

Storebrand Japan

Årsberättelse 2023

Orgnr: 504400-7218

ISIN: SE0000621393



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 150–300 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 informationsbroschyren.

Fondens utveckling

Storebrand Japan avkastade 15,41 procent under 2023, medan fondens jämförelseindex avkastade 16,37 procent under samma period. Fondförmögenheten ökade under perioden med 1 613 miljoner och uppgick vid årsskiftet till 5 820 miljoner kronor. Fonden hade ett nettoinflöde på 936 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	322 819	5,55
Sony Group Corporation	203 128	3,49
Mitsubishi UFJ Holdings Group	168 651	2,90
Tokyo Electron	146 593	2,52
Keyence	142 259	2,44

Fondfakta

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

0,20%

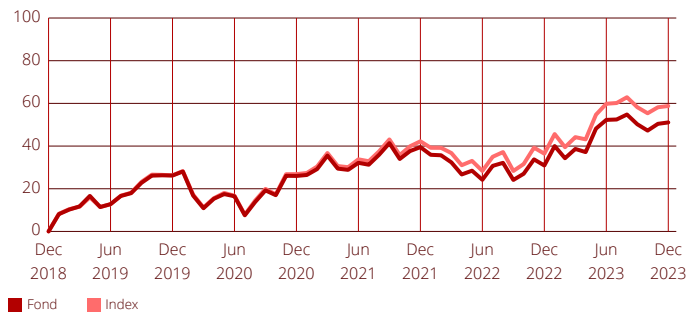
Jämförelseindex

MSCI Japan Index, net return

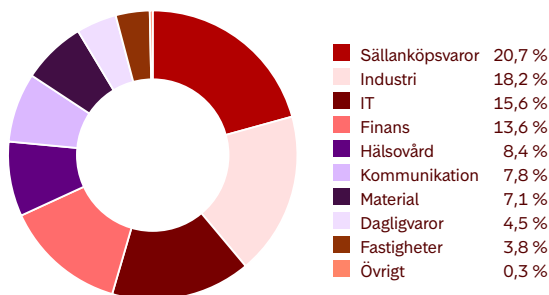
Fondens aktivitetsgrad

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

Under 2023 var bidragen från fondens hållbarhetskriterier varierade. Fondens fossilfrihet bidrog negativt med -1,0 procent till fondens relativa avkastning. Även om det finns få olje- och gasbolag i Japan inkluderar fondens fossilkriterium även handelsbolag som importerar fossila bränslen till Japan. Denna typ av bolag har utvecklats starkt under de senaste åren och även under 2023 och detta var den huvudsakliga anledningen till det negativa bidraget från fondens fossilfrihet. Övriga hållbarhetskriterier bidrog positivt med 0,3 procent. Fonden har en högre exponering mot bolag som inte är exkluderade på grund av hållbarhetskriterier, vilket bidrog positivt med 0,1 procent till fondens avkastning jämfört med jämförelseindex. Fondens valutaexponering hade en försumbar påverkan på den relativa avkastningen. På sektornivå var det industri som bidrog mest negativt till den relativa avkastningen (-1,0 procent) medan IT och hälsovård bidrog mest positivt (0,4 procent respektive 0,3 procent). Det största positiva bidraget från enskilda aktier kom från att fonden inte är investerad i Seven & I Holdings (0,4 procent) och Olympus (0,3 procent). Det största negativa bidraget kom från att fonden inte är investerad i Mitsubishi Corp. som är exkluderat på grund av handel med fossila bränslen (-0,2 procent) följt av Sumitomo Metal Mining (-0,1 procent) som fonden var överviktad i.

Marknadens utveckling

Den japanska ekonomin visade upp en oväntat stark tillväxt under 2023 med positiva effekter från återöppningen efter pandemin. Såväl den privata konsumtionen om investeringarna höll sig kvar på starka nivåer vilket bidrog till uppjusterade tillväxtutsikter. Japans inflation steg liksom i många andra länder men då Japan har haft problem med ihållande deflation under lång tid nådde den bara upp till positivt territorium och inte över målet om två procent. Detta trots att Japans centralbank bibehöll minusräntor under hela året och därmed en kraftigt stimulerande penningpolitik. Den japanska aktiemarknaden steg ordentligt under 2023 och visade upp en svängig utveckling i linje med hur det såg ut i andra industriländer mätt i lokal valuta.

Framtid

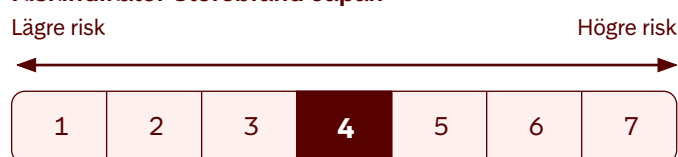
Under 2024 förväntas den japanska ekonomin att fortsätta växa. Takten blir dock troligtvis något lägre än tidigare i linje

med utsikterna för andra industriländer samt på grund av att den japanska centralbanken kommer att behöva anpassa sin stimulerande penningpolitik om den stigande inflationen håller i sig. Storebrand är överviktad inom japanska aktier i början av 2024 i linje med sin syn på globala 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



Resultaträkning, tkr

Intäkter och värdeförändring	2023-12-31	2022-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	580 462	-267 074
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-3 160	-3 743
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	4 600	1 766
Ränteintäkter	982	130
Utdelningar	110 884	81 058
Valutakursvinster och -förluster netto	-5 681	156
Övriga finansiella intäkter	-	0
Summa intäkter och värdeförändring	688 086	-187 708
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-11 087	-7 916
- varav ersättning till tillsynsmyndighet	-70	-16
- varav ersättning till fondbolaget	-10 453	-7 365
- varav ersättning till förvaringsinstitutet	-564	-535
Räntekostnader	-48	-80
Övriga kostnader	0	-
Summa kostnader	-11 135	-7 996
Årets resultat	676 951	-195 704

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2023-12-31	2022-12-31
Överlåtbara värdepapper	5 801 246	4 187 844
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (Not 1)	5 801 246	4 187 844
Bankmedel och övriga likvida medel	12 807	12 825
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 658	5 008
Övriga tillgångar	6 139	2 526
Summa tillgångar	5 825 850	4 208 203
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-99	-46
Övriga skulder	-5 408	-1 044
Summa skulder	-5 507	-1 090
Fondförmögenhet (Not 2)	5 820 343	4 207 113
Poster inom linjen		
Utlånade finansiella instrument	175 562	607 510
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	195 821	644 471
Not 1 Se Portföljoversikt nedan		
Not 2 Förändring av fondförmögenhet, tkr		
Fondförmögenhet vid årets början	4 207 113	3 369 950
Andelsutgivning	2 153 547	1 579 072
Andelsinlösen	-1 217 268	-546 205
Resultat enligt resultaträkning	676 951	-195 704
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 820 343	4 207 113

Nyckeltal

Fondens utveckling	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, msek	5 820	4 207	3 370	2 626	2 989	1 934	1 858	1 542	1 487	1 155
-andelsklass A SEK	4 793	3 912	3 071	2 596	2 989	1 934	1 858	1 542	1 487	1 155
-andelsklass A EUR	1 009	268	277	7	-	-	-	-	-	-
-andelsklass A NOK	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass A USD	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C EUR	18	27	22	24	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C NOK	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C USD	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A SEK	121,48	105,26	112,18	101,33	101,47	80,41	85,16	75,98	68,70	58,75
Andelsvärde, kr andelsklass A EUR	1 549,47	1 342,61	1 430,81	1 292,38	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A NOK	123,82	107,29	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A USD	1 302,96	1 129,01	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C EUR	1 555,34	1 346,35	1 433,36	1 293,40	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C NOK	123,96	107,30	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C USD	1 304,57	1 129,27	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	40 121	37 387	27 587	25 642	29 456	24 056	21 821	20 293	21 648	19 661
-andelsklass A SEK	39 456	37 166	27 378	25 618	29 456	24 056	21 821	20 293	21 648	19 661
-andelsklass A EUR	651	200	193	5	-	-	-	-	-	-
-andelsklass A NOK	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass A USD	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C EUR	12	20	15	19	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C NOK	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-
-andelsklass C USD	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total avkastning, %	15,41	-6,16	10,71	-0,15	26,20	-5,60	12,10	10,60	16,90	17,70
Index inkl. utdelning %	16,37	-4,07	12,13	0,44	26,30	-5,70	11,70	10,30	18,00	17,00

Risk och avkastningsmått

Totalrisk fond, %	12,65	11,86	14,95	15,01	12,90	12,40	12,00	17,50	16,30	10,90
Totalrisk jämförelseindex, %	12,77	12,05	15,07	15,00	12,70	12,30	11,80	17,40	16,40	11,20
Aktiv risk (tracking error), %	0,99	0,85	0,55	0,80	0,70	0,40	0,60	0,60	0,50	0,80
Sharpe kvot	0,19	0,16	0,36	0,84	0,80	0,30	1,00	0,80	1,10	1,90
Active share, %	18,29	16,61	12,09	11,63	15,00	8,10	6,70	10,70	11,10	0,00

Forts. Nyckeltal

Genomsnittlig årsavkastning										
2 år, %	4,06	1,92	5,14	12,25	9,20	2,90	11,30	13,70	17,30	21,00
5 år, %	8,60	4,33	8,10	8,08	11,50	10,00	16,20	14,00	8,00	6,40
Kostnader										
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	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader, tkr	338	214	294	289	380	91	146	95	265	133
Transaktionskostnader i % av omsättningen*	0,02									
Avgifter, % andelsklass A**	0,21									
Avgifter, % andelsklass C**	0,11									
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
Förvaltningskostnad för engångsinsättning, 10 000 kr	23,47	20,06	22,44	20,08	24,81	22,71	23,03	21,81	24,67	21,63
Förvaltningskostnad för månads sparande, 100 kr	1,44	1,37	1,42	1,39	1,50	1,42	1,47	1,46	1,41	1,46

* Nytt nyckeltal från 2023.

** Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

Omsättningshastighet										
Omsättningshastighet, ggr	0,11	0,04	0,05	0,14	0,20	0,10	0,10	0,20	0,40	0,30
Andel av omsättning som skett genom närmst. vp-institut, %	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Portföljoversikt 2023-12-31

Storebrand Japan

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

Summa Aktier

Namn	Antal	Marknadsvärde i tkr	% av fondförmögenhet
Toyota Motor	1 743 270	322 819	5,55
Sony Group Corporation	211 900	203 128	3,49
Honda Motor	841 500	88 186	1,52
Fast Retailing	32 000	80 040	1,38
Oriental Land	183 300	68 804	1,18
Denso	349 300	53 110	0,91
Panasonic Holdings Corp	431 833	43 109	0,74
Bridgestone	93 100	38 866	0,67
Sekisui House	147 000	32 912	0,57
Shimano	18 300	28 564	0,49
Yamaha Motor	273 000	24 579	0,42
Pan Pacific International Hold	101 200	24 336	0,42
Suzuki Motor	53 500	23 073	0,40
Zensho Holdings Co Ltd	40 900	21 603	0,37
Subaru Corporation	108 900	20 131	0,35
Isuzu Motors Ltd	153 700	19 953	0,34
Nissan Motor	410 300	16 255	0,28
Sumitomo Electric	125 300	16 082	0,28
Nitori Holdings	11 900	16 061	0,28
Mazda Motor Corp	146 000	15 900	0,27
Sekisui Chemical	83 800	12 175	0,21
Iida Group Holdings Co Ltd	39 400	5 947	0,10
Start Today Co Ltd	24 600	5 583	0,10
Aisin Seiki	15 700	5 536	0,10
Yamaha	20 200	4 703	0,08
Open House Co Ltd	11 627	3 477	0,06
USS Co Ltd	14 300	2 899	0,05
Yamada Denki	72 700	2 278	0,04
Takashimaya	14 800	2 033	0,03
Mcdonald's Holdings Co Japan	4 100	1 791	0,03
ABC-MART INC	8 100	1 427	0,02
Summa Sällanköpsvaror		1 205 360	20,71
Ajinomoto	101 600	39 510	0,68

Aeon Co. Ltd	150 000	33 787	0,58
Kao Corp	70 800	29 354	0,50
Unicharm Corp	71 400	26 020	0,45
Nissin Foods Holdings CO LTD	64 800	22 795	0,39
Shiseido	70 752	21 505	0,37
Meiji Holdings Co LTD	60 200	14 412	0,25
Suntory Beverage & Food Ltd	42 500	14 127	0,24
Yakult Honsha Co Ltd	59 200	13 402	0,23
Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	67 100	11 977	0,21
Kobe Bussan Co Ltd	27 536	8 200	0,14
Toyo Suisan Kaisha	11 200	5 829	0,10
NH Foods Ltd	16 600	5 672	0,10
Kose Corporation	5 600	4 233	0,07
Welcia Holdings Co Ltd	18 400	3 244	0,06
Cosmos Pharmaceutical Corp	2 341	2 725	0,05
CALBEE INC	8 800	1 782	0,03
Sundrug Co Ltd	5 200	1 685	0,03
Tsuruha Holdings Inc	1 800	1 663	0,03
Ito En	44	13	0,00
Summa Dagligvaror		261 936	4,50
Mitsubishi UFJ Holdings Group	1 947 400	168 651	2,90
Sumitomo Mitsui Financial Group	221 200	108 789	1,87
Tokio Marine Holdings, Inc.	328 300	82 820	1,42
Mizuho Financial Group	392 310	67 656	1,16
Orix	246 490	46 799	0,80
Japan Post Holdings Co Ltd	464 200	41 794	0,72
Dai-ichi Life Holdings, INC	161 000	34 435	0,59
Nomura Holdings	736 800	33 587	0,58
MS&AD Insurance Group Holdings	84 700	33 579	0,58
Daiwa Securities	410 900	27 878	0,48
Japan Post Bank Co Ltd	250 300	25 694	0,44
Sompo Holdings Inc	40 100	19 768	0,34
Mitsubishi HC Capital Inc	290 900	19 688	0,34
SBI Holding	66 400	15 056	0,26
Sumitomo Mitsui Trust Holdings	68 400	13 231	0,23
Japan Exchange Group Inc	55 000	11 728	0,20
T&D HOLDINGS	61 500	9 850	0,17
Concordia Financial Group Ltd	194 100	8 944	0,15
Resona Holdings	166 600	8 533	0,15
Chiba Bank	80 400	5 854	0,10
Shizuoka Financial Group Inc	58 300	4 980	0,09
GMO Payment Gateway Inc	5 400	3 782	0,06
Summa Finans		793 096	13,63

Daiichi Sankyo	311 900	86 330	1,48
Takeda Pharmaceutical	283 800	82 244	1,41
Hoya Corp	62 700	78 996	1,36
Chugai Pharmaceutical	139 400	53 233	0,91
Terumo	112 100	37 038	0,64
Otsuka Holdings Co LTD	97 000	36 674	0,63
Astellas PharmaR	275 490	33 203	0,57
Shionogi	45 100	21 916	0,38
Eisai	43 200	21 777	0,37
SYSMEX Corporation	24 100	13 538	0,23
Ono Pharma	32 800	5 899	0,10
M3 INC	28 700	4 786	0,08
Asahi Intecc Co Ltd	21 500	4 409	0,08
Kyowa Hakko Kirin Co LTD	19 000	3 219	0,06
Medipal Holdings Corp	15 900	2 598	0,04
Nippon Shinyaku Co Ltd	537	192	0,00
Summa Hälsovård	486 052	8,35	
Hitachi	163 000	118 500	2,04
Recruit Holdings Co Ltd	240 700	102 601	1,76
SMC	11 200	60 655	1,04
Mitsubishi Electric	384 000	54 872	0,94
Fanuc Corporation	173 900	51 552	0,89
Komatsu	189 900	50 064	0,86
Kubota	236 600	35 898	0,62
East Japan Railway	57 200	33 239	0,57
Toyota Industries	37 500	30 828	0,53
Central Japan Railway	115 400	29 565	0,51
Kawasaki Kisen	65 200	28 198	0,48
Yaskawa Electric Corp	59 700	25 136	0,43
Secom	32 800	23 810	0,41
Kajima	137 500	23 162	0,40
TOPPAN Holdings Inc	79 200	22 278	0,38
Keisei Electric Railway	45 100	21 484	0,37
AGC Inc	52 900	19 800	0,34
Yamato Holdings	103 100	19 203	0,33
Nidec	47 100	19 175	0,33
SG Holdings Co Ltd	128 700	18 621	0,32
Dai Nippon Printing	61 300	18 286	0,31
Fuji Electric Co Ltd	41 600	18 048	0,31
Kurita Waver Industries	45 600	17 993	0,31
Daifuku Co	85 900	17 516	0,30
Hitachi Constr. Machine	61 700	16 438	0,28
Taisei	44 600	15 373	0,26
Obayashi	157 900	13 771	0,24
Minebea Mitsumi Inc	65 800	13 634	0,23
Japan Airlines Co Ltd	68 000	13 489	0,23
Tobu Railway	45 300	12 270	0,21
Hankyu Hld	38 100	12 226	0,21
Kintetsu Group Holdings Co	37 900	12 116	0,21
BayCurrent Consulting Inc	32 200	11 396	0,20
NGK Insulators	86 200	10 386	0,18
West Japan Railway	24 700	10 384	0,18
Tokyu Corp	79 300	9 756	0,17
Makita Corp	29 900	8 314	0,14
Shimizu	102 500	6 863	0,12
Odakyu Electric Railway	39 200	6 027	0,10
Hikari Tsushin	2 500	4 178	0,07
Persol Holdings Co Ltd	210 000	3 634	0,06
Sumitomo Heavy	14 000	3 558	0,06
Kamigumi Co	14 200	3 417	0,06
Keio Electric Railway	9 400	2 983	0,05
Amada Holdings Co	22 300	2 343	0,04
TOTO Ltd	8 200	2 176	0,04
ANA Holdings Inc	8 100	1 772	0,03
MonotaRO Co Ltd	9 600	1 056	0,02
Hoshizaki Corporation	2 700	996	0,02

Nihon MA Center Holdings Inc	27	2	0,00
Summa Industri	1 059 043	18,20	
Tokyo Electron	81 200	146 593	2,52
Keyence	32 036	142 259	2,44
Murata Manufacturing	266 388	56 994	0,98
Canon	202 400	52 376	0,90
Advantest	149 200	51 162	0,88
Disco	19 500	48 760	0,84
FUJIFILM Holdings Corp	78 100	47 304	0,81
Renesas Electronics Corp	246 700	44 952	0,77
Nec Corp	63 800	38 082	0,65
TDK Corp	72 900	35 004	0,60
Lasertec Corp	12 741	33 854	0,58
NTT Data Group Corp	183 600	26 236	0,45
Nomura Research Institute	81 250	23 819	0,41
Kyocera	153 600	22 597	0,39
Obic Co	10 600	18 409	0,32
Ibiden	31 100	17 374	0,30
Rohm Co Ltd	77 200	14 914	0,26
Seiko Epson	80 600	12 160	0,21
Trend Micro	22 100	11 924	0,20
Otsuka Corp	24 400	10 139	0,17
TIS Inc	37 439	8 315	0,14
Yokogawa Electric	42 700	8 208	0,14
Omron	16 300	7 670	0,13
Ricoh	84 900	6 573	0,11
SHIMADZU CORP	23 300	6 566	0,11
Sumco	36 700	5 547	0,10
Oracle Corp Japan	4 800	3 730	0,06
SCSK Corp	17 100	3 418	0,06
Hamamatsu Photonics KK	5 800	2 405	0,04
Azbil Corp	5 400	1 801	0,03
Summa IT	909 145	15,62	
Shin-Etsu Chemical	318 400	134 674	2,31
Nippon Steel Corp	184 900	42 692	0,73
Jfe Holdings	167 300	26 161	0,45
Sumitomo Metal Mining	78 200	23 735	0,41
Asahi Kasei Corporation	313 300	23 269	0,40
Mitsubishi Chemical Group Corp	374 000	23 099	0,40
Nitto Denko	26 300	19 834	0,34
Toray Industries	373 500	19 573	0,34
Mitsui Chemicals	65 400	19 551	0,34
Oji Holdings Corp	442 900	17 192	0,30
Tosoh	94 700	12 192	0,21
JSR Corp	41 800	12 012	0,21
Nippon Paint Co Ltd	146 900	11 971	0,21
Nissan Chemical Corp	27 100	10 666	0,18
Mitsubishi Materials	21 900	3 832	0,07
Taiheiyō Cement	15 800	3 282	0,06
Mitsubishi Gas Chemical	20 000	3 225	0,06
Maruichi Steel Tube Ltd	11 600	3 042	0,05
Kuraray	24 100	2 456	0,04
Teijin	16 600	1 586	0,03
Summa Material	414 046	7,11	
Mitsui Fudosan	187 500	46 349	0,80
Daiwa House Industry	133 100	40 646	0,70
Mitsubishi Estate	174 600	24 251	0,42
Sumitomo Realty & Dev	68 700	20 597	0,35
Daito Trust Const	10 800	12 623	0,22
Nippon Building Fund Inc (REIT)	227	9 915	0,17
Nomura Real Estate Master Fund Inc	817	9 636	0,17
Japan Retail Fund Invest. Corp (REIT)	1 102	8 027	0,14

Nippon Prologis REIT Inc	377	7 314	0,13
Nomura Real Estate Holdings	25 300	6 708	0,12
Japan Real Estate Invest. Corp (REIT)	154	6 429	0,11
GLP J-Reit	599	6 016	0,10
Hulic Co Ltd	53 700	5 668	0,10
Daiwa House Residential Invest. Corp	301	5 416	0,09
Kenedix Office Investment Corp	450	5 173	0,09
Orix JREIT	249	2 964	0,05
United Urban Investment Corp (REIT)	237	2 441	0,04
Tokyu Fudosan Holdings, Corp	14 600	941	0,02

Summa Fastigheter **221 112** **3,80**

Nintendo	175 800	92 480	1,59
KDDI Corp	253 800	81 388	1,40
Softbank Group Corp	174 900	78 679	1,35
Nippon Telegraph & Telephone Corp	5 821 500	71 702	1,23
Softbank Corp	498 100	62 649	1,08
Capcom	48 551	15 812	0,27
Dentsu	51 800	13 397	0,23
NEXON CO LTD	65 600	12 049	0,21
LY Corp	297 200	10 616	0,18
Toho	11 600	3 955	0,07
Square Enix Holdings Co Ltd	10 300	3 728	0,06
Koei Tecmo Holdings Co Ltd	22 774	2 619	0,04
Hakuhod Holdings	26 400	2 039	0,04
CyberAgent Inc	5 400	342	0,01

Summa Kommunikation **451 455** **7,76**

Summa Aktier **5 801 246** **99,67**

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES **5 801 246** **99,67**

Summa Portföljnehav **5 801 246** **99,67**

Övriga tillgångar och skulder **19 097** **0,33**

Total summa fondförmögenhet **5 820 343** **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	2,43
Hitachi	2,32
Nippon Telegraph & Telephone Corp	1,68
Japan Post Holdings Co Ltd	1,16
Aeon Co. Ltd	0,64

Aktielån, tkr

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

Samlade uppgifter utlånade värdepapper	2023-12-31	2022-12-31
Marknadsvärde av utlånade värdepapper	175 562	607 510
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet	3,02	14,44
Marknadsvärde av utlånade värdepapper, % av fondens förmögenhet definierade som tillgångar exklusive likvida tillgångar	3,02	14,49

Löptidsprofilen för utlånade värdepapper fördelade på följande löptidsintervall	2023-12-31	2022-12-31
< en dag	-	-
1-7 dagar	-	-
7 dagar- 1 månad	-	-
1-3 månader	-	-
3 månader - 1 år	-	-
> 1 år	-	-
Obestämd löptid	175 562	607 510

Typ, storlek, valuta och kvalitet på säkerheten	2023-12-31	2022-12-31
Aktier GBP, USD, CAD, EUR, SEK, CHF, DKK, JPY, BMD, HKD, AUD, SGD, NZD	191 347	96 657
U.S T-Bonds AAA, USD	1 887	158 660
U.S T-Notes AAA, USD	1 203	384 178
United Kingdom of Great Britain and Northeren Ireland Bond AA2, GBP	1 091	3 324
Kingdom of the Netherlands Bond AAA, EUR	112	121
Kingdom of Belgium Bond AA3, EUR	103	27
French Republic Bond AA2, EUR	72	1 402
Federal Republic of Germany Bond AAA EUR	5	102
Summa erhållna säkerheter	195 821	644 471

De 10 största utfärdarna av säkerheter per emittent	2023-12-31	2022-12-31
Aktier GBP, USD, CAD, EUR, SEK, CHF, DKK, JPY, BMD, HKD, AUD, SGD, NZD	191 347	96 657
U.S T-Bonds AAA, USD	1 887	158 660
U.S T-Notes AAA, USD	1 203	384 178
United Kingdom of Great Britain and Northeren Ireland Bond AA2, GBP	1 091	3 324
Kingdom of Belgium Bond AA3, EUR	103	27
French Republic Bond AA2, EUR	72	1 402
Kingdom of the Netherlands Bond AAA, EUR	-	121
Federal Republic of Germany Bond AAA EUR	5	102
Summa erhållna säkerheter	195 709	644 471

Intäkter för värdepapperslån	2023-12-31	2022-12-31
SEK	365	194

Säkerhetens löptidsprofil fördelade på följande löptidsintervall	2023-12-31	2022-12-31
< en dag	-	-
1-7 dagar	-	-
7 dagar- 1 månad	8	212
1-3 månader	-	184
3 månader - 1 år	59	1 819
> 1 år	4 407	545 599
Obestämd löptid	191 347	96 657

Motpart vid värdepappersutlåning	2023-12-31	2022-12-31
J.P. Morgan Securities PLC, UK	85 983	607
UBS AG London Branch, UK	85 912	85 523
HSBC Bank PLC, UK	3 667	730

Fonden godtar räntebärande värdepapper och aktier som säkerheter och återanvänder inte säkerheterna	2023-12-31	2022-12-31
Räntebärande värdepapper	4 474	547 814
Aktier	191 347	96 657
Summa erhållna säkerheter	195 821	644 471

Produktnamn: Storebrand Japan Identifieringskod för juridiska personer: 529900USWJ31IUZSHL57

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.



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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **minimumav 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 15,90 % hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiskverksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiskverksamheter 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 egenskaper av denna finansiella produkt?

Under 2023 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 2023 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 2023 har fondens hållbara investeringar varit i bolag vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till ett miljömål 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 2023 hade Storebrand Japan 15,90 procent av fondens investeringar i hållbara investeringar och andelen gröna intäkter var 9,09 procent.

• **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

- Fondens koldioxidavtryck var 7,95 procent mot fondens jämförelseindex på 7,52
- Fondens Hållbarhetsnivå är 6/10, index 6/10
- Fondens andel gröna intäkter är 9,09
- PAI 4 – Fondens andel mot fossila bränslen. Fondens andel är 0,20 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 PAI10.
- PAI 14 – Exponering mot kontroversiella vapen. Fonden har inte några bolag som bryter mot PAI14.
- Fonden har under 2023 inte några innehav som bryter mot fondens exkluderingskriterier

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

- 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 haft några bolag som bryter mot PAI 10.
- PAI 14– Exponering mot kontroversiella vapen. Fonden har inte haft några bolag som bryter mot PAI 14.
- Fonden har under 2022 inte haft några innehav som bryter mot fondens exkluderingskriterier.

• **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 FNs 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 FNs Globala Hållbarhetsmål: Mål 3: God hälsa och välbefinnande, Mål 6: Rent vatten och sanitet för alla, Mål 7: Hållbar energi för alla, Mål 11: Hållbara städer och samhällen, Mål 12: Hållbar konsumtion och produktion och Mål 13: Bekämpa klimatförändringarna.

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

• **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 de 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.**

Samtliga 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 exkluderingskriterier b) produktbaserade exkluderingskriterier och c) exkluderingskriterier av statsobligationer.

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.

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.

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.

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.

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

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 EU-kriterier.

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

Förvaltaren beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI). Detta görs genom ett av Storbrand framtaget PAI-trafikljussystem där potentiella negativa konsekvenser identifieras och analyseras. För bolag som anses ha höga risker kopplat till PAI hanteras dessa primärt genom exkludering eller aktiv ägarstyrning och påverkan.

Storebrands metod är att identifiera negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer är med ett egenutvecklat trafikljussystem där potentiella negativa konsekvenser identifieras och analyseras. Under 2023 har vi vidareutvecklat vårt PAI trafikljussystem där vi flaggar bolag som Röda, Gula eller Gröna på respektive PAI-indikator.

Vid årsskiftet har flaggpoäng beräknats och tröskelvärden har satts för PAI 3 - växthusgasintensitet, 4 - fossila bränslen, 10 - brott mot UNGC och OECD, 13 - jämnare könsfördelning i styrelserna, 14 - kontroversiella vapen och 15 - avskogning. För övriga PAI kommer vi, när vi ser att datakvaliteten och täckningen förbättras, att utvärdera dem och beräknas flaggpoäng och ta med dem i vårt trafikljussystem.

Dessa flaggor beräknas på en månatlig basis och beräknas utifrån en sektorbaserad väsentlighetsanalys, detta på grund av att vissa PAI indikatorer är mer eller mindre relevanta/väsentliga för olika sektorer. Till exempel bedöms koldioxidintensitet vara mer materiellt och väsentligt för råvaru-, energi- och industribolag, så bolag som har en koldioxidintensitet som är högre än sektorsnittet kommer rödflaggas.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2023-12-31.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

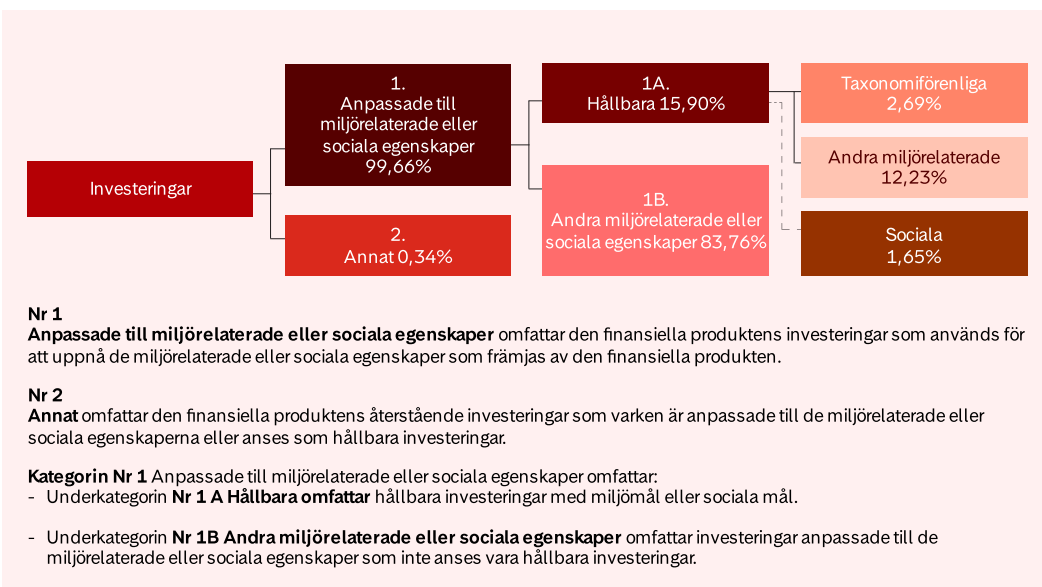
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Toyota Motor	Sällanköpsvaror	5,55%	JP
Sony Group Corporation	Sällanköpsvaror	3,49%	JP
Mitsubishi UFJ Holdings Group	Finans	2,90%	JP
Tokyo Electron	Informationsteknologi	2,52%	JP
Keyence	Informationsteknologi	2,44%	JP
Shin-Etsu Chemical	Material	2,31%	JP
Hitachi	Industri	2,04%	JP
Sumitomo Mitsui Financial Group	Finans	1,87%	JP
Recruit Holdings Co Ltd	Industri	1,76%	JP

Nintendo	Kommunikationstjänster	1,59%	JP
Honda Motor	Sällanköpsvaror	1,52%	JP
Daiichi Sankyo	Hälsovård	1,48%	JP
Tokio Marine Holdings, Inc.	Finans	1,42%	JP
Takeda Pharmaceutical	Hälsovård	1,41%	JP
KDDI Corp	Kommunikationstjänster	1,40%	JP



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	7,11%
151010	Kemikalier	5,05%
151020	Byggmaterial	0,06%
151040	Metaller & gruvdrift	1,71%
151050	Papper & Skogsprodukter	0,30%
20	Industri	18,19%
201020	Byggprodukter	0,38%
201030	Bygg & Teknik	1,02%
201040	Elektrisk utrustning	1,58%
201050	Industrikonglomerat	2,11%
201060	Maskineri	5,93%
201070	Handelsföretag och distributörer	0,02%
202010	Kommersiella tjänster och tillbehör	1,11%
202020	Professionella tjänster	2,02%
203010	Flygfrakt & logistik	0,65%
203020	Flygbolag	0,26%
203030	Marin	0,48%
203040	Väg & järnväg	2,58%
203050	Transportinfrastruktur	0,06%
25	Sällanköpsvaror	20,71%
251010	Bilkomponenter	1,95%
251020	Bilar	9,12%
252010	Hushållsvaror	5,17%

Forts

Sektor/Industrikod	Sektor/Industrinamn	Summa
252020	Fritidsprodukter	0,57%
253010	Hotell, restauranger och fritid	1,58%
255030	Multiline Retail	0,45%
255040	Specialaffär	1,86%
30	Dagligvaror	4,50%
301010	Detaljhandel med livsmedel och stapelvaror	1,09%
302010	Drycker	0,24%
302020	Mat produkter	1,78%
303010	Hushållsprodukter	0,45%
303020	Personliga produkter	0,95%
35	Hälsovård	8,35%
351010	Hälso- och sjukvårdsutrustning och tillbehör	2,30%
351020	Sjukvårdsleverantörer och tjänster	0,04%
351030	Hälso- och sjukvårdsteknik	0,08%
352020	Läkemedel	5,92%
40	Finans	13,63%
401010	Banker	7,08%
402010	Diversifierade finansiella tjänster	1,21%
402030	Kapitalmarknader	1,52%
403010	Försäkring	3,82%
45	Informationsteknologi	15,62%
451020	IT-tjänster	2,21%
451030	Programvara	0,27%
452020	Datorer och kringutrustning	2,03%
452030	Elektronisk utrustning, instrument och komponenter	5,17%
453010	Halvledare och halvledarutrustning	5,94%
50	Kommunikationstjänster	7,76%
501010	Diversifierade telekommunikationstjänster	1,23%
501020	Trådlösa telekommunikationstjänster	3,83%
502010	Media	0,27%
502020	Underhållning	2,24%
502030	Interaktiva medier och tjänster	0,18%
55	Samhällsservice	0,00%
60	Fastigheter	0,39%
601010	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,39%

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



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 investering 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 kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?

- Ja
- i fossilgas i kärnenergi
- Nej

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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) 2022/1214.

Möjliggörande 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.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

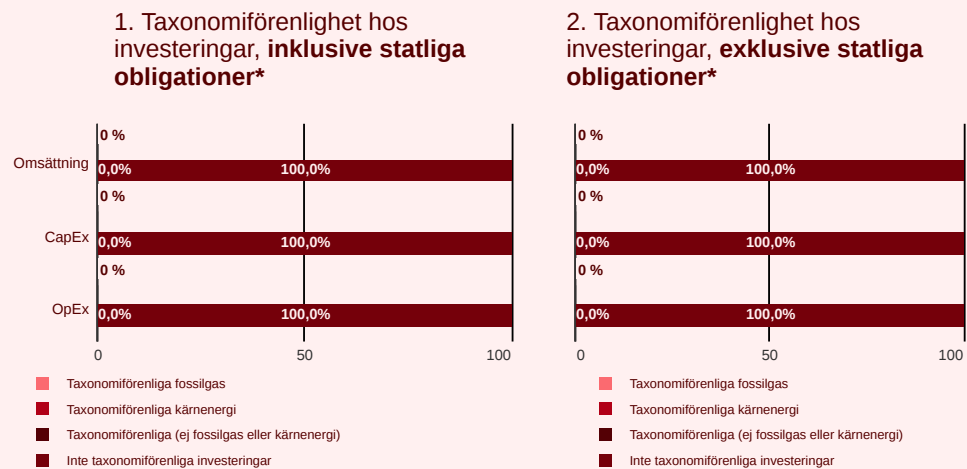
– **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter

– **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi

– **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxomin.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxomin. 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.



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

• **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxomin 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.



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

Fondens andel hållbara investeringar mot ett miljömål som inte är i linje med EU taxomin var 12,23 procent för 2023.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Fondens andel hållbara investeringar mot ett socialt mål var 1,65 procent för 2023.



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

Fondens andel under övrigt var 0,34 procent och består av kassa/likvida medel. Det finns inte några miljömässiga eller sociala minimigarantier för denna andel.

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



Storebrand Japan har under 2023 förvaltats i enlighet med sina hållbarhetskriterier och bolag som inte klarar kraven är exkluderade ifrån fondens investeringsunivers. Vid årsskiftet 2023 var 29 av de underliggande indexens 225 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 2023 har fonden totalt sett haft 73 dialoger (avseende totalt 44 innehav). Av dialogerna går 47 procent mot miljörelaterade frågor, 34 procent mot sociala frågor och 19 procent mot bolagsstyrningsfrågor. Av dialoger har 38 varit egna dialoger, det vill säga vi engagerar oss direkt med bolaget. Vi har genomfört 224 dialoger i samarbete med andra investerare. I ett samarbete kan Storebrand antingen ha en ledande roll eller en stödjande roll. I en ledande roll ansvarar vi för att engagera oss i bolaget. I en stödjande roll har en annan investerare kontakt med bolaget, men vi stöttar med vårt kapital

Av de 73 dialoger går ett antal dialoger mot ESG-frågor, exempelvis:

- 38 procent mot kemikalier
- 11 procent mot utsläpp av växthusgaser
- 11 procent mot avskogning
- 10 procent mot klimatförändringar
- 6 procent mot tillgång till medicin

Av de 73 dialogerna går ett antal dialoger mot FN:s Globala Hållbarhetsmål, exempelvis:

- 49 procent kopplas till mål 13 – Bekämpa klimatförändringarna
- 40 procent kopplas till mål 12 – Hållbar konsumtion och produktion
- 29 procent kopplas till mål 15 – Ekosystem och biologisk mångfald
- 28 procent kopplas till mål 3 – God hälsa och välbefinnande

Av de 73 dialogerna kan ett antal kopplas till dessa PAI indikatorer, negativa hållbarhetskonsekvenser, exempelvis:

- 27 dialoger kring Investeringar i bolag som producerar kemikalier
- 11 dialoger kring utsläpp av växthusgaser
- 11 dialoger kring utsläpp i vatten
- 11 dialoger kring utsläpp av farlig avfall

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 2023 utövade Storebrand Fonder, för fondens räkning sin rösträtt på 149 bolagsstämmor.

Avkastning och Risk

Vid varje fond i denna rapport finns en indikator som anger vilken risk som fonden har. Indikatorn har till syfte att ge en fingervisning om respektive fonds risknivå och grundar sig på marknadsrisken för fonden och är ett mått på hur avkastningen varierar över tid.

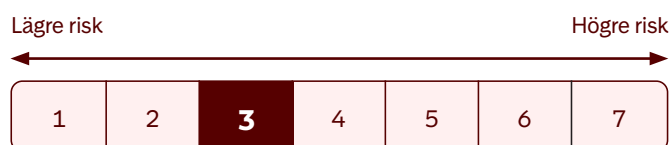


Sparande och risk

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 (Beräkningen av riskindikatorn (SRI) är standardiserad enligt förordning om faktablad (Priip-produkter) 1286/2014 EU gemensam riskskala). Samtliga fonder graderas i en sjugradig skala där 1 står för lägst risk och 7 för högst risk. Klassificeringen grundas på marknadsrisken för fonden och är ett mått på hur avkastningen varierar över tiden. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri.

Riskindikatorn utgår ifrån att du behåller respektive underliggande investering under dess rekommenderade innehavstid. Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att variera i värde på grund av marknadsutvecklingen.

Exempel Risk/avkastningsindikatorn



Olika typer av fonder ger varierande möjlighet 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 avkast-

ningen 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 riskerna över tid. 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 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 kapitalviktad 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.

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 derivatinstrument 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 att 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 delägarätter, 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 delägarätter, 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 innehar 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 fondkol-len.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 upplysningar om finansiella konton mellan olika länder.

Arbete inom OECD och EU har resulterat i att ett stort antal länder utbyter upplysningar 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 USA:s 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 anställde, 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 2023. 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 2023 haft i genomsnitt 12 anställda. Det sammanlagda ersättningsbelopp som verkställande ledning (3) inklusive anställda med ansvar för kontrollfunktion (2) har fått utbetalt under räkenskapsåret uppgår till 6 785 748 kr och övriga anställda till 4 275 371 kr. 230 000 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 2023 till 12 051 694 kr.