

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. Det förväntas att uppstå mindre skillnader i avkastningen mellan fonden och dess jämförelseindex på grund av transaktionskostnader och effekten av att fonden avstår från att investera i ett mindre antal bolag i enlighet med Skandia Fonders regler för miljö- och samhällsansvar.

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

En placering i den japanska aktiemarknaden har historiskt präglats av en något högre risknivå jämfört med en placering i en bred global aktieportfölj 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 portfölj 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 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 sjönk 7,5 procent under första halvåret 2020. Under samma period sjönk jämförelseindex med 7,6 procent.

Den japanska aktiemarknaden inledde 2020 med en nedgång på -1,6 procent i januari. Makrostatistiken visade en negativ trend med bland annat det amerikanska inköpschefsindexet för tillverkning (ISM) som sjönk och missade förväntningarna samt den officiella mätningen av arbetsmarknaden i USA som även den understeg förväntningarna. I februari tog marknaden fart och steg till strax över 3,4 procent endast för att dyka och avsluta månaden ned -9,6 procent. Makrodatan översteg förväntningarna med fokus låg på covid-19-virusets spridning och dess effekter på global ekonomisk tillväxt. Under mars tilltog volatiliteten med en kraftig nedgång på marknaden som var ned -6,9 procent. Reserestriktioner, förbud mot folksamlingar och i vissa fall utgångsförbud infördes världen över i spåren av virusets spridning. Vidare presenterades betydande stimulansåtgärder av världens stater och centralbanker. I april rekylade den japanska börsen med 4,4 procent. Överlag fortsatte fokus att vara på coronakrisen och makrodatan visade en nedåtgående trend på många håll med en BNP som sjönk -4,8 och -6,8 procent i USA respektive Kina under första kvartalet. Den japanska börsen fortsatte upp under maj månad och makrodatan visade på blandade utfall. Coronakrisen var fortsatt i fokus och bland annat höll Trump Kina ansvarigt för viruset och hotade med tullar. I juni förbättrades överlag makrostatistiken medan fokus fortsatt var på virusutbredningen. Samtidigt meddelade USA att handelsavtalet med Kina fortsatt är intakt, protester mot polisvåld pågick i USA samt spänningarna mellan Nordkorea och Sydkorea ökade. Den japanska aktiemarknaden steg marginella 0,1 procent i juni.

Den svenska kronans försvagning mot japanska yen under perioden bidrog positivt till fondens absoluta avkastning. Av innehaven i jämförelseindex är det för tillfället endast Japan Tobacco som fonden inte tilläts investera i. Japan Tobacco hade under halvåret en svagare utveckling jämfört med index vilket därmed bidragit positivt till fondens relativavkastning med 5 baspunkter under perioden.

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.

Förvaltningsarvode

0,25 % per år

Arlig avgift

0,25 %

Ansvarig förvaltare

Andreas Detterfelt (Skandia Investment Management)

Pensionsmyndigheten

Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning

	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	1,4 %	1,4 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2015-07-01 - 2020-06-30	5,8 %	5,9 %
Volatilitet snitt (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	14,6 %	14,5 %
Tracking error (2 år)	2018-07-01 - 2020-06-30	0,2 %	

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

Ar	Fondförmögenhet i tkr*	Andelsvärde	Antal andelar i heftal	Utdelning per andel	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
2020	1 064 709	214,00	4 975 135	0,00	-7,5 %	-7,6 %
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 %
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	4 020 805	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 %

*Fondförmögenhet och andelsvärde ovan är beräknade med slutkurser per 30 juni 2020 på fondens placeringar.

BALANSRÄKNING

Balansräkning, tkr	2020	2019
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 047 179	1 125 887
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	1 047 179	1 125 887
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 047 179	1 125 887
Bankmedel och övriga likvida medel	16 718	15 480
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	0
Övriga tillgångar (Not 2)	1 390	5 683
Summa tillgångar	1 065 288	1 147 050
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	248	243
Övriga skulder (Not 2)	332	2 241
Summa skulder	579	2 484
Fondförmögenhet (Not 1)	1 064 709	1 144 565
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	879	621
Övriga ställda säkerheter	0	0

NOTER

	2020	2019
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 229 135	1 051 125
Andelsutgivning	65 550	54 655
Andelsinlösen	- 136 459	- 94 843
Årets resultat enligt resultaträkning	- 93 517	133 629
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 064 709	1 144 565
Not 2. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	1 390	5 683
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	- 332	- 2 241

Material

AIR WATER INC	JP	854	0,08%	0,08%	United Urban Investment Corp	JP	1 020	0,10%	0,10%
Asahi Kasei Corp	JP	3 146	0,30%	0,30%	Japan Retail Fund Investment Corp	JP	952	0,09%	0,09%
Daicel Corp	JP	532	0,05%	0,05%	Summa Fastigheter		37 644	3,54%	
Hitachi Metals Ltd	JP	787	0,07%	0,07%	Summa Aktier		1 047 179	98,35%	
JFE Holdings Inc	JP	1 180	0,11%	0,11%	Summa Överlåtbara värdepapper		1 047 179	98,35%	
Jsr Corp	JP	1 239	0,12%	0,12%					
Kansai Paint Co Ltd	JP	1 197	0,11%	0,11%	Standardiserade Derivat				
Kuraray Co Ltd	JP	1 020	0,10%	0,10%	Standardiserade Aktieindexderivat				
Maruchi Steel Tube Ltd	JP	416	0,04%	0,04%	Topix Index Future Sep 20 / TPU0	JP	0	0,00%	0,00%
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	JP	802	0,08%	0,08%	Summa Standardiserade Aktieindexderivat		0	0,00%	
Mitsubishi Materials Corp	JP	727	0,07%	0,07%	Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	
Mitsui Chemicals Inc	JP	1 203	0,11%	0,11%					
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	JP	2 406	0,23%	0,23%	Summa Finansiella instrument				
Nippon Paint Holdings Co Ltd	JP	3 385	0,32%	0,32%	Med positivt marknadsvärde		1 047 179	98,35%	0,00%
Nissan Chemical Corp	JP	1 859	0,17%	0,17%	Med negativt marknadsvärde		0	0,00%	0,00%
Nitto Denko Corp	JP	2 739	0,26%	0,26%	Övriga tillgångar och skulder		17 530	1,65%	0,00%
Nippon Steel and Sumitomo Metal Corp	JP	2 381	0,22%	0,22%	Varav likvida medel SEB		15 839	1,49%	0,00%
Oji Holdings Corp	JP	1 423	0,13%	0,13%	Varav likvida medel UBS		879	0,08%	0,00%
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JP	12 834	1,21%	1,21%	Fondförmögenhet		1 064 709	100,00%	
Showa Denko KK	JP	1 022	0,10%	0,10%					
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JP	2 157	0,20%	0,20%	Derivatexponering				
Sumitomo Chemical Co Ltd	JP	1 488	0,14%	0,14%	Totalt utställda derivat		0	0,00%	0,00%
Taiheyo Cement Corp	JP	968	0,09%	0,09%	Totalt innehavda derivat		0	0,00%	0,00%
Taiyo Nippon Sanso Corp	JP	715	0,07%	0,07%	Netto valutaterminer (OTC)		0	0,00%	0,00%
Teijin Ltd	JP	829	0,08%	0,08%	Summa derivatexponering		0	0,00%	
Toray Industries Inc	JP	2 095	0,20%	0,20%					
Tosoh Corp	JP	1 155	0,11%	0,11%	Total fördelning av tillgångar och skulder				
Summa Material		50 561	4,75%		Aktierelaterade finansiella instrument		1 047 179	98,35%	0,00%
					Ränterelaterade finansiella instrument		0	0,00%	0,00%
					Övrigt		17 530	1,65%	0,00%
					Summa tillgångar och skulder		1 064 709	100,00%	

Sällanköpsvaror och tjänster

Abc-Mart Inc	JP	545	0,05%	0,05%					
Aisin Seiki Co Ltd	JP	1 410	0,13%	0,13%					
Benesse Holdings Inc	JP	649	0,06%	0,06%					
Bridgestone Corp	JP	5 444	0,51%	0,51%					
Casio Computer Co Ltd	JP	1 114	0,10%	0,10%					
Denso Corp	JP	5 302	0,50%	0,50%					
Pan Pacific International Holdings Co	JP	2 639	0,25%	0,25%					
Fast Retailing Co Ltd	JP	10 656	1,00%	1,00%					
Subaru Corp	JP	3 929	0,37%	0,37%					
Hikari Tsushin Inc	JP	1 484	0,14%	0,14%					
Honda Motor Co Ltd	JP	13 040	1,22%	1,22%					
Iida Group Holdings Co Ltd	JP	727	0,07%	0,07%					
Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	JP	646	0,06%	0,06%					
Isuzu Motors Ltd	JP	1 656	0,16%	0,16%					
KOITO MANUFACTURING CO LTD	JP	1 349	0,13%	0,13%					
Jtekt Corp	JP	520	0,05%	0,05%					
Marui Group CO LTD	JP	1 092	0,10%	0,10%					
Mazda Motor Corp	JP	960	0,09%	0,09%					
Mcdonald's Holdings Co Japan Ltd	JP	1 055	0,10%	0,10%					
Mercari Inc	JP	805	0,08%	0,08%					
MITSUBISHI MOTORS CORP	JP	560	0,05%	0,05%					
Bandai Namco Holdings Inc	JP	3 230	0,30%	0,30%					
Ngk Spark Plug Co Ltd	JP	667	0,06%	0,06%					
Nikon Corp	JP	896	0,08%	0,08%					
Nissan Motor Co Ltd	JP	2 854	0,27%	0,27%					
Nitori Holdings Co Ltd	JP	4 743	0,45%	0,45%					
Oriental Land Co Ltd/Japan	JP	8 116	0,76%	0,76%					
Panasonic Corp	JP	6 305	0,59%	0,59%					
Rakuten Inc	JP	2 407	0,23%	0,23%					
Rinnai Corp	JP	855	0,08%	0,08%					
Ryohin Keikaku Co Ltd	JP	1 119	0,11%	0,11%					
Sekisui Chemical Co Ltd	JP	1 518	0,14%	0,14%					
Sekisui House Ltd	JP	3 740	0,35%	0,35%					
Shimamura Co Ltd	JP	441	0,04%	0,04%					
Shimano Inc	JP	4 480	0,42%	0,42%					
Sharp Corp/Japan	JP	663	0,06%	0,06%					
Sony Corp	JP	27 419	2,58%	2,58%					
Stanley Electric Co Ltd	JP	1 076	0,10%	0,10%					
Zozo Inc	JP	786	0,07%	0,07%					
Sega Sammy Holdings Inc	JP	579	0,05%	0,05%					
Sumitomo Electric Industries Ltd	JP	2 794	0,26%	0,26%					
Sumitomo Rubber Industries Ltd	JP	559	0,05%	0,05%					
Suzuki Motor Corp	JP	3 916	0,37%	0,37%					
Toyota Motor Corp	JP	41 972	3,94%	3,94%					
Toyota Industries Corp	JP	2 465	0,23%	0,23%					
Toyoda Gosei Co Ltd	JP	407	0,04%	0,04%					
Uss Co Ltd	JP	1 161	0,11%	0,11%					
Yamaha Corp	JP	2 189	0,21%	0,21%					
Yamada Denki Co Ltd	JP	919	0,09%	0,09%					
Yamaha Motor Co Ltd	JP	1 429	0,13%	0,13%					
Yokohama Rubber Co Ltd/The	JP	536	0,05%	0,05%					
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		185 826	17,45%						

Telekomoperatörer

CyberAgent Inc	JP	1 599	0,15%	0,15%					
Dentsu Inc	JP	1 500	0,14%	0,14%					
Hakuhodo Dy Holdings Inc	JP	1 051	0,10%	0,10%					
Kakaku.com Inc	JP	1 061	0,10%	0,10%					
Kddi Corp	JP	15 612	1,47%	1,47%					
Konami Holdings Corp	JP	1 023	0,10%	0,10%					
Line Corp	JP	1 030	0,10%	0,10%					
Nexon Co Ltd	JP	3 536	0,33%	0,33%					
Nintendo Co Ltd	JP	15 755	1,48%	1,48%					
Nippon Telegraph and Telephone Corp	JP	9 449	0,89%	0,89%					
NTT DOCOMO Inc	JP	9 856	0,93%	0,93%					
Softbank Group Corp	JP	24 991	2,35%	2,35%					
Square Enix Holdings Co Ltd	JP	1 550	0,15%	0,15%					
Toho Co Ltd/Tokyo	JP	1 144	0,11%	0,11%					
Softbank Corp	JP	7 706	0,72%	0,72%					
Yahoo Japan Corp	JP	4 147	0,39%	0,39%					
Summa Telekomoperatörer		101 009	9,49%						

Fastigheter

AEON Mall Co Ltd	JP	494	0,05%	0,05%					
Daiwa House Reit Investment Corp	JP	1 360	0,13%	0,13%					
Daito Trust Construction Co Ltd	JP	1 883	0,18%	0,18%					
Daiwa House Industry Co Ltd	JP	4 149	0,39%	0,39%					
GLP J-REIT	JP	1 662	0,16%	0,16%					
Japan Prime Realty Investment Corp	JP	791	0,07%	0,07%					
Japan Real Estate Investment Corp	JP	2 197	0,21%	0,21%					
Mitsubishi Estate Co Ltd	JP	5 425	0,51%	0,51%					
Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	5 194	0,49%	0,49%					
Nippon Building Fund Inc	JP	2 386	0,22%	0,22%					
Nippon Prologis REIT Inc	JP	2 011	0,19%	0,19%					
Nomura Real Estate Holdings Inc	JP	743	0,07%	0,07%					
Nomura Real Estate Master Fund Inc	JP	1 631	0,15%	0,15%					
Orix Jreit	JP	1 136	0,11%	0,11%					
Huic Co Ltd	JP	979	0,09%	0,09%					
Sumitomo Realty and Development Co Ltd	JP	2 687	0,25%	0,25%					
Tokyo Fudosan Holdings Corp	JP	944	0,09%	0,09%					

* 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 marknaden. Om förutsättningarna blir annorlunda kan våra bedömningar, analyser och strategier därför komma att förändras.