Årsberättelse 2019
Avanza Fonder

AVANZA

Avanza Auto 6

Förvaltningsberättelse

Avanza Auto 6 är Avanza Auto-fonden med den högsta risknivån. Exponeringen aktier och alternativa investeringar i Avanza Auto 6 ligger normalt mellan 80 och 100 procent, allokeringen per 2019-12-31 uppgick till 100 procent. Autofondernas nuvarande strategi är att genom modern portföljteori uppnå en optimerad tillgångssammansättning med syftet att långsiktigt generera en konkurrenskraftig hög riskjusterad avkastning. Det sistnämnda med hänsyn tagen till fondens risknivå och övriga restriktioner såsom låga avgifter och hållbara investeringar. Fonden följer Avanza Fonders hållbarhetsinstruktion, som innebär att fonden inte investerar i fonder som investerar i kontroversiella vapen, såsom klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen samt bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Max 30 % av bolagens omsättning i underliggande fonder får dessutom hänföras till kolproduktion.

Fondens andelsvärde ökade under året med 30,6 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 1,2 miljard kr till 2,2 miljarder kr.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav
Fonden är exponerad mot likviditets-, aktiekurs- och valutarisker eftersom placeringar av kapitalet sker på den internationella aktiemarknaden genom innehav i aktiefonder. Aktiemarknaden är förknippad med hög risk, men också med möjligheten till hög avkastning. Genom att placeringarna i fonden sprids mellan flertalet olika fonder på en global marknad, så kallad diversifiering, minskas aktiekursrisken i fonden. Fondens diversifiering mellan olika fondinnehav medför också att likviditetsrisken begränsas. Innehaven kan vara i både svensk och utländsk valuta, därav valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna inte tillstånd att handla med derivatinstrument.

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde, 2019-12-31	136,94 kr
Fondförmögenhet, 2019-12-31	2 189 874 399
Utveckling sedan 2018-12-31	30,61%
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,49%
Förvaltningsavgift/år	0,35%
Högsta Förvaltningsavgift	0.49%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	1.50%
Förvaltningskostnad i kr. (Engångsinsättning 10 000 kr/år)*	41,41
Förvaltningskostnad i kr. (Sparbelopp 100 kr/mån)*	2,45
Omsättningshastighet, ggr	0,12
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Anders Brommesson
Organisationsnummer	515602-8994

*Baseras på 12 månader löpande bakåt I tiden.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Swedbank Robur Access USA	391 614	17,88%
SPP Aktiefond USA	390 649	17,84%
Öhman Etisk Emerging Markets	307 071	14,02%
Swedbank Robur Access Europa	232 098	10,60%
SPP Aktiefond Europa	227 335	10,38%

Strategin under året
För att ytterligare öka diversifieringen adderades under året ett nytt tillgångsslag till Avanza Auto 6 genom investeringen i Öhman Etisk Index Pacific. Finansieringen av den nya investeringen genomfördes framför allt på bekostnad av en minskad exponering mot svenska aktier. I övrigt minskades exponeringen mot råvaror, japanska aktier och europeiska aktier, samtidigt som exponeringen mot tillväxtmarknadsaktier och amerikanska aktier ökade.

Resultat av fondens strategiförändring under året:
2019 var ett synnerligen starkt börsår globalt. Samtliga av fondens aktiemarknadsinvesteringar bidrog med positiv avkastning. Bäst gick det för fondens investering mot svenska småbolag följt av amerikanska aktier. Råvaror, japanska aktier och tillväxtmarknadsaktier stod för den svagaste utvecklingen under året.

Av årets allokeringsförändringar bidrog den minskade exponeringen mot svenska aktier till förmån för Pacific exkl. Japan aktier negativt, då Pacific exkl. Japan aktier sedan allokeringsförändringen utvecklats svagare än svenska aktier. Dock har svenska aktier i sin helhet presterat starkt under året, varför fondens allokering mot svenska aktier bidragit positivt.

AVANZA

Mot bakgrund av den svagare utvecklingen för råvaror sedan allokeringsförändringen, föll den minskade exponeringen till förmån för tillväxtmarknader väl ut då Handelsbankens råvarufond presterat sämre än Öhman Etisk Emerging Markets-fonden sedan allokeringsförändringen. Trots en stark återhämtning under december månad är det dock tillväxtmarknadsfonden som av fondens aktiemarknadsinvesteringar uppvisar den svagaste utvecklingen under perioden.
En något högre exponering mot amerikanska aktier på bekostnad av en något lägre exponering mot europeiska och japanska aktier visade sig också vara rätt, då amerikanska aktier utvecklats starkare jämfört med både europeiska och japanska aktier sedan allokeringsförändringen.

Vägen framåt
Allokeringsstrategin för Avanza Auto-fonderna kommer att fortsätta utvecklas i riktning mot en ökad diversifiering med målsättningen att över tid uppnå en konkurrenskraftig hög riskjusterad avkastning.

Avanza Fonder
Under den rapporterade perioden har förändringar skett i Avanza Fonders ledning och styrelse. Jesper Bonnivier har tillträtt som ny VD och Åsa Kjellander har tillträtt som ny styrelseordförande. Vidare har Mattias Karldén tillträtt som styrelseledamot. Funktionen för regelefterlevnad var under en övergångsperiod utlagd via uppdragsavtal till tredje part men utförs sedan 2019 av egen personal.

Upplysning av händelse som inträffat efter räkenskapsårets slut

Med anledning av coronavirusets (covid-19) påverkan på marknaden kan fondens resultat för 2020 komma att påverkas. Per mitten av april 2020 har vi ännu inte kunnat se de slutliga effekterna av detta.

Riskmätning
Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

AVANZA

Jesper Bonnivier
Verkställande direktör

Styrelse
Stockholm 20 april 2020

Åsa Kjellander
Ordförande

Leemon Wu

Hans Toll

Rikard Josefson

Mattias Karldén

KPMG AB 20 april 2020

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

AVANZA

RESULTATRÄKNING (TKR)

Intäkter och värdeförändring	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	425 596	-71 051
Övriga finansiella intäkter	4 187	2 446
Summa intäkter och värdeförändring	**429 783**	**-68 605**
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-6 100	-3 595
Övriga kostnader	-9	-4
Negativa ränteintäkter*	-24	-94
Summa kostnader	**-6 133**	**-3 693**
Årets resultat	**423 650**	**-72 298**

*Negativa ränteintäkter uppstår på grund av negativ inlåningsränta

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2019-12-31	2018-12-31
Fondandelar	2 171 787	1 236 879
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	**2 171 787**	**1 236 879**
Bankmedel och övriga likvida medel	56 514	12 925
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 196	737
Övriga tillgångar	-	9 221
Summa tillgångar	**2 229 497**	**1 259 761**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 838	1 276
Övriga skulder	37 785	16 926
Summa skulder	39 623	18 202
Fondförmögenhet (Not 2)	**2 189 874**	**1 241 559**
Poster inom linjen	-	-

AVANZA

Tilläggsupplysningar

	2019-01-01-2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Not 1		
Specifikation av värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Fusion	-	17 615
Realisationsvinster	10 343	10 966
Realisationsförluster	-3	-3 221
Orealiserade vinster/förluster	415 255	-96 411
Summa värdeförändring på aktierelaterade instrument	**425 596**	**-71 051**

Not 2		
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenheten vid periodens början	1 241 559	488 395
Andelsutgivning	1 141 187	1 622 231 [1)]
Andelsinlösen	-616 522	-796 769
Årets resultat enligt resultaträkning	423 650	-72 298
Fondförmögenhet vid periodens slut	**2 189 874**	**1 241 559**

[1)] 145 520tkr avser total förmögenhet från Avanza + East Capital som fusionerades 21 september 2018

AVANZA

FONDENS UTVECKLING

	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	2 189 874	1 241 559	488 395
Andelsvärde, kr	136,94	104,85	107,77
Antal utestående andelar	15 991 860	11 841 402	4 532 122
Utdelning kr/andel	-	-	-
Totalavkastning, %	30,61	-2,71	7,77

ÖVRIGT

	2019-12-31
Följande nyckeltal anges i årstakt;	
Omsättningshastighet, ggr	0,12
Förvaltningsavgift, %	0,35
Årlig avgift, %	0,49
Transaktionskostnader, tkr	8,55
Transaktionskostnader*, %	0,00
Totalrisk fond (2 år), %	12,59
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	12,72
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start), %	13,94

**Transaktionskostnader i underliggande fonder tillkommer*

Fondbolaget har under 2019 betalat fasta ersättningar om 4 994 167 kronor till sådana anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens riskprofil, fördelat på 8 betalningsmottagare. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 7 483 192 kronor till 14 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2019.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2019. Mål och syfte med revisionen var att kartlägga och bedöma interna och externa krav. Funktionen för internrevision har inte noterat några väsentliga avvikelser.

Styrelsen i Fondbolaget har antagit en ersättningspolicy som främjar en sund och effektiv riskhantering. Inga väsentliga förändringar av ersättningspolicyn vidtogs under 2019. Alla anställda i Fondbolaget omfattas enbart av fast ersättning. Den fasta ersättningen är på förhand bestämd för det arbete den anställda är anställd för att utföra och ersättningen speglar relevant yrkeserfarenhet och organisatoriskt ansvar. Ersättningspolicyn är fastställd för att uppmuntra till goda prestationer samtidigt som den är utformad för att motverka överdrivet risktagande som är oförenligt med Fondbolagets förvaltade fonders riskprofiler i syfte att motverka intressekonflikter samt främja en sund och effektiv riskhantering. Ersättningssystemet ska även överensstämma med Fondbolagets affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen. Information om aktuell ersättningspolicy finns tillgänglig på www.avanzafonder.se. Ersättningspolicyn är upprättad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9 och FFFS 2013:10. Kostnadsfri papperskopia tillhandahålls på begäran genom att kontakta Avanza Fonder AB.

AVANZA

FÖRVALTNINGSAVGIFT UNDER PERIODEN

	Förvaltningsavgift, kr	Marknadsvärde, kr
Vid ett månadssparande om 100 kr/månad (Med start den 31 december 2018)	2,45	1 434,91
Vid engångsinsättning om 10 000 kr (Insatt den 31 december 2018)	41,41	13 060,56

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 19-12-31

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
Handelsbanken Råvarufond A1	760 051	106,24	80 747 862	3,69%
SPP Aktiefond Europa	1 452 996	156,46	227 335 731	10,38%
SPP Aktiefond Sverige	225 085	360,07	81 045 999	3,70%
SPP Aktiefond USA	1 334 463	292,74	390 649 909	17,84%
Swedbank Robur Access Europa	1 490 776	155,69	232 098 874	10,60%
Swedbank Robur Access Japan	1 216 272	154,16	187 500 440	8,56%
Swedbank Robur Access Sverige	364 068	211,70	77 073 228	3,52%
Swedbank Robur Access USA	1 108 761	353,20	391 614 495	17,88%
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	525 157	157,73	82 833 006	3,78%
Öhman Etisk Emerging Markets	1 417 034	216,70	307 071 331	14,02%
Öhman Etisk Index Pacific	393 242	289,43	113 815 997	5,20%
Summa finansiella instrument			**2 171 786 871**	**99,17%**
Övriga tillgångar och skulder (netto)			18 087 527	0,83%
FONDFÖRMÖGENHET			**2 189 874 399**	**100,00%**

Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senast tillgängliga betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värdering ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Fonden handlar inte i derivat.

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument	99,17

AVANZA

Hållbarhetsinformation Avanza Auto 6

☒Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
☐Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar: Avanza Auto 6 är en fondandelsfond och beaktar hållbarhetsaspekter indirekt via underliggande fonder där samma krav ställs på hållbarhetsarbetet.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
☒Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
☒Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☐Fonden väljer in

☐Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

☐Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

☐Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

☒ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster:

☒Klusterbomber, personminor

☒Kemiska och biologiska vapen

☒Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

Internationella normer

AVANZA

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.
☐Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

☒Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i fonder som investerar i bolag som kränker internationella normer. Om inte samtliga identifierade bolag exkluderas ska åtminstone uteslutning ske av bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem.

Länder

☐Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

☒Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i fonder som investerar i bolag som producerar kol till mer än 30 % av omsättningen.

☒Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☒Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Påverkan sker indirekt via dialog med representanter för underliggande fonder/fondbolag

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

I dagsläget finns ingen etablerad process för att välja in fonder utifrån hållbarhetskriterier.

Fonden har valt bort

Fonden följer Avanza Fonders instruktion för hållbara investeringar. Under året har Fondbolaget följt upp de fonder och fondbolag som fonden investerar i genom att inhämta officiella dokument för att säkerställa att underliggande fonder uppfyller fondens hållbarhetskrav.

Fonden har påverkat

Fondbolaget har för Fondens räkning under 2019 påbörjat en dialog med representanter för underliggande fonder/fondbolag i hållbarhetsrelaterade frågor i syfte att främja de underliggande fondernas hållbarhetsarbete.

Under året har en dialog förts via möten och telefon med representanter för samtliga underliggande fonder/fondbolag. En dialog kring utfasning av fossila bränslen har förts med flertalet externa fondbolag, vilken lett till att två av fondbolagen helt valt att utesluta fossila bränslen i de fonder vi investerar i samt att ett fondbolag har valt att utesluta kontroversiell fossil verksamhet (bolag som utvinner kol, oljesand, skifferolja eller oljegas) i de fonder vi investerar i.

Övergripande kommentar om hållbarhetsarbetet

Fondbolaget har under 2019 arbetat fram en ny instruktion om hållbara investeringar samt fortsatt arbetet med att utveckla sin hållbarhetsstrategi. Fonden Avanza Auto 6 är en fondandelsfond som investerar i andra fonder. Genom att välja fondbolag och fonder med hög hållbarhetsstandard och löpande följa upp fondernas hållbarhetsarbete säkerställer vi att fonden uppfyller kraven enligt ovan. Fondbolaget ser löpande över och arbetar med att utveckla sin hållbarhetsstrategi för samtliga fonder under dess förvaltning.

AVANZA

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelse har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10), ESMA:s riktlinjer samt följer Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond, fyra matarfonder och nio fondandelsfonder. Avanza Fonder AB har Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder sedan den 3 maj 2006 samt att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder sedan den 29 april 2015.

Avanza Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB (publ.) och följer svensk kod för fondbolag. Koden reviderades senast den 13 maj 2019. Mer information finns på www.avanzafonder.se under kundinformation.

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Vasagatan 10
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

Styrelse
Åsa Kjellander, Ordförande
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll
Mattias Karldén

Förvaringsinstitut
Danske Bank A/S Danmark Sverige filial
Box 7523
103 92 Stockholm

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

AVANZA

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Avanza Auto 6, org.nr 515602-8994

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664-3531, utfört en revision av årsberättelsen för Avanza Auto 6 för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 9-11.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Avanza Auto 6s finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 9-11.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2018 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 18 mars 2019 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 9-11 (men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 9-11 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 20 april 2020

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Avanza Auto 5

Förvaltningsberättelse

Exponeringen aktier och alternativa investeringar i Avanza Auto 5 ligger normalt mellan 75 och 100 procent, varav nuvarande allokering uppgår till 80,5 procent. Autofondernas nuvarande strategi är att genom modern portföljteori uppnå en optimerad tillgångssammansättning med syftet att långsiktigt generera en konkurrenskraftig hög riskjusterad avkastning. Det sistnämnda med hänsyn tagen till fondens risknivå och övriga restriktioner såsom låga avgifter och hållbara investeringar. Fonden följer Avanza Fonders hållbarhetsinstruktion, som innebär att fonden inte investerar i fonder som investerar i kontroversiella vapen, såsom klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen samt bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Max 30 % av bolagens omsättning i underliggande fonder får dessutom hänföras till kolproduktion.

Fondens andelsvärde ökade under året med 24,0 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 586 miljoner kr till 1,2 miljarder kr.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fonden är exponerad mot likviditets-, aktiekurs- och valutarisker eftersom placeringar av kapitalet sker på den internationella aktiemarknaden genom innehav i aktiefonder. Aktiemarknaden är förknippad med hög risk, men också med möjligheten till hög avkastning. Genom att placeringarna i fonden sprids mellan flertalet olika fonder på en global marknad, så kallad diversifiering, minskas aktiekursrisken i fonden. Fondens diversifiering mellan olika fondinnehav medför också att likviditetsrisken begränsas. Innehaven kan vara i både svensk och utländsk valuta, därav valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna inte tillstånd att handla med derivatinstrument.

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde, 2019-12-31	129,39 kr
Fondförmögenhet, 2019-12-31	1 165 751 765
Utveckling sedan 2018-12-31	24,01%
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,49%
Förvaltningsavgift/år	0,35%
Högsta Förvaltningsavgift	0.49%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	1.50%
Förvaltningskostnad i kr. Engångsinsättning 10 000 kr/år*	40,11
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100 kr/mån*	2,42
Omsättningshastighet, ggr	0,17
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Anders Brommesson
Organisationsnummer	515602-8986

*Baseras på 12 månader löpande bakåt I tiden.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Öhman Etisk Emerging Markets	161 811	13,88%
SPP Aktiefond USA	141 225	12,11%
Swedbank Robur Access USA	140 155	12,02%
SPP Aktiefond Europa	111 537	9,57%
Swedbank Robur Access Europa	111 106	9,53%

Strategin under året

Med syftet att ytterligare öka diversifieringen i Avanza Auto 5 adderades under året två nya tillgångsslag till fonden genom investeringarna i Öhman Etisk Index Pacific respektive i SPP Global Företagsobligation Plus. Den sistnämnda som en direkt följd av att inte bara öka diversifieringen utan också ränterisken i fonden. Finansieringen av den nya investeringen i SPP Global Företagsobligation Plus genomfördes framför allt på bekostnad av en minskning av Autofondens exponering mot svenska korta räntebärande värdepappersfonder. En lägre exponering mot svenska aktier finansierade nyförvärvet Öhman Etisk Index Pacific. I övrigt ökade exponeringen mot europeiska aktier och tillväxtmarknadsaktier genom en minskad exponering mot råvaror, japanska aktier och amerikanska aktier.

Resultat av fondens strategiförändring under året:
2019 var ett synnerligen starkt börsår globalt. Samtliga av fondens aktiemarknadsinvesteringar bidrog med positiv avkastning. Detsamma gäller fondens ränteinvesteringar, där globala företagskrediter stod för den starkaste procentuella utvecklingen under året.

Fondens aktiemarknadsexponering ökade under året på bekostnad av en lägre exponering mot råvaror samt mot räntemarknaderna. Det visade sig vara rätt beslut, då fondens samtliga aktiemarknadsinvesteringars avkastning sedan allokeringsförändringen överträffat avkastningen för både fondens råvaruexponering samt samlade räntefondsinvesteringar.

Av fondens aktiemarknadsinvesteringar som innehafts under hela året, presterade fondens investering mot svenska småbolag bäst följt av amerikanska aktier. Råvaror, japanska aktier och tillväxtmarknadsaktier stod för den svagaste utvecklingen under året.

Av årets allokeringsförändringar avseende aktiemarknadsexponeringar bidrog den minskade exponeringen mot svenska aktier till förmån för Pacific exkl. Japan aktier negativt, då Pacific exkl. Japan aktier sedan allokeringsförändringen utvecklats svagare än svenska aktier. Dock har svenska aktier i sin helhet presterat starkt under året, varför fondens allokering mot svenska aktier bidragit positivt.

För att finansiera den ökade exponeringen mot europeiska aktier och tillväxtmarknadsaktier, valde modellen att utöver en lägre exponering mot råvaror och räntor, att också minska exponeringen mot amerikanska aktier och japanska aktier. Men eftersom både US aktier och japanska aktier sedan allokeringsförändringen presterat bättre än europeiska aktier och tillväxtmarknadsaktier, tappade fonden kortsiktigt på den omallokeringen.

De svenska obligationsfondernas värdeutveckling föll tillbaka under fjärde kvartalet till följd av stigande svenska långräntor. Det resulterade i att svenska obligationsfonder för helåret presterade sämre än Spiltan Räntefond Sverige, men bättre än övriga korträntefonder.

Beslutet att öka ränterisken i Avanza Auto 5 föll väl ut, då fondens sammantagna obligationsinvesteringar efter omallokeringen inklusive nyförvärvet SPP Företagsobligation Plus överträffade den samlade avkastningen för fondens investeringar i svenska korträntefonder. I Avanza Auto 5 valde modellen att avyttra hela exponeringen i korträntefonder samt minska exponeringen mot svenska obligationsfonder.

Vägen framåt.
Allokeringsstrategin för Avanza Auto-fonderna kommer att fortsätta utvecklas i riktning mot en ökad diversifiering med målsättningen att över tid uppnå en konkurrenskraftig hög riskjusterad avkastning.

Avanza Fonder
Under den rapporterade perioden har förändringar skett i Avanza Fonders ledning och styrelse. Jesper Bonnivier har tillträtt som ny VD och Åsa Kjellander har tillträtt som ny styrelseordförande. Vidare har Mattias Karldén tillträtt som styrelseledamot. Funktionen för regelefterlevnad var under en övergångsperiod utlagd via uppdragsavtal till tredje part men utförs sedan 2019 av egen personal.

Upplysning av händelse som inträffat efter räkenskapsårets slut

Med anledning av coronavirusets (covid-19) påverkan på marknaden kan fondens resultat för 2020 komma att påverkas. Per mitten av april 2020 har vi ännu inte kunnat se de slutliga effekterna av detta.

Riskmätning
Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

Jesper Bonnivier
Verkställande direktör

Styrelse
Stockholm 20 april 2020

Åsa Kjellander
Ordförande

Leemon Wu

Hans Toll

Rikard Josefson

Mattias Karldén

KPMG AB 20 april 2020

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING (TKR)

Intäkter och värdeförändring	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	171 647	-29 421
Övriga finansiella intäkter	2 074	1 007
Summa intäkter och värdeförändring	**173 721**	**-28 413**
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-3 111	-1 645
Övriga kostnader	-14	-4
Negativa ränteintäkter*	-17	-51
Summa kostnader	**-3 142**	**-1 700**
Årets resultat	**170 579**	**-30 114**

*Negativa ränteintäkter uppstår på grund av negativ inlåningsränta

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2019-12-31	2018-12-31
Fondandelar	1 155 415	579 484
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	**1 155 415**	**579 484**
Bankmedel och övriga likvida medel	33 460	10 739
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	632	302
Övriga tillgångar	-	2 379
Summa tillgångar	**1 189 507**	**592 904**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	984	583
Övriga skulder	22 771	5 925
Summa skulder	**23 755**	**6 508**
Fondförmögenhet (Not 2)	**1 165 752**	**586 396**
Poster inom linjen	-	-

Tilläggsupplysningar

	2019-01-01-2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Not 1		
Specifikation av värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	6 852	3 789
Realisationsförluster	-72	-641
Orealiserade vinster/förluster	164 867	-32 569
Summa värdeförändring på aktierelaterade instrument	**171 647**	**-29 421**

Not 2		
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenheten vid periodens början	586 396	201 004
Andelsutgivning	630 996	616 360
Andelsinlösen	-222 220	-200 854
Årets resultat enligt resultaträkning	170 579	-30 114
Fondförmögenhet vid periodens slut	**1 165 752**	**586 396**

AVANZA

FONDENS UTVECKLING

	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 165 752	586 396	201 004
Andelsvärde, kr	129,39	104,34	106,29
Antal utestående andelar	9 009 370	5 620 214	1 891 113
Utdelning kr/andel	-	-	-
Totalavkastning, %	24,01	-1,83	6,29

ÖVRIGT

	2019-12-31
Följande nyckeltal anges i årstakt;	
Omsättningshastighet, ggr	0,17
Förvaltningsavgift, %	0,35
Årlig avgift, %	0,49
Transaktionskostnader, tkr	13,55
Transaktionskostnader*, %	0,00
Totalrisk fond (2 år)*, %	10,05
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)*, %	10,33
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start), %	11,32

**Transaktionskostnader i underliggande fonder tillkommer*

Fondbolaget har under 2019 betalat fasta ersättningar om 4 994 167 kronor till sådana anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens riskprofil, fördelat på 8 betalningsmottagare. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 7 483 192 kronor till 14 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2019.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2019. Mål och syfte med revisionen var att kartlägga och bedöma interna och externa krav. Funktionen för internrevision har inte noterat några väsentliga avvikelser.

Styrelsen i Fondbolaget har antagit en ersättningspolicy som främjar en sund och effektiv riskhantering. Inga väsentliga förändringar av ersättningspolicyn vidtogs under 2019. Alla anställda i Fondbolaget omfattas enbart av fast ersättning. Den fasta ersättningen är på förhand bestämd för det arbete den anställda är anställd för att utföra och ersättningen speglar relevant yrkeserfarenhet och organisatoriskt ansvar. Ersättningspolicyn är fastställd för att uppmuntra till goda prestationer samtidigt som den är utformad för att motverka överdrivet risktagande som är oförenligt med Fondbolagets förvaltade fonders riskprofiler i syfte att motverka intressekonflikter samt främja en sund och effektiv riskhantering. Ersättningssystemet ska även överensstämma med Fondbolagets affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen. Information om aktuell ersättningspolicy finns tillgänglig på www.avanzafonder.se. Ersättningspolicyn är upprättad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9 och FFFS 2013:10. Kostnadsfri papperskopia tillhandahålls på begäran genom att kontakta Avanza Fonder AB.

FÖRVALTNINGSAVGIFT UNDER PERIODEN

	Förvaltningsavgift, kr	Marknadsvärde, kr
Vid ett månadssparande om 100 kr/månad (Med start den 31 december 2018)	2,42	1 406,41
Vid engångsinsättning om 10 000 kr (Insatt den 31 december 2018)	40,11	12 400,81

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 19-12-31

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
Handelsbanken Råvarufond A1	372 579	106,24	39 582 762	3,40%
SPP Aktiefond Europa	712 882	156,46	111 537 554	9,57%
SPP Aktiefond Sverige	67 609	360,07	24 343 786	2,09%
SPP Aktiefond USA	482 429	292,74	141 225 933	12,11%
Swedbank Robur Access Europa	713 639	155,69	111 106 442	9,53%
Swedbank Robur Access Japan	660 941	154,16	101 890 656	8,74%
Swedbank Robur Access Sverige	116 176	211,70	24 594 375	2,11%
Swedbank Robur Access USA	396 816	353,20	140 155 523	12,02%
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	166 373	157,73	26 242 004	2,25%
Öhman Etisk Emerging Markets	746 706	217,00	161 811 234	13,88%
Öhman Etisk Index Pacific	214 723	289,43	62 147 379	5,33%
			944 637 648	**81,03%**
Räntefonder				
SPP Global Företagsobligations Plus A	997 912	104,92	104 702 193	8,98%
SPP Obligationsfond	356 316	151,17	53 865 116	4,62%
Öhman Obligationsfond A	391 705	133,29	52 210 328	4,48%
			210 777 637	**18,08%**
Summa finansiella instrument			**1 155 415 285**	**99,11%**
Övriga tillgångar och skulder (netto)			10 336 480	0,89%
FONDFÖRMÖGENHET			**1 165 751 765**	**100,00%**

Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senast tillgängliga betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värdering ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.
Fonden handlar inte i derivat.

AVANZA

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument	99,11

AVANZA

Hållbarhetsinformation Avanza Auto 5

☒Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
☐Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar: Avanza Auto 5 är en fondandelsfond och beaktar hållbarhetsaspekter indirekt via underliggande fonder där samma krav ställs på hållbarhetsarbetet.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
☒Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
☒Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☐Fonden väljer in

☐Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

☐Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

☐Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

☒ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster:

☒Klusterbomber, personminor

☒Kemiska och biologiska vapen

☒Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

Internationella normer

AVANZA

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.
☐Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

☒Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i fonder som investerar i bolag som kränker internationella normer. Om inte samtliga identifierade bolag exkluderas ska åtminstone uteslutning ske av bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem.

Länder

☐Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

☒Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i fonder som investerar i bolag som producerar kol till mer än 30 % av omsättningen.

☒Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☒Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Påverkan sker indirekt via dialog med representanter för underliggande fonder/fondbolag.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

I dagsläget finns ingen etablerad process för att välja in fonder utifrån hållbarhetskriterier.

Fonden har valt bort

Fonden följer Avanza Fonders instruktion för hållbara investeringar. Under året har Fondbolaget följt upp de fonder och fondbolag som fonden investerar i genom att inhämta officiella dokument för att säkerställa att underliggande fonder uppfyller fondens hållbarhetskrav.

Fonden har påverkat

Fondbolaget har för Fondens räkning under 2019 påbörjat en dialog med representanter för underliggande fonder/fondbolag i hållbarhetsrelaterade frågor i syfte att främja de underliggande fondernas hållbarhetsarbete. Under året har en dialog förts via möten och telefon med representanter för samtliga underliggande fonder/fondbolag. En dialog kring utfasning av fossila bränslen har förts med flertalet externa fondbolag, vilken lett till att två av fondbolagen helt valt att utesluta fossila

bränslen i de fonder vi investerar i samt att ett fondbolag har valt att utesluta kontroversiell fossil verksamhet (bolag som utvinner kol, oljesand, skifferolja eller oljegas) i de fonder vi investerar i.

Övergripande kommentar om hållbarhetsarbetet

Fondbolaget har under 2019 arbetat fram en ny instruktion om hållbara investeringar samt fortsatt arbetet med att utveckla sin hållbarhetsstrategi. Fonden Avanza Auto 5 är en fondandelsfond som investerar i andra fonder. Genom att välja fondbolag och fonder med hög hållbarhetsstandard och löpande följa upp fondernas hållbarhetsarbete säkerställer vi att fonden uppfyller kraven enligt ovan. Fondbolaget ser löpande över och arbetar med att utveckla sin hållbarhetsstrategi för samtliga fonder under dess förvaltning.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelse har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10), ESMA:s riktlinjer samt följer Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond, fyra matarfonder och nio fondandelsfonder. Avanza Fonder AB har Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder sedan den 3 maj 2006 samt att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder sedan den 29 april 2015.

Avanza Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB (publ.) och följer svensk kod för fondbolag. Koden reviderades senast den 13 maj 2019. Mer information finns på www.avanzafonder.se under kundinformation.

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Vasagatan 10
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

Styrelse
Åsa Kjellander, Ordförande
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll
Mattias Karldén

Förvaringsinstitut
Danske Bank A/S Danmark Sverige filial
Box 7523
103 92 Stockholm

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Avanza Auto 5, org.nr 515602-8986

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664-3531, utfört en revision av årsberättelsen för Avanza Auto 5 för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 21-23.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Avanza Auto 5s finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 21-23.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2018 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 18 mars 2019 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 21-23 (men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 21-23 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 20 april 2020

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Avanza Auto 4

Förvaltningsberättelse

Exponeringen aktier och alternativa investeringar i Avanza Auto 4 ligger normalt mellan 65 och 85 procent, varav nuvarande allokering uppgår till 68 procent. Autofondernas nuvarande strategi är att genom modern portföljteori uppnå en optimerad tillgångssammansättning med syftet att långsiktigt generera en konkurrenskraftig hög riskjusterad avkastning. Det sistnämnda med hänsyn tagen till fondens risknivå och övriga restriktioner såsom låga avgifter och hållbara investeringar. Fonden följer Avanza Fonders hållbarhetsinstruktion, som innebär att fonden inte investerar i fonder som investerar i kontroversiella vapen, såsom klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen samt bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Max 30 % av bolagens omsättning i underliggande fonder får dessutom hänföras till kolproduktion.

Fondens andelsvärde ökade under året med 20,3 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 429 miljoner kr till 641 miljoner kr.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fonden är exponerad mot likviditets-, aktiekurs- och valutarisker eftersom placeringar av kapitalet sker på den internationella aktiemarknaden genom innehav i aktiefonder. Aktiemarknaden är förknippad med hög risk, men också med möjligheten till hög avkastning. Genom att placeringarna i fonden sprids mellan flertalet olika fonder på en global marknad, så kallad diversifiering, minskas aktiekursrisken i fonden. Fondens diversifiering mellan olika fondinnehav medför också att likviditetsrisken begränsas. Innehaven kan vara i både svensk och utländsk valuta, därav valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna inte tillstånd att handla med derivatinstrument.

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde, 2019-12-31	124,71 kr
Fondförmögenhet, 2019-12-31	641 309 195
Utveckling sedan 2018-12-31	20,34%
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,48%
Förvaltningsavgift/år	0,35%
Högsta Förvaltningsavgift	0.49%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	1.50%
Förvaltningskostnad i kr. Engångsinsättning 10 000 kr/år*	39,36
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100 kr/mån*	2,39
Omsättningshastighet, ggr	0,23
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Anders Brommesson
Organisationsnummer	515602-8978

*Baseras på 12 månader löpande bakåt I tiden.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Öhman Etisk Emerging Markets	76 341	11,90%
Swedbank Robur Access USA	65 272	10,18%
SPP Aktiefond USA	64 474	10,05%
SPP Aktiefond Europa	55 762	8,70%
Swedbank Robur Access Europa	55 242	8,61%

Strategin under året

Med syftet att ytterligare öka diversifieringen i Avanza Auto 4 adderades under året två nya tillgångsslag till fonden genom investeringarna i Öhman Etisk Index Pacific respektive i SPP Global Företagsobligation Plus. Den sistnämnda som en direkt följd av att inte bara öka diversifieringen utan också ränterisken i fonden. Finansieringen av den nya investeringen i SPP Global Företagsobligation Plus genomfördes framför allt på bekostnad av en minskning av Autofondens exponering mot svenska korta räntebärande värdepappersfonder. En lägre exponering mot svenska aktier finansierade nyförvärvet Öhman Etisk Index Pacific. I övrigt ökade exponeringen mot europeiska aktier och tillväxtmarknadsaktier genom en minskad exponering mot råvaror, japanska aktier och amerikanska aktier.

Resultat av fondens strategiförändring under året:
2019 var ett synnerligen starkt börsår globalt. Samtliga av fondens aktiemarknadsinvesteringar bidrog med positiv avkastning. Detsamma gäller fondens ränteinvesteringar, där globala företagskrediter stod för den starkaste procentuella utvecklingen under året.

AVANZA

Fondens aktiemarknadsexponering ökade under året på bekostnad av en lägre exponering mot råvaror samt mot räntemarknaderna. Det visade sig vara rätt beslut, då fondens samtliga aktiemarknadsinvesteringars avkastning sedan allokeringsförändringen överträffat avkastningen för både fondens råvaruexponering samt samlade räntefondsinvesteringar.

Av fondens aktiemarknadsinvesteringar som innehafts under hela året, presterade fondens investering mot svenska småbolag bäst följt av amerikanska aktier. Råvaror, japanska aktier och tillväxtmarknadsaktier stod för den svagaste utvecklingen under året.

Av årets allokeringsförändringar avseende aktiemarknadsexponeringar bidrog den minskade exponeringen mot svenska aktier till förmån för Pacific exkl. Japan aktier negativt, då Pacific exkl. Japan aktier sedan allokeringsförändringen utvecklats svagare än svenska aktier. Dock har svenska aktier i sin helhet presterat starkt under året, varför fondens allokering mot svenska aktier bidragit positivt.

För att finansiera den ökade exponeringen mot europeiska aktier och tillväxtmarknadsaktier, valde modellen att utöver en lägre exponering mot råvaror och räntor, att också minska exponeringen mot amerikanska aktier och japanska aktier. Men eftersom både amerikanska aktier och japanska aktier sedan allokeringsförändringen presterat bättre än europeiska aktier och tillväxtmarknadsaktier, tappade fonden kortsiktigt på den omallokeringen.

Svenska obligationsfondernas värdeutveckling föll tillbaka under fjärde kvartalet till följd av stigande svenska långräntor. Det resulterade i att svenska obligationsfonder för helåret presterade sämre än Spiltan Räntefond Sverige, men bättre än övriga korträntefonder.

Beslutet att öka ränterisken i Avanza Auto 4 föll väl ut, då fondens sammantagna obligationsinvesteringar efter omallokeringen inklusive nyförvärvet SPP Företagsobligation Plus överträffade den samlade avkastningen för fondens investeringar i svenska korträntefonder. I Avanza Auto 4 valde modellen att minska exponeringen i korträntefonder samt öka exponeringen mot svenska obligationsfonder.

Vägen framåt
Allokeringsstrategin för Avanza Auto-fonderna kommer att fortsätta utvecklas i riktning mot en ökad diversifiering med målsättningen att över tid uppnå en konkurrenskraftig hög riskjusterad avkastning.

Avanza Fonder
Under den rapporterade perioden har förändringar skett i Avanza Fonders ledning och styrelse. Jesper Bonnivier har tillträtt som ny VD och Åsa Kjellander har tillträtt som ny styrelseordförande. Vidare har Mattias Karldén tillträtt som styrelseledamot. Funktionen för regelefterlevnad var under en övergångsperiod utlagd via uppdragsavtal till tredje part men utförs sedan 2019 av egen personal.

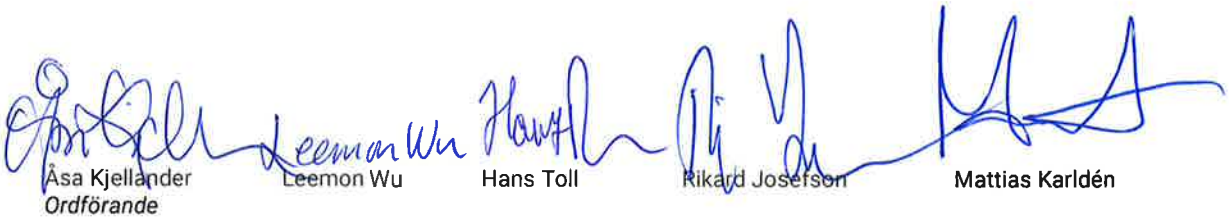
Upplysning av händelse som inträffat efter räkenskapsårets slut

Med anledning av coronavirusets (covid-19) påverkan på marknaden kan fondens resultat för 2020 komma att påverkas. Per mitten av april 2020 har vi ännu inte kunnat se de slutliga effekterna av detta.

Riskmätning
Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

Jesper Bonnivier
Verkställande direktör

Styrelse
Stockholm 20 april 2020



Åsa Kjellander
Ordförande

Leemon Wu

Hans Toll

Rikard Josefson

Mattias Karldén

KPMG AB 20 april 2020

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

AVANZA

RESULTATRÄKNING (TKR)

Intäkter och värdeförändring TKR	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	95 189	30 305
Övriga finansiella intäkter	1 147	379
Summa intäkter och värdeförändring	**96 336**	**30 684**
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 910	-692
Övriga kostnader	-10	-19
Negativa ränteintäkter*	-6	-3
Summa kostnader	**-1 926**	**-714**
Årets resultat	**94 410**	**29 970**

*Negativa ränteintäkter uppstår på grund av negativ inlåningsränta

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2019-12-31	2018-12-31
Fondandelar	632 542	421 964
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	**632 542**	**421 964**
Bankmedel och övriga likvida medel	14 016	4 370
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	319	195
Övriga tillgångar	-	7 284
Summa tillgångar	**646 877**	**433 813**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	554	407
Övriga skulder	5 014	3 923
Summa skulder	**5 568**	**4 330**
Fondförmögenhet (Not 2)	**641 309**	**429 483**
Poster inom linjen	-	-

AVANZA

Tilläggsupplysningar

	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Not 1		
Specifikation av värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Fusion	-	59 856
Realisationsvinster	2 529	1 280
Realisationsförluster	-199	-394
Orealiserade vinster/förluster	92 860	-30 438
Summa värdeförändring på aktierelaterade instrument	**95 189**	**30 305**

Not 2		
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenheten vid periodens början	429 483	52 767
Andelsutgivning	220 072	683 230 [1)]
Andelsinlösen	-102 655	-336 484
Årets resultat enligt resultaträkning	94 410	29 970
Fondförmögenhet vid periodens slut	**641 309**	**429 483**

[1)] 297125 tkr avser total förmögenhet från Avanza + Skagen som fusionerades 21 september 2018

AVANZA

FONDENS UTVECKLING

	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	641 309	429 482	52 767
Andelsvärde, kr	124,71	103,63	105,31
Antal utestående andelar	5 142 554	4 144 186	501 078
Utdelningar kr/andel	-	-	-
Totalavkastning, %	20,34	-1,60	5,31

ÖVRIGT

	2019-12-31
Följande nyckeltal anges i årstakt;	
Omsättningshastighet, ggr	0,23
Förvaltningsavgift, %	0,35
Årlig avgift, %	0,48
Transaktionskostnader, tkr	6,30
Transaktionskostnader*, %	0,00
Totalrisk fond (2 år)*, %	8,54
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)*, %	8,82
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start), %	9,66

**Transaktionskostnader i underliggande fonder tillkommer*

Fondbolaget har under 2019 betalat fasta ersättningar om 4 994 167 kronor till sådana anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens riskprofil, fördelat på 8 betalningsmottagare. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 7 483 192 kronor till 14 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2019.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2019. Mål och syfte med revisionen var att kartlägga och bedöma interna och externa krav. Funktionen för internrevision har inte noterat några väsentliga avvikelser.

Styrelsen i Fondbolaget har antagit en ersättningspolicy som främjar en sund och effektiv riskhantering. Inga väsentliga förändringar av ersättningspolicyn vidtogs under 2019. Alla anställda i Fondbolaget omfattas enbart av fast ersättning. Den fasta ersättningen är på förhand bestämd för det arbete den anställda är anställd för att utföra och ersättningen speglar relevant yrkeserfarenhet och organisatoriskt ansvar. Ersättningspolicyn är fastställd för att uppmuntra till goda prestationer samtidigt som den är utformad för att motverka överdrivet risktagande som är oförenligt med Fondbolagets förvaltade fonders riskprofiler i syfte att motverka intressekonflikter samt främja en sund och effektiv riskhantering. Ersättningssystemet ska även överensstämma med Fondbolagets affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen. Information om aktuell ersättningspolicy finns tillgänglig på www.avanzafonder.se. Ersättningspolicyn är upprättad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9 och FFFS 2013:10. Kostnadsfri papperskopia tillhandahålls på begäran genom att kontakta Avanza Fonder AB.

FÖRVALTNINGSAVGIFT UNDER PERIODEN

	Förvaltningsavgift, kr	Marknadsvärde, kr
Vid ett månadssparande om 100 kr/månad (Med start den 31 december 2018)	2,39	1 389,62
Vid engångsinsättning om 10 000 kr (Insatt den 31 december 2018)	39,36	12 033,00

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 19-12-31

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖR-MÖGENHET, %
Aktiefonder				
Handelsbanken Råvarufond A1	172 862	106,24	18 364 892	2,86%
SPP Aktiefond Europa	356 402	156,46	55 762 711	8,70%
SPP Aktiefond Sverige	26 417	360,07	9 511 772	1,48%
SPP Aktiefond USA	220 246	292,74	64 474 784	10,05%
Swedbank Robur Access Europa	354 821	155,69	55 242 082	8,61%
Swedbank Robur Access Japan	306 998	154,16	47 326 770	7,38%
Swedbank Robur Access Sverige	49 999	211,70	10 584 729	1,65%
Swedbank Robur Access USA	184 804	353,20	65 272 791	10,18%
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	68 791	157,73	10 850 356	1,69%
Öhman Etisk Emerging Markets	352 289	216,70	76 341 082	11,90%
Öhman Etisk Index Pacific	95 519	289,43	27 645 965	4,31%
			441 377 935	**68,82%**
Räntefonder				
Danske Invest Sverige Kort Ränta	16 431	1 176,16	19 325 083	3,01%
SPP Global Företagsobligations Plus A	478 573	104,92	50 212 542	7,83%
SPP Obligationsfond	261 704	151,17	39 562 366	6,17%
Spiltan Räntefond Sverige	218 076	123,80	26 997 768	4,21%
Swedbank Robur Räntefond Kort	168 484	100,87	16 995 015	2,65%
Öhman Obligationsfond A	285 629	133,29	38 071 475	5,94%
			191 164 250	**29,81%**
Summa finansiella instrument			**632 542 185**	**98,63%**
Övriga tillgångar och skulder (netto)			8 767 010	1,37%
FONDFÖRMÖGENHET			**641 309 195**	**100,00%**

Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senast tillgängliga betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värdering ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.
Fonden handlar inte i derivat.

AVANZA

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument	98,63

AVANZA

Hållbarhetsinformation Avanza Auto 4

☒Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
☐Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar: Avanza Auto 4 är en fondandelsfond och beaktar hållbarhetsaspekter indirekt via underliggande fonder där samma krav ställs på hållbarhetsarbetet.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
☒Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
☒Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☐Fonden väljer in

☐Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

☐Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

☐Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

☒ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster:

☒Klusterbomber, personminor

☒Kemiska och biologiska vapen

☒Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

Internationella normer

AVANZA

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.
☐Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

☒Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i fonder som investerar i bolag som kränker internationella normer. Om inte samtliga identifierade bolag exkluderas ska åtminstone uteslutning ske av bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem.

Länder

☐Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

☒Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i fonder som investerar i bolag som producerar kol till mer än 30 % av omsättningen.

☒Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☒Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Påverkan sker indirekt via dialog med representanter för underliggande fonder/fondbolag.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

I dagsläget finns ingen etablerad process för att välja in fonder utifrån hållbarhetskriterier.

Fonden har valt bort

Fonden följer Avanza Fonders instruktion för hållbara investeringar. Under året har Fondbolaget följt upp de fonder och fondbolag som fonden investerar i genom att inhämta officiella dokument för att säkerställa att underliggande fonder uppfyller fondens hållbarhetskrav.

Fonden har påverkat

Fondbolaget har för Fondens räkning under 2019 påbörjat en dialog med representanter för underliggande fonder/fondbolag i hållbarhetsrelaterade frågor i syfte att främja de underliggande fondernas hållbarhetsarbete. Under året har en dialog förts via möten och telefon med representanter för samtliga underliggande fonder/fondbolag. En dialog kring utfasning av fossila bränslen har förts med flertalet externa fondbolag, vilken lett till att två av fondbolagen helt valt att utesluta fossila bränslen i de fonder vi investerar i samt att ett fondbolag har valt att utesluta kontroversiell fossil verksamhet (bolag som utvinner kol, oljesand, skifferolja eller oljegas) i de fonder vi investerar i.

Övergripande kommentar om hållbarhetsarbetet

Fondbolaget har under 2019 arbetat fram en ny instruktion om hållbara investeringar samt fortsatt arbetet med att utveckla sin hållbarhetsstrategi. Fonden Avanza Auto 4 är en fondandelsfond som investerar i andra fonder. Genom att välja fondbolag och fonder med hög hållbarhetsstandard och löpande följa upp fondernas hållbarhetsarbete säkerställer vi att fonden uppfyller kraven enligt ovan. Fondbolaget ser löpande över och arbetar med att utveckla sin hållbarhetsstrategi för samtliga fonder under dess förvaltning.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelse har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10), ESMA:s riktlinjer samt följer Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond, fyra matarfonder och nio fondandelsfonder. Avanza Fonder AB har Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder sedan den 3 maj 2006 samt att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder sedan den 29 april 2015.

Avanza Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB (publ.) och följer svensk kod för fondbolag. Koden reviderades senast den 13 maj 2019. Mer information finns på www.avanzafonder.se under kundinformation.

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Vasagatan 10
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

Styrelse
Åsa Kjellander, Ordförande
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll
Mattias Karldén

Förvaringsinstitut
Danske Bank A/S Danmark Sverige filial
Box 7523
103 92 Stockholm

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Avanza Auto 4, org.nr 515602-8978

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664-3531, utfört en revision av årsberättelsen för Avanza Auto 4 för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 33-35.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Avanza Auto 4s finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 33-35.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2018 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 18 mars 2019 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 33-35 (men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 33-35 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 20 april 2020

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Avanza Auto 3

Förvaltningsberättelse

Exponeringen aktier och alternativa investeringar i Avanza Auto 3 ligger normalt mellan 50 och 75 procent, varav nuvarande allokering uppgår till 57 procent. Autofondernas nuvarande strategi är att genom modern portföljteori uppnå en optimerad tillgångssammansättning med syftet att långsiktigt generera en konkurrenskraftig hög riskjusterad avkastning. Det sistnämnda med hänsyn tagen till fondens risknivå och övriga restriktioner såsom låga avgifter och hållbara investeringar. Fonden följer Avanza Fonders hållbarhetsinstruktion, som innebär att fonden inte investerar i fonder som investerar i kontroversiella vapen, såsom klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen samt bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Max 30 % av bolagens omsättning i underliggande fonder får dessutom hänföras till kolproduktion.

Fondens andelsvärde ökade under året med 16,3 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 402 miljoner kr till 579 miljoner kr.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav
Fonden är exponerad mot likviditets-, aktiekurs- och valutarisker eftersom placeringar av kapitalet sker på den internationella aktiemarknaden genom innehav i aktiefonder. Aktiemarknaden är förknippad med hög risk, men också med möjligheten till hög avkastning. Genom att placeringarna i fonden sprids mellan flertalet olika fonder på en global marknad, så kallad diversifiering, minskas aktiekursrisken i fonden. Fondens diversifiering mellan olika fondinnehav medför också att likviditetsrisken
begränsas. Innehaven kan vara i både svensk och utländsk valuta, därav valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna inte tillstånd att handla med derivatinstrument.

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde, 2019-12-31	119,96 kr
Fondförmögenhet, 2019-12-31	578 839 328
Utveckling sedan 2018-12-31	16,27%
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,46%
Förvaltningsavgift/år	0,35%
Högsta Förvaltningsavgift	0,49%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	1,50%
Förvaltningskostnad i kr. Engångsinsättning 10 000 kr/år*	38,47 kr
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100 kr/mån*	2,37 kr
Omsättningshastighet, ggr	0,20
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Anders Brommesson
Organisationsnummer	515602-8960

*Baseras på 12 månader löpande bakåt i tiden.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Öhman Etisk Emerging Markets	60 112	10,39%
Swedbank Robur Räntefond Kort	50 910	8,80%
SPP Aktiefond USA	50 434	8,71%
Spiltan Räntefond Sverige	50 127	8,66%
Danske Invest Sverige Kort Ränta	50 020	8,64%

Strategin under året
Med syftet att ytterligare öka diversifieringen i Avanza Auto 3 adderades under året två nya tillgångsslag till fonden genom investeringarna i Öhman Etisk Index Pacific respektive i SPP Global Företagsobligation Plus. Den sistnämnda som en direkt följd av att inte bara öka diversifieringen utan också ränterisken i fonden. Finansieringen av den nya investeringen i SPP Global Företagsobligation Plus genomfördes framför allt på bekostnad av en minskning av Autofondens exponering mot svenska korta räntebärande värdepappersfonder. En lägre exponering mot svenska aktier finansierade nyförvärvet Öhman Etisk Index Pacific. I övrigt ökade exponeringen mot europeiska aktier och tillväxtmarknadsaktier genom en minskad exponering mot råvaror, japanska aktier och amerikanska aktier.

Resultat av fondens strategiförändring under året:
2019 var ett synnerligen starkt börsår globalt. Samtliga av fondens aktiemarknadsinvesteringar bidrog med positiv avkastning. Detsamma gäller fondens ränteinvesteringar, där globala företagskrediter stod för den starkaste procentuella utvecklingen under året.

Fondens aktiemarknadsexponering ökade under året på bekostnad av en lägre exponering mot råvaror samt mot räntemarknaderna. Det visade sig vara rätt beslut, då fondens samtliga aktiemarknadsinvesteringars avkastning sedan allokeringsförändringen överträffat avkastningen för både fondens råvaruexponering samt samlade

räntefondsinvesteringar. Av fondens aktiemarknadsinvesteringar som innehafts under hela året, presterade fondens investering mot svenska småbolag bäst följt av amerikanska aktier. Råvaror, japanska aktier och tillväxtmarknadsaktier stod för den svagaste utvecklingen under året.

Av årets allokeringsförändringar avseende aktiemarknadsexponeringar bidrog den minskade exponeringen mot svenska aktier till förmån för Pacific exkl. Japan aktier negativt, då Pacific exkl. Japan aktier sedan allokeringsförändringen utvecklats svagare än svenska aktier. Dock har svenska aktier i sin helhet presterat starkt under året, varför fondens allokering mot svenska aktier bidragit positivt.

För att finansiera den ökade exponeringen mot europeiska aktier och tillväxtmarknadsaktier, valde modellen att utöver en lägre exponering mot råvaror och räntor, att också minska exponeringen mot amerikanska aktier och japanska aktier. Men eftersom både amerikanska aktier och japanska aktier sedan allokeringsförändringen presterat bättre än europeiska aktier och tillväxtmarknadsaktier, tappade fonden kortsiktigt på den omallokeringen.

De svenska obligationsfondernas värdeutveckling föll tillbaka under fjärde kvartalet till följd av stigande svenska långräntor. Det resulterade i att svenska obligationsfonder för helåret presterade sämre än Spiltan Räntefond Sverige, men bättre än övriga korträntefonder.

Beslutet att öka ränterisken i Avanza Auto 3 föll väl ut, då fondens sammantagna obligationsinvesteringar efter omallokeringen inklusive nyförvärvet SPP Företagsobligation Plus överträffade den samlade avkastningen för fondens investeringar i svenska korträntefonder. I Avanza Auto 3 valde modellen att minska exponeringen i korträntefonder samt öka exponeringen mot svenska obligationsfonder.

Vägen framåt.
Allokeringsstrategin för Avanza Auto-fonderna kommer att fortsätta utvecklas i riktning mot en ökad diversifiering med målsättningen att över tid uppnå en konkurrenskraftig hög riskjusterad avkastning.

Avanza Fonder
Under den rapporterade perioden har förändringar skett i Avanza Fonders ledning och styrelse. Jesper Bonnivier har tillträtt som ny VD och Åsa Kjellander har tillträtt som ny styrelseordförande. Vidare har Mattias Karldén tillträtt som styrelseledamot. Funktionen för regelefterlevnad var under en övergångsperiod utlagd via uppdragsavtal till tredje part men utförs sedan 2019 av egen personal.

Upplysning av händelse som inträffat efter räkenskapsårets slut

Mot bakgrund av den rådande situationen med coronaviruset och Covid- 19 har Avanza Fonder behövt senarelägga handeln i Fonden i slutet av mars 2020. Anledningen är att Fonden investerar i olika räntefonder och marknaden för främst företagsobligationer försämrades under en period efter räkenskapsårets slut. Avanza Fonder senarelade handel i Fonden för att skydda andelsägarna. Avanza Fonder bedömde att senareläggning av handel krävdes för att säkerställa andelsägarnas gemensamma intressen och likabehandling. För den perioden som handel i Fonden var senarelagd togs ingen förvaltningsavgift ut av andelsägarna.

Riskmätning
Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

Jesper Bonnivier
Verkställande direktör

Styrelse
Stockholm 20 april 2020

Åsa Kjellander
Ordförande

Leemon Wu

Hans Toll

Rikard Josefson

Mattias Karldén

KPMG AB 20 april 2020

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING (TKR)

Intäkter och värdeförändring	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	71 423	-9 940
Övriga finansiella intäkter	964	686
Summa intäkter och värdeförändring	**72 387**	**-9 254**
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 759	-1 374
Övriga kostnader	-6	-3
Negativa ränteintäkter*	-9	-46
Summa kostnader	**-1 773**	**-1 423**
Årets resultat	**70 614**	**-10 677**

*Negativa ränteintäkter uppstår på grund av negativ inlåningsränta

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2019-12-31	2018-12-31
Fondandelar	573 047	400 798
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	**573 047**	**400 798**
Bankmedel och övriga likvida medel	17 908	5 306
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	266	176
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	**591 221**	**406 280**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	503	432
Övriga skulder	11 879	3 741
Summa skulder	**12 382**	**4 173**
Fondförmögenhet (Not 2)	**578 839**	**402 107**
Poster inom linjen	-	-

AVANZA

Tilläggsupplysningar

	2019-01-01-2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Not 1		
Specifikation av värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	4 611	4 207
Realisationsförluster	-115	-704
Orealiserade vinster/förluster	66 926	-13 443
Summa värdeförändring på aktierelaterade instrument	**71 423**	**-9 940**

Not 2		
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenheten vid periodens början	402 107	232 772
Andelsutgivning	373 833	475 201
Andelsinlösen	-267 715	-295 189
Årets resultat enligt resultaträkning	70 614	-10 677
Fondförmögenhet vid periodens slut	**578 839**	**402 107**

AVANZA

FONDENS UTVECKLING

	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	578 839	402 107	232 772
Andelsvärde, kr	119,96	103,17	104,38
Antal utestående andelar	4 825 303	3 897 437	2 230 187
Utdelning kr/andel	-	-	-
Totalavkastning, %	16,27	-1,16	4,38

ÖVRIGT

	2019-12-31
Följande nyckeltal anges i årstakt;	
Omsättningshastighet, ggr	0,20
Förvaltningsavgift, %	0,35
Årlig avgift, %	0,46
Transaktionskostnader, tkr	5,50
Transaktionskostnader*, %	0,00
Totalrisk fond (2 år)*, %	7,00
Genomsnittlig årsavkastning(2 år)*, %	7,20
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start), %	7,91

**Transaktionskostnader i underliggande fonder tillkommer*

Fondbolaget har under 2019 betalat fasta ersättningar om 4 994 167 kronor till sådana anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens riskprofil, fördelat på 8 betalningsmottagare. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 7 483 192 kronor till 14 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2019.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2019. Mål och syfte med revisionen var att kartlägga och bedöma interna och externa krav. Funktionen för internrevision har inte noterat några väsentliga avvikelser.

Styrelsen i Fondbolaget har antagit en ersättningspolicy som främjar en sund och effektiv riskhantering. Inga väsentliga förändringar av ersättningspolicyn vidtogs under 2019. Alla anställda i Fondbolaget omfattas enbart av fast ersättning. Den fasta ersättningen är på förhand bestämd för det arbete den anställda är anställd för att utföra och ersättningen speglar relevant yrkeserfarenhet och organisatoriskt ansvar. Ersättningspolicyn är fastställd för att uppmuntra till goda prestationer samtidigt som den är utformad för att motverka överdrivet risktagande som är oförenligt med Fondbolagets förvaltade fonders riskprofiler i syfte att motverka intressekonflikter samt främja en sund och effektiv riskhantering. Ersättningssystemet ska även överensstämma med Fondbolagets affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen. Information om aktuell ersättningspolicy finns tillgänglig på www.avanzafonder.se. Ersättningspolicyn är upprättad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9 och FFFS 2013:10. Kostnadsfri papperskopia tillhandahålls på begäran genom att kontakta Avanza Fonder AB.

FÖRVALTNINGSAVGIFT UNDER PERIODEN

	Förvaltningsavgift, kr	Marknadsvärde, kr
Vid ett månadssparande om 100 kr/månad (Med start den 31 december 2018)	2,37	1 373,61
Vid engångsinsättning om 10 000 kr (Insatt den 31 december 2018)	38,47	11 627,41

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 19-12-31

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
Handelsbanken Råvarufond A1	128 721	106,24	13 675 282	2,36%
SPP Aktiefond Europa	263 242	156,46	41 186 829	7,12%
SPP Aktiefond Sverige	16 882	360,07	6 078 618	1,05%
SPP Aktiefond USA	172 285	292,74	50 434 648	8,71%
Swedbank Robur Access Europa	267 304	155,69	41 616 625	7,19%
Swedbank Robur Access Japan	241 533	154,16	37 234 678	6,43%
Swedbank Robur Access Sverige	29 174	211,7	6 176 111	1,07%
Swedbank Robur Access USA	141 017	353,2	49 807 054	8,60%
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	41 586	157,73	6 559 302	1,13%
Öhman Etisk Emerging Markets	277 400	216,7	60 112 571	10,39%
Öhman Etisk Index Pacific	77 583	289,43	22 454 767	3,88%
			335 336 485	**57,93%**
Räntefonder				
Danske Invest Sverige Kort Ränta	42 529	1 176,16	50 020 983	8,64%
SPP Global Företagsobligations Plus A	372 388	104,92	39 071 397	6,75%
SPP Obligationsfond	149 182	151,17	22 552 216	3,90%
Spiltan Räntefond Sverige	404 910	123,8	50 127 852	8,66%
Swedbank Robur Räntefond Kort	504 713	100,87	50 910 426	8,80%
Öhman Obligationsfond A	187 771	133,29	25 028 032	4,32%
			237 710 907	**41,07%**
Summa finansiella instrument			**573 047 392**	**99,00%**
Övriga tillgångar och skulder (netto)			5 791 936	1,00%
FONDFÖRMÖGENHET			**578 839 328**	**100,00%**

Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senast tillgängliga betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värdering ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper

Fonden handlar inte i derivat

AVANZA

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument	99,00

AVANZA

Hållbarhetsinformation Avanza Auto 3

☒Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
☐Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar: Avanza Auto 3 är en fondandelsfond och beaktar hållbarhetsaspekter indirekt via underliggande fonder där samma krav ställs på hållbarhetsarbetet.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
☒Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
☒Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☐Fonden väljer in

☐Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

☐Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

☐Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

☒ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster:

☒Klusterbomber, personminor

☒Kemiska och biologiska vapen

☒Kärnvapen

AVANZA

Fondbolagets kommentar:

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☐Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

☒Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i fonder som investerar i bolag som kränker internationella normer. Om inte samtliga identifierade bolag exkluderas ska åtminstone uteslutning ske av bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem.

Länder

☐Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

☒Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i fonder som investerar i bolag som producerar kol till mer än 30 % av omsättningen.

☒Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☒Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Påverkan sker indirekt via dialog med representanter för underliggande fonder/fondbolag.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

I dagsläget finns ingen etablerad process för att välja in fonder utifrån hållbarhetskriterier.

Fonden har valt bort

Fonden följer Avanza Fonders instruktion för hållbara investeringar. Under året har Fondbolaget följt upp de fonder och fondbolag som fonden investerar i genom att inhämta officiella dokument för att säkerställa att underliggande fonder uppfyller fondens hållbarhetskrav.

Fonden har påverkat

Fondbolaget har för Fondens räkning under 2019 påbörjat en dialog med representanter för underliggande fonder/fondbolag i hållbarhetsrelaterade frågor i syfte att främja de underliggande fondernas hållbarhetsarbete. Under året har en dialog förts via möten och telefon med representanter för samtliga underliggande fonder/fondbolag. En dialog kring utfasning av fossila bränslen har förts med flertalet externa fondbolag, vilken lett till att två av fondbolagen helt valt att utesluta fossila bränslen i de fonder vi investerar i samt att ett fondbolag har valt att utesluta kontroversiell fossil verksamhet (bolag som utvinner kol, oljesand, skifferolja eller oljegas) i de fonder vi investerar i.

Övergripande kommentar om hållbarhetsarbetet

Fondbolaget har under 2019 arbetat fram en ny instruktion om hållbara investeringar samt fortsatt arbetet med att utveckla sin hållbarhetsstrategi. Fonden Avanza Auto 3 är en fondandelsfond som investerar i andra fonder. Genom att välja fondbolag och fonder med hög hållbarhetsstandard och löpande följa upp fondernas hållbarhetsarbete säkerställer vi att fonden uppfyller kraven enligt ovan. Fondbolaget ser löpande över och arbetar med att utveckla sin hållbarhetsstrategi för samtliga fonder under dess förvaltning.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelse har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10), ESMA:s riktlinjer samt följer Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond, fyra matarfonder och nio fondandelsfonder. Avanza Fonder AB har Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder sedan den 3 maj 2006 samt att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder sedan den 29 april 2015.

Avanza Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB (publ.) och följer svensk kod för fondbolag. Koden reviderades senast den 13 maj 2019. Mer information finns på www.avanzafonder.se under kundinformation.

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Vasagatan 10
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

Styrelse
Åsa Kjellander, Ordförande
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll
Mattias Karldén

Förvaringsinstitut
Danske Bank A/S Danmark Sverige filial
Box 7523
103 92 Stockholm

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Avanza Auto 3, org.nr 515602-8960

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664-3531, utfört en revision av årsberättelsen för Avanza Auto 3 för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 45-47.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Avanza Auto 3s finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 45-47.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2018 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 18 mars 2019 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 45-47 (men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 45-47 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 20 april 2020

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Avanza Auto 2

Förvaltningsberättelse

Exponeringen aktier och alternativa investeringar i Avanza Auto 2 ligger normalt mellan 40 och 60 procent, varav nuvarande allokering uppgår till 46 procent. Autofondernas nuvarande strategi är att genom modern portföljteori uppnå en optimerad tillgångssammansättning med syftet att långsiktigt generera en konkurrenskraftig hög riskjusterad avkastning. Det sistnämnda med hänsyn tagen till fondens risknivå och övriga restriktioner såsom låga avgifter och hållbara investeringar. Fonden följer Avanza Fonders hållbarhetsinstruktion, som innebär att vi inte investerar i fonder som investerar i bolag vars verksamhet kan hänföra intäkter till kontroversiella vapen. Det är vår viktigaste restriktion. Fonden följer Avanza Fonders hållbarhetsinstruktion, som innebär att fonden inte investerar i fonder som investerar i kontroversiella vapen, såsom klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen samt bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Max 30 % av bolagens omsättning i underliggande fonder får dessutom hänföras till kolproduktion.

Fondens andelsvärde ökade under året med 13,0 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 323 miljoner kr till 490 miljoner kr.

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde, 2019-12-31	115,71 kr
Fondförmögenhet, 2019-12-31	490 154 831
Utveckling sedan 2018-12-31	12,96%
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,45%
Förvaltningsavgift/år	0,35%
Högsta Förvaltningsavgift	0.49%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	1.50%
Förvaltningskostnad i kr. Engångsinsättning 10 000 kr/år*	37,77
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100 kr/mån*	2,35
Omsättningshastighet, ggr	0,17
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Anders Brommeson
Organisationsnummer	515602-8952

*Baseras på 12 månader löpande bakåt I tiden.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Danske Invest Sverige Kort Ränta	67 467	13,76%
Spiltan Räntefond Sverige	66 187	13,50%
Swedbank Robur Räntefond Kort	66 041	13,47%
Öhman Etisk Emerging Markets	41 128	8,39%
SPP Aktiefond USA	32 497	6,63%

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fonden är exponerad mot likviditets-, aktiekurs- och valutarisker eftersom placeringar av kapitalet sker på den internationella aktiemarknaden genom innehav i aktiefonder. Aktiemarknaden är förknippad med hög risk, men också med möjligheten till hög avkastning. Genom att placeringarna i fonden sprids mellan flertalet olika fonder på en global marknad, så kallad diversifiering, minskas aktiekursrisken i fonden. Fondens diversifiering mellan olika fondinnehav medför också att likviditetsrisken begränsas. Innehaven kan vara i både svensk och utländsk valuta, därav valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna inte tillstånd att handla med derivatinstrument.

Strategin under året

Med syftet att ytterligare öka diversifieringen i Avanza Auto 2 adderades under året två nya tillgångsslag till fonden genom investeringarna i Öhman Etisk Index Pacific respektive i SPP Global Företagsobligation Plus. Den sistnämnda som en direkt följd av att inte bara öka diversifieringen utan också ränterisken i fonden. Finansieringen av den nya investeringen i SPP Global Företagsobligation Plus genomfördes framför allt på bekostnad av en minskning av Autofondens exponering mot svenska korta räntebärande värdepappersfonder. En lägre exponering mot svenska aktier finansierade nyförvärvet Öhman Etisk Index Pacific. I övrigt ökade exponeringen mot europeiska aktier och tillväxtmarknadsaktier genom en minskad exponering mot råvaror, japanska aktier och amerikanska aktier.

Resultat av fondens strategiförändring under året:
2019 var ett synnerligen starkt börsår globalt. Samtliga av fondens aktiemarknadsinvesteringar bidrog med positiv avkastning. Detsamma gäller fondens ränteinvesteringar, där globala företagskrediter stod för den starkaste procentuella utvecklingen under året.

AVANZA

Fondens aktiemarknadsexponering ökade under året på bekostnad av en lägre exponering mot råvaror samt mot räntemarknaderna. Det visade sig vara rätt beslut, då fondens samtliga aktiemarknadsinvesteringars avkastning sedan allokeringsförändringen överträffat avkastningen för både fondens råvaruexponering samt samlade räntefondsinvesteringar.

Av fondens aktiemarknadsinvesteringar som innehafts under hela året, presterade fondens investering mot svenska småbolag bäst följt av amerikanska aktier. Råvaror, japanska aktier och tillväxtmarknadsaktier stod för den svagaste utvecklingen under året.

Av årets allokeringsförändringar avseende aktiemarknadsexponeringar bidrog den minskade exponeringen mot svenska aktier till förmån för Pacific exkl. Japan aktier negativt, då Pacific exkl. Japan aktier sedan allokeringsförändringen utvecklats svagare än svenska aktier. Dock har svenska aktier i sin helhet presterat starkt under året, varför fondens allokering mot svenska aktier bidragit positivt.

För att finansiera den ökade exponeringen mot europeiska aktier och tillväxtmarknadsaktier, valde modellen att utöver en lägre exponering mot råvaror och räntor, att också minska exponeringen mot amerikanska aktier och japanska aktier. Men eftersom både amerikanska aktier och japanska aktier sedan allokeringsförändringen presterat bättre än europeiska aktier och tillväxtmarknadsaktier, tappade fonden kortsiktigt på den omallokeringen.

De svenska obligationsfondernas värdeutveckling föll tillbaka under fjärde kvartalet till följd av stigande svenska långräntor. Det resulterade i att svenska obligationsfonder för helåret presterade sämre än Spiltan Räntefond Sverige, men bättre än övriga korträntefonder.

Beslutet att öka ränterisken i Avanza Auto 2 föll väl ut, då fondens sammantagna obligationsinvesteringar efter omallokeringen inklusive nyförvärvet SPP Företagsobligation Plus överträffade den samlade avkastningen för fondens investeringar i svenska korträntefonder. I Avanza Auto 2 valde modellen att minska exponeringen i korträntefonder samt öka exponeringen mot svenska obligationsfonder.

Vägen framåt.
Allokeringsstrategin för Avanza Auto-fonderna kommer att fortsätta utvecklas i riktning mot en ökad diversifiering med målsättningen att över tid uppnå en konkurrenskraftig hög riskjusterad avkastning.

Avanza Fonder
Under den rapporterade perioden har förändringar skett i Avanza Fonders ledning och styrelse. Jesper Bonnivier har tillträtt som ny VD och Åsa Kjellander har tillträtt som ny styrelseordförande. Vidare har Mattias Karldén tillträtt som styrelseledamot. Funktionen för regelefterlevnad var under en övergångsperiod utlagd via uppdragsavtal till tredje part men utförs sedan 2019 av egen personal.

Upplysning av händelse som inträffat efter räkenskapsårets slut

Mot bakgrund av den rådande situationen med coronaviruset och Covid- 19 har Avanza Fonder behövt senarelägga handeln i Fonden i slutet av mars 2020. Anledningen är att Fonden investerar i olika räntefonder och marknaden för främst företagsobligationer försämrades under en period efter räkenskapsårets slut. Avanza Fonder senarelade handel i Fonden för att skydda andelsägarna. Avanza Fonder bedömde att senareläggning av handel krävdes för att säkerställa andelsägarnas gemensamma intressen och likabehandling. För den perioden som handel i Fonden var senarelagd togs ingen förvaltningsavgift ut av andelsägarna.

Riskmätning
Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

Jesper Bonnivier
Verkställande direktör

Styrelse
Stockholm 20 april 2020

Åsa Kjellander
Ordförande

Leemon Wu

Hans Toll

Rikard Josefson

Mattias Karldén

KPMG AB 20 april 2020

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING (TKR)

Intäkter och värdeförändring	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	46 978	-7 589
Övriga finansiella intäkter	701	440
Summa intäkter och värdeförändring	**47 679**	**-7 149**
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 422	-1 010
Övriga kostnader	-7	-3
Negativa ränteintäkter*	-8	-36
Summa kostnader	**-1 437**	**-1 049**
Årets resultat	**46 242**	**-8 198**

*Negativa ränteintäkter uppstår på grund av negativ inlåningsränta

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2019-12-31	2018-12-31
Fondandelar	483 597	321 065
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	**483 597**	**321 065**
Bankmedel och övriga likvida medel	15 526	2 848
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	201	121
Övriga tillgångar	-	2 070
Summa tillgångar	**499 324**	**326 104**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	422	341
Övriga skulder	8 747	2 904
Summa skulder	9 169	3 245
Fondförmögenhet (Not 2)	**490 155**	**322 859**
Poster inom linjen	-	-

AVANZA

Tilläggsupplysningar

	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Not 1		
Specifikation av värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	2 878	-
Realisationsförluster	-84	-
Orealiserade vinster/förluster	44 184	-7 589
Summa värdeförändring på aktierelaterade instrument	**46 978**	**-7 589**

Not 2		
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenheten vid periodens början	322 859	158 540
Andelsutgivning	296 445	369 037
Andelsinlösen	-175 391	-196 520
Årets resultat enligt resultaträkning	46 242	-8 198
Fondförmögenhet vid periodens slut	**490 155**	**322 859**

FONDENS UTVECKLING

	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	490 154	322 859	158 540
Andelsvärde, kr	115,71	102,43	103,42
Antal utestående andelar	4 236 206	3 152 066	1 532 986
Utdelning kr/andel	-	-	-
Totalavkastning, %	12,96	-0,96	3,42

ÖVRIGT

	2019-12-31
Följande nyckeltal anges i årstakt;	
Omsättningshastighet, ggr	0,17
Förvaltningsavgift, %	0,35
Årlig avgift, %	0,45
Transaktionskostnader, tkr	7,30
Transaktionskostnader*, %	0,00
Totalrisk fond (2 år)*, %	5,55
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)*, %	5,78
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start)*, %	6,32

**Transaktionskostnader i underliggande fonder tillkommer*

Fondbolaget har under 2019 betalat fasta ersättningar om 4 994 167 kronor till sådana anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens riskprofil, fördelat på 8 betalningsmottagare. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 7 483 192 kronor till 14 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2019.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2019. Mål och syfte med revisionen var att kartlägga och bedöma interna och externa krav. Funktionen för internrevision har inte noterat några väsentliga avvikelser.

Styrelsen i Fondbolaget har antagit en ersättningspolicy som främjar en sund och effektiv riskhantering. Inga väsentliga förändringar av ersättningspolicyn vidtogs under 2019. Alla anställda i Fondbolaget omfattas enbart av fast ersättning. Den fasta ersättningen är på förhand bestämd för det arbete den anställda är anställd för att utföra och ersättningen speglar relevant yrkeserfarenhet och organisatoriskt ansvar. Ersättningspolicyn är fastställd för att uppmuntra till goda prestationer samtidigt som den är utformad för att motverka överdrivet risktagande som är oförenligt med Fondbolagets förvaltade fonders riskprofiler i syfte att motverka intressekonflikter samt främja en sund och effektiv riskhantering. Ersättningssystemet ska även överensstämma med Fondbolagets affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen. Information om aktuell ersättningspolicy finns tillgänglig på www.avanzafonder.se. Ersättningspolicyn är upprättad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9 och FFFS 2013:10. Kostnadsfri papperskopia tillhandahålls på begäran genom att kontakta Avanza Fonder AB.

FÖRVALTNINGSAVGIFT UNDER PERIODEN

	Förvaltningsavgift, kr	Marknadsvärde, kr
Vid ett månadssparande om 100 kr/månad (Med start den 31 december 2018)	2,35	1 360,07
Vid engångsinsättning om 10 000 kr (Insatt den 31 december 2018)	37,77	11 296,50

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 19-12-31

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
Handelsbanken Råvarufond A1	65849	106,24	6 995 765	1,43%
SPP Aktiefond Europa	193794	156,46	30 320 984	6,19%
SPP Aktiefond Sverige	13535	360,07	4 873 633	0,99%
SPP Aktiefond USA	111012	292,74	32 497 692	6,63%
Swedbank Robur Access Europa	194811	155,69	30 330 145	6,19%
Swedbank Robur Access Japan	157429	154,16	24 269 308	4,95%
Swedbank Robur Access Sverige	24852	211,70	5 261 118	1,07%
Swedbank Robur Access USA	91774	353,20	32 414 712	6,61%
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	33918	157,73	5 349 834	1,09%
Öhman Etisk Emerging Markets	189795	216,70	41 128 505	8,39%
Öhman Etisk Index Pacific	58446	289,43	16 916 142	3,45%
			230 357 839	**47,00%**
Räntefonder				
Danske Invest Sverige Kort Ränta	57362	1 176,16	67 467 446	13,76%
SPP Global Företagsobligations Plus A	260508	104,92	27 332 807	5,58%
SPP Obligationsfond	82802	151,17	12 517 394	2,55%
Spiltan Räntefond Sverige	534631	123,8	66 187 364	13,50%
Swedbank Robur Räntefond Kort	654720	100,87	66 041 649	13,47%
Öhman Obligationsfond A	102731	133,29	13 692 960	2,79%
			253 239 619	**51,67%**
Summa övriga finansiella instrument			**483 597 459**	**98,66%**
Övriga tillgångar och skulder (netto)			6 557 372	1,34%
FONDFÖRMÖGENHET			**490 154 831**	**100,00%**

Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senast tillgängliga betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värdering ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Fonden handlar inte i derivat.

AVANZA

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument	98,66

Hållbarhetsinformation Avanza Auto 2

☒Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
☐Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar: Avanza Auto 2 är en fondandelsfond och beaktar hållbarhetsaspekter indirekt via underliggande fonder där samma krav ställs på hållbarhetsarbetet.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
☒Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
☒Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☐Fonden väljer in

☐Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

☐Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

☐Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

☒ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster:

☒Klusterbomber, personminor

☒Kemiska och biologiska vapen

☒Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☐Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

☒Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Fonderna investerar inte i fonder som investerar i bolag som kränker internationella normer. Om inte samtliga identifierade bolag exkluderas ska åtminstone uteslutning ske av bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem.

Länder

☐Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

☒Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i fonder som investerar i bolag som producerar kol till mer än 30 % av omsättningen.

☒Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☒Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Påverkan sker indirekt via dialog med representanter för underliggande fonder/fondbolag.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

I dagsläget finns ingen etablerad process för att välja in fonder utifrån hållbarhetskriterier.

Fonden har valt bort

Fonden följer Avanza Fonders instruktion för hållbara investeringar. Under året har Fondbolaget följt upp de fonder och fondbolag som fonden investerar i genom att inhämta officiella dokument för att säkerställa att underliggande fonder uppfyller fondens hållbarhetskrav.

Fonden har påverkat

Fondbolaget har för Fondens räkning under 2019 påbörjat en dialog med representanter för underliggande fonder/fondbolag i hållbarhetsrelaterade frågor i syfte att främja de underliggande fondernas hållbarhetsarbete. Under året har en dialog förts via möten och telefon med representanter för samtliga underliggande fonder/fondbolag. En dialog kring utfasning av fossila bränslen har förts med flertalet externa fondbolag, vilken lett till att två av fondbolagen helt valt att utesluta fossila bränslen i de fonder vi investerar i samt att ett fondbolag har valt att utesluta kontroversiell fossil verksamhet (bolag som utvinner kol, oljesand, skifferolja eller oljegas) i de fonder vi investerar i.

Övergripande kommentar om hållbarhetsarbetet

Fondbolaget har under 2019 arbetat fram en ny instruktion om hållbara investeringar samt fortsatt arbetet med att utveckla sin hållbarhetsstrategi. Fonden Avanza Auto 2 är en fondandelsfond som investerar i andra fonder. Genom att välja fondbolag och fonder med hög hållbarhetsstandard och löpande följa upp fondernas hållbarhetsarbete säkerställer vi att fonden uppfyller kraven enligt ovan.
Fondbolaget ser löpande över och arbetar med att utveckla sin hållbarhetsstrategi för samtliga fonder under dess förvaltning.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelse har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10), ESMA:s riktlinjer samt följer Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond, fyra matarfonder och nio fondandelsfonder. Avanza Fonder AB har Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder sedan den 3 maj 2006 samt att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder sedan den 29 april 2015.

Avanza Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB (publ.) och följer svensk kod för fondbolag. Koden reviderades senast den 13 maj 2019. Mer information finns på www.avanzafonder.se under kundinformation.

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Vasagatan 10
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

Styrelse
Åsa Kjellander, Ordförande
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll
Mattias Karldén

Förvaringsinstitut
Danske Bank A/S Danmark Sverige filial
Box 7523
103 92 Stockholm

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

AVANZA

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Avanza Auto 2, org.nr 515602-8952

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664-3531, utfört en revision av årsberättelsen för Avanza Auto 2 för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 57-59.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Avanza Auto 2s finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 57-59.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2018 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 18 mars 2019 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 57-59 (men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 57-59 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 20 april 2020

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Avanza Auto 1

Förvaltningsberättelse

Exponeringen aktier och alternativa investeringar i Avanza Auto 1 ligger normalt mellan 15 och 35 procent, varav nuvarande allokering uppgår till drygt 21,5 procent. Autofondernas nuvarande strategi är att genom modern portföljteori uppnå en optimerad tillgångssammansättning med syftet att långsiktigt generera en konkurrenskraftig hög riskjusterad avkastning. Det sistnämnda med hänsyn tagen till fondens risknivå och övriga restriktioner såsom låga avgifter och hållbara investeringar. Fonden följer Avanza Fonders hållbarhetsinstruktion, som innebär att fonden inte investerar i fonder som investerar i kontroversiella vapen, såsom klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen samt bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Max 30 % av bolagens omsättning i underliggande fonder får dessutom hänföras till kolproduktion.

Fondens andelsvärde ökade under året med 6,4 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 237 miljoner kr till 289 miljoner kr.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fonden är exponerad mot likviditets-, aktiekurs- och valutarisker eftersom placeringar av kapitalet sker på den internationella aktiemarknaden genom innehav i aktiefonder. Aktiemarknaden är förknippad med hög risk, men också med möjligheten till hög avkastning. Genom att placeringarna i fonden sprids mellan flertalet olika fonder på en global marknad, så kallad diversifiering, minskas aktiekursrisken i fonden. Fondens diversifiering mellan olika fondinnehav medför också att likviditetsrisken begränsas. Innehaven kan vara i både svensk och utländsk valuta, därav valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna ej tillstånd att handla med derivatinstrument.

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde, 2019-12-31	107,35 kr
Fondförmögenhet, 2019-12-31	288 980 533
Utveckling sedan 2018-12-31	6,35%
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,42%
Förvaltningsavgift/år	0,35%
Högsta Förvaltningsavgift	0,49%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	1,50%
Förvaltningskostnad i kr. Engångsinsättning 10 000 kr/år*	36,38 kr
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100 kr/mån*	2,31 kr
Omsättningshastighet, ggr	0,13
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Anders Brommesson
Organisationsnummer	515602-8945

*Baseras på 12 månader löpande bakåt I tiden.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Spiltan Räntefond Sverige	70 389	24,36%
Swedbank Robur Räntefond Kort	70 236	24,31%
Danske Invest Sverige Kort Ränta	69 508	24,05%
Öhman Etisk Emerging Markets	13 607	4,71%
Swedbank Robur Access Europa	9 072	3,14%

Strategin under året

Med syftet att ytterligare öka diversifieringen i Avanza Auto 1 adderades under året två nya tillgångsslag till fonden genom investeringarna i Öhman Etisk Index Pacific respektive i SPP Global Företagsobligation Plus. Den sistnämnda som en direkt följd av att inte bara öka diversifieringen utan också ränterisken i fonden. Finansieringen av den nya investeringen i SPP Global Företagsobligation Plus genomfördes framför allt på bekostnad av en minskning av Autofondens exponering mot svenska korta räntebärande värdepappersfonder. En lägre exponering mot svenska aktier finansierade nyförvärvet Öhman Etisk Index Pacific. I övrigt ökade exponeringen mot europeiska aktier och tillväxtmarknadsaktier genom en minskad exponering mot råvaror, japanska aktier och amerikanska aktier.

Resultat av fondens strategiförändring under året:

2019 var ett synnerligen starkt börsår globalt. Samtliga av fondens aktiemarknadsinvesteringar bidrog med positiv avkastning. Detsamma gäller fondens ränteinvesteringar, där globala företagskrediter stod för den starkaste procentuella utvecklingen under året.

Fondens aktiemarknadsexponering ökade under året på bekostnad av en lägre exponering mot råvaror samt mot räntemarknaderna. Det visade sig vara rätt beslut, då fondens samtliga aktiemarknadsinvesteringars avkastning sedan allokeringsförändringen överträffat avkastningen för både fondens råvaruexponering samt samlade räntefondsinvesteringar.

Av fondens aktiemarknadsinvesteringar som innehafts under hela året, presterade fondens investering mot svenska småbolag bäst följt av amerikanska aktier. Råvaror, japanska aktier och tillväxtmarknadsaktier stod för den svagaste utvecklingen under året.

Av årets allokeringsförändringar avseende aktiemarknadsexponeringar bidrog den minskade exponeringen mot svenska aktier till förmån för Pacific exkl. Japan aktier negativt, då Pacific exkl. Japan aktier sedan allokeringsförändringen utvecklats svagare än svenska aktier. Dock har svenska aktier i sin helhet presterat starkt under året, varför fondens allokering mot svenska aktier bidragit positivt.

För att finansiera den ökade exponeringen mot europeiska aktier och tillväxtmarknadsaktier, valde modellen att utöver en lägre exponering mot råvaror och räntor, att också minska exponeringen mot amerikanska aktier och japanska aktier. Men eftersom både amerikanska aktier och japanska aktier sedan allokeringsförändringen presterat bättre än europeiska aktier och tillväxtmarknadsaktier, tappade fonden kortsiktigt på den omallokeringen.

De svenska obligationsfondernas värdeutveckling föll tillbaka under fjärde kvartalet till följd av stigande svenska långräntor. Det resulterade i att svenska obligationsfonder för helåret presterade sämre än Spiltan Räntefond Sverige, men bättre än övriga korträntefonder.

Beslutet att öka ränterisken i Avanza Auto 1 föll väl ut, då fondens sammantagna obligationsinvesteringar efter omallokeringen inklusive nyförvärvet SPP Företagsobligation Plus överträffade den samlade avkastningen för fondens investeringar i svenska korträntefonder. I Avanza Auto 1 valde modellen att minska exponeringen i korträntefonder samt minska exponeringen mot svenska obligationsfonder.

Vägen framåt.
Allokeringsstrategin för Avanza Auto-fonderna kommer att fortsätta utvecklas i riktning mot en ökad diversifiering med målsättningen att över tid uppnå en konkurrenskraftig hög riskjusterad avkastning.

Avanza Fonder
Under den rapporterade perioden har förändringar skett i Avanza Fonders ledning och styrelse. Jesper Bonnivier har tillträtt som ny VD och Åsa Kjellander har tillträtt som ny styrelseordförande. Vidare har Mattias Karldén tillträtt som styrelseledamot. Funktionen för regelefterlevnad var under en övergångsperiod utlagd via uppdragsavtal till tredje part men utförs sedan 2019 av egen personal.

Upplysning av händelse som inträffat efter räkenskapsårets slut

Mot bakgrund av den rådande situationen med coronaviruset och Covid- 19 har Avanza Fonder behövt senarelägga handeln i Fonden i slutet av mars 2020. Anledningen är att Fonden investerar i olika räntefonder och marknaden för främst företagsobligationer försämrades under en period efter räkenskapsårets slut. Avanza Fonder senarelade handel i Fonden för att skydda andelsägarna. Avanza Fonder bedömde att senareläggning av handel krävdes för att säkerställa andelsägarnas gemensamma intressen och likabehandling. För den perioden som handel i Fonden var senarelagd togs ingen förvaltningsavgift ut av andelsägarna.

Riskmätning

Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

Jesper Bonnivier
Verkställande direktör

Styrelse
Stockholm 20 april 2020

Åsa Kjellander
Ordförande

Leemon Wu

Hans Toll

Rikard Josefson

Mattias Karldén

KPMG AB 20 april 2020

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

AVANZA

RESULTATRÄKNING (TKR)

Intäkter och värdeförändring	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	16 103	1 837
Övriga finansiella intäkter	335	156
Summa intäkter och värdeförändring	**16 438**	**1 993**
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-902	-473
Övriga kostnader	-4	-3
Negativa ränteintäkter*	-4	-16
Summa kostnader	**-910**	**-492**
Årets resultat	**15 528**	**1 501**

*Negativa ränteintäkter uppstår på grund av negativ inlåningsränta

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2019-12-31	2018-12-31
Fondandelar	286 376	234 980
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	**286 376**	**234 980**
Bankmedel och övriga likvida medel	4 691	5 233
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	91	60
Övriga tillgångar	-	1 458
Summa tillgångar	**291 158**	**214 731**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	251	233
Övriga skulder	1 926	4 873
Summa skulder	**2 177**	**5 106**
Fondförmögenhet (Not 2)	**288 981**	**236 625**
Poster inom linjen	-	-

Tilläggsupplysningar

	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Not 1		
Specifikation av värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Fusion	-	6 496
Realisationsvinster	691	641
Realisationsförluster	-42	-196
Orealiserade vinster/förluster	15 453	-5 104
Summa värdeförändring på aktierelaterade instrument	**16 103**	**1 837**

Not 2		
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenheten vid periodens början	236 625	52 177
Andelsutgivning	156 492	423 103 [1)]
Andelsinlösen	-119 664	-240 156
Årets resultat enligt resultaträkning	15 528	1 501
Fondförmögenhet vid periodens slut	**288 981**	**236 625**

AVANZA

FONDENS UTVECKLING

	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	288 981	236 625	52 181
Andelsvärde, kr	107,35	100,94	101,49
Antal utestående andelar	2 691 923	2 344 133	514 153
Utdelning kr/andel	-	-	-
Totalavkastning, %	6,35	-0,54	1,49

ÖVRIGT

	2019-12-31
Följande nyckeltal anges i årstakt;	
Omsättningshastighet, ggr	0,13
Förvaltningsavgift, %	0,35
Årlig avgift, %	0,42
Transaktionskostnader, tkr	4,30
Transaktionskostnader*, %	0,00
Totalrisk fond (2 år) *, %	2,79
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) *, %	2,85
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start), %	3,08

**Transaktionskostnader i underliggande fonder tillkommer*

Fondbolaget har under 2019 betalat fasta ersättningar om 4 994 167 kronor till sådana anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens riskprofil, fördelat på 8 betalningsmottagare. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 7 483 192 kronor till 14 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2019.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2019. Mål och syfte med revisionen var att kartlägga och bedöma interna och externa krav. Funktionen för internrevision har inte noterat några väsentliga avvikelser.

Styrelsen i Fondbolaget har antagit en ersättningspolicy som främjar en sund och effektiv riskhantering. Inga väsentliga förändringar av ersättningspolicyn vidtogs under 2019. Alla anställda i Fondbolaget omfattas enbart av fast ersättning. Den fasta ersättningen är på förhand bestämd för det arbete den anställda är anställd för att utföra och ersättningen speglar relevant yrkeserfarenhet och organisatoriskt ansvar. Ersättningspolicyn är fastställd för att uppmuntra till goda prestationer samtidigt som den är utformad för att motverka överdrivet risktagande som är oförenligt med Fondbolagets förvaltade fonders riskprofiler i syfte att motverka intressekonflikter samt främja en sund och effektiv riskhantering. Ersättningssystemet ska även överensstämma med Fondbolagets affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen. Information om aktuell ersättningspolicy finns tillgänglig på www.avanzafonder.se. Ersättningspolicyn är upprättad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9 och FFFS 2013:10. Kostnadsfri papperskopia tillhandahålls på begäran genom att kontakta Avanza Fonder AB

AVANZA

FÖRVALTNINGSAVGIFT UNDER PERIODEN

	Förvaltningsavgift, kr	Marknadsvärde, kr
Vid ett månadssparande om 100 kr/månad (Med start den 31 december 2018)	2,31	1 329,62
Vid engångsinsättning om 10 000 kr (Insatt den 31 december 2018)	36,38	10 635,03

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 19-12-31

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
Handelsbanken Råvarufond A1	12 817	106,24	1 361 652	0,47%
SPP Aktiefond Europa	57 806	156,46	9 044 401	3,13%
SPP Aktiefond Sverige	3 748	360,07	1 349 409	0,47%
SPP Aktiefond USA	24 073	292,74	7 047 161	2,44%
Swedbank Robur Access Europa	58 271	155,69	9 072 201	3,14%
Swedbank Robur Access Japan	46 143	154,16	7 113 410	2,46%
Swedbank Robur Access Sverige	7 126	211,70	1 508 556	0,52%
Swedbank Robur Access USA	21 719	353,20	7 671 115	2,65%
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	9 148	157,73	1 442 989	0,50%
Öhman Etisk Emerging Markets	62 793	216,70	13 607 227	4,71%
Öhman Etisk Index Pacific	15 621	289,43	4 521 327	1,56%
			63 739 447	**22,06%**
Räntefonder				
Danske Invest Sverige Kort Ränta	59 097,	1 176,16	69 508 047	24,05%
SPP Global Företagsobligations Plus A	75 449,	104,92	7 916 238	2,74%
SPP Obligationsfond	13 834,	151,17	2 091 319	0,72%
Spiltan Räntefond Sverige	568 572,	123,8	70 389 185	24,36%
Swedbank Robur Räntefond Kort	696 310,	100,87	70 236 839	24,31%
Öhman Obligationsfond A	18 715,	133,29	2 494 498	0,86%
			222 636 126	**77,04%**
Summa övriga finansiella instrument			**286 375 573**	**99,10%**
Övriga tillgångar och skulder (netto)			2 604 961	0,90%
FONDFÖRMÖGENHET			**288 980 533**	**100,00%**

Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senast tillgängliga betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värdering ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.
Fonden handlar inte i derivat.

AVANZA

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument	99,10

AVANZA

Hållbarhetsinformation Avanza Auto 1

☒Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
☐Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar: Avanza Auto 1 är en fondandelsfond och beaktar hållbarhetsaspekter indirekt via underliggande fonder där samma krav ställs på hållbarhetsarbetet.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
☒Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
☒Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☐Fonden väljer in

☐Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

☐Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

☒Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster:

☒Klusterbomber, personminor

☒Kemiska och biologiska vapen

☒Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

Internationella normer

AVANZA

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☐Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

☒Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i fonder som investerar i bolag som kränker internationella normer. Om inte samtliga identifierade bolag exkluderas ska åtminstone uteslutning ske av bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem.

Länder

☐Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

☒Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i fonder som investerar i bolag som producerar kol till mer än 30 % av omsättningen.

☒Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☒Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Påverkan sker indirekt via dialog med representanter för underliggande fonder/fondbolag.

AVANZA

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

I dagsläget finns ingen etablerad process för att välja in fonder utifrån hållbarhetskriterier.

Fonden har valt bort

Fonden följer Avanza Fonders instruktion för hållbara investeringar. Under året har Fondbolaget följt upp de fonder och fondbolag som fonden investerar i genom att inhämta officiella dokument för att säkerställa att underliggande fonder uppfyller fondens hållbarhetskrav.

Fonden har påverkat

Fondbolaget har för Fondens räkning under 2019 påbörjat en dialog med representanter för underliggande fonder/fondbolag i hållbarhetsrelaterade frågor i syfte att främja de underliggande fondernas hållbarhetsarbete. Under året har en dialog förts via möten och telefon med representanter för samtliga underliggande fonder/fondbolag. En dialog kring utfasning av fossila bränslen har förts med flertalet externa fondbolag, vilken lett till att två av fondbolagen helt valt att utesluta fossila bränslen i de fonder vi investerar i samt att ett fondbolag har valt att utesluta kontroversiell fossil verksamhet (bolag som utvinner kol, oljesand, skifferolja eller oljegas) i de fonder vi investerar i.

Övergripande kommentar om hållbarhetsarbetet

Fondbolaget har under 2019 arbetat fram en ny instruktion om hållbara investeringar samt fortsatt arbetet med att utveckla sin hållbarhetsstrategi. Fonden Avanza Auto 1 är en fondandelsfond som investerar i andra fonder. Genom att välja fondbolag och fonder med hög hållbarhetsstandard och löpande följa upp fondernas hållbarhetsarbete säkerställer vi att fonden uppfyller kraven enligt ovan. Fondbolaget ser löpande över och arbetar med att utveckla sin hållbarhetsstrategi för samtliga fonder under dess förvaltning.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelse har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10), ESMA:s riktlinjer samt följer Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond, fyra matarfonder och nio fondandelsfonder. Avanza Fonder AB har Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder sedan den 3 maj 2006 samt att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder sedan den 29 april 2015.

Avanza Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB (publ.) och följer svensk kod för fondbolag. Koden reviderades senast den 13 maj 2019. Mer information finns på www.avanzafonder.se under kundinformation.

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Vasagatan 10
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

Styrelse
Åsa Kjellander, Ordförande
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll
Mattias Karldén

Förvaringsinstitut
Danske Bank A/S Danmark Sverige filial
Box 7523
103 92 Stockholm

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Avanza Auto 1, org.nr 515602-8945

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664-3531, utfört en revision av årsberättelsen för Avanza Auto 1 för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 69-71.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Avanza Auto 1s finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 69-71.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2018 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 18 mars 2019 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 69-71 (men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 69-71 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 20 april 2020

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Avanza 100

Förvaltningsberättelse

Avanza 100 är en specialfond som investerar i andra fonder. Investeringsområdet utgörs av hela världens aktie- och räntemarknader. Avanza 100 är en fondandelsfond och har som mål att uppnå en avkastning på lång sikt genom att ta en hög risk men till en låg totalkostnad.

Den aktierelaterade andelen utgör merparten av kapitalet. Fonden investerar primärt i indexnära fonder med inriktning mot Sverige, Världen och Tillväxtmarknader. Andelen aktiefonder i Avanza 100 är normalt mellan 80 och 100 procent, varav nuvarande aktieandel uppgår till i det närmaste 100 procent. Aktieandelen i Avanza 100 har under 2019 varit allokerad med en global aktieexponering om 70 procent som kombinerats med en vikt om 15 procent i svenska aktier respektive 15 procent i tillväxtmarknader. Fondens hållbarhetsinformation hittas i informationsbroschyren och den säger att fonden inte investerar i fonder som investerar i kontroversiella vapen, såsom klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen.

Under 2019 ökade fondens andelsvärde med 31,6 procent. Den totala fondförmögenheten i Avanza 100 ökade över året från 379 miljoner kronor till 560 miljoner kronor.

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-10-25
Andelsvärde, 2019-19-31	255,79 kr
Fondförmögenhet, 2019-12-31	559 797 506
Utveckling sedan 2018-12-31	31,63%
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,65%
Förvaltningsavgift/år	0,49%
Högsta Förvaltningsavgift	0,49%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	2,00%
Förvaltningskostnad i kr. Engångsinsättning 10 000 kr/år*	58,16 kr
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100 kr/mån*	3,42 kr
Omsättningshastighet, ggr	0,04
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Peter Stengård
Organisationsnummer	515602-5875

*Baseras på 12 månader löpande bakåt I tiden.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Swedbank Robur Access Global	128810	23,01%
Danske Invest Global Index	128791	23,01%
SPP Aktiefond Global A	127462	22,77%
Öhman Etisk Emerging Markets	84712	15,13%
Swedbank Robur Access Sverige	43299	7,73%

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fonden är exponerad mot likviditets-, aktiekurs- och valutarisker eftersom placeringar av kapitalet sker på den internationella aktiemarknaden genom innehav i aktiefonder. Aktiemarknaden är förknippad med hög risk, men också med möjligheten till hög avkastning. Genom att placeringarna i fonden sprids mellan flertalet olika fonder på en global marknad, så kallad diversifiering, minskas aktiekursrisken i fonden. Fondens diversifiering mellan olika fondinnehav medför också att likviditetsrisken begränsas. Innehaven kan vara i både svensk och utländsk valuta, därav valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna ej tillstånd att handla med derivatinstrument.

Strategin under året

Under året har inga större förändringar gjorts av fondinnehaven i Avanza 100. Fonden har fortsatt varit i det närmaste fullinvesterad i aktiefonder med exponering mot svenska-, globala- och tillväxtmarknadsaktier.

Som ett led i att uppnå målet att långsiktigt skapa en avkastning för aktiedelen i Avanza 100 som är i linje med eller bättre än ett globalt aktieindex så har exponeringen mot globala aktiefonder kombinerats med en relativt högre vikt mot svenska aktiefonder och i aktiefonder inom tillväxtmarknader, jämfört med ett globalt aktieindex. Dessa högre vikter är mot bakgrund av att både svenska aktier och aktier inom tillväxtmarknader har goda förutsättningar för en relativt sett högre tillväxt och historiskt därmed också har kunnat uppvisa en relativt högre avkastning.

Vägen framåt.

Under 2020 avser Avanza Fonder att fortsätta sin utveckling mot mer hållbara investeringar. Det sker som ett led i att minska fondernas negativa exponeringsrisker och över tid tror vi att det kommer att vara positivt för fondens utveckling.

Avanza Fonder

Under den rapporterade perioden har förändringar skett i Avanza Fonders ledning och styrelse. Jesper Bonnivier har tillträtt som ny VD och Åsa Kjellander har tillträtt som ny styrelseordförande. Vidare har Mattias Karldén tillträtt som

styrelseledamot. Funktionen för regelefterlevnad var under en övergångsperiod utlagd via uppdragsavtal till tredje part men utförs sedan 2019 av egen personal.

Upplysning av händelse som inträffat efter räkenskapsårets slut

Med anledning av coronavirusets (covid-19) påverkan på marknaden kan fondens resultat för 2020 komma att påverkas. Per mitten av april 2020 har vi ännu inte kunnat se de slutliga effekterna av detta.

Riskmätning
Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

Jesper Bonnivier
Verkställande direktör

Styrelse
Stockholm 20 april 2020

Åsa Kjellander
Ordförande

Leemon Wu

Hans Toll

Rikard Josefson

Mattias Karldén

KPMG AB 20 april 2020

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING (TKR)

Intäkter och värdeförändring	2019-01-01-2019-12-31	2018-01-01-2018-12-31
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	127 063	-14 304
Övriga finansiella intäkter	1 181	1 025
Summa intäkter och värdeförändring	**128 244**	**-13 279**
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-2 405	-1 983
Övriga kostnader	-9	-2
Negativa ränteintäkter*	-	-28
Summa kostnader	**-2 414**	**-2 012**
Årets resultat	**125 830**	**-15 292**

*Negativa ränteintäkter uppstår på grund av negativ inlåningsränta

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2019-12-31	2018-12-31
Fondandelar	556 002	375 710
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	**556 002**	**375 710**
Bankmedel och övriga likvida medel	8 007	2 669
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	312	236
Övriga tillgångar	-	3 266
Summa tillgångar	**564 321**	**381 882**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	671	536
Övriga skulder	3 853	2 251
Summa skulder	**4 524**	**2 787**
Fondförmögenhet (Not 2)	**559 798**	**379 095**
Poster inom linjen	-	-

AVANZA

Tilläggsupplysningar

	2019-01-01-2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Not 1		
Specifikation av värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	3 906	34 314
Realisationsförluster	-	-298
Orealiserade vinster/förluster	123 157	-48 321
Summa värdeförändring på aktierelaterade instrument	**127 063**	**-14 304**

Not 2		
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenheten vid periodens början	379 094	366 599
Andelsutgivning	176 893	156 748
Andelsinlösen	-122 019	-128 961
Årets resultat enligt resultaträkning	125 830	-15 292
Fondförmögenhet vid periodens slut	**559 798**	**379 094**

AVANZA

FONDENS UTVECKLING

	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	559 798	379 094	366 599	238 816
Andelsvärde, kr	255,79	194,32	200,35	177,26
Antal utestående andelar	2 188 525	1 950 847	1 829 773	1 347 266
Utdelning kr/andel	-	-	-	-
Totalavkastning, %	31,63	-3,01	13,03	14,97

	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet, tkr	155 721	106 580	52 939	15 551
Andelsvärde, kr	154,18	148,45	120,70	101,47
Antal utestående andelar	1 010 018	717 955	438 586	153 264
Utdelning kr/andel	-	-	-	-
Totalavkastning, %	3,86	22,99	18,96	1,47

ÖVRIGT

	2019-12-31
Följande nyckeltal anges i årstakt;	
Omsättningshastighet, ggr	0,04
Förvaltningsavgift, %	0,49
Årlig avgift, %	0,65
Transaktionskostnader, tkr	2,80
Transaktionskostnader*, %	0,00
Totalrisk fond (2 år), %	13,19
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	12,90
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	11,46

**Transaktionskostnader i underliggande fonder tillkommer*

Fondbolaget har under 2019 betalat fasta ersättningar om 4 994 167 kronor till sådana anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens riskprofil, fördelat på 8 betalningsmottagare. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 7 483 192 kronor till 14 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2019.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2019. Mål och syfte med revisionen var att kartlägga och bedöma interna och externa krav. Funktionen för internrevision har inte noterat några väsentliga avvikelser.

Styrelsen i Fondbolaget har antagit en ersättningspolicy som främjar en sund och effektiv riskhantering. Inga väsentliga förändringar av ersättningspolicyn vidtogs under 2019. Alla anställda i Fondbolaget omfattas enbart av fast ersättning. Den fasta ersättningen är på förhand bestämd för det arbete den anställda är anställd för att utföra och ersättningen speglar relevant yrkeserfarenhet och organisatoriskt ansvar. Ersättningspolicyn är fastställd för att uppmuntra till goda prestationer samtidigt som den är utformad för att motverka överdrivet risktagande som är oförenligt med Fondbolagets förvaltade fonders riskprofiler i syfte att motverka intressekonflikter samt främja en sund och effektiv riskhantering. Ersättningssystemet ska även överensstämma med Fondbolagets affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen. Information om aktuell ersättningspolicy finns tillgänglig på www.avanzafonder.se. Ersättningspolicyn är upprättad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9 och FFFS 2013:10. Kostnadsfri papperskopia tillhandahålls på begäran genom att kontakta Avanza Fonder AB.

FÖRVALTNINGSAVGIFT UNDER PERIODEN

	Förvaltningsavgift, kr	Marknadsvärde, kr
Vid ett månadssparande om 100 kr/månad (Med start den 31 december 2018)	3,42	1 435,34
Vid engångsinsättning om 10 000 kr (Insatt den 31 december 2018)	58,16	13 123,84

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 19-12-31

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
Danske Invest Global Index	65 276	1 973,03	128 790 560	23,01%
SPP Aktiefond Global A	825 477	154,41	127 462 024	22,77%
SPP Aktiefond Sverige	119 224	360,07	42 928 739	7,67%
Swedbank Robur Access Global	739 266	174,24	128 809 659	23,01%
Swedbank Robur Access Sverige	204 531	211,70	43 299 202	7,73%
Öhman Etisk Emerging Markets	390 917	216,70	84 711 803	15,13%
Summa övriga finansiella instrument			**556 001 988**	**99,32%**
Övriga tillgångar och skulder (netto)			3 795 518	0,68%
FONDFÖRMÖGENHET			**559 797 506**	**100,00%**

Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senast tillgängliga betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värdering ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Fonden handlar inte i derivat.

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument	99,32

Hållbarhetsinformation Avanza 100

☒Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
☐Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar: Avanza 100 är en fondandelsfond och beaktar hållbarhetsaspekter indirekt via underliggande fonder där samma krav ställs på hållbarhetsarbetet.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
☒Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
☒Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☐Fonden väljer in

☐Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

☐Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

☐Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

☒Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster:

☒Klusterbomber, personminor

☒Kemiska och biologiska vapen

☒Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

Internationella normer

AVANZA

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☐Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

☒Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i fonder som investerar i bolag som kränker internationella normer. Om inte samtliga identifierade bolag exkluderas ska åtminstone uteslutning ske av bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem.

Länder

☐Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

☒Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i fonder som investerar i bolag som producerar kol till mer än 30 % av omsättningen.

☒Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☒Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Påverkan sker indirekt via dialog med representanter för underliggande fonder/fondbolag.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

I dagsläget finns ingen etablerad process för att välja in fonder utifrån hållbarhetskriterier.

Fonden har valt bort

Fonden följer Avanza Fonders instruktion för hållbara investeringar. Under året har Fondbolaget följt upp de fonder och fondbolag som fonden investerar i genom att inhämta officiella dokument för att säkerställa att underliggande fonder uppfyller fondens hållbarhetskrav.

Fonden har påverkat

Fondbolaget har för Fondens räkning under 2019 påbörjat en dialog med representanter för underliggande fonder/fondbolag i hållbarhetsrelaterade frågor i syfte att främja de underliggande fondernas hållbarhetsarbete. Under året har en dialog förts via möten och telefon med representanter för samtliga underliggande fonder/fondbolag. En dialog kring utfasning av fossila bränslen har förts med flertalet externa fondbolag, vilken lett till att två av fondbolagen helt valt att utesluta fossila bränslen i de fonder vi investerar i samt att ett fondbolag har valt att utesluta kontroversiell fossil verksamhet (bolag som utvinner kol, oljesand, skifferolja eller oljegas) i de fonder vi investerar i.

Övergripande kommentar om hållbarhetsarbetet

Fondbolaget har under 2019 arbetat fram en ny instruktion om hållbara investeringar samt fortsatt arbetet med att utveckla sin hållbarhetsstrategi. Fonden Avanza 100 är en fondandelsfond som investerar i andra fonder. Genom att välja fondbolag och fonder med hög hållbarhetsstandard och löpande följa upp fondernas hållbarhetsarbete säkerställer vi att fonden uppfyller kraven enligt ovan. Fondbolaget ser löpande över och arbetar med att utveckla sin hållbarhetsstrategi för samtliga fonder under dess förvaltning.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10), ESMA:s riktlinjer samt följer Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond, fyra matarfonder och nio fondandelsfonder. Avanza Fonder AB har Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder sedan den 3 maj 2006 samt att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder sedan den 29 april 2015.

Avanza Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB (publ.) och följer svensk kod för fondbolag. Koden reviderades senast den 13 maj 2019. Mer information finns på www.avanzafonder.se under kundinformation.

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Vasagatan 10
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

Styrelse
Åsa Kjellander, Ordförande
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll
Mattias Karldén

Förvaringsinstitut
Danske Bank A/S Danmark Sverige filial
Box 7523
103 92 Stockholm

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Avanza 100, org.nr 515602-5875

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664-3531, utfört en revision av årsberättelsen för Avanza 100 för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 79-81.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Avanza 100s finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 79-81.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2018 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 18 mars 2019 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 79-81 (men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 79-81 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 20 april 2020

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Avanza 75

Förvaltningsberättelse

Avanza 75 är en specialfond som investerar i andra fonder. Investeringsområdet utgörs av hela världens aktie- och räntemarknader. Avanza 75 är en fondandelsfond och har som mål att uppnå en positiv avkastning på lång sikt genom att ta en medelhög risk till en låg totalkostnad.

Den aktierelaterade andelen utgör cirka 75 procent av kapitalet. Fonden har under året haft en global aktieexponering om 75 procent i kombination med 25 procent exponering mot räntebärande instrument med kortare löptider i syfte att minska fondens svängningar i avkastningen och därmed den totala risken i fonden. Den globala aktieexponeringen har kombinerats med en relativt högre vikt mot svenska aktiemarknaden och aktier inom tillväxtmarknader jämfört med ett globalt aktieindex. Svenska aktier och aktier inom tillväxtmarknader har historiskt uppvisat en högre risk och avkastning än globala aktier. Den högre risken i aktieexponeringen kompenseras med en lägre risk i den räntebärande delen av Avanza 75. Ränteexponering har främst nåtts genom investeringar i räntefonder med innehav i obligationer med kortare löptider. Fondens hållbarhetsinformation hittas i informationsbroschyren och den säger att fonden inte investerar i fonder som investerar i kontroversiella vapen, såsom klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen.

Under 2019 ökade fondens andelsvärde med 23,3 procent. Den totala fondförmögenheten i Avanza 75 ökade över året från 4,1 till 6,5 miljarder kronor.

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-10-25
Andelsvärde, 2019-12-31	207,83 kr
Fondförmögenhet, 2019-12-31	6 456 691 632
Utveckling sedan 2018-12-31	23,35%
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,62%
Förvaltningsavgift/år	0,49%
Högsta Förvaltningsavgift	0,49%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	2,00%
Förvaltningskostnad i kr. (Engångsinsättning 10 000 kr/år) *	55,82 kr
Förvaltningskostnad i kr. (Sparbelopp 100 kr/mån) *	3,37
Omsättningshastighet, ggr	0,03
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Peter Stengård
Organisationsnummer	515602-5867

*Baseras på 12 månader löpande bakåt i tiden.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fonden är exponerad mot likviditets-, aktiekurs- och valutarisker eftersom placeringar av kapitalet sker på den internationella aktiemarknaden genom innehav i aktiefonder. Aktiemarknaden är förknippad med hög risk, men också med möjligheten till hög avkastning. Avanza 75 är också exponerad mot ränterisker då fonden även investerar i fonder innehållande räntebärande instrument. Genom att placeringarna i fonden sprids mellan flertalet olika fonder på en global marknad, så kallad diversifiering, minskas risken för specifika händelser i enskilda bolag och emittenter i fondens innehav. Fondens diversifiering mellan olika fondinnehav medför också att likviditetsrisken begränsas. Fondens innehav kan vara noterade i både svensk och utländsk valuta, vilket innebär att fondens utveckling påverkas av för prisförändringar i utländska valutor. Fonden har enligt fondbestämmelserna ej tillstånd att handla med derivatinstrument.

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
SPP Aktiefond Global A	1 136 097	17,60%
Swedbank Robur Access Global	1 124 222	17,41%
Danske Invest Global Index	1 120 299	17,35%
Spiltan Räntefond Sverige	775 124	12,00%
Danske Invest Sverige Kort Ränta	748 393	11,59%

Strategin under året

Under året har inga större förändringar gjorts av fondinnehaven i Avanza 75. Fonden har fortsatt varit investerad till cirka 75 % i aktiefonder med exponering mot svenska-, globala- och tillväxtmarknadsaktier samt svenska räntefonder. Som ett led i att uppnå målet att långsiktigt skapa en avkastning för aktiedelen i Avanza 75 som är i linje med eller bättre än ett globalt aktieindex så har exponeringen mot globala aktiefonder kombinerats med en relativt högre vikt mot svenska aktiefonder och i aktiefonder inom tillväxtmarknader, jämfört med ett globalt aktieindex. Dessa högre vikter är mot bakgrund av att både svenska aktier och aktier inom tillväxtmarknader har goda förutsättningar för en relativt sett högre tillväxt och historiskt därmed också har kunnat uppvisa en relativt högre avkastning.

Vägen framåt

Under 2020 avser Avanza Fonder att fortsätta sin utveckling mot mer hållbara investeringar. Det sker som ett led i att minska fondernas negativa exponeringsrisker och över tid tror vi att det kommer att vara positivt för fondens utveckling.

Avanza Fonder
Under den rapporterade perioden har förändringar skett i Avanza Fonders ledning och styrelse. Jesper Bonnivier har tillträtt som ny VD och Åsa Kjellander har tillträtt som ny styrelseordförande. Vidare har Mattias Karldén tillträtt som styrelseledamot. Funktionen för regelefterlevnad var under en övergångsperiod utlagd via uppdragsavtal till tredje part men utförs sedan 2019 av egen personal.

Upplysning av händelse som inträffat efter räkenskapsårets slut

Med anledning av coronavirusets (covid-19) påverkan på marknaden kan fondens resultat för 2020 komma att påverkas. Per mitten av april 2020 har vi ännu inte kunnat se de slutliga effekterna av detta.

Riskmätning
Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

Jesper Bonnivier
Verkställande direktör

Styrelse
Stockholm 20 april 2020

Åsa Kjellander
Ordförande

Leemon Wu

Hans Toll

Rikard Josefson

Mattias Karldén

KPMG AB 20 april 2020

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING (TKR)

Intäkter och värdeförändring	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	1 072 100	-119 268
Övriga finansiella intäkter	11 174	8 093
Summa intäkter och värdeförändring	**1 083 274**	**-111 175**
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-26 489	-18 725
Övriga kostnader	-8	-1
Negativa ränteintäkter*	-93	-356
Summa kostnader	**-26 590**	**-19 083**
Årets resultat	**1 056 684**	**-130 258**

*Negativa ränteintäkter uppstår på grund av negativ inlåningsränta

BALANSRÄKNING(TKR)

Tillgångar	2019-12-31	2018-12-31
Fondandelar	6 412 657	4 032 990
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	**6 412 657**	**4 032 990**
Bankmedel och övriga likvida medel	76 497	98 110
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 062	1 976
Summa tillgångar	**6 492 216**	**4 133 075**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 713	5 497
Övriga skulder	27 811	27 645
Summa skulder	**35 524**	**33 142**
Fondförmögenhet (Not 2)	**6 456 692**	**4 099 933**
Poster inom linjen	-	-

AVANZA

Tilläggsupplysningar

	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Not 1		
Specifikation av värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	29 940	173 858
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	1 042 160	-293 126
Summa värdeförändring på aktierelaterade instrument	**1 072 100**	**-119 268**

Not 2		
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenheten vid periodens början	4 099 934	3 122 848
Andelsutgivning	1 850 724	1 620 592
Andelsinlösen	-550 650	-513 249
Årets resultat enligt resultaträkning	1 056 684	-130 258
Fondförmögenhet vid periodens slut	**6 456 692**	**4 099 933**

FONDENS UTVECKLING

	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	6 456 692	4 099 933	3 122 848	1 910 994
Andelsvärde, kr	207,83	168,49	172,17	156,68
Antal utestående andelar	31 067 037	24 333 856	18 138 020	12 197 068
Utdelning kr/andel	-	-	-	-
Totalavkastning, %	23,35	-2,14	9,89	11,69

	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet, tkr	942 342	336 217	55 748	5 827
Andelsvärde, kr	140,28	135,77	115,93	101,32
Antal utestående andelar	6 717 695	2 476 392	480 893	57 515
Utdelning kr/andel	-	-	-	-
Totalavkastning, %	3,32	17,11	14,42	1,32

ÖVRIGT

	2019-12-31
Följande nyckeltal anges i årstakt;	
Omsättningshastighet, ggr	0,03
Förvaltningsavgift, %	0,49
Årlig avgift, %	0,62
Transaktionskostnader, tkr	8
Transaktionskostnader*, %	0,00
Totalrisk fond (2 år), %	10,00
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	9,80
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	8,86

**Transaktionskostnader i underliggande fonder tillkommer*

Fondbolaget har under 2019 betalat fasta ersättningar om 4 994 167 kronor till sådana anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens riskprofil, fördelat på 8 betalningsmottagare. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 7 483 192 kronor till 14 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2019.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2019. Mål och syfte med revisionen var att kartlägga och bedöma interna och externa krav. Funktionen för internrevision har inte noterat några väsentliga avvikelser.

Styrelsen i Fondbolaget har antagit en ersättningspolicy som främjar en sund och effektiv riskhantering. Inga väsentliga förändringar av ersättningspolicyn vidtogs under 2019. Alla anställda i Fondbolaget omfattas enbart av fast ersättning. Den fasta ersättningen är på förhand bestämd för det arbete den anställda är anställd för att utföra och ersättningen speglar relevant yrkeserfarenhet och organisatoriskt ansvar. Ersättningspolicyn är fastställd för att uppmuntra till goda prestationer samtidigt som den är utformad för att motverka överdrivet risktagande som är oförenligt med Fondbolagets förvaltade fonders riskprofiler i syfte att motverka intressekonflikter samt främja en sund och effektiv riskhantering. Ersättningssystemet ska även överensstämma med Fondbolagets affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen. Information om aktuell ersättningspolicy finns tillgänglig på www.avanzafonder.se. Ersättningspolicyn är upprättad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9 och FFFS 2013:10. Kostnadsfri papperskopia tillhandahålls på begäran genom att kontakta Avanza Fonder AB.

AVANZA

FÖRVALTNINGSAVGIFT UNDER PERIODEN

	Förvaltningsavgift, kr	Marknadsvärde, kr
Vid ett månadssparande om 100 kr/månad (Med start den 31 december 2018)	3,37	1 402,07
Vid engångsinsättning om 10 000 kr (Insatt den 31 december 2018)	55,82	12 307,46

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 19-12-31

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
Danske Invest Global Index	567 807	1 973,03	1 120 299 304	17,35%
SPP Aktiefond Global A	7 357 664	154,41	1 136 097 619	17,60%
SPP Aktiefond Sverige	1 035 409	360,07	372 818 463	5,77%
Swedbank Robur Access Global	6 452 152	174,24	1 124 222 889	17,41%
Swedbank Robur Access Sverige	1 858 927	211,70	393 534 867	6,09%
Öhman Etisk Emerging Markets	3 424 852	216,70	742 165 351	11,49%
			4 889 138 493	**75,72%**
Räntefonder				
Danske Invest Sverige Kort Ränta	636 303	1 176,16	748 393 846	11,59%
Spiltan Räntefond Sverige	6 261 103	123,80	775 124 501	12,00%
			1 523 518 347	**23,60%**
Summa finansiella instrument			**6 412 656 840**	**99,32%**
Övriga tillgångar och skulder (netto)			44 034 792	0,68%
FONDFÖRMÖGENHET			**6 456 691 632**	**100,00%**

Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senast tillgängliga betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värdering ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Fonden handlar inte i derivat.

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument	99,32

AVANZA

Hållbarhetsinformation Avanza 75

☒Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
☐Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar: Avanza 75 är en fondandelsfond och beaktar hållbarhetsaspekter indirekt via underliggande fonder där samma krav ställs på hållbarhetsarbetet.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
☒Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
☒Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☐Fonden väljer in

☐Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

☐Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

☐Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

☒ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster:

☒Klusterbomber, personminor

☒Kemiska och biologiska vapen

☒Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☐Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

☒Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i fonder som investerar i bolag som kränker internationella normer. Om inte samtliga identifierade bolag exkluderas ska åtminstone uteslutning ske av bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem.

Länder

☐Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

☒Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i fonder som investerar i bolag som producerar kol till mer än 30 % av omsättningen.

☒**Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☒Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Påverkan sker indirekt via dialog med representanter för underliggande fonder/fondbolag.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

I dagsläget finns ingen etablerad process för att välja in fonder utifrån hållbarhetskriterier.

Fonden har valt bort

Fonden följer Avanza Fonders instruktion för hållbara investeringar. Under året har Fondbolaget följt upp de fonder och fondbolag som fonden investerar i genom att inhämta officiella dokument för att säkerställa att underliggande fonder uppfyller fondens hållbarhetskrav.

Fonden har påverkat

Fondbolaget har för Fondens räkning under 2019 påbörjat en dialog med representanter för underliggande fonder/fondbolag i hållbarhetsrelaterade frågor i syfte att främja de underliggande fondernas hållbarhetsarbete. Under året har en dialog förts via möten och telefon med representanter för samtliga underliggande fonder/fondbolag. En dialog kring utfasning av fossila bränslen har förts med flertalet externa fondbolag, vilken lett till att två av fondbolagen helt valt att utesluta fossila bränslen i de fonder vi investerar i samt att ett fondbolag har valt att utesluta kontroversiell fossil verksamhet (bolag som utvinner kol, oljesand, skifferolja eller oljegas) i de fonder vi investerar i.

Övergripande kommentar om hållbarhetsarbetet

Fondbolaget har under 2019 arbetat fram en ny instruktion om hållbara investeringar samt fortsatt arbetet med att utveckla sin hållbarhetsstrategi. Fonden Avanza 75 är en fondandelsfond som investerar i andra fonder. Genom att välja fondbolag och fonder med hög hållbarhetsstandard och löpande följa upp fondernas hållbarhetsarbete säkerställer vi att fonden uppfyller kraven enligt ovan. Fondbolaget ser löpande över och arbetar med att utveckla sin hållbarhetsstrategi för samtliga fonder under dess förvaltning.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10), ESMA:s riktlinjer samt följer Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond, fyra matarfonder och nio fondandelsfonder. Avanza Fonder AB har Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder sedan den 3 maj 2006 samt att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder sedan den 29 april 2015.

Avanza Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB (publ.) och följer svensk kod för fondbolag. Koden reviderades senast den 13 maj 2019. Mer information finns på www.avanzafonder.se under kundinformation.

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Vasagatan 10
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

Styrelse
Åsa Kjellander, Ordförande
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll
Mattias Karldén

Förvaringsinstitut
Danske Bank A/S Danmark Sverige filial
Box 7523
103 92 Stockholm

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Avanza 75, org.nr 515602-5867

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664-3531, utfört en revision av årsberättelsen för Avanza 75 för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 89-91.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Avanza 75s finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 89-91.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2018 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 18 mars 2019 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 89-91 (men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 89-91 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 20 april 2020

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Avanza 50

Förvaltningsberättelse

Avanza 50 är en specialfond som investerar i andra fonder. Investeringsområdet utgörs av hela världens aktie- och räntemarknader. Avanza 50 är en fondandelsfond och har som mål att nå avkastning på lång sikt genom att ta en låg- till medelhög risk till en låg totalkostnad.

Den aktierelaterade andelen utgör cirka 50 procent av kapitalet. Fonden har under året haft en global aktieexponering om 50 procent i kombination med 50 procent exponering mot räntebärande instrument med kortare löptider i syfte att minska fondens svängningar i avkastningen och därmed den totala risken i fonden. Den globala aktieexponeringen har kombinerats med en relativt högre vikt mot svenska aktiemarknaden och aktier inom tillväxtmarknader jämfört med ett globalt aktieindex. Svenska aktier och aktier inom tillväxtmarknader har historiskt uppvisat en högre risk och avkastning än globala aktier. Den högre risken i aktieexponeringen har kompenserats med en lägre risk i den räntebärande delen av Avanza 50. Ränteexponeringen har främst nåtts genom investeringar i räntefonder med innehav i obligationer med kortare löptider. Fondens hållbarhetsinformation hittas i informationsbroschyren och den säger att fonden inte investerar i fonder som investerar i kontroversiella vapen, såsom klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen.

Under 2019 ökade fondens andelsvärde med 15,4 procent. Den totala fondförmögenheten i Avanza 50 ökade under året från 225 till 305 miljoner kronor

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-10-25
Andelsvärde, 2019-12-31	165,70 kr
Fondförmögenhet, 2019-12-31	304 478 340
Utveckling sedan 2018-12-31	15,43%
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,59%
Förvaltningsavgift/år	0,49%
Högsta Förvaltningsavgift	0,49%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	2,00%
Förvaltningskostnad i kr. Engångsinsättning 10 000 kr/år*	53,55 kr
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100 kr/mån*	3,31 kr
Omsättningshastighet, ggr	0,05
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Peter Stengård
Organisationsnummer	515602-5859

*Baseras på 12 månader löpande bakåt i tiden.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet.

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Danske Invest Sverige Kort Ränta	73 006	23,98%
Spiltan Räntefond Sverige	72 598	23,84%
Danske Invest Global Index	36 331	11,93%
SPP Aktiefond Global A	35 654	11,71%
Swedbank Robur Access Global	35 043	11,51%

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fonden är exponerad mot likviditets-, aktiekurs- och valutarisker eftersom placeringar av kapitalet sker på den internationella aktiemarknaden genom innehav i aktiefonder. Aktiemarknaden är förknippad med hög risk, men också med möjligheten till hög avkastning. Avanza 50 är också exponerad mot ränterisker då fonden även investerar i fonder innehållande räntebärande instrument. Genom att placeringarna i fonden sprids mellan flertalet olika fonder på en global marknad, så kallad diversifiering, minskas risken för specifika händelser i enskilda bolag och emittenter i fondens innehav. Fondens diversifiering mellan olika fondinnehav medför också att likviditetsrisken begränsas. Fondens innehav kan vara noterade i både svensk och utländsk valuta, vilket innebär att fondens utveckling påverkas av för prisförändringar i utländska valutor. Fonden har enligt fondbestämmelserna ej tillstånd att handla med derivatinstrument.

Strategin under året

Under året har inga större förändringar gjorts av fondinnehaven i Avanza 50. Fonden har fortsatt varit investerad till cirka 50 % i aktiefonder med exponering mot svenska-, globala- och tillväxtmarknadsaktier samt svenska räntefonder. Som ett led i att uppnå målet att långsiktigt skapa en avkastning för aktiedelen i Avanza 50 som är i linje med eller bättre än ett globalt aktieindex så har exponeringen mot globala aktiefonder kombinerats med en relativt högre vikt mot svenska aktiefonder och i aktiefonder inom tillväxtmarknader, jämfört med ett globalt aktieindex. Dessa högre vikter är mot bakgrund av att både svenska aktier och aktier inom tillväxtmarknader har goda förutsättningar för en relativt sett högre tillväxt och historiskt därmed också har kunnat uppvisa en relativt högre avkastning.

Vägen framåt
Under 2020 avser Avanza Fonder att fortsätta sin utveckling mot mer hållbara investeringar. Det sker som ett led i att minska fondernas negativa exponeringsrisker och över tid tror vi att det kommer att vara positivt för fondens utveckling.

Avanza Fonder
Under den rapporterade perioden har förändringar skett i Avanza Fonders ledning och styrelse. Jesper Bonnivier har tillträtt som ny VD och Åsa Kjellander har tillträtt som ny styrelseordförande. Vidare har Mattias Karldén tillträtt som styrelseledamot. Funktionen för regelefterlevnad var under en övergångsperiod utlagd via uppdragsavtal till tredje part men utförs sedan 2019 av egen personal.

Upplysning av händelse som inträffat efter räkenskapsårets slut

Mot bakgrund av den rådande situationen med coronaviruset och Covid- 19 har Avanza Fonder behövt senarelägga handeln i Fonden i slutet av mars 2020. Anledningen är att Fonden investerar i olika räntefonder och marknaden för främst företagsobligationer försämrades under en period efter räkenskapsårets slut. Avanza Fonder senarelade handel i Fonden för att skydda andelsägarna. Avanza Fonder bedömde att senareläggning av handel krävdes för att säkerställa andelsägarnas gemensamma intressen och likabehandling. För den perioden som handel i Fonden var senarelagd togs ingen förvaltningsavgift ut av andelsägarna.

Riskmätning
Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

Jesper Bonnivier
Verkställande direktör

Styrelse
Stockholm 20 april 2020

Åsa Kjellander
Ordförande

Leemon Wu

Hans Toll

Rikard Josefson

Mattias Karldén

KPMG AB 20 april 2020

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING (TKR)

Intäkter och värdeförändring	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	37 615	-3 653
Övriga finansiella intäkter	471	381
Summa intäkter och värdeförändring	**38 085**	**-3 271**
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 324	-1 108
Övriga kostnader	-5	-20
Negativa ränteintäkter*	-3	-1
Summa kostnader	**-1 332**	**-1 128**
Årets resultat	**36 753**	**-4 400**
*Negativa ränteintäkter uppstår på grund av negativ inlåningsränta		

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2019-12-31	2018-12-31
Fondandelar	301 298	222 467
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	**301 298**	**222 467**
Bankmedel och övriga likvida medel	5 695	3 177
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	124	86
Summa tillgångar	**307 117**	**225 730**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	373	308
Övriga skulder	2 265	771
Summa skulder	**2 638**	**1 079**
Fondförmögenhet (Not 2)	**304 479**	**224 651**
Poster inom linjen	-	-

AVANZA

Tilläggsupplysningar

	2019-01-01-2019-12-31	2018-01-01 - 2018-12-31
Not 1		
Specifikation av värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	2 625	10 739
Realisationsförluster	-	-
Orealiserade vinster/förluster	34 990	-14 392
Summa värdeförändring på aktierelaterade instrument	**37 615**	**-3 653**

Not 2		
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenheten vid periodens början	224 651	207 179
Andelsutgivning	85 715	70 824
Andelsinlösen	-42 641	-48 952
Årets resultat enligt resultaträkning	36 753	-4 400
Fondförmögenhet vid periodens slut	**304 479**	**224 651**

FONDENS UTVECKLING

	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	304 479	224 651	207 179	148 508
Andelsvärde, kr	165,70	143,55	145,90	136,75
Antal utestående andelar	1 837 516	1 564 924	1 419 984	1 085 970
Utdelning kr/andel	-	-	-	-
Totalavkastning, %	15,43	-1,62	6,69	7,97

	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet, tkr	114 933	64 095	20 183	8 373
Andelsvärde, kr	126,66	124,02	111,14	100,94
Antal utestående andelar	907 384	516 804	181 598	82 949
Utdelning kr/andel	-	-	-	-
Totalavkastning, %	2,13	11,59	10,11	0,94

ÖVRIGT

	2019-12-31
Följande nyckeltal anges i årstakt;	
Omsättningshastighet, ggr	0,05
Förvaltningsavgift, %	0,49
Årlig avgift, %	0,59
Transaktionskostnader, tkr	2,85
Transaktionskostnader*, %	0,00
Totalrisk fond (2 år), %	6,73
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	6,52
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	5,95

**Transaktionskostnader i underliggande fonder tillkommer*

Fondbolaget har under 2019 betalat fasta ersättningar om 4 994 167 kronor till sådana anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens riskprofil, fördelat på 8 betalningsmottagare. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 7 483 192 kronor till 14 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2019.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2019. Mål och syfte med revisionen var att kartlägga och bedöma interna och externa krav. Funktionen för internrevision har inte noterat några väsentliga avvikelser.

Styrelsen i Fondbolaget har antagit en ersättningspolicy som främjar en sund och effektiv riskhantering. Inga väsentliga förändringar av ersättningspolicyn vidtogs under 2019. Alla anställda i Fondbolaget omfattas enbart av fast ersättning. Den fasta ersättningen är på förhand bestämd för det arbete den anställda är anställd för att utföra och ersättningen speglar relevant yrkeserfarenhet och organisatoriskt ansvar. Ersättningspolicyn är fastställd för att uppmuntra till goda prestationer samtidigt som den är utformad för att motverka överdrivet risktagande som är oförenligt med Fondbolagets förvaltade fonders riskprofiler i syfte att motverka intressekonflikter samt främja en sund och effektiv riskhantering. Ersättningssystemet ska även överensstämma med Fondbolagets affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen. Information om aktuell ersättningspolicy finns tillgänglig på www.avanzafonder.se. Ersättningspolicyn är upprättad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9 och FFFS 2013:10. Kostnadsfri papperskopia tillhandahålls på begäran genom att kontakta Avanza Fonder AB.

FÖRVALTNINGSAVGIFT UNDER PERIODEN

	Förvaltningsavgift, kr	Marknadsvärde, kr
Vid ett månadssparande om 100 kr/månad (Med start den 31 december 2018)	3,31	1 368,97
Vid engångsinsättning om 10 000 kr (Insatt den 31 december 2018)	53,55	11 525,93

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 19-12-31

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
Danske Invest Global Index	18 414	1 973,03	36 331 362	11,93%
SPP Aktiefond Global A	230 911	154,41	35 654 966	11,71%
SPP Aktiefond Sverige	34 041	360,07	12 256 990	4,03%
Swedbank Robur Access Global	201 119	174,24	35 043 033	11,51%
Swedbank Robur Access Sverige	56 751	211,70	12 014 196	3,95%
Öhman Etisk Emerging Markets	112 562	216,70	24 392 137	8,01%
			155 692 685	**51,13%**
Räntefonder				
Danske Invest Sverige Kort Ränta SA	62 072	1 176,16	73 006 855	23,98%
Spiltan Räntefond Sverige	586 417	123,80	72 598 400	23,84%
			145 605 256	**47,82%**
Summa övriga finansiella instrument			**301 297 941**	**98,96%**
Övriga tillgångar och skulder (netto)			3 180 399	1,04%
FONDFÖRMÖGENHET			**304 478 340**	**100,00%**

Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senast tillgängliga betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värdering ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Fonden handlar inte i derivat.

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument	98,96

AVANZA

Hållbarhetsinformation Avanza 50

☒Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
☐Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar: Avanza 50 är en fondandelsfond och beaktar hållbarhetsaspekter indirekt via underliggande fonder där samma krav ställs på hållbarhetsarbetet.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☒Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
☒Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
☒Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☐Fonden väljer in

☐Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

☐Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

☐Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

☒ Fonden väljer bort

Fonderna placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster:

☒Klusterbomber, personminor

☒Kemiska och biologiska vapen

☒Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

Internationella normer

AVANZA

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☐Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

☒Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar: Fonden investerar inte i fonder som investerar i bolag som kränker internationella normer. Om inte samtliga identifierade bolag exkluderas ska åtminstone uteslutning ske av bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem.

Länder

☐Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

☒Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Fonden investerar inte i fonder som investerar i bolag som producerar kol till mer än 30 % av omsättningen.

☒Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☐Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Påverkan sker indirekt via dialog med representanter för underliggande fonder/fondbolag.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

I dagsläget finns ingen etablerad process för att välja in fonder utifrån hållbarhetskriterier.

Fonden har valt bort

Fonden följer Avanza Fonders instruktion för hållbara investeringar. Under året har Fondbolaget följt upp de fonder och fondbolag som fonden investerar i genom att inhämta officiella dokument för att säkerställa att underliggande fonder uppfyller fondens hållbarhetskrav.

Fonden har påverkat

Fondbolaget har för Fondens räkning under 2019 påbörjat en dialog med representanter för underliggande fonder/fondbolag i hållbarhetsrelaterade frågor i syfte att främja de underliggande fondernas hållbarhetsarbete.

Under året har en dialog förts via möten och telefon med representanter för samtliga underliggande fonder/fondbolag. En dialog kring utfasning av fossila bränslen har förts med flertalet externa fondbolag, vilken lett till att två av fondbolagen helt valt att utesluta fossila bränslen i de fonder vi investerar i samt att ett fondbolag har valt att utesluta kontroversiell fossil verksamhet (bolag som utvinner kol, oljesand, skifferolja eller oljegas) i de fonder vi investerar i.

Övergripande kommentar om hållbarhetsarbetet

Fondbolaget har under 2019 arbetat fram en ny instruktion om hållbara investeringar samt fortsatt arbetet med att utveckla sin hållbarhetsstrategi. Fonden Avanza 50 är en fondandelsfond som investerar i andra fonder. Genom att välja fondbolag och fonder med hög hållbarhetsstandard och löpande följa upp fondernas hållbarhetsarbete säkerställer vi att fonden uppfyller kraven enligt ovan. Fondbolaget ser löpande över och arbetar med att utveckla sin hållbarhetsstrategi för samtliga fonder under dess förvaltning.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10), ESMA:s riktlinjer samt följer Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond, fyra matarfonder och nio fondandelsfonder. Avanza Fonder AB har Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder sedan den 3 maj 2006 samt att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder sedan den 29 april 2015.

Avanza Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB (publ.) och följer svensk kod för fondbolag. Koden reviderades senast den 13 maj 2019. Mer information finns på www.avanzafonder.se under kundinformation.

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Vasagatan 10
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

Styrelse
Åsa Kjellander, Ordförande
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll
Mattias Karldén

Förvaringsinstitut
Danske Bank A/S Danmark Sverige filial
Box 7523
103 92 Stockholm

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad reviso
KPMG AB

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Avanza 50, org.nr 515602-5859

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664-3531, utfört en revision av årsberättelsen för Avanza 50 för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 99-100.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Avanza 50s finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 99-100.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2018 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 18 mars 2019 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 99-100 (men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 99-100 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 20 april 2020

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Avanza Emerging Markets

Förvaltningsberättelse

Den 29 mars 2019 startade handeln i Avanza Emerging Markets. Avanza Emerging Markets är en matarfond som placerar sina medel i Mottagarfondföretaget Amundi Index MSCI Emerging Markets (Mottagarfondföretaget). Avanza Emerging Markets medel ska placeras till minst 85 procent av fondens värde i fondandelar i Mottagarfondföretagets andelsklass I13SK som är andelar utgivna i svenska kronor. Högst 15 procent av Avanza Emerging Markets medel får placeras i likvida medel som behövs för förvaltningen. Detta innebär att Avanza Emerging Markets har en placeringsstrategi och riskprofil som i hög utsträckning överensstämmer med Mottagarfondföretagets.

Mottagarfondföretaget är en indexfond som investerar i de aktier som ingår i MSCI Emerging Markets Index i syfte att efterlikna indexets sammansättning. MSCI Emerging Markets Index består av aktier i stora och medelstora bolag i 23 tillväxtländer. Mottagarfondföretaget investerar inte i bolag som är involverade i kontroversiella vapen och innehaven och utvecklingen för den kan därmed avvika från indexavkastningen.

Avanza Emerging Markets har som målsättning att ge andelsägarna en avkastning som överensstämmer med Mottagarfondföretagets utveckling, det vill säga motsvarande avkastning och risk som för Mottagarfondföretaget.

Fondfakta

Fondens startdatum	2019-03-29
Andelsvärde, 2019-12-31	107,33 kr
Fondförmögenhet, 2019-12-31	773 459 843
Utveckling sedan start	7,33 %
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig Avgift	0,27 %
Förvaltningsavgift/år	0,15 %
Högsta Förvaltningsavgift	0,15 %
Högsta underliggande förvaltningsavgift	0,12 %
Förvaltningskostnad i kr. Engångsinsättning 10 000 kr/år*	-
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100 kr/mån*	-
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Emilie Chawala
Organisationsnummer	515603-0297

*Baseras på 12 månader löpande bakåt i tiden. Fonden startade under året, mätperioden är för kort för att redovisas.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet

Avanza Emerging Markets steg från första NAV den 1 april 2019 till och med den sista december 2019 med 7,3 procent medan Mottagarfondföretaget steg med 7,5 procent under samma period. Avanza Emerging Markets har under hela perioden varit i det närmaste fullt ut investerad i Mottagarfondföretaget.

Avanza Emerging Markets fondförmögenhet uppgick vid årets slut till cirka 773 miljoner kronor.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav
Fondens risker kan främst delas upp i motpartsrisk, marknadsrisk, valutarisk och likviditetsrisk.

Fonden placerar sina medel i Mottagarfondföretaget vilket ger en motpartrisk för Fonden gentemot Mottagarfondföretaget. Mottagarfondföretaget investerar även i derivat. Vid handel med derivat uppstår en begränsad motpartsrisk.

Då Mottagarfondföretaget investerar i aktier och derivat med exponering mot tillväxtmarknader är en investering i Fonden förenat med risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Placeringar i aktier i tillväxtländer är förknippade med högre risk än de på mer etablerade aktiemarknader.

Fondens värde kan komma att påverkas av valutakursförändringar eftersom mottagarfondföretaget placerar i aktier i andra valutor än i svenska kronor (valutarisk).

Marknadslikviditeten i aktier noterade i tillväxtmarknader kan vara lägre än på mer etablerade aktiemarknader. Det kan därför vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna finnas risk för att inte kunna sälja andelar i Mottagarfondföretaget inom utsatt tid (likviditetsrisk).

Den operativa risken är risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Avanza Fonder
Under den rapporterade perioden har förändringar skett i Avanza Fonders ledning och styrelse. Jesper Bonnivier har tillträtt som ny VD och Åsa Kjellander har tillträtt som ny styrelseordförande. Vidare har Mattias Karldén tillträtt som styrelseledamot. Funktionen för regelefterlevnad var under en övergångsperiod utlagd via uppdragsavtal till tredje part men utförs sedan 2019 av egen personal.

Upplysning av händelse som inträffat efter räkenskapsårets slut

Med anledning av coronavirusets (covid-19) påverkan på marknaden kan fondens resultat för 2020 komma att påverkas. Per mitten av april 2020 har vi ännu inte kunnat se de slutliga effekterna av detta.

Riskmätning
Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

Jesper Bonnivier
Verkställande direktör

Styrelse
Stockholm 20 april 2020

Åsa Kjellander
Ordförande

Leemon Wu

Hans Toll

Rikard Josefson

Mattias Karldén

KPMG AB 20 april 2020

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING

Intäkter och värdeförändring TKR	2019-01-01-2019-12-31
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	39 468
Summa intäkter och värdeförändring	**39 468**

Kostnader	
Förvaltningskostnader	-648
Övriga kostnader	-9
Negativa ränteintäkter*	-2
Summa kostnader	**-659**
Årets resultat	**38 809**

*Negativa ränteintäkter uppstår på grund av negativ inlåningsränta

BALANSRÄKNING

Tillgångar TKR	2019-12-31
Fondandelar	773 286
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	**773 286**
Bankmedel och övriga likvida medel	14 153
Summa tillgångar	**787 439**

Skulder	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	265
Övriga skulder	13 714
Summa skulder	**13 979**
Fondförmögenhet (Not 2)	**773 460**
Poster inom linjen	-

AVANZA

Tilläggsupplysningar	2019-01-01- 2019-12-31
Not 1	
Specifikation av värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	
Realisationsvinster	21
Realisationsförluster	-679
Orealiserade vinster/förluster	40 126
Summa värdeförändring på aktierelaterade instrument	**39 468**

Not 2	
Förändring av fondförmögenhet	
Fondförmögenheten vid periodens början	-
Andelsutgivning	1 018 732
Andelsinlösen	-284 081
Årets resultat enligt resultaträkning	38 809
Fondförmögenhet vid periodens slut	**773 460**

FONDENS UTVECKLING

	2019-12-31
Fondförmögenhet, tkr	773 460
Andelsvärde, kr	107,33 kr
Antal utestående andelar	7 206 202
Utdelning kr/andel	-
Totalavkastning, %	7,33

ÖVRIGT

	2019-12-31
Följande nyckeltal anges i årstakt;	
Omsättningshastighet*, ggr	-
Förvaltningsavgift, %	0,15
Årlig avgift**, %	0,27
Transaktionskostnader*, tkr	-
Transaktionskostnader* [1)], %	-
Totalrisk fond (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start)*, %	-

*Fonden Startade 2019-03-29. Mätperioden är för kort för att redovisas.
** Årlig avgift är en skattning då fonden startade under bokföringsåret
Den årliga avgiften motsvarar i absoluta tal 1 166 067 kr som har betalats till förvaltarna för matar och mottagarfonden.
[1)]Transaktionskostnader tillkommer i mottagarfonden. Mottagarfondens årsberättelse finns att tillgå på www.amundi.com.

Fondbolaget har under 2019 betalat fasta ersättningar om 4 994 167 kronor till sådana anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens riskprofil, fördelat på 8 betalningsmottagare. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 7 483 192 kronor till 14 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2019.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2019. Mål och syfte med revisionen var att kartlägga och bedöma interna och externa krav. Funktionen för internrevision har inte noterat några väsentliga avvikelser.

Styrelsen i Fondbolaget har antagit en ersättningspolicy som främjar en sund och effektiv riskhantering. Inga väsentliga förändringar av ersättningspolicyn vidtogs under 2019. Alla anställda i Fondbolaget omfattas enbart av fast ersättning. Den fasta ersättningen är på förhand bestämd för det arbete den anställda är anställd för att utföra och ersättningen speglar relevant yrkeserfarenhet och organisatoriskt ansvar. Ersättningspolicyn är fastställd för att uppmuntra till goda prestationer samtidigt som den är utformad för att motverka överdrivet risktagande som är oförenligt med Fondbolagets förvaltade fonders riskprofiler i syfte att motverka intressekonflikter samt främja en sund och effektiv riskhantering. Ersättningssystemet ska även överensstämma med Fondbolagets affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen. Information om aktuell ersättningspolicy finns tillgänglig på www.avanzafonder.se. Ersättningspolicyn är upprättad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9 och FFFS 2013:10. Kostnadsfri papperskopia tillhandahålls på begäran genom att kontakta Avanza Fonder AB.

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 2019-12-31

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
Amundi Index MSCI EMERGING MARKETS I13SK	7 136 925	108,35	773 285 779	99,98%
Summa övriga finansiella instrument			**773 285 779**	**99,98%**
Övriga tillgångar och skulder (netto)			174 064	0,02%
FONDFÖRMÖGENHET			**773 459 843**	**100,00%**

Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senast tillgängliga betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värdering ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Fonden handlar inte i derivat.

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument	99,98

Hållbarhetsinformation Avanza Emerging Markets

☒Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
☐Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar: För matarfonden Avanza Emerging Markets beaktas hållbarhetsaspekter indirekt via den underliggande mottagarfonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☐Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
☐Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
☒Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☐Fonden väljer in

☐Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

☐Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

☐Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

☒ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster:

☒Klusterbomber, personminor

☒Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

AVANZA

☐Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

☐Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar:

Länder

☐Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

☐Övrigt

Fondbolagets kommentar:

☒Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☒Bolagspåverkan i egen regi

☒Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

☐Röstar på bolagsstämmor.

Fondbolagets kommentar: Påverkansarbete bedrivs av mottagarfondföretaget. Förvaltarna för mottagarfonden arbetar med aktieägarengagemang i syfte att påverka enskilda bolag. En redogörelse av aktieägarengagemanget publiceras årligen på www.amundi.com.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Avanza Emerging Markets är en matarfond som investerar i mottagarfonden AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS och hållbarhetsaspekter beaktas indirekt via mottagarfonden. Mottagarfondföretaget har som mål att följa utvecklingen för sitt jämförelseindex och väljer därför inte aktivt in bolag.

Fonden har valt bort

Mottagarfonden exkluderar kontroversiella vapen, såsom klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen. Under året har Fondbolaget besökt Amundi och de ansvariga för hållbarhetsarbetet i AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS. Av både samtal och från officiell information har vi säkerställt att fonden lever upp till fondens hållbarhetskrav.

Fonden har påverkat

Mottagarfonden röstar systematiskt på bolagsstämmor för europeiska och internationella bolag där bolaget äger mer än 0,05% av kapitalet, vilket ger ca 2900 bolag. Under 2019 har särskilt fokus lagts vid två teman; klimat och mer specifikt utfasning av fossila bränslen samt kontroll av lönebalansen inom ramen för kompensationspolicys, då dessa anses representera systemrisker för vårt samhälle.

En redogörelse av aktieägarengagemanget publiceras årligen på www.amundi.com.

Övergripande kommentar om hållbarhetsarbetet

Fondbolaget har under 2019 arbetat fram en ny instruktion om hållbara investeringar samt fortsatt arbetet med att utveckla sin hållbarhetsstrategi. Fonden Avanza Emerging Markets är en matarfond som investerar i mottagarfonden. Fondbolaget ser löpande över och arbetar med att utveckla sin hållbarhetsstrategi för samtliga fonder under dess förvaltning.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer samt följer Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond, fyra matarfonder och nio fondandelsfonder. Avanza Fonder AB har Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder sedan den 3 maj 2006 samt att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder sedan den 29 april 2015.

Avanza Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB (publ.) och följer svensk kod för fondbolag. Koden reviderades senast den 13 maj 2019. Mer information finns på www.avanzafonder.se under kundinformation.

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Vasagatan 10
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

Styrelse
Åsa Kjellander, Ordförande
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll
Mattias Karldén

Förvaringsinstitut
Danske Bank A/S Danmark Sverige filial
Box 7523
103 92 Stockholm

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

AVANZA

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Avanza Emerging Markets, org.nr 515603-0297

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664-3531, utfört en revision av årsberättelsen för Avanza Emerging Markets för räkenskapsåret 2019-03-29—2019-12-31 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 109-110.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Avanza Emerging Markets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 109-110.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 109-110 (men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 109-110 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten.* Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 20 april 2020

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Avanza USA

Förvaltningsberättelse

Avanza USA startade den 17 december 2019. Avanza USA är en matarfond som placerar sina medel i Mottagarfondföretaget Amundi Index MSCI USA SRI (Mottagarfondföretaget). Avanza USA:s medel ska placeras till minst 85 procent av fondens värde i fondandelar i Mottagarfondföretagets andelsklass I13SK som är andelar utgivna i svenska kronor. Högst 15 procent av Avanza USA:s medel får placeras i likvida medel som behövs för förvaltningen. Detta innebär att Avanza USA har en placeringsstrategi och riskprofil som i hög utsträckning överensstämmer med Amundi Index MSCI USA SRI.

Mottagarfondföretaget är en indexfond som investerar i de aktier som ingår i MSCI USA SRI 5% Issuer Capped Index i syfte att efterlikna indexets sammansättning. Indexet består av aktier upptagna på Large och Mid cap i USA och beaktar miljö-, sociala och bolagsstyrningsaspekter (ESG). Indexets sammansättning baseras på en kombination av exkludering av bolag och best-in-class, där bolagen med högst ESG-betyg inom varje branschsektor väljs in i index.

Avanza USA har som målsättning att ge andelsägarna en avkastning som överensstämmer med Mottagarfondföretagets utveckling, det vill säga motsvarande avkastning och risk som för Amundi Index MSCI USA SRI.

Fondfakta

Fondens startdatum	2019-12-17
Andelsvärde, 2019-12-31	101,01 kr
Fondförmögenhet, 2019-12-31	204 589 293
Utveckling sedan start	1,01 %
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig Avgift	0,17 %
Förvaltningsavgift/år	0,10 %
Högsta Förvaltningsavgift	0,10 %
Högsta underliggande förvaltningsavgift	0,065 %
Förvaltningskostnad i kr. Engångsinsättning 10 000 kr/år*	-
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100 kr/mån*	-
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Emilie Chawala
Organisationsnummer	515603-0362

*Baseras på 12 månader löpande bakåt i tiden. Fonden startade under året, mätperioden är för kort för att redovisas.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet

Avanza USA steg från startdatumet den 17 december till och med den sista december 2019 med 1,0 procent medan Mottagarfondföretaget steg med 1,0 procent under samma period. Avanza USA har under hela perioden varit i det närmaste fullt ut investerad i Mottagarfondföretaget.

I slutet av året uppgick fondförmögenheten i Avanza USA till 205 miljoner kronor.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav
Fondens risker kan främst delas upp i motpartsrisk, marknadsrisk, likviditet- och valutarisk samt operativ risk.

Avanza USA placerar sina medel i Mottagarfondföretaget vilket ger en motpartrisk för Fonden gentemot Mottagarfondföretaget. Mottagarfondföretaget investerar även i derivat. Vid handel med derivat uppstår en begränsad motpartsrisk.

Då Mottagarfondföretaget investerar i aktier och derivat med exponering mot aktiemarknader är en investering i Avanza USA förenat med risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Mottagarfondens placeringar är koncentrerade till en region, vilket ökar risken i fonden.

De underliggande aktieinnehaven i MSCI USA SRI 5% Issuer Capped Index kännetecknas generellt av god likviditet men vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna kan det finnas en risk att inte kunna sälja andelar i Mottagarfondföretaget inom utsatt tid (likviditetsrisk).

Mottagarfondföretaget placerar i värdepapper som handlas i en annan valuta än svenska kronor och kan därför komma att påverkas av svängningar i valutakurser (valutarisk).

Den operativa risken är risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Avanza Fonder
Under den rapporterade perioden har förändringar skett i Avanza Fonders ledning och styrelse. Jesper Bonnivier har tillträtt som ny VD och Åsa Kjellander har tillträtt som ny styrelseordförande. Vidare har Mattias Karldén tillträtt som styrelseledamot. Funktionen för regelefterlevnad var under en övergångsperiod utlagd via uppdragsavtal till tredje part men utförs sedan 2019 av egen personal.

Upplysning av händelse som inträffat efter räkenskapsårets slut

Med anledning av coronavirusets (covid-19) påverkan på marknaden kan fondens resultat för 2020 komma att påverkas. Per mitten av april 2020 har vi ännu inte kunnat se de slutliga effekterna av detta.

Riskmätning
Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

Jesper Bonnivier
Verkställande direktör

Styrelse
Stockholm 20 april 2020

Åsa Kjellander
Ordförande

Leemon Wu

Hans Toll

Rikard Josefson

Mattias Karldén

KPMG AB 20 april 2020

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING (TKR)

Intäkter och värdeförändring	2019-01-01-2019-12-31
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	129
Summa intäkter och värdeförändring	**129**

Kostnader	
Förvaltningskostnader	-5
Summa kostnader	**-5**
Årets resultat	**124**

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2019-12-31
Fondandelar	204 544
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	**204 544**
Bankmedel och övriga likvida medel	61 297
Summa tillgångar	**265 841**

Skulder	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5
Övriga skulder	61 247
Summa skulder	**61 252**
Fondförmögenhet (Not 2)	**204 589**
Poster inom linjen	-

AVANZA

Tilläggsupplysningar

	2019-01-01-2019-12-31
Not 1	
Specifikation av värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument	
Orealiserade vinster/förluster	129
Summa värdeförändring på aktierelaterade instrument	129

Not 2	
Förändring av fondförmögenhet	
Fondförmögenheten vid periodens början	-
Andelsutgivning	205 289
Andelsinlösen	-823
Årets resultat enligt resultaträkning	124
Fondförmögenhet vid periodens slut	204 589

FONDENS UTVECKLING

	2019-12-31
Fondförmögenhet, tkr	204 589 293
Andelsvärde, kr	101,01 kr
Antal utestående andelar	2 025 375
Utdelning kr/andel	-
Totalavkastning, %	1,01

AVANZA

ÖVRIGT

	2019-12-31
Följande nyckeltal anges i årstakt;	
Omsättningshastighet*, ggr	-
Förvaltningsavgift, %	0,10
Årlig avgift**, %	0,17
Transaktionskostnader*, tkr	-
Transaktionskostnader*,[1)] %	-
Totalrisk fond (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning(2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning(sedan start)*, %	-

*Fonden Startade 2019-12-17. Mätperioden är för kort för att redovisas
** Årlig avgift är en skattning då fonden startade under bokföringsåret. Den årliga avgiften motsvarar i absoluta tal 8494 kr som har betalats till förvaltarna för matar och mottagarfonden.
1)Transaktionskostnader tillkommer i mottagarfonden. Mottagarfondens årsberättelse finns att tillgå på www.amundi.com.

Fondbolaget har under 2019 betalat fasta ersättningar om 4 994 167 kronor till sådana anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens riskprofil, fördelat på 8 betalningsmottagare. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 7 483 192 kronor till 14 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2019.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2019. Mål och syfte med revisionen var att kartlägga och bedöma interna och externa krav. Funktionen för internrevision har inte noterat några väsentliga avvikelser.

Styrelsen i Fondbolaget har antagit en ersättningspolicy som främjar en sund och effektiv riskhantering. Inga väsentliga förändringar av ersättningspolicyn vidtogs under 2019. Alla anställda i Fondbolaget omfattas enbart av fast ersättning. Den fasta ersättningen är på förhand bestämd för det arbete den anställda är anställd för att utföra och ersättningen speglar relevant yrkeserfarenhet och organisatoriskt ansvar. Ersättningspolicyn är fastställd för att uppmuntra till goda prestationer samtidigt som den är utformad för att motverka överdrivet risktagande som är oförenligt med Fondbolagets förvaltade fonders riskprofiler i syfte att motverka intressekonflikter samt främja en sund och effektiv riskhantering. Ersättningssystemet ska även överensstämma med Fondbolagets affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen. Information om aktuell ersättningspolicy finns tillgänglig på www.avanzafonder.se. Ersättningspolicyn är upprättad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9 och FFFS 2013:10. Kostnadsfri papperskopia tillhandahålls på begäran genom att kontakta Avanza Fonder AB.

AVANZA

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 19-12-31

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
AMUNDI INDEX MSCI USA SRII13SK	1 983 942	103,1	204 544 421	99,98%
Summa övriga finansiella instrument			**204 544 421**	**99,98%**
Övriga tillgångar och skulder (netto)			44 872	0,02%
FONDFÖRMÖGENHET			**204 589 293**	**100,00%**

Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senast tillgängliga betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värdering ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Fonden handlar inte i derivat.

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument	99,98

AVANZA

Hållbarhetsinformation Avanza USA

☒Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
☐Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar: För matarfonden Avanza USA beaktas hållbarhetsaspekter indirekt via den underliggande mottagarfondens val av index. Det är därmed det hållbara indexet som styr förvaltningen.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonderna

☒Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
☒Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
☒Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☒Fonden väljer in

☒Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

Fondbolagets kommentar:

Bolag väljs in indirekt via mottagarfondens val av index där bolag väljs in via en best-in-class-strategi. Detta innebär att de bolag som har högst ESG-betyg inom varje branschsektor väljs in i index i syfte att ge exponering mot bolag som presterar högt utifrån ett ESG-perspektiv och därmed hanterar sina ESG-risker och möjligheter på ett föredömligt sätt.

☐Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

☐Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

☒ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster:

☒Klusterbomber, personminor

☒Kemiska och biologiska vapen

AVANZA

☒Civila skjutvapen

☒Kärnvapen

☒Tobak

Fondbolagets kommentar:

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☐Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

☒Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar:

Länder

☐Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

☒Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Exkludering av bolag sker även inom följande branscher i varierande utsträckning enligt nedan.

Alkohol - Alla bolag med intäkter från produktion av alkoholrelaterade produkter överstigande 5 % exkluderas. Även bolag där de aggregerade intäkterna från produktion, distribution och försäljning av alkoholrelaterade produkter överstiger 15 % exkluderas.

Pornografi - Alla bolag med intäkter från produktion av pornografiskt material överstigande 5 % exkluderas. Även bolag där de aggregerade intäkterna från produktion, distribution och försäljning av pornografiskt material överstiger 15 % exkluderas.

Konventionella vapen - Alla bolag med intäkter från produktion av konventionella vapen överstigande 5 % exkluderas. Även bolag där de aggregerade intäkterna från vapensystem, komponenter och supportsystem och tjänster överstiger 15 % exkluderas.

Spelverksamhet - Alla bolag med intäkter från ägande av spelrelaterad affärsverksamhet överstigande 5 % exkluderas. Även bolag där de aggregerade intäkterna från spelrelaterad affärsverksamhet överstiger 15 % exkluderas.

Genmodifierade organismer (GMO) - Alla bolag med intäkter från genetiskt modifierade växter såsom frön och grödor och andra organismer avsedda för jordbruk eller konsumtion överstigande 5 % exkluderas.

Kärnkraft - Alla bolag som genererar 5 % eller mer av sin totala elektricitet från kärnkraft under ett visst räkenskapsår exkluderas. Även bolag där de aggregerade intäkterna från kärnkraftsrelaterade aktiviteter överstiger 15 % exkluderas.

Termiskt kol - Alla bolag med intäkter (rapporterade eller uppskattade) från gruvdrift samt försäljning av termiskt kol överstigande 30 % exkluderas. Även bolag där intäkterna från kolbaserad kraftproduktion överstiger 30 % exkluderas.

☒Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☒Bolagspåverkan i egen regi

☒Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

☒Röstar på bolagsstämmor.

Fondbolagets kommentar: Påverkansarbete bedrivs av mottagarfondföretaget. Förvaltarna för mottagarfonden arbetar med aktieägarengagemang i syfte att påverka enskilda bolag. En redogörelse av aktieägarengagemanget publiceras årligen på www.amundi.com.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Avanza USA är en matarfond som investerar i mottagarfonden AMUNDI INDEX MSCI USA SRI och hållbarhetsaspekter beaktas indirekt via mottagarfonden. Mottagarfonden följer ett index som beaktar ESG-kriterier och som väljer in bolag via en best-in-class-metod. Detta innebär att bolagen med högst ESG-betyg inom varje branschsektor väljs in i index.

Fonden har valt bort

Exkluderingar sker i index utifrån tre olika toleransnivåer och samma exkluderingar sker därmed i Mottagarfonden. Under året har Fondbolaget besökt Amundi och de ansvariga för hållbarhetsarbetet i AMUNDI INDEX MSCI USA SRI. Av både samtal och från officiell information har vi säkerställt att fonden lever upp till fondens hållbarhetskrav.

Fonden har påverkat

Mottagarfonden röstar systematiskt på bolagsstämmor för europeiska och internationella bolag där bolaget äger mer än 0,05% av kapitalet, vilket ger ca 2900 bolag. Under 2019 har särskilt fokus lagts vid två teman; klimat och mer specifikt utfasning av fossila bränslen samt kontroll av lönebalansen inom ramen för kompensationspolicys, då dessa anses representera systemrisker för vårt samhälle.

En redogörelse av aktieägarengagemanget publiceras årligen på www.amundi.com.

Övergripande kommentar om hållbarhetsarbetet

Fondbolaget har under 2019 arbetat fram en ny instruktion om hållbara investeringar samt fortsatt arbetet med att utveckla sin hållbarhetsstrategi. Fonden Avanza USA är en matarfond som investerar i mottagarfonden. Fondbolaget ser löpande över och arbetar med att utveckla sin hållbarhetsstrategi för samtliga fonder under dess förvaltning.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer samt följer Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond, fyra matarfonder och nio fondandelsfonder. Avanza Fonder AB har Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder sedan den 3 maj 2006 samt att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder sedan den 29 april 2015.

Avanza Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB (publ.) och följer svensk kod för fondbolag. Koden reviderades senast den 13 maj 2019. Mer information finns på www.avanzafonder.se under kundinformation.

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Vasagatan 10
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

Styrelse
Åsa Kjellander, Ordförande
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll
Mattias Karldén

Förvaringsinstitut
Danske Bank A/S Danmark Sverige filial
Box 7523
103 92 Stockholm

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

AVANZA

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Avanza USA, org.nr 515603-0362

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664-3531, utfört en revision av årsberättelsen för Avanza USA för räkenskapsåret 2019-12-17—2019-12-31 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 119-121.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Avanza USAs finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 119-121.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 119-121 (men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 119-121 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten.* Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 20 april 2020

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Avanza Global

Förvaltningsberättelse

Den 24 augusti 2018 startade handeln i Avanza Global. Avanza Global är en matarfond som placerar sina medel i Mottagarfondföretaget Amundi Index MSCI World (Mottagarfondföretaget). Avanza Globals medel ska placeras till minst 85 procent av fondens värde i fondandelar i Amundi Index MSCI World andelsklass I13SK som är andelar utgivna i svenska kronor. Högst 15 procent av Avanza Globals medel får placeras i likvida medel som behövs för förvaltningen. Detta innebär att Fonden har en placeringsstrategi och riskprofil som i hög utsträckning överensstämmer med Amundi Index MSCI World.

Mottagarfondföretaget är en indexfond som investerar i globala aktier som ingår i MSCI World Index i syfte att efterlikna indexets sammansättning. MSCI World Index består av globala aktier i stora och medelstora bolag i de mer utvecklade ekonomierna spridda över 23 länder. Fonden Amundi Index MSCI World investerar inte i bolag som är involverade i kontroversiella vapen och innehaven och utvecklingen för fonden kan därmed avvika från indexavkastningen.

Avanza Global har som målsättning att ge andelsägarna en avkastning som överensstämmer med Mottagarfondföretagets utveckling, det vill säga motsvarande avkastning och risk som för Amundi Index MSCI World.

Fondfakta

Fondens startdatum	2018-08-24
Andelsvärde, 2019-12-31	114,21 kr
Fondförmögenhet, 2019-12-31	4 261 179 784
Utveckling sedan 2018-12-31	34,19 %
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Förvaltningsavgift/år	0,05 %
Högsta Förvaltningsavgift	0,05 %
Högsta underliggande förvaltningsavgift	0,03 %
Årlig avgift	0,08 %
Förvaltningskostnad i kr. Engångsinsättning 10 000 kr/år*	6,07
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100 kr/mån*	0,35
Omsättningshastighet, ggr	0,01
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Emilie Chawala
Organisationsnummer	515603-0016

*Baseras på 12 månader löpande bakåt i tiden.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet

Avanza Global steg under 2019 med 34,2 procent medan jämförelsefonden steg med 34,3 procent under samma period. Avanza Global har under hela perioden varit i det närmaste fullt ut investerad i Mottagarfondföretaget.

Under året har fondförmögenheten i Avanza Global ökat från 1,2 till 4,3 miljarder kronor.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav
Fondens risker kan främst delas upp i motpartsrisk, marknadsrisk, likviditet- och valutarisk samt operativ risk.

Avanza Global placerar sina medel i Mottagarfondföretaget vilket ger en motpartrisk för Fonden gentemot Mottagarfondföretaget. Mottagarfondföretaget investerar även i derivat. Vid handel med derivat uppstår en begränsad motpartsrisk.

Då Mottagarfondföretaget investerar i globala aktier och derivat med exponering mot aktiemarknader är en investering i Avanza Global förenat med risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk).

De underliggande aktieinnehaven i MSCI World Index kännetecknas generellt av god likviditet men vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna kan det finnas risk för att inte kunna sälja andelar i Mottagarfondföretaget inom utsatt tid (likviditetsrisk).

De globala aktierna som ingår i indexet handlas på ett flertal länders aktiemarknader och är noterade i ett flertal olika underliggande valutor vilka också förändras i förhållande till den svenska kronan och därmed påverkar utvecklingen för de underliggande tillgångarna i Avanza Global (valutarisk).

Den operativa risken är risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Avanza Fonder
Under den rapporterade perioden har förändringar skett i Avanza Fonders ledning och styrelse. Jesper Bonnivier har tillträtt som ny VD och Åsa Kjellander har tillträtt som ny styrelseordförande. Vidare har Mattias Karldén tillträtt som styrelseledamot. Funktionen för regelefterlevnad var under en övergångsperiod utlagd via uppdragsavtal till tredje part men utförs sedan 2019 av egen personal.

Upplysning av händelse som inträffat efter räkenskapsårets slut

Med anledning av coronavirusets (covid-19) påverkan på marknaden kan fondens resultat för 2020 komma att påverkas. Per mitten av april 2020 har vi ännu inte kunnat se de slutliga effekterna av detta.

Riskmätning
Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

Jesper Bonnivier
Verkställande direktör

Styrelse
Stockholm 20 april 2020

Åsa Kjellander
Ordförande

Leemon Wu

Hans Toll

Rikard Josefson

Mattias Karldén

KPMG AB 20 april 2020

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING (TKR)

Intäkter och värdeförändring	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	612 561	-186 989
Övriga finansiella intäkter	384	145
Summa intäkter och värdeförändring	**612 945**	**-186 844**
Kostnader		
Förvaltningskostnader	-1 325	-187
Övriga kostnader	-12	-4
Negativa ränteintäkter*	-11	-6
Summa kostnader	**-1 348**	**-197**
Årets resultat	**611 597**	**-187 041**

*Negativa ränteintäkter uppstår på grund av negativ inlåningsränta

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2019-12-31	2018-12-31
Fondandelar	4 260 501	1 161 514
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	**4 260 501**	**1 161 514**
Bankmedel och övriga likvida medel	68 622	10 877
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	114
Övriga tillgångar	-	10 071
Summa tillgångar	**4 329 117**	**1 182 576**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	485	155
Övriga skulder	67 452	19 551
Summa skulder	**67 937**	**19 706**
Fondförmögenhet (Not 2)	**4 261 180**	**1 162 870**
Poster inom linjen	-	-

AVANZA

Tilläggsupplysningar	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Not 1		
Specifikation av värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	1 732	-
Realisationsförluster	-	-3 762
Orealiserade vinster/förluster	610 829	-183 227
Summa värdeförändring på aktierelaterade instrument	**612 561**	**-186 989**

Not 2		
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenheten vid periodens början	1 162 870	-
Andelsutgivning	3 500 620	1 605 506
Andelsinlösen	-1 013 907	-255 595
Årets resultat enligt resultaträkning	611 597	-187 041
Fondförmögenhet vid periodens slut	**4 261 180**	**1 162 870**

FONDENS UTVECKLING

	2019-12-31	2018-12-31
Fondförmögenhet, tkr	4 261 180	1 162 870
Andelsvärde, kr	114,21	85,11
Antal utestående andelar	37 309 254	13 663 224
Utdelning kr/andel	-	-
Totalavkastning, %	34,19	-14,89

AVANZA

ÖVRIGT

	2019-12-31
Följande nyckeltal anges i årstakt;	
Omsättningshastighet, ggr	0,01
Förvaltningsavgift, %	0,05
Årlig avgift, %*	0,08
Transaktionskostnader, tkr	12.2
Transaktionskostnader*[1)], %	0,02
Totalrisk fond (2 år), %	-
Genomsnittlig årsavkastning(2 år), %	-
Genomsnittlig årsavkastning(sedan start), %	9,73

* Den årliga avgiften motsvarar i absoluta tal 2 119 968 kr som har betalats till förvaltarna för matar och mottagarfonden.
[1)]Transaktionskostnader tillkommer i mottagarfonden. Mottagarfondens årsberättelse finns att tillgå på www.amundi.com.

Fondbolaget har under 2019 betalat fasta ersättningar om 4 994 167 kronor till sådana anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens riskprofil, fördelat på 8 betalningsmottagare. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 7 483 192 kronor till 14 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2019.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2019. Mål och syfte med revisionen var att kartlägga och bedöma interna och externa krav. Funktionen för internrevision har inte noterat några väsentliga avvikelser.

Styrelsen i Fondbolaget har antagit en ersättningspolicy som främjar en sund och effektiv riskhantering. Inga väsentliga förändringar av ersättningspolicyn vidtogs under 2019. Alla anställda i Fondbolaget omfattas enbart av fast ersättning. Den fasta ersättningen är på förhand bestämd för det arbete den anställda är anställd för att utföra och ersättningen speglar relevant yrkeserfarenhet och organisatoriskt ansvar. Ersättningspolicyn är fastställd för att uppmuntra till goda prestationer samtidigt som den är utformad för att motverka överdrivet risktagande som är oförenligt med Fondbolagets förvaltade fonders riskprofiler i syfte att motverka intressekonflikter samt främja en sund och effektiv riskhantering. Ersättningssystemet ska även överensstämma med Fondbolagets affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen. Information om aktuell ersättningspolicy finns tillgänglig på www.avanzafonder.se. Ersättningspolicyn är upprättad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9 och FFFS 2013:10. Kostnadsfri papperskopia tillhandahålls på begäran genom att kontakta Avanza Fonder AB.

FÖRVALTNINGSAVGIFT UNDER PERIODEN

	Förvaltningsavgift, kr	Marknadsvärde, kr
Vid ett månadssparande om 100 kr/månad (Med start den 31 december 2018)	0,35	1431,35
Vid engångsinsättning om 10 000 kr (Insatt den 31 december 2018)	6,07	13 328,63

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 2019-12-31

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
Amundi IS MSCI World I13SK-C	37 284 507	114, 27	4 260 500 665	99,98%
Summa övriga finansiella instrument			**4 260 500 665**	**99,98%**
Övriga tillgångar och skulder (netto)			679 119	0,02%
FONDFÖRMÖGENHET			**4 261 179 784**	**100,00%**

Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senast tillgängliga betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värdering ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

Fonden handlar inte i derivat.

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument	99,98

AVANZA

Hållbarhetsinformation Avanza Global

☒Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
☐Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar: För matarfonden Avanza Global beaktas hållbarhetsaspekter indirekt via den underliggande mottagarfonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonderna

☐Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
☐Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
☒Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐Andra hållbarhetsaspekter.

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

☐Fonden väljer in

☐Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

☐Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Övrigt

☐Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

☒ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster:

☒Klusterbomber, personminor

☒Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

Internationella normer

AVANZA

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☐Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar:

☐Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Fondbolagets kommentar:

Länder

☐Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Övrigt

☐Övrigt

Fondbolagets kommentar:

☒Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☒Bolagspåverkan i egen regi

☒Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

☒Röstar på bolagsstämmor.

Fondbolagets kommentar: Påverkansarbete bedrivs av mottagarfondföretaget. Förvaltarna för mottagarfonden arbetar med aktieägarengagemang i syfte att påverka enskilda bolag. En redogörelse av aktieägarengagemanget publiceras årligen på www.amundi.com.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in

Avanza Global är en matarfond som investerar i mottagarfonden AMUNDI INDEX MSCI WORLD och hållbarhetsaspekter beaktas indirekt via mottagarfonden. Mottagarfondföretaget har som mål att följa utvecklingen för sitt jämförelseindex och väljer därför inte aktivt in bolag.

Fonden har valt bort

Mottagarfonden exkluderar kontroversiella vapen, såsom klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen. Under året har Fondbolaget besökt Amundi och de ansvariga för hållbarhetsarbetet i AMUNDI INDEX MSCI WORLD. Av både samtal och från officiell information har vi säkerställt att fonden lever upp till fondens hållbarhetskrav.

Fonden har påverkat

Mottagarfonden röstar systematiskt på bolagsstämmor för europeiska och internationella bolag där bolaget äger mer än 0,05% av kapitalet, vilket ger ca 2900 bolag. Under 2019 har särskilt fokus lagts vid två teman; klimat och mer specifikt utfasning av fossila bränslen samt kontroll av lönebalansen inom ramen för kompensationspolicys, då dessa anses representera systemrisker för vårt samhälle.

En redogörelse av aktieägarengagemanget publiceras årligen på www.amundi.com.

Övergripande kommentar om hållbarhetsarbetet

Fondbolaget har under 2019 arbetat fram en ny instruktion om hållbara investeringar samt fortsatt arbetet med att utveckla sin hållbarhetsstrategi. Fonden Avanza Global är en matarfond som investerar i mottagarfonden. Fondbolaget ser löpande över och arbetar med att utveckla sin hållbarhetsstrategi för samtliga fonder under dess förvaltning.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH FONDBOLAGET

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer samt följer Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond, fyra matarfonder och nio fondandelsfonder. Avanza Fonder AB har Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder sedan den 3 maj 2006 samt att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder sedan den 29 april 2015.

Avanza Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB (publ.) och följer svensk kod för fondbolag. Koden reviderades senast den 13 maj 2019. Mer information finns på www.avanzafonder.se under kundinformation.

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Vasagatan 10
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

Styrelse
Åsa Kjellander, Ordförande
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll
Mattias Karldén

Förvaringsinstitut
Danske Bank A/S Danmark Sverige filial
Box 7523
103 92 Stockholm

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Avanza Global, org.nr 515603-0016

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664-3531, utfört en revision av årsberättelsen för Avanza Global för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 129-131.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Avanza Globals finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 129-131.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för räkenskapsåret 2018-08-24—2018-12-31 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 18 mars 2019 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 129-131 (men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 129-131 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 20 april 2020

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Avanza Zero – fonden utan avgifter

Förvaltningsberättelse

Den 22 maj 2006 startade Avanza den första helt avgiftsfria fonden: "AVANZA ZERO – fonden utan avgifter". Avanza Zero är en indexfond och fondens målsättning är att i så stor utsträckning som möjligt följa SIX30RX-index. SIX30RX-index består av de 30 värdemässigt mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen och inkluderar utdelningar.

Avanza Zero steg under 2019 med 30,6 procent medan jämförelseindexet SIX30RX steg med 30,7 procent under samma period.

Inga förändringar utöver justerade vikter skedde i jämförelseindex SIX30RX under det första halvåret.

Under det andra halvåret valde Kinnevik att dela ut hela sitt innehav i Millicom International Cellular S.A. till aktieägarna i Kinnevik. De utdelade aktierna i Millicom skulle inte komma att ingå i jämförelseindexet, vilket innebär att samtliga erhållna aktier såldes av och motsvarande belopp investerades i bolagen ingående i jämförelseindex.

Under årets sista handelsdag på den svenska börsen såldes delar av Avanza Zeros innehav i Nordea och Autoliv av till förmån för övriga 28 bolag i jämförelseindexet då exponeringsvikterna för Nordea och Autoliv minskades i samband med helårsrevideringen av jämförelseindex SIX30RX.

Fondfakta

Fondens startdatum	2006-05-22
Andelsvärde, 2019-12-31	256,57 kr
Fondförmögenhet, 2019-12-31	21 555 125 590
Utveckling sedan 2018-12-31	30,65 %
Jämförelseindex SIX30RX	30,73 %
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,00 %
Förvaltningsavgift/år	0,00 %
Förvaltningskostnad i kr. (Engångsinsättning 10 000 kr/år)*	0 kr
Förvaltningskostnad i kr. (Sparbelopp 100 kr/mån)*	0 kr
Omsättningshastighet, ggr	0,03
Fonden lämnar ingen utdelning	-
Förvaltare	Emilie Chawala
Jämförelseindex	SIX30RX
Fondnummer hos PPM	734491
Organisationsnummer	515602-1031

*Baseras på 12 månader löpande bakåt i tiden.

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet

Under året har fondförmögenheten i Avanza Zero ökat från 15,9 till 21,6 miljarder kronor.

Aktieägarengagemang

Avanza Zero är en passivt förvaltad indexfond och fondens målsättning är att ge investerarna en förmögenhetsutveckling som i så stor utsträckning som möjligt följer utvecklingen för indexet SIX30 Return Index (SIX30RX-index).

Fonden har inga omsättningskostnader då Avanza Fonder bär dessa. Det innebär att dessa inte belastar fonden.

Avanza Fonder har inte använt sig av röstningsrådgivare eller nyttjat utlåning av värdepapper under 2019.

Avanza Fonder har inte identifierat några intressekonflikter i samband med Avanza Zeros placeringar eller aktieägarengagemang.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fondens risker kan främst delas upp i marknadsrisk, koncentrationsrisk, likviditetsrisk, motpartsrisk och operativ risk.

Avanza Zero är en aktiefond och en investering i fonden är därmed förenat med risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Eftersom fondens placeringar är koncentrerade till ett enskilt land och 30 bolagsaktier så har fonden normalt något högre risk än för fonder med placeringar i flera länder med fler underliggande bolags aktier(koncentrationsrisk).

AVANZA

Vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna, kan det finnas en risk att inte kunna ta ut medel ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisk). Vidare investerar fonden i derivat. Vid handel med derivat uppstår en begränsad motpartsrisk.

Den operativa risken är risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Avanza Fonder
Under den rapporterade perioden har förändringar skett i Avanza Fonders ledning och styrelse. Jesper Bonnivier har tillträtt som ny VD och Åsa Kjellander har tillträtt som ny styrelseordförande. Vidare har Mattias Karldén tillträtt som styrelseledamot. Funktionen för regelefterlevnad var under en övergångsperiod utlagd via uppdragsavtal till tredje part men utförs sedan 2019 av egen personal.

Upplysning av händelse som inträffat efter räkenskapsårets slut

Med anledning av coronavirusets (covid-19) påverkan på marknaden kan fondens resultat för 2020 komma att påverkas. Per mitten av april 2020 har vi ännu inte kunnat se de slutliga effekterna av detta.

Riskmätning
Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för samtliga fonder under dess förvaltning genom åtagandemetoden.

Jesper Bonnivier
Verkställande direktör

Styrelse
Stockholm 20 april 2020

Åsa Kjellander
Ordförande

Leemon Wu

Hans Toll

Rikard Josefson

Mattias Karldén

KPMG AB 20 april 2020

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING (TKR)

Intäkter och värdeförändring	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 1)	4 096 774	- 1 962 428
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	10 028	2 009
Utdelningar	779 627	760 014
Övriga finansiella intäkter	2 136	54
Övriga intäkter	-	108
Summa intäkter och värdeförändring	**4 888 566**	**-1 200 243**

Kostnader		
Negativa ränteintäkter*	-70	-137
Summa kostnader	**-70**	**-137**
Årets resultat	**4 888 496**	**-1 200 380**

*Negativa ränteintäkter uppstår på grund av negativ inlåningsränta

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	**2019-12-31**	**2018-12-31**
Överlåtbara värdepapper	21 511 283	15 896 703
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	21 511 283	15 896 703
Bankmedel och övriga likvida medel	136 989	12 151
Övriga tillgångar	-	574 812
Summa tillgångar	**21 648 271**	**16 483 666**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	56	65
Övriga skulder	93 089	568 721
Summa skulder	**93 145**	**568 786**
Fondförmögenhet (Not 2)	**21 555 126**	**15 914 880**
Poster inom linjen	-	-

AVANZA

Tilläggsupplysningar	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Not 1		
Specifikation av värdeförändring på aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	125 639	1 003 250
Realisationsförluster	-64 666	-321 624
Orealiserade vinster/förluster	4 035 801	-2 644 054
Summa värdeförändring på aktierelaterade instrument	**4 096 774**	**-1 962 428**

Not 2		
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenheten vid periodens början	15 914 880	17 977 911
Andelsutgivning	3 243 085	2 529 487
Andelsinlösen	-2 491 336	-3 392 138
Årets resultat enligt resultaträkning	4 888 496	-1 200 380
Fondförmögenhet vid periodens slut	**21 555 126**	**15 914 880**

FONDENS UTVECKLING

	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Fondförmögenhet, tkr	21 555 126	15 914 880	17 977 911	15 057 320	13 090 753
Andelsvärde, kr	256,57	196,38	211,12	195,95	179,24
Antal utestående andelar	84 012 204	81 039 909	85 154 640	76 841 907	73 033 833
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	30,65	-6,98	7,74	9,32	2,21
Jämförelseindex, %	30,73	-7,04	7,67	9,41	2,23

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
Fondförmögenhet, tkr	11 816 452	9 056 499	5 339 369	4 124 610	3 744 596
Andelsvärde, kr	175,37	153,78	122,58	110,45	128,37
Antal utestående andelar	67 381 206	58 893 808	43 557 152	37 342 806	29 169 889
Utdelning kr/andel	-	-	5,68	3,25	2,37
Totalavkastning, %	14,04	25,45	16,34	-11,62	24,59
Jämförelseindex, %	13,95	25,46	16,35	-11,60	24,88

AVANZA

FÖRVALTNINGSAVGIFT UNDER PERIODEN

	Förvaltningsavgift, kr	Marknadsvärde, kr
Vid ett månadssparande om 100 kr/månad (Med start den 31 december 2018)	-	1 457,29
Vid engångsinsättning om 10 000 kr (Insatt den 31 december 2018	-	13 064,98

ÖVRIGT

	2019-12-31
Följande nyckeltal anges i årstakt;	
Omsättningshastighet, ggr	0,03
Förvaltningsavgift, %	-
Årlig avgift, %	-
Transaktionskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader, %	-
Omsättning genom Bankaktiebolaget Avanza, %	0
Aktiv risk (tracking error) (2 år), %	0,11
Active Share, %	0,22
Totalrisk fond (2 år), %	15,74
Totalrisk jämförelseindex (2 år), %	15,76
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	10,24
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	7,92

Fondbolaget har under 2019 betalat fasta ersättningar om 4 994 167 kronor till sådana anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens riskprofil, fördelat på 8 betalningsmottagare. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 7 483 192 kronor till 14 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2019.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2019. Mål och syfte med revisionen var att kartlägga och bedöma interna och externa krav. Funktionen för internrevision har inte noterat några väsentliga avvikelser.

Styrelsen i Fondbolaget har antagit en ersättningspolicy som främjar en sund och effektiv riskhantering. Inga väsentliga förändringar av ersättningspolicyn vidtogs under 2019. Alla anställda i Fondbolaget omfattas enbart av fast ersättning. Den fasta ersättningen är på förhand bestämd för det arbete den anställda är anställd för att utföra och ersättningen speglar relevant yrkeserfarenhet och organisatoriskt ansvar. Ersättningspolicyn är fastställd för att uppmuntra till goda prestationer samtidigt som den är utformad för att motverka överdrivet risktagande som är oförenligt med Fondbolagets förvaltade fonders riskprofiler i syfte att motverka intressekonflikter samt främja en sund och effektiv riskhantering. Ersättningssystemet ska även överensstämma med Fondbolagets affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen. Information om aktuell ersättningspolicy finns tillgänglig på www.avanzafonder.se. Ersättningspolicyn är upprättad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9 och FFFS 2013:10. Kostnadsfri papperskopia tillhandahålls på begäran genom att kontakta Avanza Fonder AB.

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 19-12-31

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Finans				
INVESTOR B	2 313 340	511,20	1 182 579 408	5,49%
NORDEA SE	8 621 188	75,64	652 106 660	3,03%
SEB A	11 021 221	88,08	970 749 146	4,50%
SHB A	9 874 293	100,90	996 316 164	4,62%
SWEDBANK A	5 749 297	139,45	801 739 467	3,72%
KINNEVIK B	1 228 633	229,00	281 356 957	1,31%
			4 884 847 801	**22,66%**
Hälsovård				
ASTRA ZENECA	699 839	940,20	657 988 628	3,05%
GETINGE B	1 290 804	174,00	224 599 896	1,04%
			882 588 524	**4,09%**
Industrivaror- och tjänster				
ABB LTD	2 751 179	225,10	619 290 393	2,87%
ALFA LAVAL	2 130 359	235,90	502 551 688	2,33%
ASSA ABLOY B	5 358 452	219,00	1 173 500 988	5,44%
ATLAS COPCO A	4 263 164	373,60	1 592 718 070	7,39%
ATLAS COPCO B	1 981 867	325,20	644 503 148	2,99%
SANDVIK	6 370 849	182,65	1 163 635 570	5,40%
SECURITAS B	1 767 018	161,45	285 285 056	1,32%
SKANSKA B	2 032 486	211,70	430 277 286	2,00%
SKF B	2 147 363	189,40	406 710 552	1,89%
VOLVO B	8 385 533	156,90	1 315 690 128	6,10%
			8 134 162 880	**37,74%**
IT				
ERICSSON B	15 604 264	81,56	1 272 683 772	5,90%
HEXAGON B	1 778 121	525,00	933 513 525	4,33%
			2 206 197 297	**10,24%**
Material				
BOLIDEN	1 389 125	248,50	345 197 563	1,60%
SCA B	3 239 067	95,00	307 711 365	1,43%
SSAB A	1 544 904	32,85	50 750 096	0,23%
			703 659 024	**3,26%**
Sällanköpsvaror- och tjänster				
AUTOLIV SDB	278 613	791,00	220 382 883	1,02%
ELECTROLUX B	1 527 354	229,90	351 138 685	1,63%
HENNES & MAURITZ B	7 418 547	190,48	1 413 084 833	6,56%
			1 984 606 400	**9,21%**
Dagligvaror				
SWEDISH MATCH	863 152	482,80	416 729 786	1,93%
ESSITY B	3 242 383	301,80	978 551 189	4,54%
			1 395 280 975	**6,47%**
Telekomoperatörer				
TELE2 B	3 381 732	135,85	459 408 292	2,13%
TELIA COMPANY	21 379 660	40,25	860 531 315	3,99%
			1 319 939 607	**6,12%**
Summa värdepapper			**21 511 282 508**	**99,80%**
Övriga tillgångar och skulder (netto)			43 843 082	0,20%
FONDFÖRMÖGENHET			**21 555 125 590**	**100,00%**

Fonden har tillstånd att handla med derivatinstrument. Derivatinstrument används i syfte att effektivisera förvaltningen i fonden. Handel sker i standardiserade instrument. Handel har under året gjorts i standardiserade derivat.

Fondbolaget har möjlighet att i förvaltningen av fonden använda sig av transaktioner för värdepappersfinansiering men Fonden använder inte denna möjlighet i dagsläget.

Samtliga värdepappersinnehav är noterade vid svensk börs. Fondens tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde. Fondens innehav av finansiella instrument har värderats till senast tillgängliga betalkurs eller om sådan inte finns senaste köpkurs. Om sådana kurser saknas eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får värdering ske på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

AVANZA

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	99,80
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument	-

AVANZA

Hållbarhetsinformation Avanza Zero

☒Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
☐Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

Avanza Zero är en indexfond som har som mål att replikera indexet SIX30RX och kan därför inte fatta egna beslut om investeringar i bolag. Avanza Fonder arbetar däremot med aktieägarengagemang och har antagit principer för sådana. För mer information se www.avanzafonder.se.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

☐Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
☐Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
☒Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
☐Andra hållbarhetsaspekter.

☒Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☒Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Deltagande och utövande av Fondbolagets rösträtt på bolagsstämmor sker där Fondbolaget representerar ett betydande ägande och/eller där innehaven bedöms vara betydande för fondernas avkastning.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Fonden har valt in
Avanza Zero är en indexfond som har som mål att följa jämförelseindex SIX30RX och väljer därför inte aktivt in bolag.

Fonden har valt bort
Avanza Zero är en indexfond som har som mål att följa jämförelseindex SIX30RX och väljer därför inte bort bolag.

Fonden har påverkat
Fondbolaget antog en ny riktlinje för aktieägarengagemang i juni 2019 och röstade på sin första bolagsstämma i samband med Telias Companys extra bolagsstämma i november 2019. Fondbolaget röstade för valberedningens förslag om att välja Lars-Johan Jarnheimer till ny styrelseordförande för Telia Company.

En redogörelse för aktieägarengagemanget publiceras årligen på https://avanzafonder.se/vara-fonder/.

Övergripande kommentar om hållbarhetsarbetet
Fondbolaget har under 2019 arbetat fram en ny instruktion om hållbara investeringar samt fortsatt arbetet med att utveckla sin hållbarhetsstrategi. En ny riktlinje om aktieägarengagemang implementerades under andra halvan av 2019 och Fondbolaget arbetar med att förtydliga processen för aktieägarengagemang. Fondbolaget ser löpande över och arbetar med att utveckla sin hållbarhetsstrategi för samtliga fonder under dess förvaltning.

AVANZA

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer samt följer Fondbolagens förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond, fyra matarfonder och nio fondandelsfonder. Avanza Fonder AB har Finansinspektionens tillstånd att bedriva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder sedan den 3 maj 2006 samt att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder sedan den 29 april 2015.

Avanza Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Avanza Bank Holding AB (publ.) och följer svensk kod för fondbolag. Koden reviderades senast den 13 maj 2019. Mer information finns på www.avanzafonder.se under kundinformation.

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Vasagatan 10
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

Styrelse
Åsa Kjellander ordförande
Leemon Wu
Hans Toll
Rikard Josefson
Mattias Karldén

Förvaringsinstitut
Danske Bank A/S Danmark Sverige filial
Box 7523
103 92 Stockholm

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

AVANZA

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Avanza Zero, org.nr 515602-1031

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664-3531, utfört en revision av årsberättelsen för Avanza Zero för år 2019 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 140.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Avanza Zeros finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 140.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2018 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 18 mars 2019 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidan 140 (men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna). Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för vårt uttalande. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 140 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 20 april 2020

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor