

## Skandia Japan Exponering

Fonden investerar i japanska aktier. Investeringarna fördelas över olika branscher. Förvaltningen av fonden är indexnära och strävar efter att efterbilda sammansättningen av sitt jämförelseindex genom fysisk replikering. Det förväntas dock uppstå skillnader i avkastningen mellan fonden och jämförelseindex eftersom man i förvaltningen tar hänsyn till Skandia Fonders regler för miljö- och samhällsansvar.

Fondens mål är att följa avkastningen på sitt jämförelseindex, före avdrag för avgifter.

En placering i den japanska aktiemarknaden har historiskt präglats av en något högre risknivå jämfört med en placering i en global aktieportfölj till följd av den begränsade geografiska inriktningen. Därför kan det bedömas att fonden även i fortsättningen kommer att uppvisa något högre risk än fonder som placerar i en global portfölj av utländska aktier. Fondens investeringar i japanska aktier valutasäkras inte, vilket får till följd att fonden påverkas av förändringar i växelkursen för japanska yen. 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 Japan Exponering steg 12,8 procent under första halvåret 2019. Under samma period steg jämförelseindex 12,8 procent.

Den japanska aktiemarknaden inledde året med en uppgång på 3,8 procent. Under januari observerade landet den största negativa handelsbalansen, jämfört mot samma månad föregående år, på fem år då exporten föll 8,4 procent. I februari fortsatte dock den positiva utveckling på den japanska börsen som steg 3,0 procent. Makrodatan ansågs vara positiv samtidigt som den kinesiska exporten steg. I mars rörde sig börsen mestadels sidledes och stängde marginellt ned. Makrostatistiken försvagades generellt under perioden och det kinesiska tillväxtmålet för 2019 sänktes. Den japanska aktiemarknaden trappades upp återigen under april med en 5,0 procents uppgång. Makrostatistiken inkom oväntat positivt med en sjunkande arbetslöshet och ett starkt första kvartal. Maj månad karaktäriserades av en nedgång på den japanska börsen, -7,4 procent, och Trump stod i centrum med hot om höjda tullar mot Kina. Fortsatt förhandling gällande handelsavtalen mellan USA och Kina skedde under perioden. Slutligen har konflikten mellan USA och Iran tilltagit när Iran valde att skjuta ner en amerikansk drönare samt att USA planerade en militärattack mot Iran, men valde att dra sig tillbaka. Under juni återhämtade sig den japanska aktiemarknaden något som steg 3,5 procent.

Den svenska kronan försvagades under perioden mot japanska yen. Nettoeffekten av förändringarna i växelkursen bidrog positivt till fondens absoluta avkastning.

Av innehaven i jämförelseindex är det för tillfället endast Japan Tobacco som fonden inte investerar i. Japan Tobacco har haft en svagare utveckling jämfört med index vilket därmed bidragit positivt till fondens relativavkastning med 12 baspunkter.

Fonden får använda derivat och har under perioden placerat i aktieindexterminer i syfte att ha full exponering mot aktiemarknaden i samband med att fonden har haft likvida medel för att hantera flöden. Fonden har följt Skandia Fonders regler för miljö- och samhällsansvar och inga överträdelser har skett under perioden.

### Förvaltningsarvode:

0,25 % per år.

### Arlig avgift:

0,26 % (avser helåret 2018)

### Ansvarig förvaltare:

Andreas Detterfelt (Skandia Investment Management AB)

### Pensionsmyndigheten:

Fonden ingår i premiepensionsvalet.

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Arsvkastning snitt (2 år)	2017-07-01 - 2019-06-30	8,0 %	7,9 %
Arsvkastning snitt (5 år)	2014-07-01 - 2019-06-30	11,4 %	11,6 %
Volatilitet snitt (2 år)	2017-07-01 - 2019-06-30	13,9 %	13,9 %
Tracking error (2 år)	2017-07-01 - 2019-06-30	0,7 %	

### Jämförelseindex:

MSCI Japan 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 heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2019	1 144 565	206,79	5 535 004	0,00	12,8 %	12,8 %
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 %
2015	736 244	158,01	4 659 477	0,00	17,2 %	18,0 %
2014	458 477	134,77	3 401 833	0,00	18,3 %	17,0 %
2013	458 217	113,97	4 020 505	0,00	18,2 %	24,9 %
2012	302 715	96,46	3 138 244	1,43	2,2 %	3,2 %
2011	482 015	95,87	5 027 798	1,24	-14,2 %	-12,6 %
2010	416 392	113,23	3 677 400	1,84	9,9 %	7,7 %

\*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 30 juni 2019 på fondens placeringar.

### Fondens active share

2019-06-30 3,73 %

### BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2019	2018
<b>Tillgångar</b>		
Överförbara värdepapper	1 125 887	1 243 786
Pennningmarknadsinstrument	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	1 125 887	1 243 786
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 125 887	1 243 786
Bankmedel och övriga likvida medel	15 480	138 902
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7	1
Övriga tillgångar (Not 2)	5 683	131 372
Summa tillgångar	1 147 042	1 514 061
<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	235	237
Övriga skulder (Not 2)	2 241	256 223
Summa skulder	2 477	256 460
Fondförmögenhet (Not 1)	1 144 565	1 257 601
<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	621	449
Övriga ställda säkerheter	0	0

### NOTER

	2019	2018
<b>Not 1. Förändring av fondförmögenheten</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	1 051 125	1 149 830
Andelsutgivning	54 655	287 393
Andelsinlösen	- 94 843	- 247 446
Årets resultat enligt resultaträkning	133 629	67 824
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 144 565	1 257 601
<b>Not 2. Övriga tillgångar och skulder</b>		
I övriga tillgångar ingår olivkiverade affärer	5 683	131 372
I övriga skulder ingår olivkiverade affärer	- 2 241	- 256 223



