

Storebrand Japan

Årsberättelse 2022

Orgnr: 504400-7218

ISIN: SE000621393

Storebrand Japan

Storebrand Japan är en indexnära aktiefond som investerar brett i aktier inom olika branscher på den japanska aktiemarknaden.

Fondens utveckling jämförs med ett index som speglar den japanska aktiemarknaden. Skillnad i avkastning mellan fonden och index kan uppstå eftersom fonden följer våra kriterier för hållbara investeringar. Det innebär att vissa aktier som ingår i indexet exkluderas på grund av att det inte uppfyller hållbarhetskraven. Fonden placerar normalt i cirka 200-300 bolag fördelade på många olika branscher. För att optimera fondens innehav används i stor utsträckning kvantitativa modeller.

Fonden följer vår standard för hållbara investeringar som bland annat innebär att vi avstår från att investera i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Det omfattar mänskliga rättigheter, arbetsrätt och folkrätt, korruption och ekonomisk brottslighet, allvarlig klimat- och miljöskada inklusive ohållbar palmolja samt kontroversiella vapen (kärnvapen, landminor, klustervapen, biologiska och kemiska vapen). Vi exkluderar även bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från produktion och/eller distribution av tobak, vapen, alkohol, spel, pornografi, cannabis, oljesand, fossila bränslen samt bolag med stora fossilreserver.

Fonden består av olika andelsklasser, se beskrivning i informationsbroschyrer.

Fondens utveckling

Storebrand Japan avkastade -6,16 procent under 2022, medan fondens jämförelseindex avkastade -4,07 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 837 miljoner och uppgick vid årsskiftet till 4 207 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 1 033 miljoner kronor och har under året använt sig av värdepapperslån i enlighet med fondbestämmelserna.

Aktieägarengagemang

Vårt aktieägarengagemang omfattar bland annat röstning på bolagsstämmor och dialoger med portföljbolagen. Dialogarbetet kan ske i egen regi eller i samarbete med andra aktörer. Arbetet syftar till bättre styrning av och minskade hållbarhetsrisker i bolagen som fonden investerar i, vilket i sin tur främjar en positiv långsiktig värdeutveckling. Läs gärna Fondbolagets riktlinjer i sin helhet på www.storebrandfonder.se/fonder/om-oss/fondbolaget.

Fondens fem största innehav

Innehav	tkr	%
Toyota Motor	196 457	4,67
Sony Group Corporation	131 864	3,13
Mitsubishi UFJ Holdings Group	117 303	2,79
Keyence	102 879	2,45
Daiichi Sankyo	84 274	2,00

Fondfakta

Startdatum:	1999-12-30
Fondtyp:	Aktiefond
Förvaltare:	Geir Magne Bøe
Bankgiro:	357-9950
PPM-nr:	176503
Morningstar, 3 år:	★★
SFDR klassificering:	Artikel 8
Förvaltningsavgift:	0,20 %

0,20 %

Jämförelseindex

MSCI Japan Index (net return)

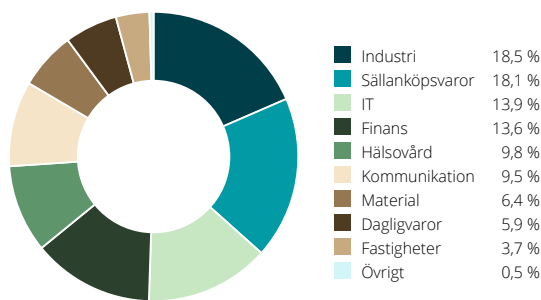
Fondens aktivitetsgrad

Aktivitetsgraden för fonden mäts med måttet tracking error. Nivån på tracking error beror på att fonden har som målsättning att efterlikna utvecklingen för sitt jämförelseindex. Fonden är en indexnära fond och fondens jämförelseindex är relevant då det speglar de marknader som fonden placerar på. Uppnådd tracking error är i linje med hur förvaltningen är tänkt att bedrivas samt fondens placeringsinriktning och målsättning.

Kursutveckling, 5 år



Branschfördelning



Kommentarer till resultatutfallet

Exkluderingar på grund av att fonden är fossilfri bidrog negativt med -1,9 %. Fem av de sex bolag som bidrog mest negativt var industribolag som exkluderats på grund av fondens fossilfrihet. Övriga exkluderingar bidrog också negativt med -0,6 % till den relativa avkastningen. Fonden har en högre exponering mot bolag som inte är exkluderade på grund av hållbarhetskriterier, vilket bidrog positivt med +0,3 % till fondens avkastning jämfört med jämförelseindex, vilket kompenserar något för de negativa bidragen från exkluderade bolag. Fondens valutaexponering bidrog positivt med +0,1 %. På sektornivå var det industri, IT och samhällsnyttiga tjänster som bidrog mest negativt till den relativa avkastningen medan finans, kommunikationstjänster och råvaror bidrog positivt. Det största positiva bidraget från enskilda aktier kom från att fonden inte är investerad i Kikkoman, som är exkluderade på grund av alkoholkriteriet, vilket bidrog med 0,1 % till den relativa avkastningen. Fondens övervikt i Mitsubishi UFJ Financial Group och Tokio Marine Holdings bidrog också positivt med +0,1 % vardera till den relativa avkastningen. De största negativa bidragen kom från de exkluderade bolagen Mitsubishi & Co (-0,5 %), Mitsubishi Corp (-0,3 %) och Itochu (-0,2 %).

Marknadens utveckling

Den japanska ekonomin följde i stora drag den globala utvecklingen under 2022 med fallande aktivitet och stigande inflation. Arbetsmarknaden visade fortsatt styrka och mot slutet av året blev det nödvändigt för den japanska centralbanken att liksom många andra genomföra ett skifte från kraftfulla stimulanser till en mer åtstramande penningpolitik. Japanska aktier föll under 2022 men mindre än en del andra enskilda marknader. Dessutom upplevdes en hel del svängningar i linje med yenens utveckling under året.

Framtid

Under 2023 förväntas utvecklingen för den globala och regionala tillväxten stå i fokus i Japan mot bakgrund av stigande inflation och en mindre stimulerande penningpolitik från landets centralbank. Storebrand är normalviktad inom globala aktier i början av 2023 och är därmed neutralt inställd till japanska aktier.

Väsentliga risker

Fondens placeringar är koncentrerade till ett enskilt land varför fonden normalt har något högre risk än fonder med placeringar i flera länder (marknadsrisk). Eftersom fonden uteslutande placerar i japanska värdepapper kommer växelkursförändringar att påverka fondens värde (valutarisk).

Riskindikator Storebrand Japan

Lägre risk Högre risk
Lägre möjlig avkastning Högre möjlig avkastning



Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2022-12-31	2021-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-267 074	242 209
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-3 743	-923
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	1 766	641
Ränteintäkter	130	50
Utdelningar	81 058	56 203
Valutakursvinster och -förluster netto	156	-1 189
Summa intäkter och värdeförändring	-187 708	296 991

Kostnader		
Förvaltningskostnader	-7 916	-6 312
- varav ersättning till tillsynsmyndighet	-16	-19
- varav ersättning till fondbolaget	-7 365	-5 994
- varav ersättning till förvaringsinstitutet	-535	-299
Räntekostnader	-80	-134
Övriga kostnader	-	-176
Summa kostnader	-7 996	-6 621

Årets resultat	-195 704	290 370
-----------------------	-----------------	----------------

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2022-12-31	2021-12-31
Överlåtbara värdepapper	4 187 844	3 360 306

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	4 187 844	3 360 306
Bankmedel och övriga likvida medel	12 825	4 730
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 008	3 462
Övriga tillgångar	2 526	6 645
Summa tillgångar	4 208 203	3 375 142

Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-46	-42
Övriga skulder	-1 044	-5 149
Summa skulder	-1 090	-5 192

Fondförmögenhet (Not 2)	4 207 113	3 369 950
--------------------------------	------------------	------------------

Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	607 510	15 158
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	644 471	16 726

Not 1 Se Portföljöversikt nedan

Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	3 369 950	2 626 484
Andelsutgivning	1 579 072	1 148 284
Andelsinlösen	-546 205	-695 188
Resultat enligt resultaträkning	-195 704	290 370

Fondförmögenhet vid periodens slut	4 207 113	3 369 950
---	------------------	------------------

Nyckeltal

Fondens utveckling	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fondförmögenhet, msek	4 207	3 370	2 626	2 989	1 934	1 858	1 542	1 487	1 155	991
-andelsklass A SEK	3 912	3 071	2 596	2 989	1 934	1 858	1 542	1 487	1 155	991
-andelsklass A EUR	268	277	7	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass A NOK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass A USD	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C EUR	27	22	24	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C NOK	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C USD	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A SEK	105,26	112,18	101,33	101,47	80,41	85,16	75,98	68,70	58,75	49,94
Andelsvärde, kr andelsklass A EUR	1 342,61	1 430,81	1 292,38	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A NOK	107,29	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A USD	1 129,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C EUR	1 346,35	1 433,36	1 293,40	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C NOK	107,30	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C USD	1 129,27	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	37 387	27 587	25 642	29 456	24 056	21 821	20 293	21 648	19 661	19 846
-andelsklass A SEK	37 166	27 378	25 618	29 456	24 056	21 821	20 293	21 648	19 661	19 846
-andelsklass A EUR	200	193	5	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass A NOK	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass A USD	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C EUR	20	15	19	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C NOK	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C USD	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning, %	-6,16	10,71	-0,15	26,20	-5,60	12,10	10,60	16,90	17,70	24,40
Index inkl. utdelning %	-4,07	12,13	0,44	26,30	-5,70	11,70	10,30	18,00	17,00	25,50

Risk och avkastningsmått										
Totalrisk fond, %	11,86	14,95	15,01	12,90	12,40	12,00	17,50	16,30	10,90	10,60
Totalrisk jämförelseindex, %	12,05	15,07	15,00	12,70	12,30	11,80	17,40	16,40	11,20	11,10
Aktiv risk (tracking error), %	0,85	0,55	0,80	0,70	0,40	0,60	0,60	0,50	0,80	1,10
Sharpe kvot	0,16	0,36	0,84	0,80	0,30	1,00	0,80	1,10	1,90	1,10
Active share, %	16,61	12,09	11,63	15,00	8,10	6,70	10,70	11,10	0,00	0,00

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	1,92	5,14	12,25	9,20	2,90	11,30	13,70	17,30	21,00	12,50
5 år, %	4,33	8,10	8,08	11,50	10,00	16,20	14,00	8,00	6,40	2,00

Kostnader	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Förvaltningsavgift, % andelsklass A	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Förvaltningsavgift, % andelsklass C	0,10	0,10	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, tkr	214	294	289	380	91	146	95	265	133	312
Transaktionskostnader, %	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Årlig avgift, %	0,21	0,21	0,21	0,21	0,22	0,22	0,22	0,21	0,21	0,21
Insättningsavgift, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Uttagsavgift, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Förvaltningskost. för engångsinsättn., 10 000 kr	20,06	22,44	20,08	24,81	22,71	23,03	21,81	24,67	21,63	24,33
Förvaltningskost. för månadssparande, 100 kr	1,37	1,42	1,39	1,50	1,42	1,47	1,46	1,41	1,46	1,48

Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, ggr	0,04	0,05	0,14	0,20	0,10	0,10	0,20	0,40	0,30	0,30
Andel av omsättning som skett genom närst. vp-institut, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Portföljöversikt 2022-12-31

Storebrand Japan

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad .

Summa Aktier

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Toyota Motor	1 372 570	196 457	4,67
Sony Group Corporation	166 400	131 864	3,13
Honda Motor	218 200	52 244	1,24
Fast Retailing	8 100	51 511	1,22

Oriental Land	30 600	46 299	1,10
Denso	59 000	30 452	0,72
Bridgestone	72 800	26 968	0,64
Panasonic Holdings Corp	298 133	26 145	0,62
Shimano	12 900	21 311	0,51
Sekisui House	103 000	18 980	0,45
Pan Pacific International Hold	89 700	17 376	0,41
Yamaha Motor	72 800	17 304	0,41
Subaru Corporation	91 300	14 618	0,35
Isuzu Motors Ltd	106 200	12 974	0,31
Suzuki Motor	36 200	12 209	0,29
Nissan Motor	346 200	11 430	0,27

Nitori Holdings	7 400	9 963	0,24
Sumitomo Electric	75 900	9 018	0,21
Mazda Motor Corp	102 600	8 143	0,19
Yamaha	13 500	5 245	0,12
Open House Co Ltd	13 727	5 225	0,12
USS Co Ltd	29 500	4 880	0,12
Sekisui Chemical	32 100	4 677	0,11
Start Today Co Ltd	15 300	3 939	0,09
Rakuten	82 800	3 897	0,09
Aisin Seiki	13 500	3 763	0,09
Hikari Tsushin	2 200	3 235	0,08
Yamada Denki	72 700	2 681	0,06
ABC-MART INC	3 900	2 301	0,05
Takashimaya	14 800	2 154	0,05
Iida Group Holdings Co Ltd	11 900	1 880	0,04
Mcdonald's Holdings Co Japan	4 100	1 617	0,04
Shimamura	700	724	0,02
Sharp	7 900	590	0,01
J Front Retailing Co Ltd	4 900	465	0,01
Stanley Electric	1 400	280	0,01

Summa Sällanköpsvaror	762 820	18,13
------------------------------	----------------	--------------

Ajinomoto	88 900	28 299	0,67
Unicharm Corp	68 800	27 535	0,65
Aeon Co. Ltd	118 800	26 109	0,62
Shiseido	47 652	24 351	0,58
Kao Corp	57 800	23 986	0,57
Yakult Honsha Co Ltd	28 800	19 468	0,46
Nissin Foods Holdings CO LTD	17 000	13 989	0,33
Suntory Beverage & Food Ltd	38 100	13 539	0,32
Meiji Holdings Co LTD	22 600	12 029	0,29
Kobe Bussan Co Ltd	30 436	9 109	0,22
Nisshin Seifun Group	50 700	6 618	0,16
Kose Corporation	5 600	6 377	0,15
Toyo Suisan Kaisha	15 100	6 081	0,14
Cosmos Pharmaceutical Corp	5 541	5 837	0,14
NH Foods Ltd	16 600	4 817	0,11
Welcia Holdings Co Ltd	18 400	4 468	0,11
Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd	4 300	3 066	0,07
Ito En	6 944	2 627	0,06
Tsuruha Holdings Inc	3 200	2 578	0,06
Sundrug Co Ltd	8 200	2 535	0,06
Coca-Cola Bottlers Japan Inc	19 300	2 190	0,05
CALBEE INC	8 800	2 079	0,05
Yamazaki Baking	4 300	534	0,01

Summa Dagligvaror	248 221	5,90
--------------------------	----------------	-------------

Mitsubishi UFJ Holdings Group	1 670 900	117 303	2,79
Sumitomo Mitsui Financial Group	184 100	76 994	1,83
Tokio Marine Holdings, Inc.	282 300	63 033	1,50
Mizuho Financial Group	253 310	37 127	0,88
Japan Post Holdings Co Ltd	403 400	35 344	0,84
Orix	200 690	33 575	0,80
Dai-ichi Life Holdings, INC	135 200	31 966	0,76
Sompo Holdings Inc	55 500	25 683	0,61
Nomura Holdings	594 700	22 946	0,55
Resona Holdings	361 900	20 668	0,49
MS&AD Insurance Group Holdings	53 200	17 746	0,42
Daiwa Securities	293 500	13 512	0,32
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	34 900	12 645	0,30
T&D HOLDINGS	66 600	10 003	0,24
Japan Post Bank Co Ltd	107 600	9 585	0,23
SBI Holding	38 000	7 553	0,18
Chiba Bank	91 400	6 943	0,17
Mitsubishi HC Capital Inc	135 000	6 919	0,16
Japan Exchange Group Inc	33 700	5 050	0,12

Shizuoka Financial Group Inc	58 300	4 857	0,12
Concordia Financial Group Ltd	106 700	4 634	0,11
Fukuoka Financial Group	15 300	3 631	0,09
Japan Post Insurance Co Ltd	14 521	2 662	0,06
Credit Saison	4 200	564	0,01
Hachijuni Bank Ltd	10 900	473	0,01
Acom Co Ltd	14 600	364	0,01

Summa Finans	571 778	13,59
---------------------	----------------	--------------

Daiichi Sankyo	251 100	84 274	2,00
Takeda Pharmaceutical	219 400	71 226	1,69
Hoya Corp	47 400	47 556	1,13
Astellas PharmaR	272 090	43 113	1,02
Terumo	92 900	27 481	0,65
Eisai	33 600	23 095	0,55
Chugai Pharmaceutical	80 000	21 277	0,51
Shionogi	37 400	19 451	0,46
Otsuka Holdings Co LTD	49 400	16 794	0,40
M3 INC	54 600	15 427	0,37
Ono Pharma	61 000	14 851	0,35
SYSMEX Corporation	18 000	11 369	0,27
Asahi Intecc Co Ltd	27 800	4 751	0,11
Nippon Shinyaku Co Ltd	7 837	4 629	0,11
Kyowa Hakko Kirin Co LTD	19 000	4 531	0,11
Medipal Holdings Corp	23 900	3 286	0,08

Summa Hälsovård	413 112	9,82
------------------------	----------------	-------------

Hitachi	137 400	72 599	1,73
Recruit Holdings Co Ltd	189 700	62 573	1,49
Daikin Industries	35 000	55 831	1,33
Fanuc Corporation	26 600	41 665	0,99
SMC	9 000	39 502	0,94
Komatsu	157 700	35 816	0,85
Central Japan Railway	23 200	29 689	0,71
Kubota	184 300	26 445	0,63
Nidec	48 100	25 977	0,62
Mitsubishi Electric	235 800	24 458	0,58
East Japan Railway	37 400	22 210	0,53
Secom	32 800	19 538	0,46
Toshiba	43 100	15 667	0,37
Kintetsu Group Holdings Co	43 100	14 822	0,35
AGC Inc	42 400	14 716	0,35
Kajima	120 700	14 640	0,35
Kurita Warer Industries	33 300	14 358	0,34
Fuji Electric Co Ltd	36 000	14 300	0,34
Yamato Holdings	83 700	13 794	0,33
Yaskawa Electric Corp	41 100	13 713	0,33
Toyota Industries	23 900	13 664	0,32
SG Holdings Co Ltd	91 300	13 194	0,31
Taisei	35 800	12 015	0,29
Dai Nippon Printing	56 500	11 824	0,28
Tokyu Corp	85 900	11 281	0,27
Hitachi Constr. Machine	47 900	11 193	0,27
West Japan Railway	24 700	11 175	0,27
TOPPAN INC	72 400	11 172	0,27
Tobu Railway	43 600	10 605	0,25
Obayashi	126 800	9 993	0,24
Daifuku Co	18 600	9 077	0,22
Persol Holdings Co Ltd	39 800	8 888	0,21
Hankyu Hld	27 900	8 637	0,21
NGK Insulators	56 500	7 487	0,18
MonotaRO Co Ltd	50 100	7 347	0,17
Minebea Mitsumi Inc	37 600	5 852	0,14
Keisei Electric Railway	18 400	5 456	0,13
MISUMI Group Inc	21 100	4 797	0,11
TOTO Ltd	11 600	4 122	0,10

Shimizu	65 900	3 664	0,09
Keio Electric Railway	9 400	3 593	0,09
Hoshizaki Corporation	9 600	3 529	0,08
Kamigumi Co	14 200	3 013	0,07
Sumitomo Heavy	14 000	2 923	0,07
ANA Holdings Inc	13 000	2 874	0,07
LIXIL Corp	15 400	2 433	0,06
Amada Holdings Co	22 300	1 821	0,04
Nihon MA Center Holdings Inc	7 927	1 020	0,02
Nabtesco Corp	3 600	957	0,02
Japan Airlines Co Ltd	3 500	745	0,02
Odakyu Electric Railway	4 700	635	0,02
Keikyu Corp	3 500	384	0,01
Makita Corp	500	122	0,00

Summa Industri	777 803	18,49
-----------------------	----------------	--------------

Keyence	25 336	102 879	2,45
Tokyo Electron	21 800	66 933	1,59
Murata Manufacturing	83 096	43 230	1,03
Fujitsu Ltd	26 900	37 419	0,89
Canon	161 200	36 350	0,86
TDK Corp	73 700	25 230	0,60
FUJIFILM Holdings Corp	48 000	25 112	0,60
Kyocera	45 600	23 594	0,56
Lasertec Corp	11 441	19 646	0,47
Advantest	28 900	19 353	0,46
Renesas Electronics Corp	186 700	17 449	0,41
Ntt Data	112 600	17 179	0,41
Disco	5 100	15 203	0,36
Trend Micro	26 800	12 994	0,31
Yokogawa Electric	73 700	12 251	0,29
Nec Corp	32 500	11 896	0,28
SHIMADZU CORP	32 900	9 730	0,23
Nomura Research Institute	39 550	9 729	0,23
Rohm Co Ltd	12 100	9 106	0,22
Obic Co	5 900	9 043	0,21
TIS Inc	30 239	8 310	0,20
Ibiden	19 200	7 255	0,17
Omron	13 400	6 778	0,16
GMO Payment Gateway Inc	7 600	6 554	0,16
Hamamatsu Photonics KK	12 500	6 239	0,15
Ricoh	62 400	4 962	0,12
Seiko Epson	31 400	4 776	0,11
Brother Inds Ltd	23 500	3 725	0,09
Hirose Electric	2 800	3 670	0,09
Otsuka Corp	8 400	2 756	0,07
Azbil Corp	9 700	2 547	0,06
Sumco	9 300	1 290	0,03
Oracle Corp Japan	1 100	740	0,02
Itochu Techno-Solutions Corp	2 800	679	0,02
SCSK Corp	900	142	0,00

Summa IT	584 748	13,90
-----------------	----------------	--------------

Shin-Etsu Chemical	52 300	67 010	1,59
Nippon Steel Corp	157 800	28 561	0,68
Sumitomo Metal Mining	58 000	21 394	0,51
Jfe Holdings	143 600	17 418	0,41
Nitto Denko	25 700	15 526	0,37
Toray Industries	266 800	15 519	0,37
Mitsubishi Chemical Group Corp	280 900	15 188	0,36
Nissan Chemical Corp	31 900	14 560	0,35
Asahi Kasei Corporation	159 800	11 880	0,28
Nippon Paint Co Ltd	140 300	11 511	0,27
Mitsui Chemicals	47 500	11 159	0,27
Tosoh	86 000	10 662	0,25
Oji Holdings Corp	192 800	8 085	0,19

JSR Corp	29 800	6 090	0,14
Mitsubishi Materials	21 900	3 604	0,09
Mitsubishi Gas Chemical	20 000	2 879	0,07
Taiheiyo Cement	15 800	2 567	0,06
Maruichi Steel Tube Ltd	11 600	2 476	0,06
Kuraray	24 100	2 014	0,05
Teijin	16 600	1 688	0,04
Toyo Seikan Group Holdings Ltd	2 800	359	0,01
Resonac Holdings Corp	2 200	351	0,01

Summa Material	270 502	6,43
-----------------------	----------------	-------------

Mitsui Fudosan	144 900	27 657	0,66
Mitsubishi Estate	191 000	25 807	0,61
Daiwa House Industry	66 400	15 935	0,38
Nippon Building Fund Inc (REIT)	227	10 540	0,25
Sumitomo Realty & Dev	36 300	8 947	0,21
Daiwa House Residential Invest. Corp	370	8 573	0,20
Nomura Real Estate Master Fund Inc	622	8 006	0,19
Nippon Prologis REIT Inc	302	7 357	0,17
Japan Real Estate Invest. Corp (REIT)	154	7 017	0,17
Daito Trust Const	6 500	6 950	0,17
GLP J-Reit	540	6 452	0,15
Nomura Real Estate Holdings	27 800	6 213	0,15
Japan Retail Fund Invest. Corp (REIT)	698	5 771	0,14
Orix JREIT	286	4 212	0,10
Hulic Co Ltd	37 600	3 088	0,07
United Urban Investment Corp (REIT)	237	2 819	0,07
Aeon Mall Co. Ltd	5 800	781	0,02
Tokyu Fudosan Holdings, Corp	14 600	724	0,02
Japan Prime Realty Invest. Corp (REIT)	19	556	0,01
Tokyo Tatemono Co	2 600	328	0,01

Summa Fastigheter	157 733	3,75
--------------------------	----------------	-------------

Softbank Group Corp	165 900	73 942	1,76
KDDI Corp	229 400	72 136	1,71
Nintendo	159 000	69 460	1,65
Nippon Telegraph & Telephone Corp	181 300	53 861	1,28
Softbank Corp	438 000	51 467	1,22
NEXON CO LTD	91 300	21 356	0,51
Dentsu	50 500	16 530	0,39
Capcom	36 476	12 127	0,29
Yahoo! Japan	297 200	7 792	0,19
Square Enix Holdings Co Ltd	14 000	6 777	0,16
Toho	16 300	6 539	0,16
Koei Tecmo Holdings Co Ltd	17 314	3 270	0,08
Hakuhodd Holdings	25 600	2 689	0,06
CyberAgent Inc	25 800	2 380	0,06
GungHo Online Entertainment Inc	3 370	567	0,01
Kakaku.com Inc	1 400	233	0,01

Summa Kommunikation	401 125	9,53
----------------------------	----------------	-------------

Summa Aktier	4 187 844	99,54
---------------------	------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	4 187 844	99,54
--	------------------	--------------

Summa Portföljinnehav	4 187 844	99,54
------------------------------	------------------	--------------

Övriga tillgångar och skulder	19 270	0,46
--------------------------------------	---------------	-------------

Total summa fondförmögenhet	4 207 113	100,00
------------------------------------	------------------	---------------

Siffrorna i portföljredovisningen är avrundade till närmaste tusental respektive första decimal, vilket gör att en summering kan ge belopp som avviker från den angivna slutsumman.

Summa exponering mot företag eller företagsgrupp

Namn	% av fondförmögenhet
Softbank Group Corp	2,98
Hitachi	1,99
Nippon Telegraph & Telephone Corp	1,69
Japan Post Holdings Co Ltd	1,13
Aeon Co. Ltd	0,75

Aktielån, tkr

Avveckling av aktielån sker via ett tredjepartsavtal där fondens agent ansvarar för överföring av aktier och säkerheter.

Samlade uppgifter utlånade värdepapper	2022-12-31	2021-12-31
Marknadsvärde av utlånade värdepapper	607 510	15 166
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	14,44	0,45
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet definierade som tillgångar exklusive likvida tillgångar	14,49	0,45

Löptidsprofilen för utlånade värdepapper fördelade på följande löptidsintervall	2022-12-31	2021-12-31
< en dag	–	–
1-7 dagar	–	–
7 dagar- 1 månad	–	–
1-3 månader	–	–
3 månader- 1 år	–	–
3 månader - 1 år	–	–
> 1 år	–	–
< 1 år	–	–
Obestämd löptid	607 510	10 055

Typ, storlek, valuta och kvalitet på säkerheten	2022-12-31	2021-12-31
U.S T-Notes AAA, USD	384 178	2 484
U.S T-Bonds AAA, USD	158 660	156
Aktier GBP, USD, CAD, EUR, SEK, CHF, DKK, JPY, BMD, HKD, AUD, SGD, NZD	96 657	10 055
United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland Bond AA2, GBP	3 324	3 510
French Republic Bond AA2, EUR	1 402	73
Kingdom of the Netherlands Bond AAA, EUR	121	70
Federal Republic of Germany Bond AAA EUR	102	37
Kingdom of Belgium Bond AA3, EUR	27	55
Republic of Finland Bond AA1, EUR	–	28
U.S T-Bills, USD	–	–
Republic of Austria Bond AA1, EUR	–	179
Summa erhållna säkerheter	644 471	16 647

De 10 största utfärdarna av säkerheter per emittent	2022-12-31	2021-12-31
U.S T-Notes AAA, USD	384 178	2 484
U.S T-Bonds AAA, USD	158 660	156
Aktier GBP, USD, CAD, EUR, SEK, CHF, DKK, JPY, BMD, HKD, AUD, SGD, NZD	96 657	10 055
United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland Bond AA2, GBP	3 324	3 510
French Republic Bond AA2, EUR	1 402	73
Kingdom of the Netherlands Bond AAA, EUR	121	70
Federal Republic of Germany Bond AAA EUR	102	37
Kingdom of Belgium Bond AA3, EUR	27	55
Republic of Austria Bond AA1, EUR	–	179
Republic of Finland Bond AA1, EUR	–	28
U.S T-Bills, USD	–	–
Summa erhållna säkerheter	644 471	16 647

Intäkter för värdepapperslån	2022-12-31	2021-12-31
SEK	194	49

Säkerhetens löptidsprofil fördelade på följande löptidsintervall	2022-12-31	2021-12-31
< en dag	–	–
1-7 dagar	–	–
7 dagar- 1 månad	212	–
1-3 månader	184	8
3 månader - 1 år	1 819	73
> 1 år	545 599	6 512
Obestämd löptid	96 657	10 055

Motpart vid värdepappersutlåning	2022-12-31	2021-12-31
Goldman Sachs International, UK	513 838	–
UBS AG London Branch, UK	85 523	2 533
Morgan Stanley & Co. International PLC, UK	5 220	–
BMO Capital Markets, UK	1 447	–
HSBC Bank PLC, UK	730	3 543
J.P. Morgan Securities PLC, UK	607	9 090
Citigroup Global Markets Limited, UK	144	–
Credit Suisse Securities (Europe) Limited, UK	–	–
The Bank of Nova Scotia, UK	–	–

Fonden godtar räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter och återvänder inte säkerheterna	2022-12-31	2021-12-31
Räntebärande värdepapper	547 814	6 593
Aktier	96 657	10 055
Summa erhållna säkerheter	644 471	16 647

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: ____%**

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: ____%**

☒ Den främjade **miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 16,07 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under 2022 har fondens miljörelaterade investeringar varit kopplade till att främja en omställning till en värld med låga koldioxidutsläpp (växthusgaser) genom att exkludera bolag med verksamhet kopplat till fossila bränslen eller med stora fossilreserver samt bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor. Fonden har inte heller investerat i bolag som ger upphov till allvarlig miljö- eller klimatskada.

Fondens sociala investeringar har under 2022 gått mot bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till ett socialt mål enligt globala målen i Agenda 2030 samt beaktat PAI-indikatorer kopplade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor. Fonden har även exkluderat investeringar i bolag med verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet samt genom att välja bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Fonden främjar praxis för god styrning genom bekämpning av korruption och ekonomisk brottslighet.

Under 2022 har fondens hållbara investeringar varit i bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till ett miljö mål enligt globala målen i Agenda 2030 och/eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Det är bolag som bidrar till de globala målen (SDG) genom de produkter, tjänster och/eller tekniker som de tillhandahåller, men också bolag som bidrar genom ett antal underliggande hållbarhetsindikatorer, såsom gröna intäkter (green revenue) och som bedöms bidra till ett miljö- eller socialt mål.

Vid utgången av 2022 hade Storebrand Japan 16,07 procent av fondens investeringar i hållbara investeringar och andelen gröna intäkter var 9,17 procent.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

- Fondens koldioxidavtryck var 9,17 procent mot fondens jämförelseindex på 9,61.
- Fondens hållbarhetsnivå är 6/10 index 5/10.
- Fonden har 9,17 procent gröna intäkter.
- PAI 4 – Fondens andel mot fossila bränslen. Fondens andel är 0,69 procent – vilket innebär att det finns några bolag i fonden som var och en har mindre än fem procents omsättning från fossila bränslen.
- PAI 10 – Fonden följer FN:s Global Compact principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden har inte några bolag som bryter mot PAI 10.
- PAI 14– Exponering mot kontroversiella vapen. Fonden har inte några bolag som bryter mot PAI 14.
- Fondens har under 2022 inte några innehav som bryter mot fondens exkluderingskriterier.

- **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Under 2021 hade fonden inte några investeringar i bolag vars intäkter till mer än 5 procent kom från verksamheter (produktion/distribution) kopplade till av vapen- och krigsmateriel, tobak, alkohol, spel, pornografi, cannabis, fossila bränslen (kol, olja, gas) och bolag med stora fossilreserver. Fonden hade inte några direkta investeringar som bedömdes ha verifierade kränkningar av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella bolag och inte heller några investeringar i bolag som var involverade i förbjudna vapen och kärnvapen.

Fondens koldioxidavtryck var 8,26 mot fondens jämförelseindex på 7,63. Fondens hållbarhetsnivå var 6/10. Vid årsskiftet 2021 var 29 av det underliggande indexets 259 bolag exkluderade.

- **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Utöver svar ovan, så går fondens hållbara investeringar i första hand mot dessa av FN:s Globala Hållbarhetsmål:

Fondens hållbara investeringar har varit i bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till ett miljö eller socialt mål enligt globala målen i Agenda 2030 och/eller verksamhet anpassad till EU-taxonomin. Fondens hållbara investeringar har bidragit till bland annat följande av FN:s Globala Hållbarhetsmål: Mål 3: God hälsa och välbefinnande, Mål 6: Rent vatten och sanitet för alla, Mål 8: Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, Mål 9: Hållbar industri, innovationer och infrastruktur, Mål 11: Hållbara städer och samhällen, Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion.

Fondens miljömässigt hållbara investeringar har bidragit till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter: begränsning av klimatförändringarna.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

För alla investeringar i fonden genomförs, vid investeringstillfället och löpande, kontroll mot fondbolagets exkluderingskriterier för att säkerställa så långt det är möjligt att inga bolag är involverade i verksamheter som kan göra betydande skada för några av miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investeringar.

Vi har säkerställt detta genom att fonden under året har:

- Fondens har följt sina exkluderingskriterier kopplade till kontroversiella sektorer och produkter och tjänster som kan anses motverka en hållbar utveckling såsom bolag med verksamhet som gör betydande skada på miljön eller klimatet, kontroversiella vapen, tobak och cannabis, alkohol, pornografi, spelverksamhet, fossila bränslen (kol, olja, gas) samt stora fossila reserver, oljesand och ohållbar produktion av palmolja.
- Fondens exkluderingskriterier för bolag som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner har efterlevts. Det omfattar mänskliga rättigheter, arbetsrätt och folkrätt, korruption och ekonomisk brottslighet, bolag som bedriver lobbying mot Parisavtalet.

--- Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Förvaltaren har under året löpande tagit hänsyn till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten för att undvika investeringar i bolag med oacceptabel risk för negativa konsekvenser samt att välja in bolag som hanterar hållbarhetsrisker på ett bra sätt. Fonden tillämpar vår metod för att integrera hållbarhetsfaktorer i förvaltningen; **Välja in, Välja bort och Påverka.**

Bolagen i fonden har genomgått Storebrands DNSH-test, som betyder;
1. en screening av bolag för att identifiera vilka som bryter mot våra exkluderingskriterier och överskrider fastställda gränsvärden. Exkluderingsgranskningen består av tre delar:
a) normbaserade exkluderingar b) produktbaserade exkluderingar och c) exkluderingar av statsobligationer.

2. Screening av utvalda PAI indikatorer, indikatorer för negativa konsekvenser.

Bolag som inte klarar screeningen kvalificerar inte som hållbara investeringar och fonden investerar inte i dessa.

Genom dialog och aktiv ägarstyrning påverkar fondbolaget bolagen att hantera sina hållbarhetsrisker och potentiella huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

--- Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fondens samtliga investeringar har genomgått screening och exkludering och har under året varit i linje med OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt ILO:s konventioner.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Under året har vi tagit hänsyn till negativa hållbarhetseffekter i fonden genom flera kombinerade strategier. Det handlar om:

Vi har screenat och exkluderat bolag som inte lever upp till fonden hållbarhetskriterier, baserade på internationella normer och konventioner och/eller som genom sina produkter och tjänster är involverade i kontroversiella sektorer. Vi har bland annat screenat för och tillämpar exkluderingskriterier baserat på flera indikatorer, PAI 4 – fossila bränslen, 7 – biologisk mångfald, 8 – utsläpp till vatten, 9 – farligt avfall, 10 – brott mot UNGC och OECD, 14 – kontroversiella vapen, 16 – suveräner stater: sociala kränkningar och 15 – avskogning).

Fondbolaget har även tagit hänsyn till negativa konsekvenser genom aktivt påverkansarbete genom dialoger och genom att rösta på bolagsstämmor.

Genom att integrera hållbarhetsriskbetyg i investeringsbeslutet för att investera mer i bolag med låg hållbarhetsrisk och mindre i bolag med hög hållbarhetsrisk. I vårt ESG-betyg ingår flera PAI-indikatorer för negativ påverkan, till exempel ett bolags brist på processer och efterlevnadsmekanismer (PAI 11) eller brist på uppförandekod för leverantörer (frivillig PAI 4).



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2022-12-31.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

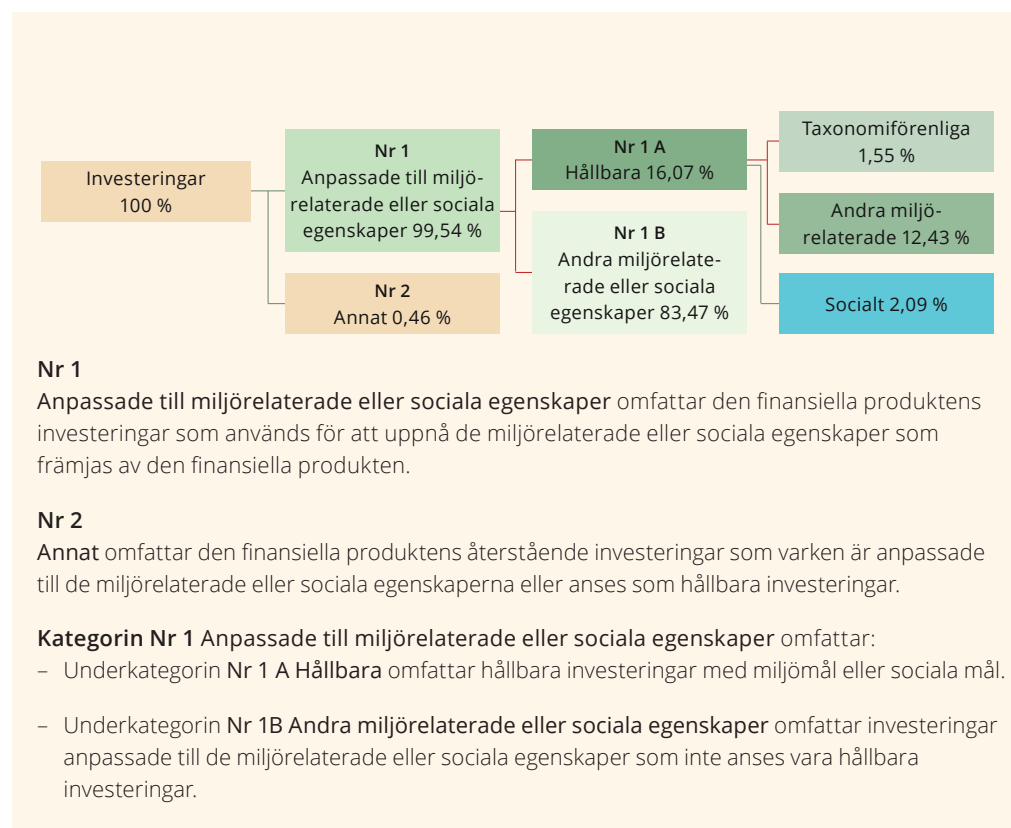
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Toyota Motor	Sällansköpsvaror	4,67 %	JP
Sony Group Corporation	Sällansköpsvaror	3,13 %	JP
Mitsubishi UFJ Holdings Group	Finans	2,79 %	JP
Keyence	Informationsteknologi	2,45 %	JP
Daiichi Sankyo	Hälsovård	2,00 %	JP
Sumitomo Mitsui Financial Group	Finans	1,83 %	JP
Softbank Group Corp	Kommunikationstjänster	1,76 %	JP
Hitachi	Industri	1,73 %	JP
KDDI Corp	Kommunikationstjänster	1,71 %	JP
Takeda Pharmaceutical	Hälsovård	1,69 %	JP
Nintendo	Kommunikationstjänster	1,65 %	JP
Shin-Etsu Chemical	Material	1,59 %	JP
Tokyo Electron	Informationsteknologi	1,59 %	JP
Tokio Marine Holdings, Inc.	Finans	1,50 %	JP
Recruit Holdings Co Ltd	Industri	1,49 %	JP



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- Vad var tillgångsallokeringen?



• I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor/Industrikod	Sektor/Industrinamn	Summa
10	Energi	0,00 %
15	Material	6,43 %
151010	Kemikalier	4,42 %
151020	Byggmaterial	0,06 %
151030	Förpackningsmaterial	0,01 %
151040	Metaller och gruvdrift	1,75 %
151050	Papper och skogsprodukter	0,19 %
20	Industri	18,49 %
201020	Byggvaror och -utrustning	1,83 %
201030	Konstruktion och bygg	0,96 %
201040	Elektrisk utrustning	1,54 %
201050	Industrikonglomerat	2,10 %
201060	Maskiner	5,54 %
201070	Handel med industrivaror	0,17 %
202010	Företagstjänster	1,01 %
202020	Yrkestjänster	1,72 %
203010	Flygfrakt och kurirtjänst	0,64 %
203020	Passagerarflyg	0,09 %
203040	Väg- och tågtransport	2,82 %
203050	Transportinfrastruktur	0,07 %
25	Sällansköpsvaror	18,13 %
251010	Bildelar och tillbehör	1,68 %
251020	Bilar och motorcyklar	7,73 %
252010	Konsumentkapitalvaror	4,50 %
252020	Fritidsvaror	0,63 %
253010	Hotell, restauranger och fritid	1,14 %
255020	Internet- och direktmarknadsförd handel	0,19 %
255030	Varuhus	0,48 %
255040	Specialdetaljhandel	1,79 %
30	Dagligvaror	5,90 %
301010	Detaljhandel livsmedel och dagligvaror	1,20 %
302010	Drycker	0,44 %
302020	Livsmedel	2,23 %
303010	Hushållsprodukter	0,65 %
303020	Kosmetika och hygienprodukter	1,37 %
35	Hälsovård	9,82 %
351010	Hälsovårdsutrustning	2,17 %
351020	Hälsovårdstjänster	0,08 %
351030	Hälsovårdsteknik	0,37 %
352020	Läkemedel	7,21 %

Forts.

Sektor/Industrikod	Sektor/Industrinamn	Summa
40	Finans	13,59 %
401010	Bank	7,01 %
402010	Annan finansiell verksamhet	0,96 %
402020	Konsumentkrediter	0,02 %
402030	Kapitalmarknadsbolag	1,17 %
403010	Försäkring	4,43 %
45	Informationsteknologi	13,90 %
451020	IT -tjänster	2,47 %
451030	Programvaror	0,33 %
452020	Hårdvara, lagring och kringutrustning	1,78 %
452030	Elektronisk utrustning och komponenter	5,79 %
453010	Halvledare	3,54 %
50	Kommunikationstjänster	9,53 %
501010	Diversified Telecommunication Services	1,28 %
501020	Wireless Telecommunication Services	4,70 %
502010	Media	0,51 %
502020	Underhållning	2,85 %
502030	Interaktiv media och tjänster	0,19 %
60	Fastigheter	3,75 %
601010	Fastighetsfond - Equity REIT	1,46 %
601020	Fastighetsförvaltning och utveckling	2,29 %



För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för fossilgas begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande av verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

De bolag som fonden investerat i har ännu inte fullt ut börjat rapportera i vilken utsträckning deras verksamhet överensstämmer med EUs taxonomin. Det medför att enbart estimerad data finns tillgänglig. Fondbolaget anser att den estimerade datan för att bedöma om ett bolag bidrar till något av EUs miljömål och därav anses som en hållbar investeringar är tillräcklig. När det gäller bedömning för en investerings exakta (underliggande bolags procentuella bidrag) förenlighet med EU-taxonomin anser fondbolaget att estimaten för närvarande inte är tillräckligt tillförlitliga samt att det är för låg täckningsgrad. Av den anledningen redovisas i dagsläget 0 procent taxonomiförenliga investeringar i tabellen nedan.

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?**

☐ Ja:

☐ i fossilgas

☐ i kärnenergi

☒ Nej

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (*begränsning av klimatförändringarna*) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/2024.

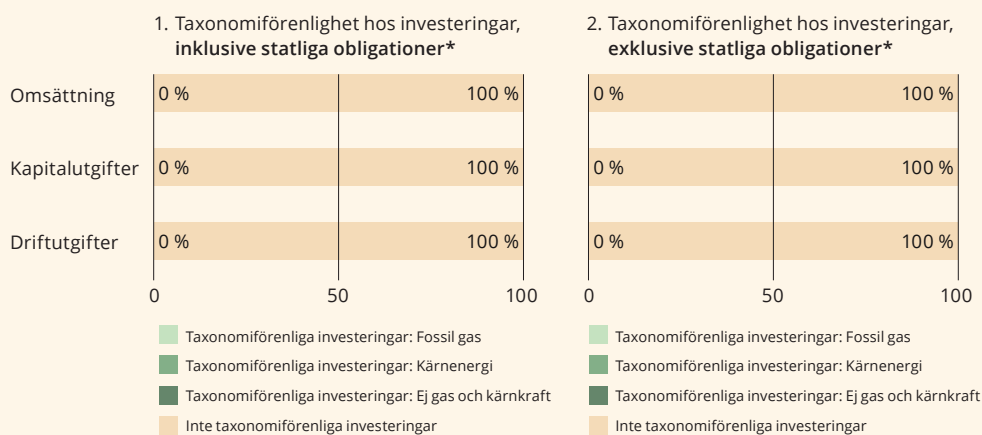
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- Omsättning, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter

- Kapitalutgifter, som visar de gröna investeringarna som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi

- Driftutgifter, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?
Ej tillämpligt.

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Vi väljer att inte redovisa någon uppgift då samtliga miljömål i dagsläget inte har fullständiga tekniska standarder och för att tillgången på rapporterad data från bolagen är bristfällig.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Fondens andel hållbara investeringar mot ett miljömål som inte är i linje med EU taxonomin var 12,43 procent för 2022.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fondens andel hållbara investeringar mot ett socialt mål var 2,09 procent för 2022.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fondens andel under övrigt var 0,46 procent och består av kassa/likvida medel. Det finns inte några miljörelaterade eller sociala minimigarantier för denna andel.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Storebrand Japan har under 2022 förvaltat i enlighet med sina hållbarhetskriterier och bolag som inte klarar kraven är exkluderade ifrån fondens investeringsunivers. Vid årsskiftet 2022 var 28 av det underliggande indexets 238 bolag exkluderade.

Vårt aktieägarengagemang omfattar bland annat röstning på bolagsstämmor och dialoger med portföljbolagen. Dialogarbetet kan ske i egen regi eller i samarbete med andra aktörer. Arbetet syftar till bättre styrning av och minskade hållbarhetsrisker i bolagen som fonden investerar i samt att minimera eventuella risker kopplat till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, vilket i sin tur främjar en positiv långsiktig värdeutveckling.

Under 2022 har genomfördes 34 dialoger med bolag i fonden. 32 procent är av dialogerna går mot sociala frågor, 44 procent mot miljörelaterade frågor och 24 procent mot bolagsstyrningsfrågor.

Av de 34 dialogerna går ett antal dialoger mot av FNs globala hållbarhetsmål, exempelvis:

- 67 procent kopplas till mål 13 – Bekämpa klimatförändringarna
- 33 procent till mål 3 – God hälsa och välbefinnande
- 33 procent till mål 15 – Ekosystem och biologisk mångfald
- 25 procent till mål 12 – Hållbar konsumtion och produktion

Av de 34 dialogerna kan ett antal kopplas till dessa PAI indikatorer, negativa hållbarhetskonsekvenser, exempelvis:

- 11 dialoger kring växthusgaser
- 10 dialoger kring utsläpp till vatten
- 10 dialoger farligt avfall
- 10 dialoger kring Investeringar i bolag som tillverkar kemikalier

Vi röstar i allmänhet på bolagsstämmor där vi har ett betydande ägande, i frågor som bedöms vara i andelsägarnas intresse samt i frågor som inte är i linje med vår ägarstyrningspolicy. Under 2022 röstade vi på 51 bolagsstämmor.

Avkastning och Risk

Vid varje fond i denna rapport finns en indikator som anger vilken risk fonden har. Indikatorn har till syfte att ge en fingervisning om respektive fonds risknivå och grundar sig på 5 års avkastningshistorik, veckoobservationer.

Alla typer av fondsparande innebär en viss grad av osäkerhet kring den framtida värdeutvecklingen, vilket brukar kallas för risk. Fonderna delas in i en sjugradig riskskala (EU-gemensam riskskala), där 1 innebär den lägsta risken och 7 den högsta. Grunden för indelningen är den årliga standardavvikelsen för fondernas kursrörelser. Risken betraktas vara högre om värdeförändringarna i en fond är stora över tid jämfört med om förändringarna är små. Exempel på faktorer som påverkar en fonds risknivå är marknads-, kredit-, likviditets- och valutarisk samt koncentration av tillgångar.

Olika typer av fonder ger varierande möjligheter till avkastning och risk. Sparande i aktiefonder innebär generellt högre risk än sparande i räntefonder, men har historiskt sett – över längre perioder – gett högre avkastning. Risk och avkastning kan därför sägas vara två sidor av samma mynt. Vid placeringar med hög risk är sannolikheten större för hög avkastning, åtminstone på lång sikt. Samtidigt är risken stor för att göra förluster på kort sikt. Vid placeringar med låg risk gäller det motsatta – då är risken liten för förluster på kort sikt, men å andra sidan kommer avkastningen på lång sikt sannolikt att bli lägre. Det är därför viktigt att ta hänsyn till hur länge man tänkt spara när man väljer risknivå i sitt sparande.

Att spara regelbundet kan vara ett bra sätt att sprida risken över tiden. Ett månadssparande innebär att man delvis kan jämna ut svängningarna på aktiemarknaden. När kurserna är låga får man många andelar och när kurserna är höga får man färre andelar.

Derivatinstrument och riskbedömningsmetod

De flesta av våra fonder har enligt fondbestämmelserna rätt att handla derivat i syfte att effektivisera förvaltningen.

Vissa fonder har utnyttjat denna möjlighet, dock i begränsad omfattning. Som riskbedömningsmetod, vid beräkning av den sammanlagda derivatexponeringen, har den så kallade åtagandemetoden använts. Metoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Här nedanför finns en kort beskrivning av de mått som anges i rapporten under "risk och avkastningsmått". Samtliga mått grundar sig på två års avkastningshistorik, 24 månaders observationer, förutom de tre sista ränteriskrelaterade måtten, Active Share samt Derivatexponering.

Totalrisk

Årlig standardavvikelse för fondens månadsavkastningar.

Totalrisk jämförelseindex

Årlig standardavvikelse för jämförelseindexets månadsavkastningar.

Active Share

Active Share anger i procent hur stor del av fonden som avviker från fondens jämförelseindex och anges som ett tal mellan 0–100. Noll procent Active Share innebär att fonden har exakt samma innehav och samma fördelning av innehaven som





jämförelseindexet. 100 procent Active Share innebär att inga av fondens innehav finns representerade i indexet. Måttet beräknas enligt Fondbolagens Förenings Vägledning för beräkning av Active Share. Måttet beräknas för aktiefonderna Storebrand Emerging Markets, Storebrand Europa, Storebrand Global Solutions, Storebrand Global All Countries, Storebrand Japan, Storebrand Global Low Volatility, Storebrand Multifactor, Storebrand Sverige, Storebrand USA, GodFond Sverige & Världen, Storebrand Global Plus, Storebrand Emerging Markets Plus, Storebrand Sverige Plus, Storebrand Europa Plus, Storebrand Sverige Småbolag Plus och Storebrand USA Plus.

Aktiv risk (Tracking Error)

Ett riskmått som beskriver hur stor fondens kursutveckling följer utvecklingen av jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen för differensen i avkastningen på fonden och ett jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Index

Visar vilket/vilka jämförelseindex som använts vid beräkningen av bland annat Aktiv risk. Index visar även på vilken/vilka marknader fonden får placera.

Sharpekvot

Riskjusterad avkastning är ett mått på fondens årliga avkastning med hänsyn till den risk som fonden har haft. Beräknas som fondens årliga avkastning minus årlig utveckling för den riskfria räntan, dividerat med fondens totalrisk.

Räntekänslighet procent (anges endast för räntefonderna)

Visar hur mycket fondens värde förändras om räntenivån förändras 1 procent.

Duration år (anges endast för räntefonderna)

Visar genomsnittlig återstående löptid för fondens tillgångar med hänsyn tagen till kupongbetalningar innan förfall.

Spreadexponering % (anges endast för räntefonderna)

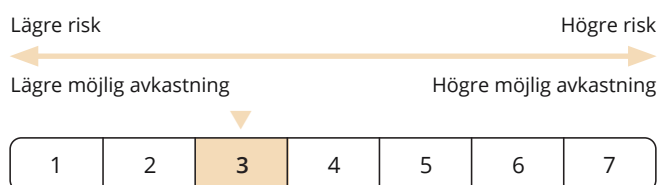
Ett mått på kredit- och likviditetsrisk som visar hur stort värdefall det blir i en räntefond, mätt i procentenheter av fondens värde, om ränteskillnaden mellan fondens innehav och statsobligationer fördubblas. Beräknas som kapitalviktnad kreditduration multiplicerat med instrumentens spread i förhållande till statspapperskurvan.

Derivatexponering

Avser exponering för standardiserade derivat, så kallade räntefutures. Exponering beräknas brutto i förhållande till fondförmögenheten det vill säga ingen nettning görs mellan derivatkontrakten i de fall det förekommer positioner med både positivt underliggande värde och negativt underliggande värde.

Exempel Risk/avkastningsindikatorn

Fonderna är riskklassificerade i enlighet med den europeiska standarden för riskklassificering. Skalan är sjugradig där kategori 1 är lägst risk och kategori 7 är högst risk. Observera att kategori 1 inte är riskfri.



Redovisningsprinciper

Fondens redovisningsprinciper bygger på att god redovisningssed och är tillämpliga delar upprättad enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, Finansinspektionens allmänna råd och vägledning, Fondbolagens förenings rekommendationer samt bokföringslagen.

Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivainstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om likande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste perioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa, eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

Skatteregler

Fondens skatt

Sedan 2012 betalar inte fonder skatt på sina intäkter, förutom källskatt på utdelningar som fonderna erhåller på sina utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan olika länder och som avräknas utifrån dubbelbeskattningsavtal om fonden kan uppvisa hemvistintyg i Sverige.

Högsta förvaltningsdomstolen (HFD) beslutade den 27 oktober 2021 att inte meddela Skatteverket prövningstillstånd i målen om hemvistintyg för fonder. Kammarrättens dom, som innebär att svenska värdepappersfonder anses ha skattemässig hemvist i Sverige och därmed omfattas av skatteavtalen med andra länder, har därmed vunnit laga kraft.

Den 10 november 2021 publicerades på Skatteverkets hemsida "Ställningstagandet "Svenska värdepappersfonders och specialfonders hemvist enligt skatteavtal" ska inte längre tillämpas.

Hemvistintyg kommer därmed att kunna utfärdas för svenska värdepappersfonder och specialfonder enligt alla skatteavtal (om det inte uttryckligen framgår av ett visst avtal att fonderna inte omfattas). Intyg kan utfärdas för samtliga år från och med 2012.

Detta innebär att för Bolagets fonder är förutsättningarna för att återvinna källskatt från fler länder jämförelse med tidigare större. Källskatt på utdelningar kan dock bli såväl högre som lägre än den preliminära källskatt som dras när utdelning erhålls.

Fondspararens skatt

De regler som beskrivs nedan gäller om man sparar direkt i fonder. För ISK eller kapitalförsäkring gäller andra regler. Svenska fondandelsägare betalar inkomstskatt dels på en årlig schablonintäkt som beräknas på fondandelarnas värde vid ingången av året, dels på vinster och eventuella utdelningar på fondandelarna. Den årliga schablonintäkten uppgår till 0,4 procent av värdet på andelarna vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten tas sedan upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. För juridiska personer beskattas schablonintäkten i inkomstslaget näringsverksamhet med för närvarande 20,6 procent. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon medan juridiska personer själva får beräkna schablonintäkten och betala in skatt. Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka experthjälp. När det gäller kapitalvinster och kapitalförluster på fondandelar är beskattningen olika beroende på vad det är för typ av fond och om fonden är marknadsnoterad eller onoterad. En fond anses vara marknadsnoterad om det sker handel eller inlösen i fonden var tionde dag eller oftare. Om det sker mer sällan anses fonden vara onoterad.

Fondandelar kan delas upp i tre olika kategorier skattemässigt

1. Marknadsnoterade fonder (utom räntefond)

Gruppen omfattar marknadsnoterade aktiefonder, blandfonder, räntefonder som inte uteslutande placerar i svenska fordringsrätter som obligationer och andra räntebärande värdepapper.

- Kapitalvinster tas upp till 100 procent. Mot kapitalvinster får kapitalförluster på marknadsnoterade delägaraktier, det vill säga aktier, andelar i värdepappersfonder och andra aktiebeskattade finansiella instrument, kvittas till 100 procent.
- Kapitalförluster får kvittas till 100 procent mot kapitalvinster på marknadsnoterade delägaraktier, det vill säga aktier, andelar i värdepappersfonder och andra aktiebeskattade finansiella instrument. Till den del det inte finns några sådana kapitalvinster att kvitta mot, får 70 procent av kapitalförlusten dras av mot andra kapitalinkomster till exempel ränta och utdelning.

2. Marknadsnoterade räntefonder

För marknadsnoterade räntefonder som enbart placerar i svenska fordringsrätter gäller följande:

- Kapitalvinster tas upp till 100 procent.
- Kapitalförluster får dras av till 100 procent mot alla typer av kapitalinkomster, till exempel kapitalvinster, räntor och utdelningar. Räntefonder som inte enbart innehåller fordringar utställda i SEK, det vill säga innehåller placeringar i både svensk och utländsk valuta, har att välja mellan att tillämpa reglerna om vanliga marknadsnoterade fonder (punkt 1) eller marknadsnoterade räntefonder (punkt 2).

3. Onoterade fonder

Gruppen omfattar alla typer av onoterade fonder.

- Kapitalvinster tas upp till 100 procent.
- Kapitalförluster får dras av till 70 procent mot andra kapitalinkomster.

Beskattning av investeringssparkonto (ISK)

Sparar du via ISK gäller andra regler än ovan nämnda. Tillgångar som är hänförliga till investeringssparkontot schablonbeskattas. Det innebär att den enskilde inte beskattas utifrån faktiska inkomster och utgifter på de tillgångar som förvaras på investeringssparkontot. I stället utgår en schablonskatt som beräknas på förväntad årlig avkastning. Denna skatt beräknas utifrån ett så kallat kapitalunderlag som baseras på marknadsvärdet på tillgångarna som förvaras på kontot. Läs mer på www.fondkollen.se/fakta-om-fonder/skatt-pa-fonder.

Information om CRS (Common Reporting Standards)

Från och med den 1 januari 2016 gäller en lagstiftning som innebär att vi som fondbolag ska identifiera våra kunders skatterättsliga hemvist och från och med 2017 översända vissa kontrolluppgifter till Skatteverket. Lagstiftningen innebär att vi ska identifiera konton med kontohavare (fysiska personer eller juridiska personer) som har hemvist i ett annat land, dessa konton kallas rapporteringspliktiga konton enligt lagstiftningen. Lagstiftningen bygger på internationella standarder (CRS och DAC 2) för att underlätta ett automatiskt utbyte av uppgifter om finansiella konton mellan olika länder.

Arbete inom OECD och EU har resulterat i att ett stort antal länder utbyter uppgifter om finansiella konton. Det övergripande syftet är att motverka undanhållande av skatt.

Information om FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act)

I augusti 2014 undertecknade Sverige och USA ett avtal om informationsutbyte för skatteändamål, baserat på den amerikanska skattelagen FATCA, Foreign Account Tax Compliance Act. Avtalet genomfördes i svensk lag från den 1 april 2015. Den innebär att fondbolag och övriga finansiella institut runt om i världen, på grund av den amerikanska lagstiftningen FATCA, ska lämna uppgifter om amerikaners konton till USA. FATCA-avtalet innebär att svenska Skatteverket och amerikanska federala skattemyndigheten IRS (Internal Revenue Service) utbyter uppgifter om kapitalinkomster och kapitaltillgångar med varandra.

Sverige lämnar uppgifter för så kallade "amerikanska personer". Även företag som är skattskyldiga enligt USAs lagstiftning är amerikanska personer och omfattas av FATCA.

Ersättningsprinciper

Bolagets styrelse har fastställt en ersättningspolicy samt principer för ekonomisk ersättning i bolaget. Principerna följer Storebrandkoncernens ersättningspolicy och omfattar alla anställda i Bolaget. Principerna har utformats med utgångspunkt i Finansinspektionens föreskrifter och hänsyn har tagits till Bolagets storlek och interna organisation samt verksamhetens art, omfattning och komplexitet.

Bolaget ska ha en ersättningsmodell som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättning till medarbetare ska uppmuntra till goda prestationer och beteenden, som verkar för att uppnå ett balanserat risktagande som överensstämmer med fondandelsägarnas intressen och som bidrar till långsiktigt värdeskapande i Storebrandkoncernen. Ersättningen ska följa vid var tid gällande lagar och föreskrifter.

Den fasta ersättningen är individuellt anpassad och utgår ifrån förutbestämda interna och externa faktorer. Nivån på den fasta ersättningen baseras på medarbetarens erfarenhet, långsiktiga prestation, efterlevnad av kärnvärden och beteende.

Bolaget kommer endast i mycket begränsad omfattning använda rörlig ersättning. För medarbetare på positioner som har en väsentlig inverkan på Bolagets eller förvaltade fonders riskprofil samt medarbetare med ansvar för kontrollfunktioner tillämpas rörlig ersättning inte över huvudtaget.

Inför beslut om eventuell rörlig ersättning beaktas beslut om total tilldelning av rörlig ersättning som fattas utifrån Storebrandkoncernens principer och riktlinjer för ekonomisk kompensation. Den uppskjutna delen av ersättningen kan bestämmas till noll och helt eller delvis falla bort vid särskilda situationer. Exempel på särskilda situationer är om det i efterhand visar sig att den anställda, avdelningen eller bolaget inte uppfyllt resultatkriterierna eller om bolagets finansiella ställning försämras väsentligt.

Det är chefens ansvar att fastställa nivån på medarbetarnas ekonomiska ersättningar. Ersättning till anställda i kontrollfunktioner (riskkontroll och regelefterlevnad) samt anställda i Bolagets ledningsgrupp fastställs av styrelsen efter förslag

från Bolagets ersättningskommitté, som består av Bolagets styrelse. Ersättningssystemet ska löpande ses över för att säkerställa att det motverkar ett risktagande som är oförenligt med fondernas riskprofil och fondbestämmelser. Bolagets ersättningsprinciper ses över årligen eller vid behov. En intern kontrollfunktion ska årligen granska att Bolagets ersättningssystem och att ersättningar överensstämmer med Bolagets ersättningsprinciper. Resultatet av granskningen ska rapporteras till styrelsen. Styrelsen är ansvarig för att ersättningsprinciperna regelbundet följs upp.

En papperskopia av Bolagets information om ersättningsprinciper kan erhållas kostnadsfritt efter förfrågan till Bolaget, vilket också anges i fondernas faktablad.

Fondbolagets funktion för internrevision har i enlighet med kraven i Finansinspektionens föreskrifter granskat om fondbolagets ersättningssystem överensstämmer med ersättningspolicyn, avseende 2021. Resultatet av granskningen har rapporterats till styrelsen och visade inte på några avvikelser eller omständigheter som ger anledning att anse att fondbolagets ersättningssystem inte överensstämmer med kraven i Finansinspektionens föreskrifter.

Fondbolaget har under 2022 haft i genomsnitt 13 anställda. Det sammanlagda ersättningsbelopp som verkställande ledning inklusive anställda med ledande strategisk befattning och anställda med ansvar för kontrollfunktion har fått utbetalt under räkenskapsåret uppgår till 7 988 256 kr och övriga anställda till 5 295 615 kr. 200 000 kr av ersättningsbeloppet till övriga anställda avser utbetalning av rörlig ersättning. Sedan 2016 utgår ingen rörlig ersättning till ledande befattningshavare och kontrollfunktioner i konsekvens med ovan. Lön och andra ersättningar till förvaltare inom ramen för utlagd verksamhet uppgick för 2022 till 11 501 987 kr.