

Styrelsen och verkställande direktören för Skandia Fonder AB (org nr: 556317-2310)
får härmed avge årsberättelse år 2021 för:

Skandia Japan Exponering

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 skräddarsydda jämförelseindex, vilket utesluter bolag som utviner 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 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 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 steg 11,9 procent under 2021. Under samma period steg jämförelseindex 11,6 procent.

Den japanska börsen (MSCI Japan Net TR Local) inledde året mestadels sidledes och slutade marginellt upp i januari. Stora delar av marknadens fokus under månaden låg på stormningen av den amerikanska kongressen och den nya riksprocessen mot Donald Trump. Under februari tog börsen fart med en uppgång på 3 procent. Nyhetsflödet under månaden var tunt men en sjunkande arbetslöshet i USA var positivt bidragande. Mars var en stark månad under vilken den japanska börsen steg 5 procent. Containerfartyget "Ever Given" uppgavs blockera Suezkanalen och därmed skapa störningar i globala leveranskedjor. Under april bröts den positiva trenden då börsen sjönk med -3 procent. I maj studsade den japanska börsen tillbaka med en uppgång på 2 procent. Joe Biden presenterade ett budgetförslag om 6 000 miljarder dollar i en satsning på infrastruktur, utbildning och förnybar energi. Under FOMC-mötet framkom det att det fördes lätta diskussioner om åtstramningar i april. Under juni steg börsen ytterligare med 1 procent. Fed projicerade två räntehöjningar fram till 2023.

Den japanska börsen inledde andra halvan av året med en nedgång på 2 procent i juli. I augusti steg börsen med 3 procent. Clarida från Fed kommenterade tidigt i augusti att Fed möjligtvis kommer att införa en nedtrappning av QE senare under 2021. Powell från Fed kommenterade även att reduktioner av stimulanser kan påbörjas under året. Under september fortsatte den japanska börsen upp med 4 procent. Vidare låg fokus även på det kollapsande kinesiska fastighetsbolaget Evergrande. I oktober tog börsen en vändning och sjönk med 1 procent. Euroländernas finansministrar var överens om att en stor del av inflationsuppgången är tillfällig, men att åtgärder krävs. OECD når en överenskommelse om en global miniskatt om 15 procent. Under november fortsatte börsen ned med 3 procent, för att sedan stiga med 3 procent i december, drivet av en stark utveckling under årets sista dagar. Månaden var präglad av fortsatt fokus på inflation och smittspridningen.

Federal Reserve, ECB, Bank of Japan, Reserve Bank of Australia och Sveriges Riksbank behöll sina styrräntor oförändrade. Bank of England höjde oväntat räntan med 15 baspunkter till 0,25 procent i december. Kronan stärktes mot den japanska yenen (0,9 procent). Detta påverkade fondens absoluta avkastning negativt.

Fonden har inte handlat med derivatinstrument under året.

Förvaltningsavvode:
0,25 % per år

Insättnings- och uttagsavgift:
0 %

Exempel på ett sparandes nettovärde efter uttag av förvaltningsavvode och fördelade affärstransaktionskostnader

	Insatt belopp	Förvaltningskostnad	Nettovärde 2021-12-31
Engångsinsättning			
2021-01-01	10 000 kr	27 kr	11 188 kr
Månadssparande			
2021-01-01 - 2021-12-31	12 x 100 kr	2 kr	1 279 kr

Årlig avgift:
0,25 %

Ansvarig förvaltare:
Andreas Dettlerfelt (SIM)

Pensionsmyndigheten:
Fonden ingår i premiepensionsvalet

Genomsnittlig avkastning	Period	Fonden	Index
Årsavkastning snitt (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	6,3 %	6,1 %
Årsavkastning snitt (5 år)	2017-01-01 - 2021-12-31	8,5 %	8,4 %
Volatilitet snitt (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	14,9 %	15,0 %
Tracking error (2 år)	2020-01-01 - 2021-12-31	0,3 %	

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	Fondförmögenhet i tkr*	Andelsvärde*	Antal andelar i healt	Utdelning per andelavkastning	Totalavkastning Fond	Totalavkastning Index
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 %
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 %

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

Omsättningshastigheten i fonden

År	ggr/år	Internt mellan egna fonder
2021	0,27	0,00

Fondens totala transaktionskostnader (inkl. courtage)

År	Belopp, tkr	Del av omsätt., %
2021	128	0,02

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

År	Aktiv risk
2021	0,3 %
2020	0,2 %
2019	0,7 %
2018	0,7 %
2017	0,2 %
2016	0,3 %
2015	1,4 %
2014	3,9 %
2013	4,3 %
2012	2,8 %

Händelser efter balansdagen:

I slutet av februari invaderade Ryssland Ukraina. Invasionen är ett grovt folkrättsbrott mot en demokrati och innebär ett stort lidande för det ukrainska folket. Invasionen har följts av omfattande sanktioner och fördömanden mot Ryssland. Det vi nu bevittnar är den största geopolitiska händelsen i Europa sedan andra världskriget. De politiska, sociala och ekonomiska följderna av Rysslands invasion är svåra att överblicka, men Skandia Fonder följer utvecklingen noggrant. Fonden har ingen direkt exponering mot Ryssland och påverkas således främst av den förväntat turbulenta utvecklingen på marknaderna.

BALANS- OCH RESULTATRÄKNING

Balansräkning, tkr	2021	2020
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 240 004	1 133 067
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	1 240 004	1 133 067
Placering på konto hos kreditinstitut	0	0
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 240 004	1 133 067
Bankmedel och övriga likvida medel	3 017	- 1 709
Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (Not 3)	1 909	8 307
Summa tillgångar	1 244 930	1 139 666
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 förtbetalda intäkter	269	240
Övriga skulder (Not 3)	2 390	4 764
Summa skulder	2 659	5 004
Fondförmögenhet (Not 1)	1 242 271	1 134 661
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
Resultaträkning 1/1 - 31/12, tkr	2021	2020
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 4)	105 571	- 16 450
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument (Not 5)	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument (Not 6)	0	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 7)	0	- 768
Värdeförändring på fondandelar (Not 8)	0	0
Räntebäring	0	- 2
Utdelningar	23 346	22 507
Valutakursvinster och -förluster netto	- 343	- 1 486
Övriga finansiella intäkter	0	0
Övriga intäkter (Not 10)	0	0
Summa intäkter och värdeförändring	128 573	3 801
Kostnader		
Forvaltningskostnader	- 3 026	- 2 799
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten	- 2 998	- 2 744
Ersättning till förvaringsinstitutet	- 28	- 54
Ersättning till tillsynsmyndighet	0	0
Ersättning till revisorer	0	0
Räntekostnader	- 39	- 1
Övriga finansiella kostnader (Not 9)	0	0
Övriga kostnader (Not 10)	- 128	- 108
Summa kostnader	- 3 193	- 2 908
Skatt (Not 2)	0	0
Årets resultat (Not 1)	125 380	894
NOTER	2021	2020
Not 1. Förändring av fondförmögenheten		
Fondförmögenhet vid årets början	1 134 661	1 229 135
Andelsutgivning	230 333	125 341
Andelsinlösen	- 248 104	- 220 708
Årets resultat enligt resultaträkning	125 380	894
Inbetald upplupen utdelning vid andelsutgivning	0	0
Utbetald upplupen utdelning vid andelsinlösen	0	0
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 242 271	1 134 661
Not 2. Utdelning till andelsägarna		
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
Not 3. Övriga tillgångar och skulder		
I övriga tillgångar ingår ollikviderade affärer	1 909	8 307
I övriga skulder ingår ollikviderade affärer	- 2 390	- 4 764
Not 4. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	71 305	45 468
Realisationsförluster	- 44 914	- 136 139
Orealiserade vinster och förluster	79 180	74 221
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	105 571	- 16 450
Not 5. Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	0	0
Not 6. Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	0	0
Not 7. Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realisationsvinster	0	22 101
Realisationsförluster	0	- 23 029
Orealiserade vinster och förluster	0	160
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	- 768
Not 8. Värdeförändring på fondandelar		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster och förluster	0	0
Värdeförändring på fondandelar	0	0
Not 9. Övriga finansiella intäkter och finansiella kostnader		
I övriga finansiella intäkter ingår	0	0
I övriga finansiella kostnader ingår	0	0
Not 10. Övriga intäkter och kostnader		
I övriga intäkter ingår arvodesrabatter	0	0
I övriga kostnader ingår transaktionskostnader	- 128	- 108
I övriga kostnader ingår analyskostnader	0	0

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	7 732	0,62%	0,62%
Ajinomoto Co Inc	JP	4 482	0,36%	0,36%
Asahi Group Holdings Ltd	JP	7 598	0,61%	0,61%
Ito En	JP	475	0,04%	0,04%
Kao Corp	JP	10 932	0,88%	0,88%
Kikkoman Corp	JP	2 205	0,18%	0,18%
Kobe Bussan Co Ltd	JP	1 926	0,16%	0,16%
Kose Corp	JP	923	0,07%	0,07%
Lawson Inc	JP	514	0,04%	0,04%
Lion Corp	JP	1 160	0,09%	0,09%
Meiji Holdings CO LTD	JP	539	0,04%	0,04%
Kirin Holdings Co Ltd	JP	5 678	0,46%	0,46%
Pola Orbis Holdings Inc	JP	90	0,01%	0,01%
Seven and I Holdings Co Ltd	JP	12 601	1,01%	1,01%
Shiseido Co Ltd	JP	7 463	0,60%	0,60%
Suntory Beverage and Food Ltd	JP	2 257	0,18%	0,18%
Tsuruha Holdings Inc	JP	174	0,01%	0,01%
Unicharm Corp	JP	5 581	0,45%	0,45%
Welcia Holdings Co Ltd	JP	988	0,08%	0,08%
Yakult Honsha Co Ltd	JP	1 038	0,08%	0,08%
Summa Dagligvaror		74 357	5,99%	
Finans				
Chiba Bank Ltd/The	JP	1 617	0,13%	0,13%
Tokyo Century Corp	JP	702	0,06%	0,06%
Dai-ichi Life Holdings Inc	JP	6 966	0,56%	0,56%
Reason Holdings Inc	JP	1 393	0,11%	0,11%
Daiva Securities Group Inc	JP	2 239	0,18%	0,18%
Mitsubishi Ufj Lease and Finance Co Ltd	JP	40	0,00%	0,00%
Japan Post Insurance Co Ltd	JP	1 164	0,09%	0,09%
Japan Post Bank Co Ltd	JP	647	0,05%	0,05%
Japan Post Holdings Co Ltd	JP	5 154	0,41%	0,41%
Tokio Marine Holdings Inc	JP	10 202	0,82%	0,82%
MsandAd Insurance Group Holdings Inc	JP	4 297	0,35%	0,35%
Mizuho Financial Group Inc	JP	13 323	1,07%	1,07%
Sompo Holdings Inc	JP	4 814	0,39%	0,39%
Nomura Holdings Inc	JP	4 899	0,39%	0,39%
Orix Corp	JP	6 681	0,54%	0,54%
Japan Exchange Group Inc	JP	4 989	0,40%	0,40%
Sbi Holdings Inc/Japan	JP	1 011	0,08%	0,08%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JP	13 392	1,08%	1,08%
Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	JP	6 738	0,54%	0,54%
TandD Holdings Inc	JP	2 176	0,18%	0,18%
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JP	25 301	2,04%	2,04%
Summa Finans		117 745	9,48%	
Hälsövärd				
Asahi Intecc Co Ltd	JP	2 156	0,17%	0,17%
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JP	6 519	0,52%	0,52%
Daichi Sankyo Co Ltd	JP	15 224	1,23%	1,23%
Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	JP	448	0,04%	0,04%
Eisai Co Ltd	JP	4 211	0,34%	0,34%
Hoya Corp	JP	19 102	1,54%	1,54%
Medipal Holdings CORP	JP	3 168	0,26%	0,26%
Kyowa Kirin Co Ltd	JP	2 046	0,16%	0,16%
M3 Inc	JP	7 515	0,60%	0,60%
Olympus Corp	JP	7 645	0,62%	0,62%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	JP	3 278	0,26%	0,26%
Otsuka Holdings Co Ltd	JP	2 131	0,17%	0,17%
Santen Pharmaceutical Co Ltd	JP	1 339	0,11%	0,11%
Shionogi and Co Ltd	JP	4 855	0,39%	0,39%
SYSMEX CORP	JP	7 702	0,62%	0,62%
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP	13 861	1,12%	1,12%
Terumo Corp	JP	8 597	0,69%	0,69%
Astellas Pharma Inc	JP	12 448	0,98%	0,98%
Summa Hälsövärd		121 946	9,82%	
Industri				
Ana Holdings Inc	JP	964	0,08%	0,08%
Asahi Glass Co Ltd	JP	4 834	0,39%	0,39%
Benefit One Inc	JP	1 164	0,09%	0,09%
Daifuku Co Ltd	JP	1 848	0,15%	0,15%
Daikin Industries Ltd	JP	21 128	1,70%	1,70%
Dai Nippon Printing Co Ltd	JP	5 345	0,43%	0,43%
East Japan Railway Co	JP	6 896	0,56%	0,56%
Fanuc Corp	JP	12 651	1,02%	1,02%
Fuji Electric Co Ltd	JP	2 568	0,21%	0,21%
Hankyu Hanshin Holdings Inc	JP	77	0,01%	0,01%
Hino Motors Ltd	JP	432	0,03%	0,03%
Hitachi Construction Machinery Co Ltd	JP	1 281	0,10%	0,10%
Hoshizaki Corp	JP	68	0,01%	0,01%
Hitachi Ltd	JP	14 989	1,21%	1,21%
Japan Airlines Co Ltd	JP	207	0,02%	0,02%
Kajima Corp	JP	145	0,01%	0,01%
Keio Corp	JP	438	0,04%	0,04%
Keisei Electric Railway Co Ltd	JP	147	0,01%	0,01%
Kintetsu Group Holdings Co Ltd	JP	2 882	0,23%	0,23%
Komatsu Ltd	JP	7 137	0,57%	0,57%
Kubota Corp	JP	10 359	0,83%	0,83%
Kurita Water Industries Ltd	JP	859	0,07%	0,07%
Makita Corp	JP	2 457	0,20%	0,20%
Mitsubishi Electric Corp	JP	8 440	0,68%	0,68%
Minebea Mitsumi Inc	JP	3 851	0,31%	0,31%
MISUMI Group Inc	JP	1 113	0,09%	0,09%
MonotaRO Co Ltd	JP	1 597	0,13%	0,13%
Mitsubishi Corp	JP	15 448	1,24%	1,24%
Ngk Insulators Ltd	JP	2 125	0,17%	0,17%
Nidec Corp	JP	17 858	1,44%	1,44%
Nihon MandA Center Inc	JP	1 419	0,11%	0,11%
Nippon Express Holdings Co Ltd	JP	2 064	0,17%	0,17%
Nippon Yusen Kk	JP	3 995	0,32%	0,32%
Obayashi Corp	JP	308	0,02%	0,02%
Odakyu Electric Railway Co Ltd	JP	3 191	0,26%	0,26%
Persol Holdings Co Ltd	JP	2 495	0,20%	0,20%
Central Japan Railway Co	JP	5 429	0,44%	0,44%
Recruit Holdings Co Ltd	JP	28 943	2,33%	2,33%

Secom Co Ltd	JP	5 023	0,40%	0,40%	Nintendo Co Ltd	JP	18 138	1,46%	1,46%
SG Holdings Co Ltd	JP	2 308	0,19%	0,19%	Nippon Telegraph and Telephone Corp	JP	11 961	0,96%	0,96%
Smc Corp/Japan	JP	10 981	0,88%	0,88%	Softbank Group Corp	JP	18 585	1,50%	1,50%
Taisei Corp	JP	989	0,08%	0,08%	Square Enix Holdings Co Ltd	JP	2 087	0,17%	0,17%
Tokyu Corp	JP	817	0,07%	0,07%	Toho Co Ltd/Tokyo	JP	2 865	0,23%	0,23%
Toppan Printing Co Ltd	JP	4 509	0,36%	0,36%	Softbank Corp	JP	10 760	0,87%	0,87%
Toshiba Corp	JP	3 496	0,28%	0,28%	Yahoo Japan Corp	JP	4 917	0,40%	0,40%
Lixil Group Corp	JP	4 024	0,32%	0,32%	Summa Telekomoperatörer		101 287	8,15%	
Toto Ltd	JP	4 367	0,35%	0,35%	Fastigheter				
Toyota Industries Corp	JP	217	0,02%	0,02%	Daiwa House Reit Investment Corp	JP	2 740	0,22%	0,22%
West Japan Railway Co	JP	3 139	0,25%	0,25%	Daito Trust Construction Co Ltd	JP	1 450	0,12%	0,12%
Yaskawa Electric Corp	JP	5 144	0,41%	0,41%	Daiwa House Industry Co Ltd	JP	6 554	0,53%	0,53%
Yamato Holdings Co Ltd	JP	2 338	0,19%	0,19%	GLP J-REIT	JP	2 956	0,24%	0,24%
Toyota Tsusho Corp	JP	4 042	0,33%	0,33%	Japan Real Estate Investment Corp	JP	3 440	0,28%	0,28%
Summa Industri		248 545	20,01%		Mitsubishi Estate Co Ltd	JP	5 491	0,44%	0,44%
Informationsteknologi					Mitsui Fudosan Co Ltd	JP	4 873	0,39%	0,39%
Advantest Corp	JP	6 685	0,54%	0,54%	Nippon Building Fund Inc	JP	3 635	0,29%	0,29%
BROTHER INDUSTRIES LTD	JP	2 208	0,18%	0,18%	Nippon Prologis REIT Inc	JP	4 224	0,34%	0,34%
Canon Inc	JP	8 534	0,69%	0,69%	Nomura Real Estate Holdings Inc	JP	333	0,03%	0,03%
DISCO CORP	JP	2 764	0,22%	0,22%	Nomura Real Estate Master Fund Inc	JP	2 989	0,24%	0,24%
Fujitsu Ltd	JP	12 565	1,01%	1,01%	Orix Jreit	JP	2 686	0,22%	0,22%
Fujifilm Holdings Corp	JP	8 916	0,72%	0,72%	Hulic Co Ltd	JP	1 545	0,12%	0,12%
GMO Payment Gateway Inc	JP	1 918	0,15%	0,15%	Sumitomo Realty and Development Co Ltd	JP	1 649	0,13%	0,13%
HAMAMATSU PHOTONICS KK	JP	3 347	0,27%	0,27%	Japan Retail Fund Investment Corp	JP	2 953	0,24%	0,24%
Hirose Electric Co Ltd	JP	307	0,02%	0,02%	Summa Fastigheter		47 518	3,83%	
Ibiden Co Ltd	JP	1 936	0,16%	0,16%	Summa Aktier		1 240 004	99,82%	
IT Holdings Corp	JP	2 262	0,18%	0,18%	Summa Överlåtbara värdepapper		1 240 004	99,82%	
Itochu Techno-Solutions Corp	JP	2 298	0,18%	0,18%	Summa Finansiella instrument				
Keyence Corp	JP	42 622	3,43%	3,43%	Med positivt marknadsvärde	1 240 004		99,82%	
Kyocera Corp	JP	5 707	0,46%	0,46%	Med negativt marknadsvärde	0		0,00%	
Lasertec Corp	JP	7 214	0,58%	0,58%	Övriga tillgångar och skulder	2 267		0,18%	
Murata Manufacturing Co Ltd	JP	16 487	1,33%	1,33%	Varav likvida medel SEB	3 017		0,24%	
Nec Corp	JP	4 759	0,39%	0,39%	Fondförmögenhet	1 242 271		100,00%	
Renesas Electronics Corp	JP	4 554	0,37%	0,37%	Derivatexponering				
Nomura Research Institute Ltd	JP	5 966	0,48%	0,48%	Totalt utställda derivat	0		0,00%	
Ntt Data Corp	JP	4 459	0,36%	0,36%	Totalt innehavda derivat	0		0,00%	
Obic Co Ltd	JP	4 076	0,33%	0,33%	Netto valutaterminer (OTC)	0		0,00%	
Omron Corp	JP	7 298	0,59%	0,59%	Summa derivatexponering	0		0,00%	
Oracle Corp Japan	JP	1 443	0,12%	0,12%	Total fördelning av tillgångar och skulder				
Otsuka Corp	JP	1 468	0,12%	0,12%	Aktierelaterade finansiella instrument	1 240 004		99,82%	
Ricoh Co Ltd	JP	1 962	0,16%	0,16%	Ränterelaterade finansiella instrument	0		0,00%	
Rohm Co Ltd	JP	741	0,06%	0,06%	Övrigt	2 267		0,18%	
SCSK Corp	JP	2 016	0,16%	0,16%	Summa tillgångar och skulder	1 242 271		100,00%	
Seiko Epson Corp	JP	2 459	0,20%	0,20%					
Shimadzu Corp	JP	4 733	0,38%	0,38%					
Sumco Corp	JP	554	0,04%	0,04%					
TDK Corp	JP	5 331	0,43%	0,43%					
Trend Micro Inc/Japan	JP	3 065	0,25%	0,25%					
Tokyo Electron Ltd	JP	30 225	2,43%	2,43%					
Azbil Corp	JP	1 854	0,15%	0,15%					
Yokogawa Electric Corp	JP	2 739	0,22%	0,22%					
Summa Informationsteknologi		215 469	17,34%						
Material									
Asahi Kasei Corp	JP	4 938	0,40%	0,40%					
JFE Holdings Inc	JP	1 084	0,09%	0,09%					
Jsr Corp	JP	1 617	0,13%	0,13%					
Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	JP	444	0,04%	0,04%					
Mitsui Chemicals Inc	JP	2 697	0,22%	0,22%					
Mitsubishi Chemical Holdings Corp	JP	1 099	0,09%	0,09%					
Nippon Paint Holdings Co Ltd	JP	1 577	0,13%	0,13%					
Nissan Chemical Corp	JP	3 151	0,25%	0,25%					
Nitto Denko Corp	JP	3 425	0,28%	0,28%					
Nippon Steel and Sumitomo Metal Corp	JP	3 707	0,30%	0,30%					
Oji Holdings Corp	JP	2 133	0,17%	0,17%					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	JP	19 107	1,54%	1,54%					
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	JP	2 189	0,18%	0,18%					
Taiyo Nippon Sanso Corp	JP	1 739	0,14%	0,14%					
Toray Industries Inc	JP	4 256	0,34%	0,34%					
Tosoh Corp	JP	1 033	0,08%	0,08%					
Summa Material		54 196	4,36%						
Sällanköpsvaror och tjänster									
Aisin Seiki Co Ltd	JP	1 075	0,09%	0,09%					
Bridgestone Corp	JP	11 818	0,95%	0,95%					
Denso Corp	JP	12 961	1,04%	1,04%					
Pan Pacific International Holdings Co	JP	2 071	0,17%	0,17%					
Fast Retailing Co Ltd	JP	12 324	0,99%	0,99%					
Subaru Corp	JP	2 571	0,21%	0,21%					
Hikari Tsushin Inc	JP	1 253	0,10%	0,10%					
Honda Motor Co Ltd	JP	13 612	1,10%	1,10%					
Iida Group Holdings Co Ltd	JP	547	0,04%	0,04%					
Isuzu Motors Ltd	JP	2 104	0,17%	0,17%					
KOITO MANUFACTURING CO LTD	JP	2 394	0,19%	0,19%					
Mazda Motor Corp	JP	918	0,07%	0,07%					
McDonald's Holdings Co Japan Ltd	JP	200	0,02%	0,02%					
Mercari Inc	JP	1 751	0,14%	0,14%					
Bandai Namco Holdings Inc	JP	6 506	0,52%	0,52%					
Nissan Motor Co Ltd	JP	2 578	0,21%	0,21%					
Nitori Holdings Co Ltd	JP	5 011	0,40%	0,40%					
Open House Co Ltd	JP	1 420	0,11%	0,11%					
Oriental Land Co Ltd/Japan	JP	11 284	0,91%	0,91%					
Panasonic Corp	JP	4 873	0,39%	0,39%					
Rakuten Inc	JP	3 103	0,25%	0,25%					
Rinnai Corp	JP	490	0,04%	0,04%					
Ryohin Keikaku Co Ltd	JP	1 655	0,13%	0,13%					
Sekisui House Ltd	JP	7 299	0,59%	0,59%					
Shimano Inc	JP	7 473	0,60%	0,60%					
Sharp Corp/Japan	JP	1 205	0,10%	0,10%					
Sony Corp	JP	55 879	4,50%	4,50%					
Stanley Electric Co Ltd	JP	1 471	0,12%	0,12%					
Zozo Inc	JP	1 073	0,09%	0,09%					
Sumitomo Electric Industries Ltd	JP	3 219	0,26%	0,26%					
Suzuki Motor Corp	JP	4 597	0,37%	0,37%					
Toyota Motor Corp	JP	61 810	4,98%	4,98%					
Uss Co Ltd	JP	3 742	0,30%	0,30%					
Yamaha Corp	JP	4 904	0,39%	0,39%					
Yamaha Motor Co Ltd	JP	3 753	0,30%	0,30%					
Summa Sällanköpsvaror och tjänster		258 942	20,84%						
Telekomoperatörer									
CAPCOM CO LTD	JP	1 810	0,15%	0,15%					
CyberAgent Inc	JP	2 393	0,19%	0,19%					
Dentsu Inc	JP	2 933	0,24%	0,24%					
Hakuhodo Dy Holdings Inc	JP	1 582	0,13%	0,13%					
Kakaku.com Inc	JP	893	0,07%	0,07%					
Kddi Corp	JP	15 992	1,29%	1,29%					
Koei Tecmo Holdings Co Ltd	JP	747	0,06%	0,06%					
Konami Holdings Corp	JP	1 910	0,15%	0,15%					
Nexon Co Ltd	JP	3 724	0,30%	0,30%					

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

Skandia Japan Exponering - Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar: Hållbarhetsrelaterade egenskaper är avgörande vid val av investeringar till fonden. Fonden exkluderar bolag på en utökad nivå vad gäller brott mot internationella hållbarhetsrelaterade normer (t ex FN Global Compact) samt ohållbara sektorer. Eftersom fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper förväntas det uppstå skillnader i avkastningen mellan fonden och dess jämförelseindex.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter.

Fondbolagets kommentar: Fonden benämns fossilfri, eftersom den väljer bort bolag som utviner, raffinerar eller genererar kraft från fossila bränslen (definierat som kol, olja och/eller gas). Fonden väljer bort bolag som inte bedöms agera i linje med internationella hållbarhetsrelaterade normer (t ex FN Global Compact), är involverade vapen, i cannabis för rekreativ bruk, producerar tobak eller har bristande hantering av specifika hållbarhetsfaktorer. Främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, ska uppnås genom de metoder som används för hållbarhetsarbetet, enligt nedan.

Referensvärden

- Fonden har följande index som referensvärde:
MSCI Japan ex client defined securities index
- Inget index har valts som referensvärde

Fondbolagets kommentar: Fondens index är förenligt med de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden främjar. Indexet har uteslutit branscher som inte är i linje med en hållbar utveckling och bolag som kränker internationella normer. Fonden placerar direkt i aktier som ingår i indexet. Dock förväntas det uppstå skillnader i avkastningen mellan fonden och dess index, eftersom fonden även har särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Bolag med starkare hållbarhetsprofil viktas upp jämfört med index och bolag med svagare hållbarhetsprofil viktas ner eller utgår. Metod för beräkning av indexet finns tillgängligt på MSCI:s hemsida www.msci.com.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

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.

Fondbolagets kommentar: Varje enskilt bolag som premieras i fonden bedöms och betygssätts utifrån vår hållbarhetsanalys.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behövs 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

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar klusterbomber och/eller personminor.

Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kemiska och/eller biologiska vapen.

Kärnvapen

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar kärnvapen.

Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som producerar och/eller utvecklar vapen och/eller krigsmateriel.

Tobak

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som producerar tobak.

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som utviner, raffinerar eller genererar kraft ur fossila bränslen.

Övrigt

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i bolag som är involverade i cannabis för rekreativ bruk och 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 kränker internationella normer.

Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

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

Röstas på bolagsstämmor

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

För Skandia Japan Exponering är hållbarhetsaspekter avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Ingen avvikelse mot vad som angetts i informationsbroschyren har skett under 2021.

Hållbarhetsanalys görs på alla bolag i fonden. Bolag med starkare hållbarhetsprofil viktas upp jämfört med index och bolag med svagare hållbarhetsprofil viktas ner eller utgår.

Exempel på överväganden kopplade till hållbar utveckling under 2021 är:

- **Astellas Pharma, Inc.** är ett japanskt multinationellt läkemedelsföretag. Bolagets produkter fokuserar på terapeutiska områden som inkluderar transplantation, immunologi, infektionssjukdomar, urologi, onkologi, neurovetenskap, diabetiska komplikationer och metabola sjukdomar.
- **Medipal Holdings Corp.** är ett japaniskt företag som är verksamt inom distribution av medicinska förnödenheter och dagliga förnödenheter. Bolaget tillverkar och säljer medicinska verktyg och utrustning, omvårdnadsutrustning och partihandel med läkemedel.
- **Sysmex Corp.** Bolaget är ett japanskt företag som är engagerat i hälsovårdsbranschen. Bolaget utvecklar, tillverkar, säljer, exporterar och importerar diagnostiska instrument, reagenser, och programvara som används i in vitro-diagnostik.

Fonden har valt bort

Skandia Japan Exponerings skräddarsydda index utesluter förutom fossila bolag även investeringar i vapen, tobak och cannabis samt bolag som kränker internationella normer.

Följande bolag är uteslutna från investering i Skandia Japan Exponering under 2021:

Bolag	Orsak
Chubu Electric Power Co	Fossila bränslen
Chugoku Electric Power	Fossila bränslen

ENEOS Holdings, Inc.	Fossila bränslen
Idemitsu Kosan Co., Ltd.	Fossila bränslen
INPEX CORPORATION	Fossila bränslen
Itochu Corporation	Fossila bränslen
Japan Tobacco Inc.	Tobaksproduktion
Kansai Electric Power Co	Fossila bränslen
Kyushu Electric Power Co	Fossila bränslen
Marubeni Corporation	Fossila bränslen
Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	Vapen och/eller krigsmateriel
Mitsui & Co., Ltd.	Fossila bränslen
Osaka Gas Co., Ltd.	Fossila bränslen
Sumitomo Chemical Co.,	Internationella normer
Sumitomo Corporation	Fossila bränslen
Tohoku Electric Power Co	Fossila bränslen
Tokyo Electric Power Co	Fossila bränslen
TOKYO GAS Co., Ltd.	Fossila bränslen

Inga överträdelser mot Skandias exkluderingskriterier har skett under 2021.

Fondbolaget har påverkat

Skandia Fonder använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Vi har under 2021 haft kontakt med ett antal bolag i Skandia Japan Exponering 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 2021 varit i kontakt med 15 bolag, för Skandia Japan Exponerings räkning, i syfte att påverka dem i en hållbar riktning. Följande bolag har kontaktats:

Bolag	Typ av påverkan
Bausch Health Companies Inc.	reaktiv
Daikin Industries, Ltd.	tematisk
Daiwa House Industry Co., Ltd.	tematisk
Hitachi, Ltd.	tematisk
Honda Motor Co., Ltd.	tematisk
Mitsubishi Corporation	tematisk
Mizuho Financial Group, Inc.	tematisk
NIPPON STEEL CORP.	tematisk
Nissan Motor Co., Ltd.	tematisk, bolagsstämma
Panasonic Corporation	tematisk
Sumitomo Mitsui Financial	tematisk
Suzuki Motor Corp.	tematisk
Toray Industries, Inc.	tematisk
Toshiba Corporation	tematisk
Toyota Motor Corp.	tematisk, bolagsstämma

Här följer tre exempel beskrivet utifrån miljö- och sociala aspekter.

- **Toyota Motor Corp** (miljö) Toyota Motor Corp har många hållbarhetsutmaningar kopplat till både klimatomställningen och tillverkningen. Specifikt är utmaningen att gå från fordon som drivs av fossila bränslen till fossilfria och elektrifierade fordon som tas fram på ett ansvarsfullt sätt.

Genom Climate Action 100+, ett internationellt investerarsamarbete som Skandia är aktiva inom, har dessa frågor adresserats, liksom vikten av att sätta tydliga och transparenta klimatmål för att säkerställa att omställningen sker i linje med Parisavtalets ambition om max 1,5 graders uppvärmning. Samarbetet har även uppmuntrat till att bolaget tillämpar TCFD:s rapporteringsramverk vilket Toyota hörsammat. Dialogen fortsätter under 2022.

- **Fast Retailing** (socialt) Bolaget är ett av de ledande klädföretagen i Japan med många underleverantörer. Det har under en längre tid framkommit i flera rapporter att kvinnor i den asiatiska textilbranschen riskerar att bli utsatta för trakasserier och våld på arbetsplatsen. Utöver det indikerar flera rapporter textilbranschens stora och negativa klimatpåverkan genom sin produktion och sina materialval. Skandia har i ett eget proaktivt tematiskt påverkansinitiativ adresserat dessa branschrisker till flera textilbolag som är verksamma eller har produktion i Asien.

Bolaget har tydliga policyer kring diskriminering och trakasserier och adresserar dessa risker med sina underleverantörer aktivt. Bolaget har uppmuntrat att stärka sin transparens och rapportering kring hur de säkerställer goda arbetsförhållanden både internt och hos underleverantörer. Skandia har även bett bolaget redogöra hur man arbetar för att hantera sina klimatrisker. Bolaget har under 2021 antagit vetenskapligt baserade klimatmål i linje med Parisavtalet där ambitionen är att de globala utsläppen hålls under 1,5 graders uppvärmning.

- **Nissan Motor Co** (bolagsstyrning) Skandia Fonder har engagerat sig i bolagets årsstämma och analyserat förslag till styrelse. Färre än hälften av styrelseledamöterna är interna eller anställda, vilket är mycket positivt och ovanligt i Japan. Två av ledamöterna är ägarrepresentanter som beroende på den täta integrationen och korsägandet mellan Renault och Nissan även kan ses som ej oberoende gentemot bolaget. Vidare är rollerna som VD och styrelseordförande separerade och Skandia Fonder röstat för styrelsesammansättningen.

Genomförda påverkansaktiviteter är i linje med förköpsinformationen. Ingen avvikelse mot vad som angetts i informationsbroschyren har skett under 2021.

Skandia Fonder har inte använt röstningsrådgivare för att analysera förslag till beslut inför bolagsstämmor.

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.

Ersättningssystem

Styrelsen i Skandia Fonder AB antog i december 2021 en uppdaterad ersättningspolicy samt riskanalys. Mer information om ersättningspolicyn och utbetald ersättning finns i den tryckta årsrapporten samt i Skandia Fonders årsredovisning som båda finns tillgängliga på bolagets hemsida.

Utdelningar

I utdelningar ingår bruttoutdelningsbeloppet 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 2021-12-31.

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

JP - Japan

Stockholm den 22 mars 2022

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

Britta Rosenqvist
Affärschef, Skandiabanken AB

Mats Ekström
Konsult

Märtha Josefsson
Investeringskonsult

Annelie Enquist
Verkställande direktör
Skandia Fonder AB

Vår revisionsberättelse har lämnats den 22 mars 2022

KPMG AB

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Skandia Japan Exponering, org.nr 802016-0217

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Skandia Fonder AB, organisationsnummer 556317-2310, utfört en revision av årsberättelsen för Skandia Japan Exponering för år 2021 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 4-6. Skandia Japan Exponerings årsberättelse ingår på sidorna 1-3 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 Japan Exponerings finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 4-6.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed 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 4-6. 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 revisionssed 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 4-6 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 22 mars 2022

KPMG AB

Anders Bäckström
Auktoriserad revisor