

Årsberättelse 2025

Fonder förvaltade av Avanza Fonder AB

Årsberättelse 2025

Avanza 50	2
Avanza 75	7
Avanza 100	12
Avanza Auto 1	17
Avanza Auto 2	22
Avanza Auto 3	27
Avanza Auto 4	32
Avanza Auto 5	37
Avanza Auto 6	42
Avanza Emerging Markets	47
Avanza Europa	51
Avanza Global	61
Avanza Småbolag by Skoglund	83
Avanza Tech Solutions by Barrett	87
Avanza USA	92
Avanza Zero	104
Avanza Sweden All Cap	110
Avanza Fastighet by Norhammar	118
Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest	123
Avanza Impact by Circulus	127
Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult	133
Avanza Ränta Global	138
Avanza Ränta Kort	142
Information om Avanza Fonder	146
Styrelsens underskrifter	147
Revisionsberättelse	148
Hållbarhetsrapport Avanza Småbolag by Skoglund	152
Hållbarhetsrapport Avanza Global	159
Hållbarhetsrapport Avanza Auto 4	169
Hållbarhetsrapport Avanza Auto 2	176
Hållbarhetsrapport Avanza Auto 3	183
Hållbarhetsrapport Avanza 75	190
Hållbarhetsrapport Avanza Europa	197
Hållbarhetsrapport Avanza Emerging Markets	207
Hållbarhetsrapport Avanza Ränta Global	211
Hållbarhetsrapport Avanza Auto 5	218
Hållbarhetsrapport Avanza Auto 1	225
Hållbarhetsrapport Avanza Tech Solutions by Barrett	232
Hållbarhetsrapport Avanza Fastighet by Norhammar	239
Hållbarhetsrapport Avanza USA	246
Hållbarhetsrapport Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest	256
Hållbarhetsrapport Avanza Sweden All Cap	263
Hållbarhetsrapport Avanza 50	271
Hållbarhetsrapport Avanza Zero	278
Hållbarhetsrapport Avanza Auto 6	282
Hållbarhetsrapport Avanza 100	289
Hållbarhetsrapport Avanza Impact by Circulus	296
Hållbarhetsrapport Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult	307
Hållbarhetsrapport Avanza Ränta Kort	317

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 50

Avanza 50 är en fondandelsfond och har som mål att uppnå en god avkastning på lång sikt genom att placera mellan 40 procent och 60 procent av fondförmögenheten i aktierelaterade tillgångar. De underliggande fonderna ska ge en bred exponering mot de svenska och globalaktiemarknaderna.

Förvaltningsberättelse

Fondens andelsvärde ökade under året med 2,2 procent, vilket var sämre än sitt jämförelseindex som hade en utveckling på 3,0 procent under samma period.

Sammantaget var 2025 ett starkt börsår globalt. USA levererade god avkastning i lokal valuta, men en starkt svensk krona agerade motvind och dämpade avkastningen för fondens amerikanska innehav. Den svenska marknaden nådde nya rekordnivåer, tydligt drivet av storbolag medan småbolagen hade en svagare utveckling. Även Europa och tillväxtmarknaderna visade styrka och överträffade USA. Efter en tillfällig nedgång i april, orsakad av oro för handelstullar, återhämtade sig marknaderna snabbt. Räntemarknaden präglades av fallande räntor och Riksbankens sänkningar, vilket tillsammans med minskade kreditspreadar gav en god utveckling för räntebärande tillgångar.

Aktieexponeringen har utgjort omkring 50 procent av kapitalet, vilket är normalfallet för fonden. Det har kombinerats med cirka 50 procent exponering mot räntebärande instrument med blandade löptider i syfte att minska fondens svängningar och därmed den totala risken i fonden. Den globala aktieexponeringen har kombinerats med en relativt högre vikt mot svenska aktiemarknaden jämfört med ett globalt aktieindex.

Fondförmögenheten ökade under perioden från 420,9 miljoner kronor till 423,0 miljoner kronor.

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Under 2025 har fonden inte nyttjat denna möjlighet. För information om högsta, lägsta och genomsnittliga hävstång under perioden, se avsnitt "Övrigt" nedan.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fonden har möjlighet att placera i både aktie och räntebärande innehav. Fondens risk är därför starkt kopplat till den aktuella allokeringen mellan aktier och räntor. Den främsta risk fonden är exponerad mot är den marknadsrisk som uppstår då priset på fondens aktieinnehav fluktuerar. Fondens räntebärande innehav är behäftade med risk i form av bland annat kreditrisk samt ränterisk. Fonden är även exponerad mot likviditetsrisk då somliga av fondens innehav kan vara svåra att likvidera. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i innehav med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner.

Fonden har under perioden varken exponerats mot transaktioner för värdepapperisering eller totalavkastningsswappar.

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-10-25
Andelsvärde	223,48
Fondförmögenhet, tkr	423 024
Utveckling, %	2,19
Utv. jämförelseindex, %	2,95
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Avgifter, % ¹⁾	0,57
Förvaltningsavgift, % ²⁾	0,49
Högsta tillåtna förvaltningsavgift, %	0,49
Högsta tillåtna underliggande förvaltningsavgift, %	1,50
Omsättningshastighet, ggr	0,49
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Peter Stengård, Hampus Ernstsson
Organisationsnummer	515602-5859

1) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

2) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Storebrand Obligation A	62 387	14,75 %
Öhman Obligationsfond SEK A	56 177	13,28 %
Swedbank Robur Räntefond Kort A	30 143	7,13 %
Avanza Global	27 430	6,48 %
Swedbank Robur Access Global A	26 996	6,38 %

Aktivitetsgrad

Avanza 50:s jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 45 procent Morningstar Gbl Mkts NR SEK, 5 procent Morningstar Sweden NR SEK, 25 procent NASDAQ OMRX Total Bond SEK och 25 procent NASDAQ OMRX Treasury Bill TR SEK. Det sammansatta indexet är relevant då det speglar Avanza 50:s långsiktiga placeringsinriktning och dess sammansättning av tillgångsslag. Avanza 50 är en fondandelsfond där förvaltaren väljer vilka fonder som Avanza 50 placerar i. Fondens avkastning kan över tid komma att avvika från jämförelseindexet och den aktiva risken kan därmed variera år till år. Avanza 50 har ungefär hälften av sitt kapital investerat i räntefonder, och genom en lägre aktiv risk i sina ränteplaceringar i förhållande till jämförelseindex kan Avanza 50 uppvisa en lägre aktiv risk jämfört med exempelvis Avanza 75 och Avanza 100 som har en större andel av sitt kapital investerat i aktiefonder.

För information om aktiv risk se tabell under "Fondens utveckling " nedan.

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	10 163	46 202
Övriga finansiella intäkter	1 046	950
Summa intäkter och värdeförändring	11 210	47 153
Kostnader	2025	2024
Förvaltningskostnader	-2 037	-1 972
Övriga finansiella kostnader	-35	-14
Summa kostnader	-2 072	-1 986
Årets resultat	9 138	45 167

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Fondandelar	419 840	416 056
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	419 840	416 056
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	3 751	5 182
Förutbetalda kostnader och upplupen inkomst	256	216
Summa tillgångar	423 847	421 454
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	529	523
Övriga skulder	293	-
Summa skulder	823	523
Fondförmögenhet (Not 2)	423 024	420 930

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring fonder		
Realisationsvinster	43 940	4 473
Realisationsförluster	-1 698	-153
Orealiserade vinster/förluster	-32 079	41 883
Summa värdeförändring på fondandelar	10 163	46 202

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	420 930	369 984
Andelsutgivning	56 504	44 457
Andelsinlösen	-63 548	-38 678
Årets resultat enligt resultaträkning	9 138	45 167
Fondförmögenhet vid periodens slut	423 024	420 930

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	423 024	420 930	369 984	325 937	371 692
Andelsvärde	223,48	218,68	195,11	176,57	192,63
Antal utestående andelar	1 892 872	1 924 864	1 896 326	1 845 916	1 929 585
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	2,19	12,08	10,50	-8,34	13,51
Jämförelseindex, %	2,95	14,02	11,03	-5,75	14,00
Aktiv risk (2 år), %	1,32	1,31	1,16	1,33	1,21
	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	314 666	304 479	224 651	207 179	148 508
Andelsvärde	169,71	165,70	143,55	145,90	136,75
Antal utestående andelar	1 854 187	1 837 516	1 564 924	1 419 984	1 085 970
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	2,42	15,43	-1,62	6,69	7,97
Jämförelseindex, %	2,30	-	-	-	-
Aktiv risk (2 år), %	-	-	-	-	-

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	3,23	1 331,80
Engångsinsättning om 10 000 kr	48,81	10 219,50

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,49
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	0,00
Förvaltningsavgift, % ¹⁾	0,49
Avgifter, % ²⁾	0,57
Transaktionskostnader, tkr	35,46
Transaktionskostnader, % ³⁾	0,01
Totalrisk fond (2 år), %	6,31
Totalrisk jämförelseindex (2 år), %	6,33
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	7,02
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	0,06
Högsta hävstång under året, %	0,00
Lägsta hävstång under året, %	0,00
Genomsnittlig hävstång under året, %	0,00

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

2) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

3) Transaktionskostnader, underliggande fonder tillkommer.

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 2025. 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

Övriga finansiella instrument

99,25 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Fondandelar				
Aktiefonder				
Amundi Index Msci Emerging Markets SRI	56 793	128,30	7 286 552	1,72 %
Amundi Index Msci World SRI	146 055	183,53	26 805 451	6,34 %
Avanza Global	121 039	226,62	27 429 800	6,48 %
East Capital Global Emerging Markets Sustainable C	63 350	131,64	8 339 578	1,97 %
FE Småbolag Sverige	58 873	121,40	7 147 408	1,69 %
Handelsbanken Developed Markets Index Criteria (A1 SEK)	199 524	132,70	26 476 851	6,26 %
Humle Småbolagsfond A	11 091	710,92	7 884 862	1,86 %
Storebrand Global Plus A SEK	80 194	336,57	26 990 567	6,38 %
Storebrand Sverige A SEK	14 697	589,56	8 664 692	2,05 %
Swedbank Robur Access Global A	77 069	350,29	26 996 355	6,38 %
Swedbank Robur Access Sverige A	25 315	343,66	8 699 791	2,06 %
Öhman Emerging Markets A	28 021	297,80	8 344 561	1,97 %
Öhman Marknad Global A	92 260	284,14	26 214 890	6,20 %
			217 281 358	51,36 %
Räntefonder				
Captor Global Fixed Income A	22 096	228,55	5 050 129	1,19 %
Captor Iris Bond A	100 012	262,83	26 286 275	6,21 %
Captor Perenne Short Term Bond A	2 382	213,07	507 544	0,12 %
Danske Invest Sverige Kort Ränta	16 536	1 330,94	22 008 618	5,20 %
Storebrand Obligation A	409 323	152,41	62 386 546	14,75 %
Swedbank Robur Räntefond Kort A	271 072	111,20	30 143 254	7,13 %
Öhman Obligationsfond SEK A	549 727	102,19	56 176 586	13,28 %
			202 558 953	47,88 %
Summa fondandelar			419 840 310	99,25 %
Övriga finansiella instrument			419 840 310	99,25 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			3 183 635	0,75 %
FONDFÖRMÖGENHET			423 023 945	100,00 %

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 75

Avanza 75 är en fondandelsfond och har som mål att uppnå en god avkastning på lång sikt genom att placera mellan 65 och 85 procent av fondförmögenheten i aktierelaterade tillgångar. De underliggande fonderna ska ge en bred exponering mot de svenska och globalaktiemarknaderna.

Förvaltningsberättelse

Fondens andelsvärde ökade under året med 1,8 procent, vilket var lägre än sitt jämförelseindex som hade en utveckling på 3,4 procent under samma period.

Sammantaget var 2025 ett starkt börsår globalt. USA levererade god avkastning i lokal valuta, men en starkt svensk krona agerade motvind och dämpade avkastningen för fondens amerikanska innehav. Den svenska marknaden nådde nya rekordnivåer, tydligt drivet av storbolag medan småbolagen hade en svagare utveckling. Även Europa och tillväxtmarknaderna visade styrka och överträffade USA. Efter en tillfällig nedgång i april, orsakad av oro för handelstullar, återhämtade sig marknaderna snabbt. Räntemarknaden präglades av fallande räntor och Riksbankens sänkningar, vilket tillsammans med minskade kreditspreadar gav en god utveckling för räntebärande tillgångar.

Aktieexponeringen har utgjort omkring 75 procent av kapitalet, vilket är normalfallet för fonden. Det har kombinerats med cirka 25 procent exponering mot räntebärande instrument med blandade löptider i syfte att minska fondens svängningar och därmed den totala risken i fonden.

Fondförmögenheten ökade under perioden från 19,8 miljarder kronor till 20,2 miljarder kronor.

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Under 2025 har fonden inte nyttjat denna möjlighet. För information om högsta, lägsta och genomsnittliga hävstång under perioden, se avsnitt "Övrigt" nedan.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fonden har möjlighet att placera i både aktie och räntebärande innehav. Fondens risk är därför starkt kopplat till den aktuella allokeringen mellan aktier och räntor. Den främsta risk fonden är exponerad mot är den marknadsrisk som uppstår då priset på fondens aktieinnehav fluktuerar. Fondens räntebärande innehav är behäftade med risk i form av bland annat kreditrisk samt ränterisk. Fonden är även exponerad mot likviditetsrisk då somliga av fondens innehav kan vara svåra att likvidera. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i innehav med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner.

Fonden har under perioden varken exponerats mot transaktioner för värdepapperisering eller totalavkastningsswappar.

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-10-25
Andelsvärde	316,30
Fondförmögenhet, tkr	20 225 464
Utveckling, %	1,79
Utv. jämförelseindex, %	3,36
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Avgifter, % ¹⁾	0,57
Förvaltningsavgift, % ²⁾	0,49
Högsta tillåtna förvaltningsavgift, %	0,49
Högsta tillåtna underliggande förvaltningsavgift, %	1,50
Omsättningshastighet, ggr	0,43
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Peter Stengård, Hampus Ernstsson
Organisationsnummer	515602-5867

1) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

2) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Avanza Global	1 916 319	9,47 %
Swedbank Robur Access Global A	1 910 197	9,44 %
Handelsbanken Developed		
Markets Index Criteria (A1 SEK)	1 903 686	9,41 %
Storebrand Global Plus A SEK	1 872 661	9,26 %
Amundi Index Msci World SRI	1 862 615	9,21 %

Aktivitetsgrad

Avanza 75:s jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 65 procent Morningstar Gbl Mkts NR SEK, 10 procent Morningstar Sweden NR SEK, 12,5 procent NASDAQ OMX Total Bond SEK och 12,5 procent NASDAQ OMX Treasury Bill TR SEK. Det sammansatta indexet är relevant då det speglar Avanza 75:s långsiktiga placeringsinriktning och dess sammansättning av tillgångsslag. Avanza 75 är en fondandelsfond där förvaltaren väljer vilka fonder som Avanza 75 placerar i. Fondens avkastning kan över tid komma att avvika från jämförelseindexet och den aktiva risken kan variera från år till år. Avanza 75 har avvikit från sitt jämförelseindex så som väntat och den aktiva risken ligger inom förväntat spann. För information om den aktiva risken se tabell under "Fondens utveckling" nedan.

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	402 125	2 774 538
Övriga finansiella intäkter	54 381	54 363
Summa intäkter och värdeförändring	456 506	2 828 901
Kostnader	2025	2024
Förvaltningskostnader	-95 614	-87 204
Övriga finansiella kostnader	-49	-61
Summa kostnader	-95 663	-87 264
Årets resultat	360 844	2 741 637

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Fondandelar	20 045 550	19 556 703
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	20 045 550	19 556 703
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	210 663	210 346
Förutbetalda kostnader och upplupen inkomst	13 204	12 568
Summa tillgångar	20 269 417	19 779 617
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25 043	24 175
Övriga skulder	18 910	-
Summa skulder	43 953	24 175
Fondförmögenhet (Not 2)	20 225 464	19 755 442

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring fonder		
Realisationsvinster	1 585 841	369 914
Realisationsförluster	-2 191	-779
Orealiserade vinster/förluster	-1 181 524	2 405 404
Summa värdeförändring på fondandelar	402 125	2 774 538

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	19 755 442	15 294 704
Andelsutgivning	2 865 825	3 771 212
Andelsinlösen	-2 756 646	-2 052 111
Årets resultat enligt resultaträkning	360 844	2 741 637
Fondförmögenhet vid periodens slut	20 225 464	19 755 442

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	20 225 464	19 755 442	15 294 704	11 572 582	10 885 302
Andelsvärde	316,30	310,74	265,14	232,21	261,35
Antal utestående andelar	63 943 515	63 576 209	57 685 594	49 835 766	41 650 615
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	1,79	17,20	14,18	-11,15	21,11
Jämförelseindex, %	3,36	19,16	14,41	-7,08	22,09
Aktiv risk (2 år), %	1,92	1,93	1,92	2,00	2,01
	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	7 731 004	6 456 692	4 099 933	3 122 848	1 910 994
Andelsvärde	215,79	207,83	168,49	172,17	156,68
Antal utestående andelar	35 826 387	31 067 037	24 333 856	18 138 020	12 197 068
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	3,83	23,35	-2,14	9,89	11,69
Jämförelseindex, %	3,07	-	-	-	-
Aktiv risk (2 år), %	-	-	-	-	-

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	3,24	1 343,34
Engångsinsättning om 10 000 kr	48,20	10 178,93

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,43
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	0,00
Förvaltningsavgift, % ¹⁾	0,49
Avgifter, % ²⁾	0,57
Transaktionskostnader, tkr	48,66
Transaktionskostnader, % ³⁾	0,00
Totalrisk fond (2 år), %	9,36
Totalrisk jämförelseindex (2 år), %	9,06
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	9,22
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	0,08
Högsta hävstång under året, %	0,00
Lägsta hävstång under året, %	0,00
Genomsnittlig hävstång under året, %	0,00

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

2) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

3) Transaktionskostnader, underliggande fonder tillkommer.

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 2025. 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

Övriga finansiella instrument

99,11 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Fondandelar				
Aktiefonder				
Amundi Index Msci Emerging Markets SRI	4 509 835	128,30	578 611 799	2,86 %
Amundi Index Msci World SRI	10 148 833	183,53	1 862 615 341	9,21 %
Avanza Global	8 456 088	226,62	1 916 318 641	9,47 %
East Capital Global Emerging Markets Sustainable C	4 583 736	131,64	603 420 458	2,98 %
FE Småbolag Sverige	4 865 768	121,40	590 717 963	2,92 %
Handelsbanken Developed Markets Index Criteria (A1 SEK)	14 345 784	132,70	1 903 685 551	9,41 %
Humle Småbolagsfond A	654 234	710,92	465 109 391	2,30 %
Storebrand Global Plus A SEK	5 564 015	336,57	1 872 660 896	9,26 %
Storebrand Sverige A SEK	1 089 168	589,56	642 130 775	3,17 %
Swedbank Robur Access Global A	5 453 188	350,29	1 910 197 201	9,44 %
Swedbank Robur Access Sverige A	1 710 881	343,66	587 961 369	2,91 %
Öhman Emerging Markets A	1 937 667	297,80	577 037 173	2,85 %
Öhman Marknad Global A	6 530 385	284,14	1 855 543 614	9,17 %
			15 366 010 173	75,97 %
Räntefonder				
Captor Global Fixed Income A	350 841	228,55	80 185 371	0,40 %
Captor Iris Bond A	1 923 562	262,83	505 572 787	2,50 %
Captor Perenne Short Term Bond A	415 790	213,07	88 591 084	0,44 %
Danske Invest Sverige Kort Ränta	376 881	1 330,94	501 605 491	2,48 %
Storebrand Obligation A	9 973 655	152,41	1 520 124 595	7,52 %
Swedbank Robur Räntefond Kort A	4 930 622	111,20	548 285 182	2,71 %
Öhman Obligationsfond SEK A	14 044 185	102,19	1 435 175 264	7,10 %
			4 679 539 773	23,14 %
Summa fondandelar			20 045 549 946	99,11 %
Övriga finansiella instrument			20 045 549 946	99,11 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			179 913 632	0,89 %
FONDFÖRMÖGENHET			20 225 463 578	100,00 %

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 100

Avanza 100 är en fondandelsfond och har som mål att uppnå en god avkastning på lång sikt genom att placera mellan 80 och 100 procent av fondförmögenheten i aktierelaterade tillgångar. De underliggande fonderna ska ge en bred exponering mot de svenska och globalaktiemarknaderna.

Förvaltningsberättelse

Fondens andelsvärde ökade under året med 2,6 procent, vilket var sämre än sitt jämförelseindex som hade en utveckling på 3,6 procent under samma period.

Sammantaget var 2025 ett starkt börsår globalt. USA levererade god avkastning i lokal valuta, men en starkt svensk krona agerade motvind och dämpade avkastningen för fondens amerikanska innehav. Den svenska marknaden nådde nya rekordnivåer, tydligt drivet av storbolag medan småbolagen hade en svagare utveckling. Även Europa och tillväxtmarknaderna visade styrka och överträffade USA. Efter en tillfällig nedgång i april, orsakad av oro för handelstullar, återhämtade sig marknaderna snabbt. Räntemarknaden präglades av fallande räntor och Riksbankens sänkningar, vilket tillsammans med minskade kreditspreadar gav en god utveckling för räntebärande tillgångar.

Aktieandelen i Avanza 100 är normalt exponerad till nära 100 procent och har så varit under 2025. Allokeringen har bestått av en global aktieexponering om 70 procent, varav ca 15 procent i tillväxtmarknader, som kombinerats med en vikt om 15 procent i svenska aktier.

Fondförmögenheten minskade under perioden från 1,1 miljarder kronor till 1,0 miljarder kronor.

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden får enligt sina fondbestämmelser handla med derivatinstrument som ett led i placeringsinriktningen. Under året har fonden nyttjat denna möjlighet i begränsad omfattning.

För information om högsta, lägsta och genomsnittliga hävstång under perioden, se avsnitt "Övrigt" nedan.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fonden har möjlighet att placera i både aktie och räntebärande innehav. Fondens risk är därför starkt kopplat till den aktuella allokeringen mellan aktier och räntor. Den främsta risk fonden är exponerad mot är den marknadsrisk som uppstår då priset på fondens aktieinnehav fluktuerar. Fondens räntebärande innehav är behäftade med risk i form av bland annat kreditrisk samt ränterisk. Fonden är även exponerad mot likviditetsrisk då somliga av fondens innehav kan vara svåra att likvidera. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i innehav med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner.

Fonden har under perioden varken exponerats mot transaktioner för värdepapperisering eller totalavkastningsswappar.

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-10-25
Andelsvärde	441,45
Fondförmögenhet, tkr	1 001 781
Utveckling, %	2,62
Utv. jämförelseindex, %	3,62
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Avgifter, % ¹⁾	0,58
Förvaltningsavgift, % ²⁾	0,49
Högsta tillåtna förvaltningsavgift, %	0,49
Högsta tillåtna underliggande förvaltningsavgift, %	1,50
Omsättningshastighet, ggr	0,55
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Peter Stengård, Hampus Ernstsson
Organisationsnummer	515602-5875

1) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

2) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Swedbank Robur Access Global A	123 564	12,33 %
Öhman Marknad Global A	123 532	12,33 %
Handelsbanken Developed		
Markets Index Criteria (A1 SEK)	123 474	12,33 %
Avanza Global	122 426	12,22 %
Amundi Index Msci World SRI	120 068	11,99 %

Aktivitetsgrad

Avanza 100 jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 85 procent Morningstar Gbl Mkts NR SEK och 15 procent Morningstar Sweden NR SEK. Det sammansatta indexet är relevant då det bäst speglar Avanza 100:s långsiktiga placeringsinriktning och dess sammansättning av tillgångsslag.

Avanza 100 är en fondandelsfond där förvaltaren väljer vilka fonder som Avanza 100 placerar i. Avanza 100:s avkastning kommer över tid att avvika från jämförelseindexet och storleken på den aktiva risken kan variera från år till år.

Fonden har avvikit från jämförelseindex i förväntad omfattning och den aktiva risken bedöms ligga inom det spann som är förväntat.

För information om den aktiva risken se tabell under "Fondens utveckling" nedan.

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 1)	1 768	-
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	21 490	187 588
Valutakursvinster och -förluster netto	-175	-
Övriga finansiella intäkter	2 809	2 262
Summa intäkter och värdeförändring	25 892	189 850
Kostnader	2025	2024
Förvaltningskostnader	-4 853	-4 884
Övriga finansiella kostnader	-59	-15
Summa kostnader	-4 912	-4 899
Årets resultat	20 980	184 951

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Fondandelar	991 203	1 067 967
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	991 203	1 067 967
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	11 961	1 232
Förutbetalda kostnader och upplupen inkomst	716	562
Övriga tillgångar	1 016	-
Summa tillgångar	1 004 896	1 069 761
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 252	1 336
Övriga skulder	1 863	-
Summa skulder	3 115	1 336
Fondförmögenhet (Not 2)	1 001 781	1 068 425

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring övriga derivat		
Realisationsvinster	5 282	-
Realisationsförluster	-3 514	-
Summa värdeförändring på övriga derivat	1 768	-

Värdeförändring fonder		
Realisationsvinster	203 850	19 324
Realisationsförluster	-1 867	-319
Orealiserade vinster/förluster	-180 493	168 583
Summa värdeförändring på fondandelar	21 490	187 588

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	1 068 425	882 165
Andelsutgivning	131 526	172 833
Andelsinlösen	-219 150	-171 525
Årets resultat enligt resultaträkning	20 980	184 951
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 001 781	1 068 425

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 001 781	1 068 425	882 165	711 765	788 974
Andelsvärde	441,45	430,18	355,19	306,04	345,84
Antal utestående andelar	2 269 316	2 483 688	2 483 643	2 325 707	2 281 334
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	2,62	21,11	16,06	-11,51	29,22
Jämförelseindex, %	3,62	24,35	17,84	-8,49	30,66
Aktiv risk (2 år), %	1,81	1,73	1,88	2,33	2,99
	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	543 752	559 798	379 094	366 599	238 816
Andelsvärde	267,63	255,79	194,32	200,35	177,26
Antal utestående andelar	2 031 731	2 188 525	1 950 847	1 829 773	1 347 266
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	4,63	31,63	-3,01	13,03	14,97
Jämförelseindex, %	3,57	-	-	-	-
Aktiv risk (2 år), %	-	-	-	-	-

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	3,26	1 359,01
Engångsinsättning om 10 000 kr	48,04	10 261,98

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,55
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	0,00
Förvaltningsavgift, % ¹⁾	0,49
Avgifter, % ²⁾	0,58
Transaktionskostnader, tkr	57,36
Transaktionskostnader, % ³⁾	0,00
Totalrisk fond (2 år), %	11,65
Totalrisk jämförelseindex (2 år), %	11,84
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	11,48
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	0,11
Högsta hävstång under året, %	0,97
Lägsta hävstång under året, %	0,00
Genomsnittlig hävstång under året, %	0,13

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

2) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

3) Transaktionskostnader, underliggande fonder tillkommer.

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 2025. 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

Övriga finansiella instrument

98,94 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Fondandelar				
Aktiefonder				
Amundi Index Msci Emerging Markets SRI	275 600	128,30	35 359 417	3,53 %
Amundi Index Msci World SRI	654 213	183,53	120 067 663	11,99 %
Avanza Global	540 226	226,62	122 425 957	12,22 %
East Capital Global Emerging Markets Sustainable C	286 989	131,64	37 780 344	3,77 %
FE Småbolag Sverige	292 579	121,40	35 519 900	3,55 %
Handelsbanken Developed Markets Index Criteria (A1 SEK)	930 477	132,70	123 474 235	12,33 %
Humle Småbolagsfond A	48 792	710,92	34 687 638	3,46 %
Storebrand Global Plus A SEK	352 731	336,57	118 717 504	11,85 %
Storebrand Sverige A SEK	67 025	589,56	39 515 005	3,94 %
Swedbank Robur Access Global A	352 748	350,29	123 564 208	12,33 %
Swedbank Robur Access Sverige A	114 756	343,66	39 437 023	3,94 %
Öhman Emerging Markets A	124 654	297,80	37 121 994	3,71 %
Öhman Marknad Global A	434 759	284,14	123 532 284	12,33 %
			991 203 172	98,94 %
Summa fondandelar			991 203 172	98,94 %
Övriga finansiella instrument			991 203 172	98,94 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			10 577 575	1,06 %
FONDFÖRMÖGENHET			1 001 780 747	100,00 %

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 Auto 1

Avanza Auto 1 är en specialfond (fondandelsfond). Aktieexponeringen i Avanza Auto 1 ligger normalt mellan 10 och 40 procent. Autofondernas 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.

Förvaltningsberättelse

Fondens andelsvärde ökade under året med 2,7 procent, vilket var lägre än sitt jämförelseindex som hade en utveckling på 3,0 procent under samma period.

Sammantaget var 2025 ett starkt börsår globalt. USA levererade god avkastning i lokal valuta, men en starkt svensk krona agerade motvind och dämpade avkastningen för fondens amerikanska innehav. Den svenska marknaden nådde nya rekordnivåer, tydligt drivet av storbolag medan småbolagen hade en svagare utveckling. Även Europa och tillväxtmarknaderna visade styrka och överträffade USA. Efter en tillfällig nedgång i april, orsakad av oro för handelstullar, återhämtade sig marknaderna snabbt. Räntemarknaden präglades av fallande räntor och Riksbankens sänkningar, vilket tillsammans med minskade kreditspreadar gav en god utveckling för räntebärande tillgångar.

Avanza Auto 1 hade ett bra år i absoluta termer där fallande räntor och löpande räntabilitet från företagsobligationer bidrog positivt. Däremot bidrog övervikten mot svenska småbolag negativt under året.

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.

Fondförmögenheten ökade under perioden från 447,6 miljoner kronor till 545,3 miljoner kronor.

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden får använda sig av sådana tekniker och instrument, förutom derivatinstrument, som avses i FFFS 20013:9, 24 kap. 13 § för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, samt använda sig av derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning i syfte att effektivisera förvaltningen. Under perioden har fonden inte nyttjat denna möjlighet. Fonden har inte lånat ut några värdepapper under året.

För information om högsta, lägsta och genomsnittliga hävstång under perioden, se avsnitt "Övrigt" nedan.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fonden har möjlighet att placera i både aktie och räntebärande innehav. Fondens risk är därför starkt kopplat till den aktuella allokeringen mellan aktier och räntor. Den främsta risk fonden är exponerad mot är den marknadsrisk som uppstår då priset på fondens aktieinnehav fluktuerar. Fondens räntebärande innehav är behäftade med risk i form av bland annat kreditrisk samt ränterisk. Fonden är även exponerad mot likviditetsrisk då somliga av fondens innehav

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde	124,12
Fondförmögenhet, tkr	545 255
Utveckling, %	2,68
Utv. jämförelseindex, %	2,96
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Avgifter, % ¹⁾	0,35
Förvaltningsavgift, % ²⁾	0,35
Högsta tillåtna förvaltningsavgift, %	0,49
Högsta tillåtna underliggande förvaltningsavgift, %	1,50
Omsättningshastighet, ggr	0,29
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Hampus Ernstsson
Organisationsnummer	515602-8945

1) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %
2) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
AMF Räntefond Mix	95 380	17,49 %
Danske Invest Sverige Kort Ränta	82 988	15,22 %
Swedbank Robur Räntefond Kort A	82 985	15,22 %
Amundi IS Glb AGG SRI	53 796	9,87 %
Captor Aster Global Credit A	45 768	8,39 %

kan vara svåra att likvidera. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i innehav med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner.

Fonden har under perioden varken exponerats mot transaktioner för värdepapperisering eller totalavkastningsswappar.

Aktivitetsgrad

Avanza Auto 1:s jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 17 procent Morningstar Gbl Mkts NR SEK, 40 procent NASDAQ OMRX Total Markets TR SEK, 40 procent BBGBarc Global Aggregate TR Hdg SEK och 3 procent Morningstar Sweden NR. Det sammansatta indexet är relevant då det speglar Avanza Auto 1:s långsiktiga placeringsinriktning och dess sammansättning av tillgångsslag. Avanza Auto 1 är en fondandelsfond där förvaltningen utgår från en modell. Fondens avkastning kan över tid komma att avvika från jämförelseindexet och den aktiva risken variera år till år. Avanza Auto 1 investerar en stor del i räntefonder, och genom en lägre aktiv risk i sina ränteplanceringar i förhållande till jämförelseindex kan fonden uppvisa en lägre aktiv risk jämfört med fondandelsfonder som inte placerar i räntefonder, exempelvis Avanza Auto 6. Avanza Auto 1:s aktiva risk ligger inom förväntat spann. För information om aktiv risk se tabell under "Fondens utveckling" nedan.

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 1)	-	514
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	13 773	23 555
Valutakursvinster och -förluster netto	-1	-11
Övriga finansiella intäkter	1 424	801
Summa intäkter och värdeförändring	15 196	24 859
Kostnader	2025	2024
Förvaltningskostnader	-1 715	-830
Övriga finansiella kostnader	-51	-51
Summa kostnader	-1 766	-881
Årets resultat	13 430	23 978

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Fondandelar	542 067	440 541
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	542 067	440 541
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	7 360	7 164
Förutbetalda kostnader och upplupen inkomst	363	146
Summa tillgångar	549 789	447 851
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	495	243
Övriga skulder	4 039	-
Summa skulder	4 535	243
Fondförmögenhet (Not 2)	545 255	447 609

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring övriga derivat		
Realisationsvinster	-	553
Realisationsförluster	-	-39
Summa värdeförändring på övriga derivat	-	514

Värdeförändring fonder		
Realisationsvinster	4 679	42 579
Realisationsförluster	-483	-2 233
Orealiserade vinster/förluster	9 576	-16 791
Summa värdeförändring på fondandelar	13 773	23 555

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	447 609	396 222
Andelsutgivning	302 734	152 470
Andelsinlösen	-218 518	-125 062
Årets resultat enligt resultaträkning	13 430	23 978
Fondförmögenhet vid periodens slut	545 255	447 609

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	545 255	447 609	396 222	364 718	392 454
Andelsvärde	124,12	120,88	114,00	105,00	115,90
Antal utestående andelar	4 392 951	3 703 010	3 475 736	3 473 436	3 386 279
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	2,68	6,04	8,57	-9,40	6,45
Jämförelseindex, %	2,96	7,28	8,26	-9,67	6,54
Aktiv risk (2 år), %	0,72	0,90	0,98	0,89	1,26
	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	283 254	288 981	236 625	52 177	
Andelsvärde	108,88	107,35	100,94	101,49	
Antal utestående andelar	2 601 463	2 691 923	2 344 133	514 153	
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	
Totalavkastning, %	1,43	6,35	-0,54	1,49	
Jämförelseindex, %	1,93	-	-	-	
Aktiv risk (2 år), %	-	-	-	-	

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	2,31	1 323,89
Engångsinsättning om 10 000 kr	35,24	10 268,03

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,29
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	0,00
Förvaltningsavgift, % ¹⁾	0,35
Avgifter, % ²⁾	0,35
Transaktionskostnader, tkr	51,00
Transaktionskostnader, % ³⁾	0,01
Totalrisk fond (2 år), %	3,54
Totalrisk jämförelseindex (2 år), %	3,60
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	4,34
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	0,03
Högsta hävstång under året, %	0,00
Lägst hävstång under året, %	0,00
Genomsnittlig hävstång under året, %	0,00

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

2) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

3) Transaktionskostnader, underliggande fonder tillkommer.

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 2025. 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

Övriga finansiella instrument

99,42 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Fondandelar				
Räntefonder				
AMF Räntefond Mix	810 850	117,63	95 380 247	17,49 %
Amundi IS Glb AGG SRI	5 100	10 548,60	53 795 740	9,87 %
Captor Aster Global Credit A	156 640	292,19	45 768 340	8,39 %
Captor Aster Global Credit Short Term A	122 093	355,27	43 376 495	7,96 %
Danske Invest Sverige Kort Ränta	62 353	1 330,94	82 987 996	15,22 %
Storebrand Global Företagsobligations Plus A	155 079	107,89	16 731 859	3,07 %
Swedbank Robur Räntefond Kort A	746 269	111,20	82 985 128	15,22 %
			421 025 805	77,22 %
Aktiefonder				
Avanza Global	87 384	226,62	19 802 878	3,63 %
FE Småbolag Sverige	45 930	121,40	5 576 012	1,02 %
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	532	1 370,37	729 623	0,13 %
Handelsbanken Developed Markets Index Criteria (A1 SEK)	132 466	132,70	17 578 264	3,22 %
Humble Småbolagsfond A	7 614	710,92	5 413 079	0,99 %
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	67 114	246,76	16 560 885	3,04 %
Storebrand Global Plus A SEK	58 437	336,57	19 667 891	3,61 %
Öhman Emerging Markets A	55 906	297,80	16 648 762	3,05 %
Öhman Marknad Global A	67 093	284,14	19 063 943	3,50 %
			121 041 336	22,20 %
Summa fondandelar			542 067 141	99,42 %
Övriga finansiella instrument			542 067 141	99,42 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			3 187 808	0,58 %
FONDFÖRMÖGENHET			545 254 949	100,00 %

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 Auto 2

Avanza Auto 2 är en specialfond (fondandelsfond). Aktieexponeringen i Avanza Auto 2 ligger normalt mellan 25 och 55 procent. Autofondernas 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.

Förvaltningsberättelse

Fondens andelsvärde ökade under året med 2,9 procent, vilket var sämre än sitt jämförelseindex som hade en utveckling på 3,2 procent under samma period.

Sammantaget var 2025 ett starkt börsår globalt. USA levererade god avkastning i lokal valuta, men en starkt svensk krona agerade motvind och dämpade avkastningen för fondens amerikanska innehav. Den svenska marknaden nådde nya rekordnivåer, tydligt drivet av storbolag medan småbolagen hade en svagare utveckling. Även Europa och tillväxtmarknaderna visade styrka och överträffade USA. Efter en tillfällig nedgång i april, orsakad av oro för handelstullar, återhämtade sig marknaderna snabbt. Räntemarknaden präglades av fallande räntor och Riksbankens sänkningar, vilket tillsammans med minskade kreditspreadar gav en god utveckling för räntebärande tillgångar.

Avanza Auto 2 hade ett bra år i absoluta termer där fallande räntor och löpande räntabilitet från företagsobligationer bidrog positivt. Däremot bidrog övervikten mot svenska småbolag negativt under året.

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.

Fondförmögenheten ökade under perioden från 820,8 miljoner kronor till 1,0 miljarder kronor.

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden får använda sig av sådana tekniker och instrument, förutom derivatinstrument, som avses i FFFS 20013:9, 24 kap. 13 § för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, samt använda sig av derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning i syfte att effektivisera förvaltningen. Under perioden har fonden inte nyttjat denna möjlighet. Fonden har inte lånat ut några värdepapper under året.

För information om högsta, lägsta och genomsnittliga hävstång under perioden, se avsnitt "Övrigt" nedan.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fonden har möjlighet att placera i både aktie och räntebärande innehav. Fondens risk är därför starkt kopplat till den aktuella allokeringen mellan aktier och räntor. Den främsta risk fonden är exponerad mot är den marknadsrisk som uppstår då priset på fondens aktieinnehav fluktuerar. Fondens räntebärande innehav är behäftade med risk i form av bland annat kreditrisk samt ränterisk. Fonden är även exponerad mot likviditetsrisk då somliga av fondens innehav

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde	140,90
Fondförmögenhet, tkr	1 019 054
Utveckling, %	2,91
Utv. jämförelseindex, %	3,24
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Avgifter, % ¹⁾	0,35
Förvaltningsavgift, % ²⁾	0,35
Högsta tillåtna förvaltningsavgift, %	0,49
Högsta tillåtna underliggande förvaltningsavgift, %	1,50
Omsättningshastighet, ggr	0,31
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Hampus Ernstsson
Organisationsnummer	515602-8952

1) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %
2) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Amundi IS Glb AGG SRI	189 407	18,59 %
AMF Räntefond Mix	161 952	15,89 %
Captor Aster Global Credit A	127 502	12,51 %
Captor Aster Global Credit Short		
Term A	112 197	11,01 %
Öhman Marknad Global A	72 049	7,07 %

kan vara svåra att likvidera. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i innehav med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner.

Fonden har under perioden varken exponerats mot transaktioner för värdepapperisering eller totalavkastningsswappar.

Aktivitetsgrad

Avanza Auto 2:s jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 34 procent Morningstar Gbl Mkts NR SEK, 30 procent NASDAQ OMRX Total Markets TR SEK, 30 procent BBGBarc Global Aggregate TR Hdg SEK och 6 procent Morningstar Sweden NR. Det sammansatta indexet är relevant då det bäst speglar Avanza Auto 2:s långsiktiga placeringsinriktning och dess sammansättning av tillgångsslag. Avanza Auto 2 är en fondandelsfond där förvaltningen utgår från en modell. Fondens avkastning kan över tid komma att avvika från jämförelseindexet och den aktiva risken variera år till år. Avanza Auto 2 investerar en stor del i räntefonder, och genom en lägre aktiv risk i sina ränteplanceringar i förhållande till jämförelseindex kan fonden uppvisa en lägre aktiv risk jämfört med fondandelsfonder som inte placerar i räntefonder, exempelvis Avanza Auto 6. Avanza Auto 2:s aktiva risk ligger inom förväntat spann. För information om aktiv risk se tabell under "Fondens utveckling" nedan.

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 1)	-	1 496
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	28 812	58 327
Valutakursvinster och -förluster netto	-4	-24
Övriga finansiella intäkter	2 476	1 370
Summa intäkter och värdeförändring	31 285	61 169
Kostnader	2025	2024
Förvaltningskostnader	-3 048	-1 527
Övriga finansiella kostnader	-44	-55
Summa kostnader	-3 092	-1 582
Årets resultat	28 193	59 587

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Fondandelar	1 007 368	810 806
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 007 368	810 806
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	14 815	10 179
Förutbetalda kostnader och upplupen inkomst	703	270
Summa tillgångar	1 022 886	821 254
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	899	434
Övriga skulder	2 933	-
Summa skulder	3 833	434
Fondförmögenhet (Not 2)	1 019 054	820 820

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring övriga derivat		
Realisationsvinster	-	1 987
Realisationsförluster	-	-491
Summa värdeförändring på övriga derivat	-	1 496

Värdeförändring fonder		
Realisationsvinster	7 653	114 390
Realisationsförluster	-1 233	-2 712
Orealiserade vinster/förluster	22 393	-53 351
Summa värdeförändring på fondandelar	28 812	58 327

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	820 820	712 657
Andelsutgivning	490 205	289 643
Andelsinlösen	-320 165	-241 068
Årets resultat enligt resultaträkning	28 193	59 587
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 019 054	820 820

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 019 054	820 820	712 657	641 113	735 279
Andelsvärde	140,90	136,92	126,46	115,16	130,40
Antal utestående andelar	7 232 648	5 994 849	5 635 372	5 566 995	5 638 607
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	2,91	8,27	9,81	-11,69	10,68
Jämförelseindex, %	3,24	10,54	10,15	-9,38	11,10
Aktiv risk (2 år), %	0,74	1,15	1,48	1,30	1,36
	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	510 102	490 154	322 859	158 540	
Andelsvärde	117,82	115,71	102,43	103,42	
Antal utestående andelar	4 329 514	4 236 206	3 152 066	1 532 986	
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	
Totalavkastning, %	1,82	12,96	-0,96	3,42	
Jämförelseindex, %	1,84	-	-	-	
Aktiv risk (2 år), %	-	-	-	-	

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	2,31	1 334,75
Engångsinsättning om 10 000 kr	35,02	10 290,68

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,31
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	0,00
Förvaltningsavgift, % ¹⁾	0,35
Avgifter, % ²⁾	0,35
Transaktionskostnader, tkr	44,10
Transaktionskostnader, % ³⁾	0,01
Totalrisk fond (2 år), %	5,42
Totalrisk jämförelseindex (2 år), %	5,30
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	5,56
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	0,04
Högsta hävstång under året, %	0,00
Lägst hävstång under året, %	0,00
Genomsnittlig hävstång under året, %	0,00

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

2) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

3) Transaktionskostnader, underliggande fonder tillkommer.

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 2025. 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

Övriga finansiella instrument

98,85 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Fondandelar				
Räntefonder				
AMF Räntefond Mix	1 376 790	117,63	161 951 863	15,89 %
Amundi IS Glb AGG SRI	17 956	10 548,60	189 406 927	18,59 %
Captor Aster Global Credit A	436 369	292,19	127 502 102	12,51 %
Captor Aster Global Credit Short Term A	315 804	355,27	112 196 708	11,01 %
Storebrand Global Företagsobligations Plus A	451 091	107,89	48 669 329	4,78 %
			639 726 930	62,78 %
Aktiefonder				
Avanza Global	315 465	226,62	71 490 723	7,02 %
FE Småbolag Sverige	169 137	121,40	20 533 684	2,01 %
Handelsbanken Developed Markets				
Index Criteria (A1 SEK)	529 060	132,70	70 206 287	6,89 %
Humle Småbolagsfond A	28 057	710,92	19 946 399	1,96 %
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	95 359	246,76	23 530 540	2,31 %
Storebrand Global Plus A SEK	196 676	336,57	66 194 575	6,50 %
Öhman Emerging Markets A	79 550	297,80	23 690 135	2,32 %
Öhman Marknad Global A	253 568	284,14	72 048 717	7,07 %
			367 641 059	36,08 %
Summa fondandelar			1 007 367 989	98,85 %
Övriga finansiella instrument			1 007 367 989	98,85 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			11 685 659	1,15 %
FONDFÖRMÖGENHET			1 019 053 648	100,00 %

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 Auto 3

Avanza Auto 3 är en specialfond (fondandelsfond). Aktieexponeringen i Avanza Auto 3 ligger normalt mellan 40 och 70 procent. Autofondernas 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.

Förvaltningsberättelse

Fondens andelsvärde ökade under året med 2,8 procent, vilket var lägre än sitt jämförelseindex som hade en utveckling på 3,4 procent under samma period.

Sammantaget var 2025 ett starkt börsår globalt. USA levererade god avkastning i lokal valuta, men en starkt svensk krona agerade motvind och dämpade avkastningen för fondens amerikanska innehav. Den svenska marknaden nådde nya rekordnivåer, tydligt drivet av storbolag medan småbolagen hade en svagare utveckling. Även Europa och tillväxtmarknaderna visade styrka och överträffade USA. Efter en tillfällig nedgång i april, orsakad av oro för handelstullar, återhämtade sig marknaderna snabbt. Räntemarknaden präglades av fallande räntor och Riksbankens sänkningar, vilket tillsammans med minskade kreditspreadar gav en god utveckling för räntebärande tillgångar.

Avanza Auto 3 hade ett bra år i absoluta termer där globala krediter bidrog mest positivt. Relativt sitt jämförelseindex påverkades fonden dock negativt av sin övervikt mot svenska småbolag.

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.

Fondförmögenheten ökade under perioden från 1,2 miljarder kronor till 1,4 miljarder kronor.

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden får använda sig av sådana tekniker och instrument, förutom derivatinstrument, som avses i FFFS 20013:9, 24 kap. 13 § för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, samt använda sig av derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning i syfte att effektivisera förvaltningen. Under perioden har fonden inte nyttjat denna möjlighet. Fonden har inte lånat ut några värdepapper under året.

För information om högsta, lägsta och genomsnittliga hävstång under perioden, se avsnitt "Övrigt" nedan.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fonden har möjlighet att placera i både aktie och räntebärande innehav. Fondens risk är därför starkt kopplat till den aktuella allokeringen mellan aktier och räntor. Den främsta risk fonden är exponerad mot är den marknadsrisk som uppstår då priset på fondens aktieinnehav fluktuerar. Fondens räntebärande innehav är behäftade med risk i form av

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde	159,76
Fondförmögenhet, tkr	1 418 439
Utveckling, %	2,83
Utv. jämförelseindex, %	3,44
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Avgifter, % ¹⁾	0,35
Förvaltningsavgift, % ²⁾	0,35
Högsta tillåtna förvaltningsavgift, %	0,49
Högsta tillåtna underliggande förvaltningsavgift, %	1,50
Omsättningshastighet, ggr	0,33
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Hampus Ernstsson
Organisationsnummer	515602-8960

1) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %
2) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Captor Aster Global Credit A	231 191	16,30 %
Captor Aster Global Credit Short Term A	230 257	16,23 %
Handelsbanken Developed Markets Index Criteria (A1 SEK)	150 823	10,63 %
Storebrand Global Plus A SEK	147 371	10,39 %
Öhman Marknad Global A	146 847	10,35 %

bland annat kreditrisk samt ränterisk. Fonden är även exponerad mot likviditetsrisk då somliga av fondens innehav kan vara svåra att likvidera. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i innehav med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner.

Fonden har under perioden varken exponerats mot transaktioner för värdepapperisering eller totalavkastningsswappar.

Aktivitetsgrad

Avanza Auto 3:s jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 51% Morningstar Gbl Mkts NR SEK, 20% NASDAQ OMRX Total Markets TR SEK, 20% BbgBarc Global Aggregate TR Hdg SEK och 9% Morningstar Sweden NR. Det sammansatta indexet är relevant då det bäst speglar Avanza Auto 3:s långsiktiga placeringsinriktning och dess sammansättning av tillgångsslag. Avanza Auto 3 är en fondandelsfond där förvaltningen utgår från en modell. Fondens avkastning kan över tid komma att avvika från jämförelseindexet och den aktiva risken variera år till år. Avanza Auto 3 investerar en stor del i räntefonder, och genom en lägre aktiv risk i sina ränteplaceringar i förhållande till jämförelseindex kan fonden uppvisa en lägre aktiv risk jämfört med fondandelsfonder som inte placerar i räntefonder, exempelvis Avanza Auto 6. Avanza Auto 3:s aktiva risk ligger inom förväntat spann. För information om aktiv risk se tabell under "Fondens utveckling" nedan.

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 1)	-	2 564
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	35 746	105 949
Valutakursvinster och -förluster netto	-4	-36
Övriga finansiella intäkter	5 533	2 865
Summa intäkter och värdeförändring	41 274	111 341
Kostnader	2025	2024
Förvaltningskostnader	-4 273	-2 161
Övriga finansiella kostnader	-61	-56
Summa kostnader	-4 334	-2 217
Årets resultat	36 940	109 124

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Fondandelar	1 411 645	1 181 621
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 411 645	1 181 621
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	15 357	13 554
Förutbetalda kostnader och upplupen inkomst	1 483	717
Summa tillgångar	1 428 486	1 195 892
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 252	618
Övriga skulder	8 795	-
Summa skulder	10 047	618
Fondförmögenhet (Not 2)	1 418 439	1 195 275

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring övriga derivat		
Realisationsvinster	-	3 433
Realisationsförluster	-	-870
Summa värdeförändring på övriga derivat	-	2 564

Värdeförändring fonder		
Realisationsvinster	5 434	204 756
Realisationsförluster	-10 170	-4 121
Orealiserade vinster/förluster	40 482	-94 687
Summa värdeförändring på fondandelar	35 746	105 949

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	1 195 275	966 825
Andelsutgivning	723 622	435 737
Andelsinlösen	-537 398	-316 412
Årets resultat enligt resultaträkning	36 940	109 124
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 418 439	1 195 275

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 418 439	1 195 275	966 825	813 013	886 817
Andelsvärde	159,76	155,37	140,00	123,78	140,78
Antal utestående andelar	8 878 457	7 693 154	6 905 829	6 568 176	6 299 099
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	2,83	10,98	13,10	-12,08	14,61
Jämförelseindex, %	3,44	13,88	12,06	-9,10	15,82
Aktiv risk (2 år), %	1,19	1,93	2,35	2,75	2,87
	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	584 071	578 839	402 107	232 772	
Andelsvärde	122,70	119,96	103,17	104,38	
Antal utestående andelar	4 755 103	4 825 303	3 897 437	2 230 187	
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	
Totalavkastning, %	2,40	16,27	-1,16	4,38	
Jämförelseindex, %	1,67	-	-	-	
Aktiv risk (2 år), %	-	-	-	-	

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	2,32	1 341,84
Engångsinsättning om 10 000 kr	34,81	10 282,55

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,33
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	0,00
Förvaltningsavgift, % ¹⁾	0,35
Avgifter, % ²⁾	0,35
Transaktionskostnader, tkr	61,20
Transaktionskostnader, % ³⁾	0,01
Totalrisk fond (2 år), %	7,77
Totalrisk jämförelseindex (2 år), %	7,25
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	6,82
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	0,05
Högsta hävstång under året, %	0,00
Lägst hävstång under året, %	0,00
Genomsnittlig hävstång under året, %	0,00

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

2) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

3) Transaktionskostnader, underliggande fonder tillkommer.

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 2025. 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

Övriga finansiella instrument

99,52 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Fondandelar				
Räntefonder				
AMF Räntefond Mix	123 853	117,63	14 568 812	1,03 %
Amundi IS Glb AGG SRI	1 757	10 548,60	18 529 302	1,31 %
Captor Aster Global Credit A	791 237	292,19	231 190 540	16,30 %
Captor Aster Global Credit Short Term A	648 113	355,27	230 257 276	16,23 %
Storebrand Global Företagsobligations Plus A	1 058 044	107,89	114 155 068	8,05 %
			608 700 998	42,91 %
Aktiefonder				
Avanza Global	639 294	226,62	144 876 731	10,21 %
FE Småbolag Sverige	363 870	121,40	44 174 855	3,11 %
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	-	1 370,37	538	0,00 %
Handelsbanken Developed Markets Index Criteria (A1 SEK)	1 136 573	132,70	150 823 205	10,63 %
Humble Småbolagsfond A	57 416	710,92	40 818 450	2,88 %
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	258 571	246,76	63 804 667	4,50 %
Storebrand Global Plus A SEK	437 867	336,57	147 371 218	10,39 %
Öhman Emerging Markets A	215 672	297,80	64 227 264	4,53 %
Öhman Marknad Global A	516 812	284,14	146 846 966	10,35 %
			802 943 894	56,61 %
Summa fondandelar			1 411 644 892	99,52 %
Övriga finansiella instrument			1 411 644 892	99,52 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			6 794 131	0,48 %
FONDFÖRMÖGENHET			1 418 439 023	100,00 %

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 Auto 4

Avanza Auto 4 är en specialfond (fondandelsfond). Aktieexponeringen i Avanza Auto 4 ligger normalt mellan 55 och 85 procent. Autofondernas 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.

Förvaltningsberättelse

Fondens andelsvärde ökade under året med 2,0 procent, vilket var mindre än sitt jämförelseindex som hade en utveckling på 3,6 procent under samma period.

Sammantaget var 2025 ett starkt börsår globalt. USA levererade god avkastning i lokal valuta, men en starkt svensk krona agerade motvind och dämpade avkastningen för fondens amerikanska innehav. Den svenska marknaden nådde nya rekordnivåer, tydligt drivet av storbolag medan småbolagen hade en svagare utveckling. Även Europa och tillväxtmarknaderna visade styrka och överträffade USA. Efter en tillfällig nedgång i april, orsakad av oro för handelstullar, återhämtade sig marknaderna snabbt. Räntemarknaden präglades av fallande räntor och Riksbankens sänkningar, vilket tillsammans med minskade kreditspreadar gav en god utveckling för räntebärande tillgångar.

Avanza Auto 4 hade ett bra år i absoluta termer där globala krediter bidrog positivt. Relativt sitt jämförelseindex missgynnades fonden av en överexponering mot svenska småbolag.

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.

Fondförmögenheten ökade under perioden från 1,5 miljarder kronor till 1,7 miljarder kronor.

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden får använda sig av sådana tekniker och instrument, förutom derivatinstrument, som avses i FFFS 20013:9, 24 kap. 13 § för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, samt använda sig av derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning i syfte att effektivisera förvaltningen. Under perioden har fonden inte nyttjat denna möjlighet. Fonden har inte lånat ut några värdepapper under året.

För information om högsta, lägsta och genomsnittliga hävstång under perioden, se avsnitt "Övrigt" nedan.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fonden har möjlighet att placera i både aktie och räntebärande innehav. Fondens risk är därför starkt kopplat till den aktuella allokeringen mellan aktier och räntor. Den främsta risk fonden är exponerad mot är den marknadsrisk som uppstår då priset på fondens aktieinnehav fluktuerar. Fondens räntebärande innehav är behäftade med risk i form av

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde	180,35
Fondförmögenhet, tkr	1 709 301
Utveckling, %	1,96
Utv. jämförelseindex, %	3,57
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Avgifter, % ¹⁾	0,35
Förvaltningsavgift, % ²⁾	0,35
Högsta tillåtna förvaltningsavgift, %	0,49
Högsta tillåtna underliggande förvaltningsavgift, %	1,50
Omsättningshastighet, ggr	0,22
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Hampus Ernstsson
Organisationsnummer	515602-8978

1) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %
2) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Storebrand Global Plus A SEK	237 464	13,89 %
Öhman Marknad Global A	237 147	13,87 %
Handelsbanken Developed Markets Index Criteria (A1 SEK)	235 472	13,78 %
Avanza Global	235 121	13,76 %
Captor Aster Global Credit Short Term A	137 765	8,06 %

bland annat kreditrisk samt ränterisk. Fonden är även exponerad mot likviditetsrisk då somliga av fondens innehav kan vara svåra att likvidera. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i innehav med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner.

Fonden har under perioden varken exponerats mot transaktioner för värdepapperisering eller totalavkastningsswappar.

Aktivitetsgrad

Avanza Auto 4:s jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 68% Morningstar Gbl Mkts NR SEK, 10% NASDAQ OMRX Total Markets TR SEK, 10% BbgBarc Global Aggregate TR Hdg SEK och 12% Morningstar Sweden NR. Det sammansatta indexet är relevant då det speglar Avanza Auto 4:s långsiktiga placeringsinriktning och dess sammansättning av tillgångsslag. Avanza Auto 4 är en fondandelsfond där förvaltningen utgår från en modell. Fondens avkastning kan över tid komma att avvika från jämförelseindexet och den aktiva risken variera år till år. Avanza Auto 4 investerar i räntefonder, och genom en lägre aktiv risk i sina ränteplaceringar i förhållande till jämförelseindex kan fonden uppvisa en lägre aktiv risk jämfört med fondandelsfonder som inte placerar i räntefonder, exempelvis Avanza Auto 6. Avanza Auto 4:s aktiva risk ligger inom förväntat spann. För information om aktiv risk se tabell under "Fondens utveckling" nedan.

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 1)	-	2 688
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	32 213	176 039
Valutakursvinster och -förluster netto	-6	-48
Övriga finansiella intäkter	7 355	3 916
Summa intäkter och värdeförändring	39 562	182 595
Kostnader	2025	2024
Förvaltningskostnader	-5 194	-2 731
Övriga finansiella kostnader	-44	-53
Summa kostnader	-5 238	-2 785
Årets resultat	34 324	179 810

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Fondandelar	1 694 368	1 475 119
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 694 368	1 475 119
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	24 186	16 172
Förutbetalda kostnader och upplupen inkomst	1 986	980
Summa tillgångar	1 720 541	1 492 271
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 502	764
Övriga skulder	9 738	-
Summa skulder	11 239	764
Fondförmögenhet (Not 2)	1 709 301	1 491 506

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring övriga derivat		
Realisationsvinster	-	4 452
Realisationsförluster	-	-1 764
Summa värdeförändring på övriga derivat	-	2 688

Värdeförändring fonder

Realisationsvinster	946	349 323
Realisationsförluster	-10 047	-7 047
Orealiserade vinster/förluster	41 314	-166 237
Summa värdeförändring på fondandelar	32 213	176 039

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	1 491 506	1 203 790
Andelsutgivning	576 126	321 124
Andelsinlösen	-392 655	-213 219
Årets resultat enligt resultaträkning	34 324	179 810
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 709 301	1 491 506

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 709 301	1 491 506	1 203 790	951 870	967 204
Andelsvärde	180,35	176,88	154,50	135,98	154,23
Antal utestående andelar	9 477 872	8 432 389	7 791 686	7 000 210	6 271 084
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	1,96	14,49	13,62	-11,83	19,84
Jämförelseindex, %	3,57	17,29	13,97	-8,86	20,72
Aktiv risk (2 år), %	1,38	1,88	2,25	2,41	2,99
	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	690 910	641 309	429 482	53	
Andelsvärde	128,53	124,71	103,64	105,31	
Antal utestående andelar	5 368 509	5 142 554	4 144 186	501 078	
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	
Totalavkastning, %	3,20	20,34	-1,60	5,31	
Jämförelseindex, %	1,41	-	-	-	
Aktiv risk (2 år), %	-	-	-	-	

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	2,32	1 346,84
Engångsinsättning om 10 000 kr	34,40	10 196,18

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,22
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	0,00
Förvaltningsavgift, % ¹⁾	0,35
Avgifter, % ²⁾	0,35
Transaktionskostnader, tkr	43,80
Transaktionskostnader, % ³⁾	0,01
Totalrisk fond (2 år), %	9,78
Totalrisk jämförelseindex (2 år), %	9,28
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	8,04
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	0,07
Högsta hävstång under året, %	0,00
Lägsta hävstång under året, %	0,00
Genomsnittlig hävstång under året, %	0,00

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

2) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

3) Transaktionskostnader, underliggande fonder tillkommer.

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 2025. 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

Övriga finansiella instrument

99,13 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Fondandelar				
Aktiefonder				
Avanza Global	1 037 511	226,62	235 120 674	13,76 %
FE Småbolag Sverige	760 432	121,40	92 318 596	5,40 %
Handelsbanken Developed Markets				
Index Criteria (A1 SEK)	1 774 467	132,70	235 471 769	13,78 %
Humle Småbolagsfond A	125 757	710,92	89 403 704	5,23 %
Storebrand Emerging Markets Plus A				
SEK	455 882	246,76	112 492 735	6,58 %
Storebrand Global Plus A SEK	705 548	336,57	237 463 667	13,89 %
Öhman Emerging Markets A	379 508	297,80	113 017 424	6,61 %
Öhman Marknad Global A	834 613	284,14	237 146 882	13,87 %
			1 352 435 451	79,12 %
Räntefonder				
Captor Aster Global Credit A	467 008	292,19	136 454 497	7,98 %
Captor Aster Global Credit Short Term A	387 773	355,27	137 765 227	8,06 %
Storebrand Global Företagsobligations				
Plus A	627 594	107,89	67 712 755	3,96 %
			341 932 480	20,00 %
Summa fondandelar			1 694 367 931	99,13 %
Övriga finansiella instrument			1 694 367 931	99,13 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			14 933 340	0,87 %
FONDFÖRMÖGENHET			1 709 301 271	100,00 %

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 Auto 5

Avanza Auto 5 är en specialfond (fondandelsfond). Aktieexponeringen i Avanza Auto 5 ligger normalt mellan 75 och 100 procent. Autofondernas 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.

Förvaltningsberättelse

Fondens andelsvärde ökade under året med 0,7 procent, vilket var mindre än sitt jämförelseindex som hade en utveckling på 3,6 procent under samma period.

Sammantaget var 2025 ett starkt börsår globalt. USA levererade god avkastning i lokal valuta, men en starkt svensk krona agerade motvind och dämpade avkastningen för fondens amerikanska innehav. Den svenska marknaden nådde nya rekordnivåer, tydligt drivet av storbolag medan småbolagen hade en svagare utveckling. Även Europa och tillväxtmarknaderna visade styrka och överträffade USA. Efter en tillfällig nedgång i april, orsakad av oro för handelstullar, återhämtade sig marknaderna snabbt. Räntemarknaden präglades av fallande räntor och Riksbankens sänkningar, vilket tillsammans med minskade kreditspreadar gav en god utveckling för räntebärande tillgångar.

Avanza Auto 5 gynnades av mindre exponering mot dollartillgångar under året. Däremot bidrog övervikten mot svenska småbolag negativt under perioden.

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.

Fondförmögenheten ökade under perioden från 5,1 miljarder kronor till 5,8 miljarder kronor.

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden får använda sig av sådana tekniker och instrument, förutom derivatinstrument, som avses i FFFS 20013:9, 24 kap. 13 § för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, samt använda sig av derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning i syfte att effektivisera förvaltningen. Under perioden har fonden nyttjat denna möjlighet i begränsad omfattning. Fonden har inte lånat ut några värdepapper under året.

För information om högsta, lägsta och genomsnittliga hävstång under perioden, se avsnitt "Övrigt" nedan.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fonden har möjlighet att placera i både aktie och räntebärande innehav. Fondens risk är därför starkt kopplat till den aktuella allokeringen mellan aktier och räntor. Den främsta risk fonden är exponerad mot är den marknadsrisk som uppstår då priset på fondens aktieinnehav fluktuerar. Fondens räntebärande innehav är behäftade med risk i form av bland annat kreditrisk samt ränterisk. Fonden är även exponerad mot likviditetsrisk då somliga av fondens innehav

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde	198,90
Fondförmögenhet, tkr	5 826 932
Utveckling, %	0,65
Utv. jämförelseindex, %	3,62
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Avgifter, % ¹⁾	0,35
Förvaltningsavgift, % ²⁾	0,35
Högsta tillåtna förvaltningsavgift, %	0,49
Högsta tillåtna underliggande förvaltningsavgift, %	1,50
Omsättningshastighet, ggr	0,17
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Hampus Ernstsson
Organisationsnummer	515602-8986

1) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %
2) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Handelsbanken Developed		
Markets Index Criteria (A1 SEK)	1 060 048	18,19 %
Avanza Global	1 043 257	17,90 %
Storebrand Global Plus A SEK	1 040 537	17,86 %
Öhman Marknad Global A	1 010 732	17,35 %
FE Småbolag Sverige	446 334	7,66 %

kan vara svåra att likvidera. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i innehav med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner.

Fonden har under perioden varken exponerats mot transaktioner för värdepapperisering eller totalavkastningsswappar.

Aktivitetsgrad

Avanza Auto 5:s jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 85% Morningstar Gbl Mkts NR SEK och 15% Morningstar Sweden NR. Det sammansatta indexet är relevant då det bäst speglar Avanza Auto 5:s långsiktiga placeringsinriktning och dess sammansättning av tillgångsslag. Avanza Auto 5 är en fondandelsfond där förvaltningen utgår från en modell. Fondens avkastning kan över tid komma att avvika från jämförelseindexet och den aktiva risken variera år till år. Avanza Auto 5:s aktiva risk ligger inom förväntat spann. För information om aktiv risk se tabell under "Fondens utveckling" nedan.

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 1)	-482	8 157
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	46 704	686 215
Valutakursvinster och -förluster netto	-411	-92
Övriga finansiella intäkter	23 800	14 723
Summa intäkter och värdeförändring	69 611	709 002
Kostnader	2025	2024
Förvaltningskostnader	-17 539	-9 023
Övriga finansiella kostnader	-49	-78
Summa kostnader	-17 589	-9 101
Årets resultat	52 022	699 901

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Fondandelar	5 701 619	5 104 111
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 701 619	5 104 111
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	143 378	10 404
Förutbetalda kostnader och upplupen inkomst	6 643	3 911
Övriga tillgångar	32	-
Summa tillgångar	5 851 671	5 118 426
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 055	2 562
Övriga skulder	19 683	-
Summa skulder	24 739	2 562
Fondförmögenhet (Not 2)	5 826 932	5 115 864

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring övriga derivat		
Realisationsvinster	4 787	18 037
Realisationsförluster	-5 269	-9 880
Summa värdeförändring på övriga derivat	-482	8 157

Värdeförändring fonder		
Realisationsvinster	4 556	1 223 555
Realisationsförluster	-37 055	-8 320
Orealiserade vinster/förluster	79 203	-529 021
Summa värdeförändring på fondandelar	46 704	686 215

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	5 115 864	3 772 645
Andelsutgivning	1 854 065	1 317 049
Andelsinlösen	-1 195 019	-673 731
Årets resultat enligt resultaträkning	52 022	699 901
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 826 932	5 115 864

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	5 826 932	5 115 864	3 772 645	2 752 520	2 629 719
Andelsvärde	198,90	197,61	168,15	147,14	167,06
Antal utestående andelar	29 296 221	25 888 375	22 435 606	18 707 304	15 742 391
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	0,65	17,52	14,28	-11,92	24,65
Jämförelseindex, %	3,62	20,78	15,90	-8,63	25,78
Aktiv risk (2 år), %	1,54	1,83	2,18	2,13	3,11
	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 515 561	1 165 752	586 396	201 004	
Andelsvärde	133,80	129,39	104,34	106,29	
Antal utestående andelar	11 308 582	9 009 370	5 620 214	1 891 113	
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	
Totalavkastning, %	3,58	24,01	-1,83	6,29	
Jämförelseindex, %	1,06	-	-	-	
Aktiv risk (2 år), %	-	-	-	-	

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	2,31	1 349,60
Engångsinsättning om 10 000 kr	33,91	10 065,28

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,17
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	0,00
Förvaltningsavgift, % ¹⁾	0,35
Avgifter, % ²⁾	0,35
Transaktionskostnader, tkr	49,39
Transaktionskostnader, % ³⁾	0,00
Totalrisk fond (2 år), %	11,82
Totalrisk jämförelseindex (2 år), %	11,36
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	8,76
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	0,08
Högsta hävstång under året, %	2,06
Lägsta hävstång under året, %	0,00
Genomsnittlig hävstång under året, %	0,16

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

2) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

3) Transaktionskostnader, underliggande fonder tillkommer.

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 2025. 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

Övriga finansiella instrument

97,85 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Fondandelar				
Aktiefonder				
Avanza Global	4 603 550	226,62	1 043 256 521	17,90 %
FE Småbolag Sverige	3 676 473	121,40	446 334 202	7,66 %
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	39 788	1 370,37	54 523 729	0,94 %
Handelsbanken Developed Markets Index Criteria (A1 SEK)	7 988 303	132,70	1 060 047 820	18,19 %
Humble Småbolagsfond A	607 390	710,92	431 807 267	7,41 %
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	1 241 404	246,76	306 326 988	5,26 %
Storebrand Global Plus A SEK	3 091 625	336,57	1 040 537 271	17,86 %
Öhman Emerging Markets A	1 034 431	297,80	308 053 496	5,29 %
Öhman Marknad Global A	3 557 160	284,14	1 010 731 532	17,35 %
			5 701 618 825	97,85 %
Summa fondandelar			5 701 618 825	97,85 %
Övriga finansiella instrument			5 701 618 825	97,85 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			125 313 610	2,15 %
FONDFÖRMÖGENHET			5 826 932 435	100,00 %

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 Auto 6

Avanza Auto 6 är en specialfond (fondandelsfond) och är den Avanza Auto-fonden med högst risknivå. Exponeringen mot aktier i Avanza Auto 6 ligger normalt mellan 85 och 120 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.

Förvaltningsberättelse

Fondens andelsvärde ökade under året med 2,1 procent, vilket var mindre än sitt jämförelseindex som hade en utveckling på 3,6 procent under samma period.

Sammantaget var 2025 ett starkt börsår globalt. USA levererade god avkastning i lokal valuta, men en starkt svensk krona agerade motvind och dämpade avkastningen för fondens amerikanska innehav. Den svenska marknaden nådde nya rekordnivåer, tydligt drivet av storbolag medan småbolagen hade en svagare utveckling. Även Europa och tillväxtmarknaderna visade styrka och överträffade USA. Efter en tillfällig nedgång i april, orsakad av oro för handelstullar, återhämtade sig marknaderna snabbt. Räntemarknaden präglades av fallande räntor och Riksbankens sänkningar, vilket tillsammans med minskade kreditspreadar gav en god utveckling för räntebärande tillgångar.

Avanza Auto 6 hade ett bra år i absoluta termer men i relativa termer har fondens övervikt mot svenska småbolag bidragit negativt.

Sett till ändringar under året har fonden implementerat en hävstång, vilket innebär att fondens exponering överstiger 100 procent, via användningen av aktieterminer.

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.

Fondförmögenheten ökade under perioden från 6,9 miljarder kronor till 8,1 miljarder kronor.

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden får använda sig av sådana tekniker och instrument, förutom derivatinstrument, som avses i FFFS 20013:9, 24 kap. 13 § för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, samt använda sig av derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning i syfte att effektivisera förvaltningen. Under perioden har fonden nyttjat denna möjlighet. För information om högsta, lägsta och genomsnittliga hävstång under perioden, se avsnitt "Övrigt" nedan.

Fonden har möjlighet till värdepapperslån med upp till 50 procent av fondens tillgångar. Under perioden har fonden inte nyttjat denna möjlighet.

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde	224,28
Fondförmögenhet, tkr	8 108 621
Utveckling, %	2,05
Utv. jämförelseindex, %	3,62
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Avgifter, % ¹⁾	0,35
Förvaltningsavgift, % ²⁾	0,35
Högsta tillåtna förvaltningsavgift, %	0,49
Högsta tillåtna underliggande förvaltningsavgift, %	1,50
Omsättningshastighet, ggr	0,24
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Hampus Ernstsson
Organisationsnummer	515602-8994

1) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %
2) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Öhman Marknad Global A	1 066 823	13,16 %
Avanza Global	1 061 901	13,10 %
Storebrand Global Plus A SEK	989 584	12,20 %
Handelsbanken Developed		
Markets Index Criteria (A1 SEK)	984 912	12,15 %
JPM GLOBAL SRI PA UCITS ETF	814 710	10,05 %

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fonden har möjlighet att placera i både aktie och räntebärande innehav. Fondens risk är därför starkt kopplat till den aktuella allokeringen mellan aktier och räntor. Fonden kan, genom nyttjande av lån eller derivat, skapa hävstång. Hävstången innebär att fonden får en ökad exponering mot underliggande tillgångar. Fondens exponering mot underliggande tillgångar ligger i normalfallet på ca 114 procent men kommer inte överskrida 120 procent. Den främsta risk fonden är exponerad mot är den marknadsrisk som uppstår då priset på fondens aktieinnehav fluktuerar. Fondens räntebärande innehav är behäftade med risk i form av bland annat kreditrisk samt ränterisk. Fonden är även exponerad mot likviditetsrisk då somliga av fondens innehav kan vara svåra att likvidera. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i innehav med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner.

Fonden har under perioden varken exponerats mot transaktioner för värdepapperisering eller totalavkastningsswappar.

Aktivitetsgrad

Avanza Auto 6:s jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 85% Morningstar Gbl Mkts NR SEK och 15% Morningstar Sweden NR. Jämförelseindexet är relevant då det speglar Avanza Auto 6:s långsiktiga placeringsinriktning. Avanza Auto 6 är en fondandelsfond där förvaltningen utgår från en modell. Fonden har möjlighet att ha en aktieexponering på upp till 120%. Fondens avkastning kan över tid komma att avvika från jämförelseindexet och den aktiva risken variera år till år. Avanza Auto 6:s aktiva risk ligger inom förväntat spann. För information om aktiv risk se tabell under "Fondens utveckling" nedan.

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 1)	144 133	9 657
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	73 306	1 092 301
Valutakursvinster och -förluster netto	-45 784	-348
Övriga finansiella intäkter	39 771	22 377
Summa intäkter och värdeförändring	211 425	1 123 987
Kostnader	2025	2024
Förvaltningskostnader	-24 313	-12 329
Övriga finansiella kostnader	-371	-73
Övriga kostnader	-130	-293
Summa kostnader	-24 815	-12 695
Årets resultat	186 610	1 111 291

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Fondandelar	7 698 095	6 862 434
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	7 698 095	6 862 434
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	445 106	9 609
Förutbetalda kostnader och upplupen inkomst	8 867	5 245
Övriga tillgångar	696	-
Summa tillgångar	8 152 764	6 877 288
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 092	3 448
Övriga skulder	37 051	-
Summa skulder	44 143	3 448
Fondförmögenhet (Not 2)	8 108 621	6 873 840

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring övriga derivat		
Realisationsvinster	1 174 277	17 981
Realisationsförluster	-1 030 573	-8 324
Orealiserade vinster/förluster	429	-
Summa värdeförändring på övriga derivat	144 133	9 657

Värdeförändring fonder		
Realisationsvinster	77 004	1 826 467
Realisationsförluster	-56 716	-11 179
Orealiserade vinster/förluster	53 018	-722 987
Summa värdeförändring på fondandelar	73 306	1 092 301

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	6 873 840	5 234 068
Andelsutgivning	3 037 113	1 752 002
Andelsinlösen	-1 988 942	-1 223 521
Årets resultat enligt resultaträkning	186 610	1 111 291
Fondförmögenhet vid periodens slut	8 108 621	6 873 840

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	8 108 621	6 873 840	5 234 068	3 989 395	3 981 054
Andelsvärde	224,28	219,77	182,31	159,63	181,97
Antal utestående andelar	36 153 744	31 276 858	28 708 985	24 991 733	21 884 971
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	2,05	20,55	14,21	-12,28	28,57
Jämförelseindex, %	3,62	24,35	17,84	-8,49	30,14
Aktiv risk (2 år), %	2,03	1,93	2,43	2,44	3,10
	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	2 344 253	2 189 874	1 241 559	488 395	
Andelsvärde	141,27	136,94	104,85	107,77	
Antal utestående andelar	16 563 471	15 991 860	11 841 402	4 532 122	
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	
Totalavkastning, %	3,36	30,61	-2,71	7,77	
Jämförelseindex, %	0,78	-	-	-	
Aktiv risk (2 år), %	-	-	-	-	

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	2,33	1 364,06
Engångsinsättning om 10 000 kr	34,01	10 205,21

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,24
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	0,00
Förvaltningsavgift, % ¹⁾	0,35
Avgifter, % ²⁾	0,35
Transaktionskostnader, tkr	495,05
Transaktionskostnader, % ³⁾	0,01
Totalrisk fond (2 år), %	12,59
Totalrisk jämförelseindex (2 år), %	11,84
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	10,91
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	0,10
Högsta hävstång under året, %	36,41
Lägsta hävstång under året, %	0,00
Genomsnittlig hävstång under året, %	5,52

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

2) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

3) Transaktionskostnader, underliggande fonder tillkommer.

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 2025. 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

Övriga finansiella instrument

94,94 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Fondandelar				
Aktiefonder				
Avanza Global	4 685 822	226,62	1 061 900 916	13,10 %
FE Småbolag Sverige	5 526 226	121,40	670 899 450	8,27 %
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	58 841	1 370,37	80 633 949	0,99 %
Handelsbanken Developed Markets Index Criteria (A1 SEK)	7 422 092	132,70	984 911 633	12,15 %
Humle Småbolagsfond A	965 596	710,92	686 463 953	8,47 %
JPM GLOBAL SRI PA UCITS ETF	2 356 329	37,51	814 709 846	10,05 %
JPM US SRI PA UCITS ETF	1 323 413	38,50	469 666 850	5,79 %
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	1 551 335	246,76	382 804 884	4,72 %
Storebrand Global Plus A SEK	2 940 234	336,57	989 584 397	12,20 %
Öhman Emerging Markets A	1 644 378	297,80	489 695 892	6,04 %
Öhman Marknad Global A	3 754 568	284,14	1 066 822 997	13,16 %
			7 698 094 767	94,94 %
Summa fondandelar			7 698 094 767	94,94 %
Övriga finansiella instrument			7 698 094 767	94,94 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			410 526 433	5,06 %
FONDFÖRMÖGENHET			8 108 621 201	100,00 %

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

Fonden är en matarfond som placerar minst 85 procent av sina medel i den passivt förvaltade mottagarfonden **Amundi Core MSCI Emerging Markets** och i dess andelsklass **I13SK Acc.** Fondens målsättning är att ge andelsägarna en avkastning som överensstämmer med mottagarfondens utveckling. Mottagarfonden är en indexfond som har som mål att följa utvecklingen av sitt jämförelseindex.

Förvaltningsberättelse

Fondens andelsvärde ökade under 2025 med 11,5 procent, vilket var 20 baspunkter lägre än mottagarfonden som ökade med 11,7 procent under samma period. Avanza Emerging Markets har under hela perioden varit i det närmaste fullt ut investerad i mottagarfonden.

De aktier som bidragit mest positivt till fondens avkastning 2025 är Taiwan Semiconductor Manufacturing, Samsung Electronics och SK Hynix, medan Meituan, Infosys och Tata Consultancy bidragit mest negativt.

Den totala fondförmögenheten i Avanza Emerging Markets ökade under året från 2,8 till 4,4 miljarder kronor.

Fondfakta

Fondens startdatum	2019-04-01
Andelsvärde	151,72
Fondförmögenhet, tkr	4 362 544
Utveckling, %	11,48
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Avgifter, % ¹⁾	0,24
Förvaltningsavgift, % ²⁾	0,15
Högsta tillåtna förvaltningsavgift, %	0,15
Högsta tillåtna underliggande förvaltningsavgift, %	0,15
Omsättningshastighet, ggr	0,01
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Martin Sandstedt
Fondnummer hos PM	715955
Organisationsnummer	515603-0297

1) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %
2) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden har inte möjlighet att använda sig av derivatinstrument. Mottagarfonden har möjlighet att investera i derivat samt att i förvaltningen använda sig av transaktioner för värdepappersfinansiering i syfte att effektivisera förvaltningen

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fondens risker kan främst delas upp i motpartsrisk, marknadsrisk, likviditet- och valutarisk samt operativ risk.

Avanza Emerging Markets placerar sina medel i mottagarfonden, vilket ger en motpartrisk för fonden gentemot mottagarfonden. Mottagarfonden investerar även i derivat. Vid handel med derivat uppstår en begränsad motpartsrisk.

Då mottagarfonden 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.

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 mottagarfonden inom utsatt tid (likviditetsrisk).

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

Fonden har under perioden varken exponerats mot transaktioner för värdepapperisering eller totalavkastningsswappar.

Aktivitetsgrad

Fonden är en matarfond och har som målsättning att ge en avkastning som motsvarar mottagarfondens avkastning. Då fonden ej har som mål att gå bättre eller återspegla avkastningen för ett specifikt jämförelseindex är det, i jämförelse med att ställa fondens avkastning i förhållande till ett specifikt jämförelseindex, mer lämpligt att jämföra fondens avkastning med avkastningen för mottagarfonden för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden. För information om mottagarfondens avkastning och dess jämförelseindex samt avkastningen för detsamma, se www.amundi.com.

Övrigt

I februari 2026 ändrade fonden sina fondbestämmelser på grund av att mottagarfonden ändrat namn.

Information om mottagarfondens årsberättelse och halvårsredogörelse finns på www.amundi.com.

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	379 010	415 746
Övriga finansiella intäkter	449	308
Summa intäkter och värdeförändring	379 459	416 054
Kostnader	2025	2024
Förvaltningskostnader	-4 930	-3 814
Övriga finansiella kostnader	-42	-26
Summa kostnader	-4 972	-3 840
Årets resultat	374 486	412 214

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Fondandelar	4 354 392	2 825 711
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 354 392	2 825 711
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	17 442	4 226
Summa tillgångar	4 371 835	2 829 936
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 557	1 059
Övriga skulder	7 733	-
Summa skulder	9 291	1 059
Fondförmögenhet (Not 2)	4 362 544	2 828 877

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring fonder		
Realisationsvinster	3 687	3 761
Orealiserade vinster/förluster	375 324	411 985
Summa värdeförändring på fondandelar	379 010	415 746

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	2 828 877	2 163 374
Andelsutgivning	1 886 416	823 027
Andelsinlösen	-727 236	-569 738
Årets resultat enligt resultaträkning	374 486	412 214
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 362 544	2 828 877

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	4 362 544	2 828 877	2 163 374	1 869 743	1 843 685
Andelsvärde	151,72	136,10	114,68	109,27	118,92
Antal utestående andelar	28 754 009	20 785 239	18 863 780	17 111 722	15 503 083
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	11,48	18,68	4,95	-8,11	7,13
Jämförelseindex, %	-	-	-	-	-
Aktiv risk (2 år), %	-	-	-	-	-
	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 218 040	773 460			
Andelsvärde	111,01	107,33			
Antal utestående andelar	10 972 311	7 206 202			
Utdelning kr/andel	-	-			
Totalavkastning, %	3,43	7,33			
Jämförelseindex, %	-	-			
Aktiv risk (2 år), %	-	-			

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	1,03	1 419,99
Engångsinsättning om 10 000 kr	15,26	11 147,69

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,01
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	0,00
Förvaltningsavgift, % 1)	0,15
Avgifter, % 2)3)	0,24
Transaktionskostnader, tkr	42,00
Transaktionskostnader, % 4)	0,00
Totalrisk fond (2 år), %	12,95
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	15,02
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	0,06

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

2) Den årliga avgiften motsvarar i absoluta tal 7 911 650 kr som har betalats till förvaltarna för matar och mottagarfonden

3) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

4) Transaktionskostnader tillkommer i mottagarfonden. Mottagarfondens årsberättelse finns att tillgå på www.amundi.com.

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 2025. 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 överensstämja 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

Övriga finansiella instrument				99,81 %
Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Fondandelar				
Aktiefonder				
Amundi Core Msci Emerging Markets	28 176 473	154,54	4 354 392 178	99,81 %
			4 354 392 178	99,81 %
Summa fondandelar			4 354 392 178	99,81 %
Övriga finansiella instrument			4 354 392 178	99,81 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			8 151 810	0,19 %
FONDFÖRMÖGENHET			4 362 543 987	100,00 %

Avanza Europa

Avanza Europa är en indexfond vars mål är att följa utvecklingen för Morningstar Developed Europe TME Paris Aligned Benchmark Sustainability Select Index. För att uppnå detta investerar fonden i de aktier som ingår i indexet. Indexet består av cirka 300 aktier och syftar till att återspegla utvecklingen av aktiemarknaderna i Europa, exklusive de bolag som inte uppfyller indexets hållbarhetskrav. Fonden uppfyller minimikraven för EU Paris-aligned Benchmark (EU PAB), vilket innebär att fonden förvaltas i linje med Parisavtalet.

Förvaltningsberättelse

Fondens andelsvärde ökade under 2025 med 6,4 procent, vilket var 20 baspunkter bättre än fondens jämförelseindex som har utvecklats med 6,2 procent under samma period.

Under året bidrog ASML Holding, Banco Santander och AstraZeneca mest positivt till fondens avkastning, medan Novo Nordisk, SAP och RELX bidrog mest negativt.

Den totala fondförmögenheten i Avanza Europa ökade under året från 1,6 till 2,6 miljarder kronor.

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden får använda sig av sådana tekniker och instrument, förutom derivatinstrument, som avses i FFFS 20013:9, 24 kap. 13 § för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, samt använda sig av derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning i syfte att effektivisera förvaltningen. Under perioden har fonden nyttjat denna möjlighet i begränsad omfattning. Fonden har inte lånat ut några värdepapper under året.

För information om högsta, lägsta och genomsnittliga hävstång under perioden, se avsnitt "Övrigt" nedan.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fondens risker kan främst delas upp i marknadsrisk, likviditetsrisk, motpartsrisk och operativ risk. Avanza Europa är en aktiefond och en investering i fonden är därmed förenat med risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna, kan det finnas en risk att inte kunna ta ut medel ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisk). Vidare får fonden investera 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.

Fonden har under perioden varken exponerats mot transaktioner för värdepapperisering eller totalavkastningsswappar.

Aktivitetsgrad

Avanza Europa är en indexfond med målsättning att ge andelsägarna en värdeutveckling i linje med utvecklingen av jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är relevant då det representerar det placeringsuniversum som fonden placerar i. Fonden har som målsättning att efterlikna avkastningen i jämförelseindex genom att investera i de aktier som ingår i

Fondfakta

Fondens startdatum	2020-02-05
Andelsvärde	154,23
Fondförmögenhet, tkr	2 640 738
Utveckling, %	6,43
Utv. jämförelseindex, %	6,21
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Uträdesavgift	Ingen
Avgifter, % ¹⁾	0,17
Förvaltningsavgift, % ²⁾	0,17
Högsta tillåtna förvaltningsavgift, %	0,17
Omsättningshastighet, ggr	0,36
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Martin Sandstedt
Organisationsnummer	515603-0693

1) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %
2) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
ASML HOLDING NV	91 400	3,46 %
ASTRAZENECA PLC LN	71 947	2,72 %
NESTLE SA-REG	65 389	2,48 %
NOVARTIS AG-REG	63 281	2,40 %
SAP SE	62 572	2,37 %

indexet utan att göra någon egen analys av dessa aktier. En indexfond ska ha en låg aktiv risk vilket indikerar hur väl fonden följer jämförelseindex. Vissa omständigheter såsom rebalanseringar, företagshändelser samt kundflöden kan ge upphov till avvikelser mellan en indexfond och dess jämförelseindex. Avanza Europa ändrade sin placeringsinriktning under 2024, innan dess fanns inget jämförelseindex som representerade det placeringsuniversum som fonden då placerade i och aktiv risk redovisades således inte. Aktiv risk beräknas på 24 månaders historik, således har fondens nuvarande placeringsinriktning inte tillräckligt lång historik för att aktiv risk ska vara möjlig att redovisa.

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 1)	72 779	-80 808
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 1)	4 160	-937
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	-	192 876
Utdelningar	57 393	11 567
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 625	-594
Övriga finansiella intäkter	6 026	1 327
Summa intäkter och värdeförändring	138 733	123 431
Kostnader	2025	2024
Förvaltningskostnader	-3 876	-2 006
Övriga finansiella kostnader	-206	-179
Övriga kostnader	-3 553	-3 396
Summa kostnader	-7 635	-5 582
Årets resultat	131 097	117 849

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Överlåtbara värdepapper	2 599 490	1 550 326
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 599 490	1 550 326
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	37 521	33 327
Förutbetalda kostnader och upplupen inkomst	6 131	884
Övriga tillgångar	10 021	-
Summa tillgångar	2 653 162	1 584 536
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 093	711
Övriga skulder	11 331	-
Summa skulder	12 424	711
Fondförmögenhet (Not 2)	2 640 738	1 583 826

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	50 815	13 232
Realisationsförluster	-102 048	-31 932
Orealiserade vinster/förluster	124 012	-62 108
Summa värdeförändring på överlåtbara värdepapper	72 779	-80 808

Värdeförändring övriga derivat		
Realisationsvinster	25 800	6 769
Realisationsförluster	-21 640	-7 705
Summa värdeförändring på övriga derivat	4 160	-937

Värdeförändring fonder		
Realisationsvinster	-	397 502
Orealiserade vinster/förluster	-	-204 625
Summa värdeförändring på fondandelar	-	192 876

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	1 583 826	1 275 985
Andelsutgivning	1 800 084	628 278
Andelsinlösen	-874 269	-438 286
Årets resultat enligt resultaträkning	131 097	117 849
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 640 738	1 583 826

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	2 640 738	1 583 826	1 275 985	826 937	779 569
Andelsvärde	154,23	144,91	132,33	114,74	123,54
Antal utestående andelar	17 121 971	10 929 580	9 642 773	7 207 217	6 310 404
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	6,43	9,51	15,33	-7,12	29,99
Jämförelseindex, %	6,21	11,34	-	-	-
Aktiv risk (2 år), % ¹⁾	-	-	-	-	-

1) Fonden har nytt jämförelseindex sedan 2024-05-21 varför ingen redovisning av aktiv risk (2 år) ännu kan lämnas.

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	292 116				
Andelsvärde	95,04				
Antal utestående andelar	3 073 749				
Utdelning kr/andel	-				
Totalavkastning, %	-4,96				
Jämförelseindex, %	-				
Aktiv risk (2 år), % ¹⁾	-				

1) Fonden har nytt jämförelseindex sedan 2024-05-21 varför ingen redovisning av aktiv risk (2 år) ännu kan lämnas.

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	1,11	1 346,05
Engångsinsättning om 10 000 kr	17,43	10 643,16

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,36
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	0,28
Förvaltningsavgift, % ¹⁾	0,17
Avgifter, % ²⁾	0,17
Transaktionskostnader, tkr	3 753,96
Transaktionskostnader, %	0,14
Totalrisk fond (2 år), %	9,82
Totalrisk jämförelseindex (2 år), %	10,15
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	7,96
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	0,10
Högsta hävstång under året, %	8,15
Lägsta hävstång under året, %	0,00
Genomsnittlig hävstång under året, %	0,30

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

2) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 2025. 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

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

98,44 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Noterade aktier				
Finans och fastighet				
3I GROUP PLC	26 162	3 263,00	10 585 243	0,40 %
ADMIRAL GROUP PLC	1 036	3 176,00	407 993	0,02 %
ADYEN NV	27	1 375,00	401 953	0,02 %
AGEAS	4 579	59,80	2 964 700	0,11 %
ALLIANZ SE-REG	9 308	390,50	39 353 770	1,49 %
AMUNDI SA	5 732	70,60	4 381 470	0,17 %
AVIVA PLC	73 346	684,40	6 224 425	0,24 %
AXA SA	48 180	40,96	21 366 612	0,81 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	95 265	20,05	20 680 292	0,78 %
BANCO BPM SPA	33 812	13,02	4 766 403	0,18 %
BANCO SANTANDER SA	392 729	10,07	42 818 492	1,62 %
BARCLAYS PLC	353 930	475,95	20 887 744	0,79 %
BAWAG GROUP AG	2 177	129,00	3 040 584	0,12 %
BNP PARIBAS	23 797	80,79	20 815 591	0,79 %
CAIXABANK SA	96 076	10,45	10 865 064	0,41 %
COMMERZBANK AG	1 065	36,10	416 261	0,02 %
CREDIT AGRICOLE SA	25 984	17,55	4 937 329	0,19 %
DANSKE BANK A/S	17 506	318,60	8 084 949	0,31 %
DEUTSCHE BOERSE AG	5 309	223,70	12 858 421	0,49 %
DNB BANK ASA	19 383	281,50	4 986 757	0,19 %
EQT AB	14 159	363,80	5 151 044	0,20 %
ERSTE GROUP BANK AG	6 940	102,90	7 731 856	0,29 %
EXOR NV	17 926	72,45	14 061 469	0,53 %
EXPERIAN PLC	30 125	3 363,00	12 562 230	0,48 %
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	203 557	68,20	13 882 587	0,53 %
FINECOBANK SPA	16 261	22,20	3 908 491	0,15 %
GENERALI	23 702	35,75	9 174 237	0,35 %
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	4 997	302,00	1 379 225	0,05 %
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	2 435	75,95	2 002 330	0,08 %
HANNOVER RUECK SE	1 627	266,20	4 689 262	0,18 %
HSBC HOLDINGS PLC	279 159	1 173,80	40 631 098	1,54 %
ICG PLC	7 774	2 054,00	1 979 966	0,07 %
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	2 859	415,40	1 187 629	0,04 %
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	4 840	415,00	2 008 600	0,08 %
ING BANK SLASKI SA	474	341,50	415 069	0,02 %
ING GROEP NV	70 634	24,01	18 361 785	0,70 %
INTESA SANPAOLO	408 942	5,92	26 215 956	0,99 %
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	3 554	225,40	801 072	0,03 %
INVESTOR AB-A SHS	15 959	328,70	5 245 723	0,20 %
INVESTOR AB-B SHS	50 118	330,40	16 558 987	0,63 %
JULIUS BAER GROUP LTD	5 877	62,40	4 267 293	0,16 %
KBC GROUP NV	4 607	111,25	5 549 159	0,21 %
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	157 145	261,90	5 103 274	0,19 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	1 507 247	98,24	18 360 547	0,70 %
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	13 932	8 952,00	15 464 873	0,59 %
LUNDBERGS AB-B SHS	2 224	511,50	1 137 576	0,04 %
M&G PLC	1 822	286,40	64 704	0,00 %
MEDIOBANCA SPA	15 702	17,79	3 023 554	0,11 %
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	3 739	562,20	22 759 108	0,86 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
NATWEST GROUP PLC	192 741	651,80	15 577 626	0,59 %
NN GROUP NV	4 265	65,74	3 035 692	0,11 %
NORDEA BANK ABP	67 846	173,95	11 801 812	0,45 %
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	9 639	737,00	880 871	0,03 %
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	14 346	66,74	2 455 095	0,09 %
PRUDENTIAL PLC	62 805	1 144,50	8 912 978	0,34 %
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	2 631	38,30	1 091 010	0,04 %
SAGAX AB-B	62 130	197,60	12 276 888	0,46 %
SAGAX AB-D	31 489	33,80	1 064 328	0,04 %
SAMPO OYJ-A SHS	67 185	10,33	7 514 180	0,28 %
SANTANDER BANK POLSKA SA	1 224	545,40	1 711 780	0,06 %
SCHRODERS PLC	483	407,00	24 376	0,00 %
SEGRO PLC	36 328	720,40	3 245 099	0,12 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	31 155	195,10	6 078 341	0,23 %
SOCIETE GENERALE SA	26 736	68,72	19 892 461	0,75 %
SOFINA	376	247,00	1 005 527	0,04 %
STANDARD CHARTERED PLC	1 843	1 822,00	416 377	0,02 %
STOREBRAND ASA	11 384	172,70	1 796 826	0,07 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	37 592	134,35	5 050 485	0,19 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-B SHS	139	231,80	32 220	0,00 %
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	840	916,80	8 961 197	0,34 %
SWISS RE AG	9 009	132,85	13 926 766	0,53 %
TALANX AG	333	113,80	410 294	0,02 %
TRYG A/S	8 533	166,50	2 059 494	0,08 %
UBS GROUP AG-REG	30 911	36,96	13 294 046	0,50 %
UNICREDIT SPA	41 464	70,92	31 838 225	1,21 %
VONOVIA SE	67 263	24,54	17 871 447	0,68 %
WAREHOUSES DE PAUW SCA	4 971	22,12	1 190 523	0,05 %
WISE PLC - A	3 782	891,00	417 842	0,02 %
ZURICH INSURANCE GROUP AG	4 014	601,80	28 108 761	1,06 %
			726 465 326	27,51 %

Industrivaror och -tjänster

ABB LTD-REG	15 092	59,22	10 399 856	0,39 %
ACKERMANS & VAN HAAREN	509	232,00	1 278 541	0,05 %
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	447	84,85	410 647	0,02 %
ADP	1 983	111,40	2 391 756	0,09 %
AENA SME SA	35 245	23,82	9 089 672	0,34 %
ANDRITZ AG	2 566	66,75	1 854 457	0,07 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	1	14 640,00	21 222	0,00 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	1	14 640,00	21 222	0,00 %
ASHTREAD GROUP PLC	10 943	5 086,00	6 901 215	0,26 %
ASSA ABLOY AB-B	24 129	358,90	8 659 898	0,33 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	3 457	166,05	574 035	0,02 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	2 129	149,00	317 221	0,01 %
BEIJER REF AB	104	149,10	15 506	0,00 %
CELLNEX TELECOM SA	51 882	27,43	15 408 184	0,58 %
COMPASS GROUP PLC	47 070	2 364,00	13 797 630	0,52 %
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	122	37,32	49 296	0,00 %
DHL GROUP	34 430	46,73	17 419 742	0,66 %
DSV A/S	8 216	1 615,00	19 234 352	0,73 %
EPIROC AB-A	25 902	209,90	5 436 830	0,21 %
EPIROC AB-B	18 086	186,70	3 376 656	0,13 %
FERROVIAL SE	29 621	55,34	17 747 934	0,67 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
HALMA PLC	19 596	3 538,00	8 596 825	0,33 %
HEXAGON AB-B SHS	157 999	109,50	17 300 891	0,66 %
INDUTRADE AB	11 711	240,40	2 815 324	0,11 %
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	131 381	7,89	11 216 134	0,42 %
INTERTEK GROUP PLC	1 692	4 626,00	970 552	0,04 %
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	104 393	414,30	5 362 893	0,20 %
KONE OYJ-B	13 476	60,56	8 836 002	0,33 %
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	1 823	171,25	3 632 699	0,14 %
LEGRAND SA	12 645	127,25	17 421 500	0,66 %
METSO CORP	27 764	14,98	4 503 009	0,17 %
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	429	35,62	15 281	0,00 %
POSTE ITALIANE SPA	11 749	21,48	2 732 399	0,10 %
PRYSMIAN SPA	318	86,38	297 406	0,01 %
RELX PLC	58 549	3 020,00	21 924 982	0,83 %
RENTOKIL INITIAL PLC	62 348	447,50	3 459 620	0,13 %
SANDVIK AB	38 351	300,60	11 528 311	0,44 %
SCHINDLER HOLDING AG-REG	861	281,50	2 820 290	0,11 %
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	1 697	299,20	5 908 205	0,22 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE	16 500	234,90	41 963 904	1,59 %
SECURITAS AB-B SHS	12 461	147,20	1 834 259	0,07 %
SIEMENS AG-REG	10 590	239,15	27 420 494	1,04 %
SIEMENS ENERGY AG	4 395	120,40	5 729 204	0,22 %
SKANSKA AB-B SHS	13 996	252,30	3 531 191	0,13 %
SKF AB-A SHS	1 687	247,00	416 689	0,02 %
SKF AB-B SHARES	15 094	245,80	3 710 105	0,14 %
TRELLEBORG AB-B SHS	34 983	392,70	13 737 824	0,52 %
VINCI SA	20 066	120,05	26 081 460	0,99 %
WOLTERS KLUWER	6 374	88,34	6 096 469	0,23 %
			394 269 792	14,93 %

Sällanköpsvaror och -tjänster

ADIDAS AG	7 841	169,05	14 351 442	0,54 %
ALLEGRO.EU SA	29 792	31,02	2 369 697	0,09 %
AMADEUS IT GROUP SA	12 792	62,84	8 703 292	0,33 %
BARRATT REDROW PLC	54 131	381,10	2 557 984	0,10 %
BUNZL PLC	11 763	2 076,00	3 028 017	0,11 %
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	17 963	172,05	35 962 154	1,36 %
D'IETEREN GROUP	2 074	153,90	3 455 861	0,13 %
DR ING HC F PORSCHE AG	5 089	45,62	2 513 603	0,10 %
FERRARI NV	118	318,70	407 167	0,02 %
GEBERIT AG-REG	2 461	619,60	17 743 332	0,67 %
HERMES INTERNATIONAL	1 283	2 122,00	29 476 843	1,12 %
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	43 752	56,34	26 688 470	1,01 %
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP				
OLD	3 685	10 460,00	4 779 495	0,18 %
KERING	5 529	301,00	18 018 640	0,68 %
KINGFISHER PLC	723	312,70	28 034	0,00 %
MICHELIN (CGDE)	996	28,31	305 287	0,01 %
MONCLER SPA	24 256	54,92	14 423 101	0,55 %
NEXT PLC	9 842	13 680,00	16 694 841	0,63 %
PANDORA A/S	3 866	707,60	3 965 466	0,15 %
VEND MARKETPLACES ASA CL	4 833	280,00	1 236 783	0,05 %
			206 709 508	7,83 %

Hälsovård

ALCON INC	22 911	63,28	16 870 294	0,64 %
ARGENX SE	52	716,80	403 562	0,02 %
ASTRAZENECA PLC LN	42 076	13 790,00	71 946 809	2,72 %
BIOMERIEUX	1 108	110,30	1 323 196	0,05 %
COLOPLAST-B	2 848	546,40	2 255 772	0,09 %
ESSILORLUXOTTICA	10 861	269,90	31 738 151	1,20 %
FRESENIUS SE & CO KGAA	3 113	48,98	1 650 847	0,06 %
GENMAB A/S	1 602	2 027,00	4 707 181	0,18 %
GSK PLC	141 663	1 824,50	32 048 900	1,21 %
KONINKLIJKE PHILIPS NV	11 839	23,24	2 978 928	0,11 %
LONZA GROUP AG-REG	25	537,80	156 449	0,01 %
MERCK KGAA	5 883	122,60	7 809 051	0,30 %
NOVARTIS AG-REG	49 619	109,60	63 280 617	2,40 %
NOVO NORDISK A/S-B	93 902	325,25	44 272 774	1,68 %
ORION OYJ-CLASS A	1 321	63,30	905 348	0,03 %
ORION OYJ-CLASS B	5 340	63,65	3 680 007	0,14 %
ROCHE HOLDING AG-BR	479	335,20	1 868 322	0,07 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	11 316	328,20	43 215 910	1,64 %
SANOFI	39 428	82,72	35 312 153	1,34 %
SARTORIUS AG-VORZUG	1 247	247,20	3 337 520	0,13 %
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	1 201	210,00	2 730 683	0,10 %
SIEMENS HEALTHINEERS AG	12 383	44,92	6 022 469	0,23 %
SMITH & NEPHEW PLC	38 495	1 238,50	5 911 710	0,22 %
SONOVA HOLDING AG-REG	2 264	207,10	5 455 928	0,21 %
STRAUMANN HOLDING AG-REG	4 901	93,46	5 329 944	0,20 %
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	8 318	332,80	2 768 230	0,10 %
UCB SA	5 218	238,60	13 479 800	0,51 %
			411 460 555	15,58 %

Material

ANTOFAGASTA PLC	41 137	3 279,00	16 725 798	0,63 %
BASF SE	19 299	44,43	9 283 677	0,35 %
BOLIDEN AB	10 972	515,20	5 652 774	0,21 %
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	17 912	86,96	16 864 464	0,64 %
DSM-FIRMENICH AG	11 135	68,76	8 289 627	0,31 %
FRESNILLO PLC	41 654	3 334,00	17 220 079	0,65 %
GIVAUDAN-REG	378	3 146,00	13 837 660	0,52 %
HEIDELBERG MATERIALS AG	52	223,00	125 550	0,00 %
HOLCIM LTD	122	77,76	110 390	0,00 %
HOLMEN AB-B SHARES	3 379	354,40	1 197 518	0,05 %
KINGSPAN GROUP PLC	5 930	74,15	4 760 743	0,18 %
NORSK HYDRO ASA	12 443	78,20	889 305	0,03 %
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	16 024	407,80	9 472 459	0,36 %
RIO TINTO PLC	4 276	5 994,00	3 178 098	0,12 %
SIKA AG-REG	6 676	162,60	12 631 328	0,48 %
SSAB AB - B SHARES	1 142	69,66	79 552	0,00 %
SSAB AB-A SHARES	2 412	70,48	169 998	0,01 %
STORA ENSO OYJ-R SHS	22 597	10,71	2 619 066	0,10 %
SVENSKA CELLULOSEA AB SCA-B	23 718	122,60	2 907 827	0,11 %
UPM-KYMMENE OYJ	19 520	24,79	5 239 203	0,20 %
YARA INTERNATIONAL ASA	986	414,00	373 075	0,01 %
			131 628 192	4,98 %

Informationsteknik

ASM INTERNATIONAL NV	1 585	517,60	8 882 444	0,34 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
ASML HOLDING NV	9 162	921,40	91 400 258	3,46 %
CAPGEMINI SE	4 214	142,25	6 490 165	0,25 %
DASSAULT SYSTEMES SE	8 943	23,84	2 308 333	0,09 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	57 367	37,73	23 434 618	0,89 %
NOKIA OYJ	130 253	5,57	7 857 923	0,30 %
SAGE GROUP PLC/THE	3 033	1 083,00	407 299	0,02 %
SAP SE	27 738	208,35	62 571 645	2,37 %
STMICROELECTRONICS NV	64 934	22,44	15 776 256	0,60 %
			219 128 940	8,30 %

Telekomoperatörer

AUTOTRADER GROUP PLC	28 190	586,40	2 049 755	0,08 %
BT GROUP PLC	18 149	184,05	414 192	0,02 %
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	118 322	27,66	35 434 524	1,34 %
ELISA OYJ	4 301	37,74	1 757 439	0,07 %
INFORMA PLC	32 278	884,00	3 538 113	0,13 %
KONINKLIJKE KPN NV	199 865	3,98	8 603 835	0,33 %
ORANGE	2 720	14,20	418 183	0,02 %
PEARSON PLC	18 287	1 050,00	2 380 919	0,09 %
PROSUS NV	51 948	52,85	29 725 061	1,13 %
PUBLICIS GROUPE	7 307	88,62	7 010 997	0,27 %
RIGHTMOVE PLC	21 294	519,60	1 371 953	0,05 %
SWISSCOM AG-REG	686	575,50	4 593 901	0,17 %
TELECOM ITALIA SPA	320 380	0,51	1 782 249	0,07 %
TELECOM ITALIA-RSP	136 664	0,62	921 831	0,03 %
TELEFONICA SA	122 273	3,49	4 624 216	0,18 %
TELEKOM AUSTRIA AG	2 133	9,00	207 846	0,01 %
TELIA CO AB	58 489	39,38	2 303 297	0,09 %
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	26 469	22,23	6 370 682	0,24 %
VODAFONE GROUP PLC	1 518 847	98,88	18 622 385	0,71 %
			132 131 375	5,00 %

Dagligvaror

BEIERSDORF AG	15 388	93,68	15 607 667	0,59 %
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	59	11 590,00	7 956 968	0,30 %
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	6	116 400,00	8 126 740	0,31 %
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	19 711	6 850,00	16 742 182	0,63 %
COCA-COLA HBC AG-DI	10 504	3 842,00	5 004 088	0,19 %
DANONE	26 414	76,78	21 957 920	0,83 %
HALEON PLC	462 961	374,80	21 515 766	0,81 %
HENKEL AG & CO KGAA	2 674	65,00	1 881 844	0,07 %
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	4 900	69,58	3 691 386	0,14 %
JDE PEET'S NV	6 051	31,86	2 087 285	0,08 %
KERRY GROUP PLC-A	5 681	78,00	4 797 647	0,18 %
KESKO OYJ-A SHS	2 378	19,26	495 881	0,02 %
KESKO OYJ-B SHS	8 996	19,25	1 874 947	0,07 %
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	1 190	34,87	449 270	0,02 %
L'OREAL	8 680	366,60	34 452 529	1,30 %
LOTUS BAKERIES	5	7 850,00	424 961	0,02 %
MOWI ASA	18 808	243,20	4 180 469	0,16 %
NESTLE SA-REG	71 367	78,74	65 389 045	2,48 %
ORKLA ASA	30 065	112,50	3 091 239	0,12 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	31 651	6 002,00	23 555 713	0,89 %
SALMAR ASA	3 526	617,50	1 989 931	0,08 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
TESCO PLC	367 547	441,80	20 134 990	0,76 %
UNILEVER PLC	73 389	4 859,50	44 221 694	1,67 %
			309 630 163	11,73 %

Kraftförsörjning

EDP RENOVAVEIS SA	10 088	12,04	1 315 045	0,05 %
ELIA GROUP SA/NV	1 933	109,70	2 295 871	0,09 %
ENEL SPA	36 827	8,88	3 539 497	0,13 %
IBERDROLA SA	69 753	18,47	13 945 084	0,53 %
SEVERN TRENT PLC	42 829	2 789,00	14 811 508	0,56 %
SSE PLC	4 796	2 179,00	1 295 834	0,05 %
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	65 929	9,05	6 462 877	0,24 %
UNITED UTILITIES GROUP PLC	100 060	1 194,00	14 814 181	0,56 %
			58 479 895	2,21 %

Energi

VESTAS WIND SYSTEMS A/S	38 136	173,40	9 585 810	0,36 %
			9 585 810	0,36 %

Summa noterade aktier			2 599 489 555	98,44 %

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.			2 599 489 555	98,44 %

Övriga tillgångar och skulder (netto)			41 248 523	1,56 %

FONDFÖRMÖGENHET			2 640 738 078	100,00 %

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.

Sammanställning företagsexponering

	% av fond
Roche Holding AG	1,71 %
Banco Santander SA	1,69 %
Siemens AG	1,27 %
Reckitt Benckiser Group PLC	0,89 %
Investor AB	0,83 %

Avanza Global

Avanza Global är en indexfond vars mål är att följa utvecklingen för Morningstar Developed Markets TME Paris Aligned Benchmark Sustainability Select Index. För att uppnå detta investerar fonden i de aktier som ingår i indexet. Indexet består av cirka 1 100 aktier och syftar till att återspegla utvecklingen av de globala aktiemarknaderna, exklusive de bolag som inte uppfyller indexets hållbarhetskrav. Fonden uppfyller minimikraven för EU Paris-aligned Benchmark (EU PAB), vilket innebär att fonden förvaltas i linje med Parisavtalet.

Förvaltningsberättelse

Fondens andelsvärde minskade under 2025 med 1,0 procent, vilket var i linje med fondens jämförelseindex som också minskade med 1,0 procent under året.

Under året bidrog Alphabet, NVIDIA och Micron Technology mest positivt till fondens avkastning, medan Apple, Amazon.com och UnitedHealth Group bidrog mest negativt.

Den totala fondförmögenheten i Avanza Global ökade under året från 43,2 till 43,7 miljarder kronor.

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden får använda sig av sådana tekniker och instrument, förutom derivatinstrument, som avses i FFFS 20013:9, 24 kap. 13 § för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, samt använda sig av derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning i syfte att effektivisera förvaltningen. Under perioden har fonden nyttjat denna möjlighet i begränsad omfattning. Fonden har inte lånat ut några värdepapper under året.

För information om högsta, lägsta och genomsnittliga hävstång under perioden, se avsnitt "Övrigt" nedan.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fondens risker kan främst delas upp i marknadsrisk, likviditetsrisk, motpartsrisk och operativ risk. Avanza Global är en aktiefond och en investering i fonden är därmed förenat med risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna, kan det finnas en risk att inte kunna ta ut medel ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisk). Vidare får fonden investera 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.

Fonden har under perioden varken exponerats mot transaktioner för värdepapperisering eller totalavkastningsswappar.

Aktivitetsgrad

Avanza Global är en indexfond med målsättning att ge andelsägarna en värdeutveckling i linje med utvecklingen av jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är relevant då det representerar det placeringsuniversum som fonden placerar i. Fonden har som målsättning att efterlikna avkastningen i jämförelseindex genom att investera i de aktier som ingår i

Fondfakta

Fondens startdatum	2018-08-27
Andelsvärde	226,62
Fondförmögenhet, tkr	43 682 840
Utveckling, %	-0,99
Utv. jämförelseindex, %	-1,02
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Uträdesavgift	Ingen
Avgifter, % ¹⁾	0,08
Förvaltningsavgift, % ²⁾	0,08
Högsta tillåtna förvaltningsavgift, %	0,08
Omsättningshastighet, ggr	0,32
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Martin Sandstedt
Fondnummer hos PM	680124
Organisationsnummer	515603-0016

1) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %
2) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
NVIDIA CORP	2 415 302	5,53 %
APPLE INC	2 334 930	5,35 %
MICROSOFT CORP	2 111 800	4,83 %
AMAZON.COM INC	1 436 460	3,29 %
ALPHABET INC-CL A	1 045 524	2,39 %

indexet utan att göra någon egen analys av dessa aktier. En indexfond ska ha en låg aktiv risk vilket indikerar hur väl fonden följer jämförelseindex. Vissa omständigheter såsom rebalanseringar, företagshändelser samt kundflöden kan ge upphov till avvikelser mellan en indexfond och dess jämförelseindex. Avanza Global ändrade sin placeringsinriktning under 2024, innan dess fanns inget jämförelseindex som representerade det placeringsuniversum som fonden då placerade i och aktiv risk redovisades således inte. Aktiv risk beräknas på 24 månaders historik, således har fondens nuvarande placeringsinriktning inte tillräckligt lång historik för att aktiv risk ska vara möjlig att redovisa.

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 1)	-1 204 248	3 031 865
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 1)	43 750	44 269
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	-	4 350 506
Utdelningar	525 064	111 703
Valutakursvinster och -förluster netto	-78 866	42 990
Övriga finansiella intäkter	31 292	11 912
Summa intäkter och värdeförändring	-683 008	7 593 245
Kostnader	2025	2024
Förvaltningskostnader	-32 325	-16 688
Övriga finansiella kostnader	-1 075	-613
Övriga kostnader	-8 696	-15 607
Summa kostnader	-42 095	-32 908
Årets resultat	-725 103	7 560 337

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Överlåtbara värdepapper	43 106 996	42 808 089
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	43 106 996	42 808 089
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	583 159	440 479
Förutbetalda kostnader och upplupen inkomst	19 026	2 842
Övriga tillgångar	151 896	-
Summa tillgångar	43 861 078	43 251 409
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 861	6 807
Övriga skulder	169 376	-
Summa skulder	178 237	6 807
Fondförmögenhet (Not 2)	43 682 840	43 244 603

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	1 071 121	449 137
Realisationsförluster	-973 746	-116 385
Orealiserade vinster/förluster	-1 301 622	2 699 114
Summa värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-1 204 248	3 031 865

Värdeförändring övriga derivat		
Realisationsvinster	380 012	199 389
Realisationsförluster	-336 405	-155 120
Orealiserade vinster/förluster	143	-
Summa värdeförändring på övriga derivat	43 750	44 269

Värdeförändring fonder		
Realisationsvinster	-	9 167 276
Orealiserade vinster/förluster	-	-4 816 770
Summa värdeförändring på fondandelar	-	4 350 506

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	43 244 603	21 067 519
Andelsutgivning	18 281 723	19 889 548
Andelsinlösen	-17 118 382	-5 272 801
Årets resultat enligt resultaträkning	-725 103	7 560 337
Fondförmögenhet vid periodens slut	43 682 840	43 244 603

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	43 682 840	43 244 603	21 067 519	12 975 956	11 175 866
Andelsvärde	226,62	228,89	175,99	146,76	156,09
Antal utestående andelar	192 762 339	188 933 869	119 709 286	88 416 504	71 600 917
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	-0,99	30,06	19,92	-5,98	34,32
Jämförelseindex, %	-1,02	32,47	-	-	-
Aktiv risk (2 år), %	-	-	-	-	-

Fonden har nytt jämförelseindex sedan 2024-09-17 varför ingen redovisning av aktiv risk (2 år) ännu kan lämnas.

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	5 566 913	4 261 180	1 162 877		
Andelsvärde	116,21	114,21	85,11		
Antal utestående andelar	47 905 562	37 309 254	13 663 224		
Utdelning kr/andel	-	-	-		
Totalavkastning, %	1,75	34,19	-15,09		
Jämförelseindex, %	-	-	-		
Aktiv risk (2 år), %	-	-	-		

Fonden har nytt jämförelseindex sedan 2024-09-17 varför ingen redovisning av aktiv risk (2 år) ännu kan lämnas.

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	0,53	1 349,52
Engångsinsättning om 10 000 kr	7,63	9 900,83

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,32
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	0,10
Förvaltningsavgift, % ¹⁾	0,08
Avgifter, % ²⁾	0,08
Transaktionskostnader, tkr	9 019,58
Transaktionskostnader, %	0,03
Totalrisk fond (2 år), %	13,75
Totalrisk jämförelseindex (2 år), %	13,77
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	13,48
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	0,14
Högsta hävstång under året, %	2,24
Lägsta hävstång under året, %	0,00
Genomsnittlig hävstång under året, %	0,30

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

2) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 2025. 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

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

98,68 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Noterade aktier				
Finans och fastighet				
3I GROUP PLC	67 727	3 263,00	27 402 598	0,06 %
ADMIRAL GROUP PLC	10 369	3 176,00	4 083 478	0,01 %
ADYEN NV	275	1 375,00	4 093 967	0,01 %
AFLAC INC	36 727	110,27	37 335 092	0,09 %
AGEAS	10 284	59,80	6 658 435	0,02 %
AIA GROUP LTD	735 378	79,90	69 591 608	0,16 %
ALLIANZ SE-REG	26 044	390,50	110 112 760	0,25 %
ALLSTATE CORP	20 606	208,15	39 540 714	0,09 %
AMERICAN EXPRESS CO	38 100	369,95	129 939 862	0,30 %
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	47 156	85,55	37 190 444	0,09 %
AMERICAN TOWER CORP	4 312	175,57	6 979 165	0,02 %
AMERIPRISE FINANCIAL INC	6 635	490,34	29 992 498	0,07 %
AMUNDI SA	4 166	70,60	3 184 439	0,01 %
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	68 018	22,36	14 020 711	0,03 %
AON PLC-CLASS A	17 449	352,88	56 763 868	0,13 %
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	29 392	144,76	39 224 020	0,09 %
ARCH CAPITAL GROUP LTD	27 362	95,92	24 195 322	0,06 %
ARES MANAGEMENT CORP - A	12 483	161,63	18 600 102	0,04 %
ARTHUR J GALLAGHER & CO	22 348	258,79	53 316 367	0,12 %
ASX LTD	11 511	51,44	3 640 127	0,01 %
AVALONBAY COMMUNITIES INC	9 817	181,31	16 408 729	0,04 %
AVIVA PLC	206 308	684,40	17 508 095	0,04 %
AXA SA	119 990	40,96	53 212 532	0,12 %
AZRIELI GROUP LTD	7 477	36 050,00	7 796 709	0,02 %
BANCA MEDIOLANUM SPA	19 588	19,47	4 129 191	0,01 %
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	42 977	9,13	4 248 306	0,01 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	353 137	20,05	76 659 596	0,18 %
BANCO BPM SPA	84 707	13,02	11 940 959	0,03 %
BANCO SANTANDER SA	960 007	10,07	104 667 728	0,24 %
BANK HAPOLIM BM	99 100	7 205,00	20 653 152	0,05 %
BANK LEUMI LE-ISRAEL	19 524	7 020,00	3 964 465	0,01 %
BANK OF AMERICA CORP	470 375	55,00	238 496 118	0,55 %
BANK OF MONTREAL	45 580	178,25	54 641 171	0,13 %
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	47 911	116,09	51 274 855	0,12 %
BANK OF NOVA SCOTIA	79 462	101,23	54 098 456	0,12 %
BANK PEKAO SA	8 455	205,10	4 446 626	0,01 %
BARCLAYS PLC	910 842	475,95	53 754 794	0,12 %
BAWAG GROUP AG	4 032	129,00	5 631 436	0,01 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	63 131	502,65	292 538 310	0,67 %
BLACKROCK FUNDING INC/DE	9 590	1 070,34	94 626 931	0,22 %
BLACKSTONE INC	47 586	154,14	67 619 032	0,15 %
BLOCK INC	10 004	65,09	6 002 917	0,01 %
BNP PARIBAS	5 961	80,79	5 214 176	0,01 %
BPER BANCA SPA	33 130	11,60	4 160 910	0,01 %
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	8 100	223,17	16 664 613	0,04 %
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	25 249	71,90	12 209 256	0,03 %
BROOKFIELD CORP	126 801	63,02	53 742 420	0,12 %
BROWN & BROWN INC	28 435	79,70	20 892 285	0,05 %
CAIXABANK SA	237 659	10,45	26 876 433	0,06 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	60 397	124,43	50 542 487	0,12 %
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	42 687	242,36	95 374 214	0,22 %
CAPITALAND ASCENDAS REIT	232 400	2,83	4 714 721	0,01 %
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	606 365	2,39	10 388 802	0,02 %
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	198 400	2,71	3 854 290	0,01 %
CARLYLE GROUP INC/THE	24 853	59,11	13 542 978	0,03 %
CBRE GROUP INC - A	27 592	160,79	40 899 369	0,09 %
CHUBB LTD	27 563	312,12	79 309 000	0,18 %
CINCINNATI FINANCIAL CORP	12 419	163,32	18 698 225	0,04 %
CITIGROUP INC	120 240	116,69	129 347 191	0,30 %
CITIZENS FINANCIAL GROUP	32 539	58,41	17 521 279	0,04 %
CK ASSET HOLDINGS LTD	135 498	39,32	6 310 240	0,01 %
CME GROUP INC	30 088	273,08	75 745 634	0,17 %
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	3 141	226,14	6 548 167	0,01 %
COMMERZBANK AG	10 653	36,10	4 163 783	0,01 %
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	110 487	160,57	109 063 179	0,25 %
COMPUTERSHARE LTD	34 263	34,14	7 191 036	0,02 %
COREBRIDGE FINANCIAL INC	28 069	30,17	7 806 865	0,02 %
CORPAY INC	2 103	300,93	5 834 171	0,01 %
COSTAR GROUP INC	11 583	67,24	7 179 979	0,02 %
CREDIT AGRICOLE SA	65 473	17,55	12 440 799	0,03 %
CROWN CASTLE INC	32 572	88,87	26 685 417	0,06 %
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	28 056	14,30	4 343 809	0,01 %
DAIWA SECURITIES GROUP INC	84 200	1 370,50	6 786 906	0,02 %
DANSKE BANK A/S	43 553	318,60	20 114 463	0,05 %
DBS GROUP HOLDINGS LTD	139 600	56,36	56 401 393	0,13 %
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	11 495	33,11	4 120 758	0,01 %
DEUTSCHE BOERSE AG	14 094	223,70	34 135 729	0,08 %
DIGITAL REALTY TRUST INC	29 746	154,71	42 424 951	0,10 %
DNB BANK ASA	45 200	281,50	11 628 820	0,03 %
EAST WEST BANCORP INC	9 500	112,39	9 842 959	0,02 %
EQT AB	52 101	363,80	18 954 344	0,04 %
EQUIFAX INC	12 301	216,98	24 605 632	0,06 %
EQUINIX INC	7 002	766,16	49 455 657	0,11 %
EQUITABLE HOLDINGS INC	18 502	47,65	8 127 481	0,02 %
EQUITY RESIDENTIAL	25 276	63,04	14 689 227	0,03 %
ERSTE GROUP BANK AG	18 533	102,90	20 647 621	0,05 %
ESSEX PROPERTY TRUST INC	4 528	261,68	10 923 237	0,03 %
EXOR NV	49 473	72,45	38 807 491	0,09 %
EXPERIAN PLC	78 125	3 363,00	32 578 398	0,07 %
EXTRA SPACE STORAGE INC	14 425	130,22	17 316 811	0,04 %
FAIR ISAAC CORP	365	1 690,62	5 688 703	0,01 %
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	274	2 615,89	4 820 434	0,01 %
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	109 525	68,20	7 469 605	0,02 %
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	15 313	54,59	7 706 333	0,02 %
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	35 141	66,46	21 530 239	0,05 %
FIFTH THIRD BANCORP	38 649	46,81	16 678 281	0,04 %
FINECOBANK SPA	37 672	22,20	9 054 836	0,02 %
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	407	2 146,18	8 052 578	0,02 %
FIRSTSERVICE CORP	4 310	213,45	6 187 135	0,01 %
FISERV INC	9 555	67,17	5 916 712	0,01 %
GENERALI	65 529	35,75	25 364 045	0,06 %
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	9 952	302,00	2 746 858	0,01 %
GLOBAL PAYMENTS INC	27 247	77,40	19 441 691	0,04 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC	19 851	879,00	160 859 109	0,37 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
GOODMAN GROUP	192 928	30,98	36 743 391	0,08 %
GPT GROUP	117 545	5,42	3 916 571	0,01 %
GREAT-WEST LIFECO INC	17 109	67,69	7 788 705	0,02 %
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	5 186	75,95	4 264 511	0,01 %
HANG SENG BANK LTD	44 900	153,50	8 163 082	0,02 %
HANNOVER RUECK SE	5 086	266,20	14 658 628	0,03 %
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	103 938	28,14	3 464 160	0,01 %
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	83 415	407,60	40 269 644	0,09 %
HSBC HOLDINGS PLC	29 827	1 173,80	4 341 267	0,01 %
HULIC CO LTD	107 500	1 714,50	10 839 934	0,02 %
HUNTINGTON BANCSHARES INC	97 433	17,35	15 584 036	0,04 %
IA FINANCIAL CORP INC	6 055	177,83	7 241 613	0,02 %
ICG PLC	17 150	2 054,00	4 367 947	0,01 %
IGM FINANCIAL INC	4 729	61,81	1 965 822	0,00 %
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	7 469	415,40	3 102 623	0,01 %
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	8 490	415,00	3 523 350	0,01 %
ING BANK SLASKI SA	2 087	341,50	1 827 530	0,00 %
ING GROEP NV	193 523	24,01	50 307 609	0,12 %
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	193 124	7,98	9 474 182	0,02 %
INTACT FINANCIAL CORP	12 943	285,73	24 871 784	0,06 %
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	11 940	64,31	7 078 761	0,02 %
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	42 057	161,96	62 794 333	0,14 %
INTESA SANPAOLO	1 032 792	5,92	66 208 973	0,15 %
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	45 056	225,40	10 155 622	0,02 %
INVESTOR AB-A SHS	40 862	328,70	13 431 339	0,03 %
INVESTOR AB-B SHS	124 774	330,40	41 225 330	0,09 %
INVITATION HOMES INC	31 335	27,79	8 027 728	0,02 %
IRON MOUNTAIN INC	20 893	82,95	15 976 866	0,04 %
JAPAN EXCHANGE GROUP INC	42 700	1 676,00	4 209 035	0,01 %
JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	39 900	1 650,50	3 873 193	0,01 %
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	1 490	130 900,00	11 471 141	0,03 %
JPMORGAN CHASE & CO	82 666	322,22	245 557 843	0,56 %
JULIUS BAER GROUP LTD	12 183	62,40	8 846 082	0,02 %
KBC GROUP NV	17 712	111,25	21 334 209	0,05 %
KEYCORP	90 878	20,64	17 291 905	0,04 %
KIMCO REALTY CORP	77 675	20,27	14 514 745	0,03 %
KKR & CO INC	45 100	127,48	53 002 089	0,12 %
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	444 960	261,90	14 450 048	0,03 %
LINK REIT	243 983	34,74	10 038 963	0,02 %
LLOYDS BANKING GROUP PLC	4 237 168	98,24	51 615 110	0,12 %
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	35 803	8 952,00	39 742 237	0,09 %
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	7 470	357,17	24 596 311	0,06 %
LUNDBERGS AB-B SHS	17 177	511,50	8 786 036	0,02 %
M & T BANK CORP	12 213	201,48	22 684 473	0,05 %
M&G PLC	87 902	286,40	3 121 653	0,01 %
MACQUARIE GROUP LTD	3 752	203,20	4 686 937	0,01 %
MANULIFE FINANCIAL CORP	127 025	49,84	42 577 815	0,10 %
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	173 200	1,47	1 825 150	0,00 %
MARKEL GROUP INC	396	2 149,65	7 847 609	0,02 %
MARSH & MCLENNAN COS	36 319	185,52	62 115 361	0,14 %
MASTERCARD INC - A	58 650	570,88	308 664 894	0,71 %
MEDIBANK PRIVATE LTD	166 442	4,79	4 901 184	0,01 %
MEDIOBANCA SPA	36 087	17,79	6 948 860	0,02 %
METLIFE INC	43 408	78,94	31 589 394	0,07 %
MID-AMERICA APARTMENT COMM	12 997	138,91	16 643 744	0,04 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
MIRVAC GROUP	516 657	2,05	6 511 166	0,01 %
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	123 400	3 821,00	27 731 470	0,06 %
MITSUBISHI HC CAPITAL INC	62 500	1 311,00	4 819 072	0,01 %
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	640 700	2 493,00	93 941 545	0,22 %
ITSUI FUDOSAN CO LTD	39 900	1 780,50	4 178 261	0,01 %
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	15 114	22 240,00	9 722 835	0,02 %
MOODY'S CORP	10 972	510,85	51 671 800	0,12 %
MORGAN STANLEY	81 218	177,53	132 922 480	0,30 %
MSCI INC	6 496	573,73	34 358 007	0,08 %
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	9 499	562,20	57 819 942	0,13 %
NASDAQ INC	28 277	97,13	25 319 849	0,06 %
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	206 180	42,31	53 628 065	0,12 %
NATIONAL BANK OF CANADA	25 584	172,61	29 699 596	0,07 %
NATWEST GROUP PLC	503 034	651,80	40 655 988	0,09 %
NIPPON BUILDING FUND INC	1 102	142 900,00	9 261 781	0,02 %
NN GROUP NV	16 982	65,74	12 087 249	0,03 %
NOMURA HOLDINGS INC	189 700	1 301,00	14 515 277	0,03 %
NORDEA BANK ABP	183 603	173,95	31 937 742	0,07 %
NORDNET AB PUBL	16 454	270,20	4 445 871	0,01 %
NORTHERN TRUST CORP	13 600	136,59	17 125 064	0,04 %
ORIX CORP	81 500	4 554,00	21 828 874	0,05 %
PARTNERS GROUP HOLDING AG	416	982,40	4 755 474	0,01 %
PAYPAL HOLDINGS INC	68 767	58,38	37 009 955	0,08 %
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	41 959	737,00	3 834 471	0,01 %
PKO BANK POLSKI SA	18 901	85,16	4 127 355	0,01 %
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	27 661	208,73	53 226 406	0,12 %
POWER CORP OF CANADA	41 727	72,95	20 471 921	0,05 %
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	36 386	66,74	6 226 900	0,01 %
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	12 826	88,21	10 429 979	0,02 %
PROGRESSIVE CORP	45 710	227,72	95 959 238	0,22 %
PROLOGIS INC	64 857	127,66	76 328 388	0,17 %
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	25 598	112,88	26 637 743	0,06 %
PRUDENTIAL PLC	154 211	1 144,50	21 884 870	0,05 %
PUBLIC STORAGE	13 417	259,50	32 097 202	0,07 %
QBE INSURANCE GROUP LTD	126 626	19,89	15 483 183	0,04 %
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	9 066	38,30	3 759 442	0,01 %
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	4 690	160,59	6 943 297	0,02 %
REALTY INCOME CORP	13 238	56,37	6 879 309	0,02 %
REGIONS FINANCIAL CORP	79 167	27,10	19 778 250	0,05 %
RESONA HOLDINGS INC	130 900	1 493,00	11 494 237	0,03 %
ROBINHOOD MARKETS INC - A	6 414	113,10	6 687 533	0,02 %
ROYAL BANK OF CANADA	93 431	233,99	147 029 484	0,34 %
S&P GLOBAL INC	21 278	522,59	102 510 014	0,23 %
SAGAX AB-B	33 652	197,60	6 649 635	0,02 %
SAMPO OYJ-A SHS	161 745	10,33	18 090 064	0,04 %
SANTANDER BANK POLSKA SA	5 563	545,40	7 779 927	0,02 %
SBA COMMUNICATIONS CORP	11 420	193,43	20 364 058	0,05 %
SBI HOLDINGS INC	23 500	3 375,00	4 664 685	0,01 %
SCENTRE GROUP	536 032	4,20	13 840 207	0,03 %
SCHRODERS PLC	20 882	407,00	1 053 851	0,00 %
SCHWAB (CHARLES) CORP	123 359	99,91	113 619 845	0,26 %
SEGRO PLC	73 334	720,40	6 550 763	0,01 %
SIMON PROPERTY GROUP INC	26 276	185,11	44 839 786	0,10 %
SINGAPORE EXCHANGE LTD	49 600	16,96	6 030 328	0,01 %
SINO LAND CO	746 992	10,22	9 042 038	0,02 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	97 561	195,10	19 034 151	0,04 %
SOCIETE GENERALE SA	42 308	68,72	31 478 539	0,07 %
SOFI TECHNOLOGIES INC	28 586	26,18	6 899 179	0,02 %
SOFINA	849	247,00	2 270 459	0,01 %
SOMPO HOLDINGS INC	57 200	5 336,00	17 951 161	0,04 %
STANDARD CHARTERED PLC	18 432	1 822,00	4 164 220	0,01 %
STATE STREET CORP	18 908	129,01	22 487 613	0,05 %
STOCKLAND	145 012	5,73	5 108 120	0,01 %
STOREBRAND ASA	27 558	172,70	4 349 696	0,01 %
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	116 800	5 041,00	34 629 023	0,08 %
SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP	33 800	4 777,00	9 496 261	0,02 %
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMEN	17 200	3 932,00	3 977 614	0,01 %
SUN COMMUNITIES INC	6 113	123,91	6 982 889	0,02 %
SUN HUNG KAI PROPERTIES	202 806	94,70	22 747 320	0,05 %
SUN LIFE FINANCIAL INC	42 869	85,68	24 702 389	0,06 %
SUNCORP GROUP LTD	102 031	17,65	11 070 811	0,03 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	125 804	134,35	16 901 767	0,04 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-B SHS	7 806	231,80	1 809 431	0,00 %
SWEDBANK AB - A SHARES	22 236	321,10	7 139 980	0,02 %
SWIRE PROPERTIES LTD	294 361	20,98	7 314 510	0,02 %
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	1 983	916,80	21 154 826	0,05 %
SWISS RE AG	23 495	132,85	36 320 277	0,08 %
SYNCHRONY FINANCIAL	28 490	83,43	21 912 357	0,05 %
T ROWE PRICE GROUP INC	116	102,38	109 483	0,00 %
TALANX AG	3 694	113,80	4 551 432	0,01 %
THE HARTFORD INSURANCE GROUP	21 370	137,80	27 147 393	0,06 %
TMX GROUP LTD	36 555	52,23	12 840 530	0,03 %
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	133 600	5 817,00	45 707 369	0,10 %
TORONTO-DOMINION BANK	5 495	129,36	4 780 616	0,01 %
TRANSUNION	13 067	85,75	10 329 622	0,02 %
TRAVELERS COS INC/THE	18 381	290,06	49 150 888	0,11 %
TRUIST FINANCIAL CORP	93 161	49,21	42 263 154	0,10 %
TRYG A/S	18 674	166,50	4 507 090	0,01 %
UBS GROUP AG-REG	9 522	36,96	4 095 173	0,01 %
UNICREDIT SPA	100 113	70,92	76 871 991	0,18 %
UNITED OVERSEAS BANK LTD	99 400	35,06	24 982 260	0,06 %
US BANCORP	106 882	53,36	52 576 877	0,12 %
VENTAS INC	49 453	77,38	35 277 334	0,08 %
VERISK ANALYTICS INC	14 414	223,69	29 723 879	0,07 %
VICINITY CENTRES	478 915	2,56	7 537 043	0,02 %
VISA INC-CLASS A SHARES	124 193	350,71	401 531 536	0,92 %
VONOVIA SE	96 944	24,54	25 757 542	0,06 %
WAREHOUSES DE PAUW SCA	25 142	22,12	6 021 350	0,01 %
WASHINGTON H SOUL PATTINSON	34 126	37,14	7 791 657	0,02 %
WELLS FARGO & CO	9 389	93,20	8 066 955	0,02 %
WELLTOWER INC	69 528	185,61	118 969 463	0,27 %
WESTPAC BANKING CORP	233 008	38,60	55 291 797	0,13 %
WEYERHAEUSER CO	9 166	23,69	2 001 794	0,00 %
WHARF HOLDINGS LTD	225 962	21,74	5 818 277	0,01 %
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	323 377	24,58	9 414 353	0,02 %
WILLIS TOWERS WATSON PLC	8 441	328,60	25 570 302	0,06 %
WISE PLC - A	36 813	891,00	4 067 164	0,01 %
WP CAREY INC	17 847	64,36	10 589 017	0,02 %
WR BERKLEY CORP	31 948	70,12	20 651 898	0,05 %
ZURICH INSURANCE GROUP AG	9 906	601,80	69 368 556	0,16 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
			8 278 609 368	18,95 %
Hälsovård				
ABBOTT LABORATORIES	178 389	125,29	206 043 479	0,47 %
AGILENT TECHNOLOGIES INC	25 137	136,07	31 531 906	0,07 %
ALCON INC	45 370	63,28	33 407 763	0,08 %
AMGEN INC	57 390	327,31	173 168 898	0,40 %
ASTELLAS PHARMA INC	143 500	2 093,00	17 664 519	0,04 %
ASTRAZENECA PLC LN	147 945	13 790,00	252 974 869	0,58 %
BECTON DICKINSON AND CO	26 253	194,07	46 969 046	0,11 %
BIOGEN INC	13 861	175,99	22 488 317	0,05 %
BIOMERIEUX	2 784	110,30	3 324 709	0,01 %
BOSTON SCIENTIFIC CORP	160 158	95,35	140 780 897	0,32 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	182 942	53,94	90 970 118	0,21 %
CARDINAL HEALTH INC	4 212	205,50	7 979 480	0,02 %
CENCORA INC	5 844	337,75	18 196 169	0,04 %
CENTENE CORP	35 115	41,15	13 321 002	0,03 %
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	58 600	8 243,00	28 409 501	0,07 %
COCHLEAR LTD	5 484	260,66	8 787 683	0,02 %
COLOPLAST-B	14 359	546,40	11 373 116	0,03 %
COOPER COS INC/THE	19 614	81,96	14 819 806	0,03 %
CVS HEALTH CORP	86 666	79,36	63 405 189	0,15 %
DAIICHI SANKYO CO LTD	192 500	3 348,00	37 905 033	0,09 %
DANAHER CORP	41 791	228,92	88 194 376	0,20 %
DEXCOM INC	37 234	66,37	22 781 688	0,05 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	61 599	85,25	48 410 820	0,11 %
ELEVANCE HEALTH INC	15 156	350,55	48 978 893	0,11 %
ELI LILLY & CO	26 209	1 074,68	259 659 377	0,59 %
ESSILORLUXOTTICA	26 327	269,90	76 933 091	0,18 %
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	51 950	37,75	10 396 389	0,02 %
FRESENIUS SE & CO KGAA	24 255	48,98	12 862 607	0,03 %
FUJIFILM HOLDINGS CORP	83 500	3 344,00	16 422 280	0,04 %
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	26 888	82,02	20 330 715	0,05 %
GENMAB A/S	5 849	2 027,00	17 186 204	0,04 %
GILEAD SCIENCES INC	116 385	122,74	131 691 433	0,30 %
GSK PLC	377 932	1 824,50	85 500 835	0,20 %
HOLOGIC INC	23 028	74,49	15 813 521	0,04 %
HOYA CORP	30 400	23 685,00	42 347 490	0,10 %
HUMANA INC	5 893	256,13	13 914 618	0,03 %
IDEXX LABORATORIES INC	6 041	676,53	37 676 477	0,09 %
ILLUMINA INC	10 704	131,16	12 942 611	0,03 %
INSULET CORP	7 304	284,24	19 139 049	0,04 %
INTUITIVE SURGICAL INC	36 134	566,36	188 661 380	0,43 %
IQVIA HOLDINGS INC	9 648	225,41	20 048 638	0,05 %
JOHNSON & JOHNSON	237 362	206,95	452 846 501	1,04 %
KONINKLIJKE PHILIPS NV	74 843	23,24	18 831 991	0,04 %
KYOWA KIRIN CO LTD	16 400	2 527,00	2 437 417	0,01 %
LONZA GROUP AG-REG	4 658	537,80	29 149 588	0,07 %
MCKESSON CORP	12 083	820,29	91 372 727	0,21 %
MEDTRONIC PLC	118 318	96,06	104 777 443	0,24 %
MERCK & CO. INC.	251 960	105,26	244 494 649	0,56 %
MERCK KGAA	13 358	122,60	17 731 310	0,04 %
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1 144	1 394,19	14 703 556	0,03 %
NOVARTIS AG-REG	169 293	109,60	215 904 503	0,49 %
NOVO NORDISK A/S-B	295 932	325,25	139 525 577	0,32 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
ORION OYJ-CLASS A	2 268	63,30	1 554 375	0,00 %
ORION OYJ-CLASS B	8 748	63,65	6 028 595	0,01 %
OTSUKA HOLDINGS CO LTD	40 100	8 873,00	20 926 450	0,05 %
PFIZER INC	532 441	24,90	122 220 831	0,28 %
QUEST DIAGNOSTICS INC	8 646	173,53	13 831 338	0,03 %
REGENERON PHARMACEUTICALS	11 141	771,87	79 276 183	0,18 %
SANOFI	110 103	82,72	98 609 465	0,23 %
SARTORIUS AG-VORZUG	1 984	247,20	5 310 055	0,01 %
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	2 274	210,00	5 170 335	0,01 %
SHIONOGI & CO LTD	69 046	2 841,00	11 536 935	0,03 %
SIEMENS HEALTHINEERS AG	23 266	44,92	11 315 413	0,03 %
SIGMA HEALTHCARE LTD	484 854	2,94	8 763 163	0,02 %
SMITH & NEPHEW PLC	89 338	1 238,50	13 719 714	0,03 %
SONIC HEALTHCARE LTD	27 270	22,61	3 790 428	0,01 %
SONOVA HOLDING AG-REG	5 115	207,10	12 326 446	0,03 %
STRAUMANN HOLDING AG-REG	10 439	93,46	11 352 639	0,03 %
STRYKER CORP	36 955	351,47	119 739 065	0,27 %
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	13 402	332,80	4 460 186	0,01 %
SYSMEX CORP	49 600	1 542,50	4 499 741	0,01 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	147 700	4 835,00	42 000 810	0,10 %
TERUMO CORP	133 800	2 270,00	17 863 340	0,04 %
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD	15 303	10 090,00	4 466 285	0,01 %
THE CIGNA GROUP	17 354	275,23	44 032 136	0,10 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	25 682	579,45	137 188 972	0,31 %
UCB SA	11 323	238,60	29 251 010	0,07 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	59 812	330,11	182 020 959	0,42 %
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	23 630	453,36	98 760 053	0,23 %
WATERS CORP	3 880	379,83	13 586 118	0,03 %
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	6 938	275,14	17 597 964	0,04 %
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	260 500	31,44	9 700 402	0,02 %
ZOETIS INC	51 229	125,82	59 420 999	0,14 %
			4 955 509 659	11,34 %

Informationsteknik

ACCENTURE PLC-CL A	42 050	268,30	104 006 640	0,24 %
ADOBE INC	27 532	349,99	88 831 662	0,20 %
ADVANCED MICRO DEVICES	151 179	214,16	298 472 429	0,68 %
ADVANTEST CORP	63 910	19 635,00	73 804 088	0,17 %
APPLE INC	931 653	271,86	2 334 930 147	5,35 %
APPLIED MATERIALS INC	67 151	256,99	159 090 081	0,36 %
ARISTA NETWORKS INC	91 775	131,03	110 858 635	0,25 %
ASM INTERNATIONAL NV	4 004	517,60	22 438 678	0,05 %
ASML HOLDING NV	31 891	921,40	318 145 124	0,73 %
ASTERA LABS INC	5 151	166,36	7 899 777	0,02 %
ATLASSIAN CORP-CL A	10 552	162,14	15 772 457	0,04 %
AUTODESK INC	20 434	296,01	55 761 464	0,13 %
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	22 731	38,17	7 997 573	0,02 %
BROADCOM INC	209 598	346,10	668 748 971	1,53 %
CADENCE DESIGN SYS INC	17 341	312,58	49 970 042	0,11 %
CAPGEMINI SE	11 627	142,25	17 907 249	0,04 %
CDW CORP/DE	8 634	136,20	10 840 855	0,02 %
CGI INC	13 289	126,78	11 330 764	0,03 %
CISCO SYSTEMS INC	369 139	77,03	262 134 524	0,60 %
CLOUDFLARE INC - CLASS A	3 323	197,15	6 039 507	0,01 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	34 748	83,00	26 587 794	0,06 %
CORNING INC	64 076	87,56	51 722 027	0,12 %
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	4 648	143,89	6 165 540	0,01 %
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	16 962	468,76	73 299 666	0,17 %
DATADOG INC - CLASS A	23 704	135,99	29 716 866	0,07 %
DELL TECHNOLOGIES -C	24 702	125,88	28 665 746	0,07 %
DISCO CORP	8 700	48 170,00	24 647 711	0,06 %
DOCUSIGN INC	16 475	68,40	10 388 574	0,02 %
DYNATRACE INC	18 000	43,34	7 191 770	0,02 %
F5 INC	3 700	255,26	8 706 806	0,02 %
FLEX LTD	15 760	60,42	8 778 318	0,02 %
FORTINET INC	42 079	79,41	30 804 559	0,07 %
FUJIKURA LTD	32 500	17 440,00	33 335 774	0,08 %
FUJITSU LIMITED	113 700	4 329,00	28 948 679	0,07 %
GARMIN LTD	3 716	202,85	6 949 045	0,02 %
GARTNER INC	6 586	252,28	15 317 184	0,04 %
GEN DIGITAL INC	34 717	27,19	8 702 134	0,02 %
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	121 556	24,02	26 916 823	0,06 %
HP INC	89 410	22,28	18 364 355	0,04 %
HUBSPOT INC	3 491	401,30	12 914 970	0,03 %
INTEL CORP	9 016	36,90	3 067 006	0,01 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	57 708	296,21	157 583 279	0,36 %
INTUIT INC	18 389	662,42	112 296 428	0,26 %
KLA CORP	11 156	1 215,08	124 964 821	0,29 %
KYOCERA CORP	80 300	2 196,50	10 373 551	0,02 %
LAM RESH CORP	104 154	171,18	164 362 739	0,38 %
MARVELL TECHNOLOGY INC	64 526	84,98	50 550 548	0,12 %
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	10 056	63,72	5 907 115	0,01 %
MICRON TECHNOLOGY INC	79 141	285,41	208 230 869	0,48 %
MICROSOFT CORP	473 668	483,62	2 111 799 543	4,83 %
MONGODB INC	4 802	419,69	18 579 121	0,04 %
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	4 032	906,36	33 689 584	0,08 %
MOTOROLA SOLUTIONS INC	16 213	383,32	57 292 695	0,13 %
MURATA MANUFACTURING CO LTD	188 300	3 246,00	35 948 397	0,08 %
NEC CORP	82 000	5 310,00	25 608 791	0,06 %
NETAPP INC	15 089	107,09	14 896 484	0,03 %
NICE LTD	9 008	35 710,00	9 304 583	0,02 %
NINTENDO CO LTD	84 000	10 595,00	52 343 281	0,12 %
NOKIA OYJ	389 104	5,57	23 473 926	0,05 %
NOMURA RESEARCH INSTITUTE LT	24 500	6 021,00	8 675 917	0,02 %
NVIDIA CORP	1 404 812	186,50	2 415 301 981	5,53 %
NXP SEMICONDUCTORS NV	20 287	217,06	40 594 951	0,09 %
OKTA INC	16 061	86,47	12 803 020	0,03 %
ON SEMICONDUCTOR	5 942	54,15	2 966 235	0,01 %
OPEN TEXT CORP	16 453	44,70	4 946 167	0,01 %
ORACLE CORP	90 029	194,91	161 767 376	0,37 %
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	4 047	177,75	6 631 583	0,02 %
PALO ALTO NETWORKS INC	41 906	184,20	71 160 703	0,16 %
PRO MEDICUS LTD	4 251	220,87	5 772 054	0,01 %
PTC INC	8 436	174,21	13 548 276	0,03 %
PURE STORAGE INC - CLASS A	4 711	67,01	2 910 229	0,01 %
QUALCOMM INC	97 412	171,05	153 606 620	0,35 %
ROPER TECHNOLOGIES INC	1 429	445,13	5 863 994	0,01 %
SALESFORCE INC	55 810	264,91	136 296 520	0,31 %
SAP SE	68 899	208,35	155 423 022	0,36 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	10 691	275,39	27 141 940	0,06 %
SERVICENOW INC	65 052	153,19	91 868 254	0,21 %
SNOWFLAKE INC-CLASS A	27 573	219,36	55 759 112	0,13 %
SONY GROUP CORP	604 100	4 024,00	142 970 852	0,33 %
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	7 350	87,42	5 923 420	0,01 %
STMICROELECTRONICS NV	48 498	22,44	11 782 993	0,03 %
STRATEGY INC	2 055	151,95	2 878 637	0,01 %
SUPER MICRO COMPUTER INC	21 933	29,27	5 918 275	0,01 %
SYNOPSYS INC	11 089	469,72	48 018 195	0,11 %
TDK CORP	162 700	2 211,00	21 157 142	0,05 %
TERADYNE INC	15 200	193,56	27 122 742	0,06 %
TEXAS INSTRUMENTS INC	4 265	173,49	6 821 311	0,02 %
TOKYO ELECTRON LTD	41 983	34 320,00	84 742 534	0,19 %
TWILIO INC - A	4 637	142,24	6 080 415	0,01 %
TYLER TECHNOLOGIES INC	4 073	453,95	17 044 993	0,04 %
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	9 200	223,23	18 932 797	0,04 %
WESTERN DIGITAL CORP	17 538	172,27	27 852 495	0,06 %
WORKDAY INC-CLASS A	14 267	214,78	28 248 858	0,06 %
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	5 179	242,82	11 593 238	0,03 %
ZOOM COMMUNICATIONS INC	16 701	86,29	13 285 483	0,03 %
ZSCALER INC	6 000	224,92	12 440 955	0,03 %
			12 169 231 059	27,86 %

Industrivaror och -tjänster

ACKERMANS & VAN HAAREN	3 075	232,00	7 723 996	0,02 %
ADP	3 147	111,40	3 795 691	0,01 %
AENA SME SA	96 219	23,82	24 814 842	0,06 %
ALLEGION PLC	9 423	159,22	13 831 243	0,03 %
ANA HOLDINGS INC	20 400	2 979,00	3 574 221	0,01 %
ANDRITZ AG	6 483	66,75	4 685 287	0,01 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	196	14 640,00	4 159 506	0,01 %
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	295	14 640,00	6 260 481	0,01 %
ASHTREAD GROUP PLC	30 571	5 086,00	19 279 636	0,04 %
ASSA ABLOY AB-B	72 474	358,90	26 010 919	0,06 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	177 881	166,05	29 537 140	0,07 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	99 275	149,00	14 791 975	0,03 %
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	109 219	8,33	4 823 066	0,01 %
AUTOMATIC DATA PROCESSING	28 101	257,23	66 637 360	0,15 %
AXON ENTERPRISE INC	16 392	567,93	85 822 498	0,20 %
BEIJER REF AB	47 425	149,10	7 071 068	0,02 %
BLOOM ENERGY CORP- A	12 046	86,89	9 649 105	0,02 %
BOMBARDIER INC-B	12 515	233,50	19 653 227	0,04 %
BRAMBLES LTD	207 985	22,96	29 356 648	0,07 %
CAE INC	129 526	41,74	36 360 139	0,08 %
CARRIER GLOBAL CORP	595	52,84	289 837	0,00 %
CELLNEX TELECOM SA	62 153	27,43	18 458 518	0,04 %
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	108 700	4 337,00	27 726 794	0,06 %
CINTAS CORP	49 277	188,07	85 435 463	0,20 %
COMFORT SYSTEMS USA INC	5 610	933,29	48 267 396	0,11 %
COMPASS GROUP PLC	111 788	2 364,00	32 768 418	0,08 %
CSX CORP	46 922	36,25	15 680 464	0,04 %
CUMMINS INC	200	510,45	941 147	0,00 %
DAI NIPPON PRINTING CO LTD	35 500	2 694,00	5 624 794	0,01 %
DAIFUKU CO LTD	27 800	4 928,00	8 057 424	0,02 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	41 432	37,32	16 741 195	0,04 %
DEERE & CO	22 938	465,57	98 449 821	0,23 %
DHL GROUP	90 356	46,73	45 715 314	0,10 %
DOVER CORP	12 974	195,24	23 351 624	0,05 %
DSV A/S	18 078	1 615,00	42 322 128	0,10 %
EAST JAPAN RAILWAY CO	39 500	4 132,00	9 599 268	0,02 %
EMCOR GROUP INC	2 803	611,79	15 808 835	0,04 %
EPIROC AB-A	68 940	209,90	14 470 506	0,03 %
EPIROC AB-B	30 553	186,70	5 704 245	0,01 %
EXPEDITORS INTL WASH INC	51 929	149,01	71 334 524	0,16 %
FANUC CORP	73 900	6 084,00	26 443 220	0,06 %
FASTENAL CO	189 511	40,13	70 109 679	0,16 %
FEDEX CORP	22 690	288,86	60 422 167	0,14 %
FERROVIAL SE	79 336	55,34	47 535 534	0,11 %
FORTIVE CORP	13 747	55,21	6 996 810	0,02 %
FUJI ELECTRIC CO LTD	1 700	11 850,00	1 184 808	0,00 %
GE VERNOVA INC	5 021	653,57	30 252 183	0,07 %
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	23 875	58,96	9 467 101	0,02 %
HALMA PLC	42 401	3 538,00	18 601 448	0,04 %
HANKYU HANSHIN HOLDINGS INC	13 600	3 943,00	3 153 889	0,01 %
HEXAGON AB-B SHS	201 364	109,50	22 049 358	0,05 %
HITACHI CONSTRUCTION MACHINE	8 100	4 630,00	2 205 701	0,01 %
HITACHI LTD	262 300	4 902,00	75 622 720	0,17 %
HUBBELL INC	8 692	444,11	35 586 450	0,08 %
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	8 021	194,34	14 370 276	0,03 %
ILLINOIS TOOL WORKS	48 900	246,30	111 031 873	0,25 %
INDUTRADE AB	44 749	240,40	10 757 660	0,02 %
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	71 946	7,89	6 142 106	0,01 %
INGERSOLL-RAND INC	14 015	79,22	10 235 341	0,02 %
INTERTEK GROUP PLC	15 136	4 626,00	8 682 196	0,02 %
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	278 969	414,30	14 331 238	0,03 %
JACOBS SOLUTIONS INC	39 647	132,46	48 413 834	0,11 %
JAPAN AIRLINES CO LTD	11 800	2 905,00	2 016 085	0,00 %
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	52 229	119,75	57 658 272	0,13 %
KEPPEL LTD	82 400	10,35	6 113 656	0,01 %
KEYENCE CORP	19 800	56 680,00	66 004 832	0,15 %
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	15 918	203,19	29 817 088	0,07 %
KOMATSU LTD	81 600	5 000,00	23 996 111	0,05 %
KONE OYJ-B	32 511	60,56	21 316 953	0,05 %
KUBOTA CORP	102 600	2 216,50	13 375 062	0,03 %
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	4 720	171,25	9 405 561	0,02 %
LEGRAND SA	23 391	127,25	32 226 675	0,07 %
LENNOX INTERNATIONAL INC	4 971	485,58	22 252 507	0,05 %
MAKITA CORP	21 600	4 737,00	6 017 801	0,01 %
METSO CORP	59 264	14,98	9 611 954	0,02 %
MITSUBISHI ELECTRIC CORP	117 500	4 585,00	31 685 306	0,07 %
MTR CORP	379 239	29,80	13 385 319	0,03 %
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	113 426	35,62	4 040 234	0,01 %
NIDEC CORP	22 800	2 132,00	2 858 925	0,01 %
NORFOLK SOUTHERN CORP	5 150	288,72	13 707 507	0,03 %
OLD DOMINION FREIGHT LINE	23 610	156,80	34 128 440	0,08 %
OTIS WORLDWIDE CORP	44 422	87,35	35 771 357	0,08 %
PAYCHEX INC	21 707	112,18	22 448 619	0,05 %
PENTAIR PLC	36 713	104,14	35 246 163	0,08 %
POSTE ITALIANE SPA	47 845	21,48	11 127 043	0,03 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
PRYSMIAN SPA	3 727	86,38	3 485 632	0,01 %
QANTAS AIRWAYS LTD	59 007	10,38	3 765 334	0,01 %
RB GLOBAL INC	9 075	141,31	8 624 535	0,02 %
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	112 400	8 847,00	58 484 804	0,13 %
RELX PLC	148 134	3 020,00	55 472 088	0,13 %
RENTOKIL INITIAL PLC	206 200	447,50	11 441 804	0,03 %
REPUBLIC SERVICES INC	23 684	211,93	46 272 385	0,11 %
ROLLINS INC	19 719	60,02	10 910 767	0,02 %
SANDVIK AB	79 556	300,60	23 914 534	0,05 %
SCHINDLER HOLDING AG-REG	1 650	281,50	5 404 736	0,01 %
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	3 953	299,20	13 762 602	0,03 %
SCHNEIDER ELECTRIC SE	45 377	234,90	115 405 823	0,26 %
SECOM CO LTD	26 400	5 573,00	8 653 139	0,02 %
SECURITAS AB-B SHS	26 057	147,20	3 835 590	0,01 %
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	10 725	46,45	3 062 567	0,01 %
SIEMENS AG-REG	57 610	239,15	149 168 522	0,34 %
SIEMENS ENERGY AG	2 451	120,40	3 195 058	0,01 %
SINGAPORE AIRLINES LTD	111 800	6,40	5 129 266	0,01 %
SKANSKA AB-B SHS	54 063	252,30	13 640 095	0,03 %
SKF AB-B SHARES	29 513	245,80	7 254 295	0,02 %
SMC CORP	9 700	54 460,00	31 069 200	0,07 %
SNAP-ON INC	7 138	344,60	22 675 988	0,05 %
SOUTHWEST AIRLINES CO	47 186	41,33	17 978 480	0,04 %
STANTEC INC	15 843	129,52	13 800 359	0,03 %
TAISEI CORP	16 000	14 835,00	13 960 090	0,03 %
TE CONNECTIVITY PLC	28 749	227,51	60 297 267	0,14 %
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	146 500	89,90	15 599 001	0,04 %
TFI INTERNATIONAL INC	8 500	141,87	8 110 089	0,02 %
THOMSON REUTERS CORP	16 896	181,13	20 582 135	0,05 %
TOKYU CORP	47 900	1 830,00	5 155 459	0,01 %
TOPPAN HOLDINGS INC	36 300	4 661,00	9 950 993	0,02 %
TRANE TECHNOLOGIES PLC	18 587	389,20	66 689 356	0,15 %
TRANSURBAN GROUP	905 900	14,21	79 136 512	0,18 %
TRELLEBORG AB-B SHS	43 400	392,70	17 043 180	0,04 %
TRIMBLE INC	23 060	78,35	16 656 076	0,04 %
UNION PACIFIC CORP	5 954	231,32	12 696 862	0,03 %
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	29 654	111,82	30 568 714	0,07 %
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	73 115	99,19	66 857 290	0,15 %
UNITED RENTALS INC	5 262	809,32	39 259 567	0,09 %
VERALTO CORP	48 015	99,78	44 166 687	0,10 %
VERTIV HOLDINGS CO-A	52 831	162,01	78 905 095	0,18 %
VINCI SA	47 100	120,05	61 219 813	0,14 %
WASTE CONNECTIONS INC	30 213	240,72	48 912 759	0,11 %
WASTE MANAGEMENT INC	41 330	219,71	83 712 367	0,19 %
WATSCO INC	9 756	336,95	30 304 816	0,07 %
WEST JAPAN RAILWAY CO	40 700	3 126,00	7 482 799	0,02 %
WOLTERS KLUWER	23 098	88,34	22 092 288	0,05 %
WSP GLOBAL INC	38 203	248,52	63 852 066	0,15 %
WW GRAINGER INC	4 414	1 009,05	41 060 044	0,09 %
XYLEM INC	21 178	136,18	26 587 204	0,06 %
			3 749 658 951	8,58 %
Sällanköpsvaror och -tjänster				
ADIDAS AG	16 018	169,05	29 317 868	0,07 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
AISIN CORP	23 700	2 926,00	4 078 527	0,01 %
AMADEUS IT GROUP SA	33 325	62,84	22 673 327	0,05 %
AMAZON.COM INC	675 065	230,82	1 436 459 618	3,29 %
ASICS CORP	66 200	3 755,00	14 620 042	0,03 %
AUTOZONE INC	1 794	3 391,50	56 090 415	0,13 %
BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	58 900	4 172,00	14 452 411	0,03 %
BARRATT REDROW PLC	98 667	381,10	4 662 552	0,01 %
BEST BUY CO INC	10 223	66,93	6 307 737	0,01 %
BRIDGESTONE CORP	16 400	3 514,00	3 389 427	0,01 %
BUNZL PLC	30 316	2 076,00	7 803 907	0,02 %
BURLINGTON STORES INC	5 495	288,85	14 632 363	0,03 %
CARNIVAL CORP	68 521	30,54	19 291 550	0,04 %
CARVANA CO	10 078	422,02	39 208 640	0,09 %
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	100 520	37,00	34 286 930	0,08 %
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	50 788	172,05	101 678 220	0,23 %
COPART INC	82 729	39,15	29 858 221	0,07 %
COUPANG INC	110 868	23,59	24 110 629	0,06 %
D'IETEREN GROUP	1 376	153,90	2 292 799	0,01 %
DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	60 100	5 198,00	18 373 481	0,04 %
DENSO CORP	194 700	2 158,00	24 711 442	0,06 %
DR HORTON INC	23 379	144,03	31 042 257	0,07 %
DR ING HC F PORSCHE AG	9 474	45,62	4 679 480	0,01 %
EBAY INC	39 191	87,10	31 468 707	0,07 %
FAST RETAILING CO LTD	16 900	56 940,00	56 595 886	0,13 %
FERGUSON ENTERPRISES INC	38 208	222,63	78 417 390	0,18 %
GEBERIT AG-REG	6 279	619,60	45 270 369	0,10 %
GENUINE PARTS CO	14 825	122,96	16 804 785	0,04 %
GILDAN ACTIVEWEAR INC	12 801	85,79	7 385 786	0,02 %
HERMES INTERNATIONAL	3 392	2 122,00	77 930 982	0,18 %
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	15 401	287,25	40 783 393	0,09 %
HOME DEPOT INC	95 820	344,10	303 959 158	0,70 %
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	90 316	56,34	55 092 244	0,13 %
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP OLD	10 100	10 460,00	13 099 837	0,03 %
KERING	5 894	301,00	19 208 151	0,04 %
KINGFISHER PLC	9 133	312,70	354 123	0,00 %
LENNAR CORP - B SHS	836	95,12	733 082	0,00 %
LENNAR CORP-A	19 550	102,80	18 527 391	0,04 %
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	11 216	142,50	14 734 224	0,03 %
LOWE'S COS INC	47 753	241,16	106 164 747	0,24 %
LULULEMON ATHLETICA INC	16 682	207,81	31 958 689	0,07 %
MAGNA INTERNATIONAL INC	337	73,17	165 836	0,00 %
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	14 931	310,24	42 703 265	0,10 %
MASCO CORP	31 747	63,46	18 572 790	0,04 %
MERCADOLIBRE INC	3 653	2 014,26	67 832 777	0,16 %
MICHELIN (CGDE)	710	28,31	217 624	0,00 %
MONCLER SPA	28 364	54,92	16 865 799	0,04 %
MONOTARO CO LTD	18 100	2 500,50	2 661 866	0,01 %
NEXT PLC	10 200	13 680,00	17 302 111	0,04 %
NIKE INC -CL B	116 405	63,71	68 368 119	0,16 %
NISSAN MOTOR CO LTD	177 600	390,10	4 074 737	0,01 %
NITERRA CO LTD	14 700	6 891,00	5 957 723	0,01 %
NITORI HOLDINGS CO LTD	41 000	2 742,50	6 613 193	0,02 %
NVR INC	273	7 292,77	18 353 951	0,04 %
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	80 022	91,21	67 286 238	0,15 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
ORIENTAL LAND CO LTD	84 900	2 898,50	14 473 104	0,03 %
PANDORA A/S	6 571	707,60	6 740 062	0,02 %
PULTEGROUP INC	16 785	117,26	18 144 526	0,04 %
RAKUTEN GROUP INC	119 900	1 004,00	7 080 005	0,02 %
RESTAURANT BRANDS INTERN	21 589	93,66	13 598 870	0,03 %
ROSS STORES INC	30 404	180,14	50 491 152	0,12 %
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	18 195	278,92	46 784 944	0,11 %
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	25 300	2 635,00	3 920 865	0,01 %
SEKISUI HOUSE LTD	70 500	3 498,00	14 504 061	0,03 %
SHIMANO INC	4 700	16 535,00	4 570 700	0,01 %
STARBUCKS CORP	80 819	84,21	62 741 014	0,14 %
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	60 200	6 325,00	22 394 312	0,05 %
SUZUKI MOTOR CORP	25 200	2 334,50	3 459 992	0,01 %
TESLA INC	208 740	449,72	865 410 727	1,98 %
TJX COMPANIES INC	104 242	153,61	147 617 082	0,34 %
TOYOTA INDUSTRIES CORP	15 300	17 800,00	16 017 404	0,04 %
TOYOTA MOTOR CORP	952 000	3 356,00	187 905 546	0,43 %
TRACTOR SUPPLY COMPANY	41 090	50,01	18 943 813	0,04 %
ULTA BEAUTY INC	3 851	605,01	21 478 822	0,05 %
VEND MARKETPLACES ASA CL	10 615	280,00	2 716 420	0,01 %
WESFARMERS LTD	104 145	81,09	51 916 845	0,12 %
YAMAHA MOTOR CO LTD	4 600	1 159,50	313 696	0,00 %
YUM! BRANDS INC	21 017	151,28	29 310 730	0,07 %
ZOZO INC	23 100	1 291,00	1 753 957	0,00 %
			4 811 775 462	11,02 %

Dagligvaror

AEON CO LTD	310 400	2 477,00	45 219 777	0,10 %
AJINOMOTO CO INC	90 400	3 317,00	17 635 777	0,04 %
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	1 878	57,49	995 319	0,00 %
AXFOOD AB	14 226	290,20	4 128 385	0,01 %
BEIERSDORF AG	5 738	93,68	5 819 911	0,01 %
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	4 001	173,94	4 680 413	0,01 %
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	98	11 590,00	13 216 658	0,03 %
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	10	116 400,00	13 544 567	0,03 %
CHURCH & DWIGHT CO INC	23 850	83,85	18 435 964	0,04 %
CLOROX COMPANY	12 739	100,83	11 841 303	0,03 %
COCA-COLA CO/THE	403 368	69,91	259 965 153	0,60 %
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE UW	8 198	90,70	6 854 718	0,02 %
COCA-COLA HBC AG-DI	16 083	3 842,00	7 661 914	0,02 %
COLGATE-PALMOLIVE CO	87 092	79,02	63 443 872	0,15 %
COSTCO WHOLESALE CORP	249	862,34	1 979 485	0,00 %
DANONE	56 356	76,78	46 848 662	0,11 %
DINO POLSKA SA	39 305	41,35	4 167 491	0,01 %
DOLLAR GENERAL CORP	19 090	132,77	23 365 780	0,05 %
DOLLAR TREE INC	18 457	123,01	20 930 323	0,05 %
DOLLARAMA INC	29 411	205,14	40 576 659	0,09 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	15 536	265,20	4 120 147	0,01 %
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	25 374	104,72	24 495 875	0,06 %
GENERAL MILLS INC	50 143	46,50	21 495 010	0,05 %
HALEON PLC	958 355	374,80	44 538 831	0,10 %
HENKEL AG & CO KGAA	7 458	65,00	5 248 614	0,01 %
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	15 304	69,58	11 529 177	0,03 %
HERSHEY CO/THE	13 201	181,98	22 146 489	0,05 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
JDE PEET'S NV	10 010	31,86	3 452 938	0,01 %
KAO CORP	43 800	6 261,00	16 128 668	0,04 %
KENVUE INC	254 404	17,25	40 456 418	0,09 %
KERRY GROUP PLC-A	11 430	78,00	9 652 721	0,02 %
KESKO OYJ-A SHS	7 427	19,26	1 548 740	0,00 %
KESKO OYJ-B SHS	21 923	19,25	4 569 194	0,01 %
KEURIG DR PEPPER INC	136 424	28,01	35 227 213	0,08 %
KIMBERLY-CLARK CORP	35 981	100,89	33 465 379	0,08 %
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	80 732	34,87	30 479 412	0,07 %
KRAFT HEINZ CO/THE	9 017	24,25	2 015 804	0,00 %
KROGER CO	73 245	62,48	42 188 433	0,10 %
L'OREAL	22 984	366,60	91 227 757	0,21 %
LOBLAW COMPANIES LTD	67 385	62,05	28 120 378	0,06 %
LOTUS BAKERIES	52	7 850,00	4 419 589	0,01 %
MATSUKIYOCOCOKARA & CO	33 700	2 712,00	5 375 270	0,01 %
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	32 814	68,11	20 603 663	0,05 %
METRO INC/CN	21 367	98,79	14 196 218	0,03 %
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	136 820	53,83	67 896 652	0,16 %
MONSTER BEVERAGE CORP	12 805	76,67	9 050 643	0,02 %
MOWI ASA	36 600	243,20	8 135 111	0,02 %
NESTLE SA-REG	251 460	78,74	230 396 813	0,53 %
ORKLA ASA	58 159	112,50	5 979 822	0,01 %
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HO	235 500	932,30	12 913 004	0,03 %
PEPSICO INC	144 169	143,52	190 747 434	0,44 %
PROCTER & GAMBLE CO/THE	245 899	143,31	324 868 536	0,74 %
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	56 834	6 002,00	42 297 728	0,10 %
SALMAR ASA	6 201	617,50	3 499 593	0,01 %
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	235 200	2 250,50	31 131 284	0,07 %
SHISEIDO CO LTD	31 900	2 278,00	4 273 907	0,01 %
SYSCO CORP	56 640	73,69	38 477 442	0,09 %
TARGET CORP	38 882	97,75	35 038 036	0,08 %
TESCO PLC	642 675	441,80	35 207 075	0,08 %
UNICHARM CORP	104 700	895,00	5 511 254	0,01 %
UNILEVER PLC	224 378	4 859,50	135 202 487	0,31 %
WALMART INC	382 147	111,41	392 490 385	0,90 %
WESTON (GEORGE) LTD	9 463	94,69	6 026 277	0,01 %
WOOLWORTHS GROUP LTD	107 586	29,38	19 431 670	0,04 %
			2 726 589 225	6,24 %

Material

AGC INC	16 300	5 193,00	4 978 364	0,01 %
AGNICO EAGLE MINES LTD	49 584	232,76	77 618 643	0,18 %
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	879	247,02	2 001 683	0,00 %
ANTOFAGASTA PLC	28 021	3 279,00	11 392 994	0,03 %
ASAHI KASEI CORP	107 600	1 389,00	8 790 128	0,02 %
AVERY DENNISON CORP	5 842	181,88	9 795 371	0,02 %
BARRICK MINING CORP	10 351	59,79	4 162 239	0,01 %
BASF SE	73 908	44,43	35 553 036	0,08 %
BLUESCOPE STEEL LTD	31 580	24,07	4 672 946	0,01 %
BOLIDEN AB	22 783	515,20	11 737 802	0,03 %
CAMECO CORP	39 389	125,68	33 293 332	0,08 %
CCL INDUSTRIES INC - CL B	16 687	86,70	9 730 015	0,02 %
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	44 813	86,96	42 192 230	0,10 %
CORTEVA INC	11 223	67,03	6 935 098	0,02 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
CRH PLC	59 518	124,80	68 475 830	0,16 %
DOW INC	43 526	23,38	9 381 400	0,02 %
DSM-FIRMENICH AG	23 262	68,76	17 317 765	0,04 %
DUPONT DE NEMOURS INC	38 192	40,20	14 153 793	0,03 %
ECOLAB INC	3 266	262,52	7 904 110	0,02 %
EVOLUTION MINING LTD	73 762	12,68	5 749 823	0,01 %
FORTESCUE LTD	31 816	22,01	4 304 951	0,01 %
FREEPORT-MCMORAN INC	115 616	50,79	54 134 053	0,12 %
FRESNILLO PLC	14 681	3 334,00	6 069 236	0,01 %
GIVAUDAN-REG	770	3 146,00	28 187 826	0,06 %
HEIDELBERG MATERIALS AG	8 987	223,00	21 698 441	0,05 %
HOLCIM LTD	38 376	77,76	34 723 868	0,08 %
HOLMEN AB-B SHARES	6 511	354,40	2 307 498	0,01 %
ICL GROUP LTD	68 614	1 830,00	3 631 972	0,01 %
INTERNATIONAL PAPER CO	37 658	39,39	13 674 694	0,03 %
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	23 439	67,39	14 561 594	0,03 %
IVANHOE MINES LTD-CL A	125 638	15,61	13 189 856	0,03 %
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	45 494	30,88	8 636 424	0,02 %
KINGSPAN GROUP PLC	15 781	74,15	12 669 358	0,03 %
KINROSS GOLD CORP	123 393	38,66	32 082 523	0,07 %
LINDE PLC	48 557	426,39	190 868 056	0,44 %
LUNDIN GOLD INC	10 072	114,02	7 723 478	0,02 %
LUNDIN MINING CORP	56 861	29,50	11 281 131	0,03 %
MARTIN MARIETTA MATERIALS	6 397	622,66	36 719 919	0,08 %
MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CO	100 900	915,10	5 430 508	0,01 %
NEWMONT CORP	111 444	99,85	102 583 888	0,23 %
NIPPON SANSO HOLDINGS CORP	15 400	4 668,00	4 227 974	0,01 %
NITTO DENKO CORP	78 000	3 715,00	17 042 532	0,04 %
NORSK HYDRO ASA	101 649	78,20	7 264 884	0,02 %
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	149 134	26,73	24 506 325	0,06 %
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	33 325	407,80	19 699 807	0,05 %
NUCOR CORP	1 308	163,11	1 966 811	0,00 %
PACKAGING CORP OF AMERICA	8 676	206,23	16 494 752	0,04 %
PAN AMERICAN SILVER CORP	10 477	71,16	5 014 054	0,01 %
PPG INDUSTRIES INC	23 073	102,46	21 793 792	0,05 %
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	2 309	324,03	6 897 370	0,02 %
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	204 633	4 873,00	58 647 942	0,13 %
SIKA AG-REG	16 087	162,60	30 437 414	0,07 %
SMURFIT WESTROCK PLC	5 617	38,67	2 002 410	0,00 %
SOUTHERN COPPER CORP	8 129	143,47	10 751 588	0,02 %
SSAB AB - B SHARES	32 069	69,66	2 233 927	0,01 %
SSAB AB-A SHARES	20 056	70,48	1 413 547	0,00 %
STEEL DYNAMICS INC	1 240	169,45	1 937 036	0,00 %
STORA ENSO OYJ-R SHS	50 705	10,71	5 876 874	0,01 %
SVENSKA CELLULOSE AB SCA-B	46 723	122,60	5 728 240	0,01 %
TECK RESOURCES LTD-CLS B	29 129	65,71	12 872 805	0,03 %
TORAY INDUSTRIES INC	133 700	1 020,00	8 020 700	0,02 %
UPM-KYMMENE OYJ	44 283	24,79	11 885 638	0,03 %
VULCAN MATERIALS CO	12 317	285,22	32 386 149	0,07 %
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	46 851	161,36	50 842 967	0,12 %
YARA INTERNATIONAL ASA	13 434	414,00	5 083 052	0,01 %
			1 355 344 467	3,10 %

Telekomoperatörer

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
AIRBNB INC-CLASS A	26 167	135,72	32 739 510	0,07 %
ALPHABET INC-CL A	362 339	313,00	1 045 523 532	2,39 %
ALPHABET INC-CL C	313 047	313,80	905 600 969	2,07 %
APPLOVIN CORP-CLASS A	1 237	673,82	7 684 011	0,02 %
AT&T INC	535 235	24,84	122 566 135	0,28 %
AUTOTRADER GROUP PLC	59 988	586,40	4 361 854	0,01 %
BCE INC	47 683	32,74	10 499 253	0,02 %
BOOKING HOLDINGS INC	2 100	5 355,33	103 676 404	0,24 %
BT GROUP PLC	181 492	184,05	4 141 962	0,01 %
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	9 119	208,75	17 548 827	0,04 %
COMCAST CORP-CLASS A	268 419	29,89	73 962 837	0,17 %
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	331 311	27,66	99 219 482	0,23 %
DOORDASH INC - A	28 623	226,48	59 761 212	0,14 %
ELECTRONIC ARTS INC	17 561	204,33	33 079 259	0,08 %
ELISA OYJ	8 628	37,74	3 525 502	0,01 %
EXPEDIA GROUP INC	8 407	283,31	21 957 220	0,05 %
FOX CORP - CLASS A	14 502	73,07	9 768 804	0,02 %
FOX CORP - CLASS B	7 640	64,93	4 573 126	0,01 %
GODADDY INC - CLASS A	14 054	124,08	16 075 931	0,04 %
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	290 911	11,51	3 965 838	0,01 %
INFORMA PLC	79 055	884,00	8 665 516	0,02 %
KDDI CORP	222 259	2 708,50	35 405 350	0,08 %
KONINKLIJKE KPN NV	460 379	3,98	19 818 501	0,05 %
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-A	1 433	89,38	1 180 758	0,00 %
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	20 775	98,51	18 866 691	0,04 %
LY CORP	162 600	417,20	3 989 749	0,01 %
M3 INC	26 900	2 114,00	3 344 552	0,01 %
META PLATFORMS INC-CLASS A	137 034	660,09	833 884 462	1,91 %
NETFLIX INC	323 321	93,76	279 464 022	0,64 %
NEWS CORP - CLASS A	47 475	26,12	11 431 745	0,03 %
NEWS CORP - CLASS B	6 263	29,63	1 710 758	0,00 %
NEXON CO LTD	56 000	3 827,00	12 604 545	0,03 %
OMNICOM GROUP	22 352	80,75	16 639 233	0,04 %
ORANGE	27 206	14,20	4 182 751	0,01 %
PEARSON PLC	70 796	1 050,00	9 217 451	0,02 %
PINTEREST INC- CLASS A	40 623	25,89	9 695 684	0,02 %
PROSUS NV	81 705	52,85	46 752 254	0,11 %
PUBLICIS GROUPE	14 362	88,62	13 780 202	0,03 %
QUEBECOR INC -CL B	17 288	51,70	6 011 065	0,01 %
REA GROUP LTD	3 633	183,39	4 095 846	0,01 %
RIGHTMOVE PLC	102 837	519,60	6 625 694	0,02 %
ROBLOX CORP -CLASS A	42 581	81,03	31 807 980	0,07 %
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	23 366	51,81	8 141 681	0,02 %
SEEK LTD	17 737	23,12	2 520 987	0,01 %
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	541 600	4,55	17 665 400	0,04 %
SOFTBANK CORP	1 836 600	214,80	23 202 221	0,05 %
SOFTBANK GROUP CORP	14 400	4 400,00	3 726 455	0,01 %
SQUARE ENIX HOLDINGS CO LTD	14 100	2 859,50	2 371 319	0,01 %
SWISSCOM AG-REG	1 957	575,50	13 105 340	0,03 %
T-MOBILE US INC	33 647	203,04	62 979 955	0,14 %
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	11 504	256,03	27 152 769	0,06 %
TELE2 AB-B SHS	26 464	154,55	4 090 011	0,01 %
TELECOM ITALIA SPA	678 121	0,51	3 772 335	0,01 %
TELECOM ITALIA-RSP	579 856	0,62	3 911 264	0,01 %
TELEFONICA SA	263 993	3,49	9 983 893	0,02 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
TELEKOM AUSTRIA AG	10 372	9,00	1 010 681	0,00 %
TELENOR ASA	31 345	146,70	4 202 592	0,01 %
TELIA CO AB	292 503	39,38	11 518 768	0,03 %
TELSTRA GROUP LTD	239 714	4,87	7 176 702	0,02 %
TELUS CORP	30 382	18,09	3 696 333	0,01 %
TOHO CO LTD	7 400	7 980,00	3 473 084	0,01 %
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	20 154	37,96	7 052 805	0,02 %
UBER TECHNOLOGIES INC	2 677	81,71	2 016 499	0,00 %
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	77 918	22,23	18 753 666	0,04 %
VERISIGN INC	2 635	242,95	5 901 629	0,01 %
VERIZON COMMUNICATIONS INC	302 854	40,73	113 716 142	0,26 %
VODAFONE GROUP PLC	1 917 315	98,88	23 507 950	0,05 %
WALT DISNEY CO/THE	118 071	113,77	123 835 566	0,28 %
WARNER BROS DISCOVERY INC	141 216	28,82	37 519 088	0,09 %
ZILLOW GROUP INC - A	2 781	68,23	1 749 245	0,00 %
ZILLOW GROUP INC - C	14 100	68,22	8 867 582	0,02 %
			4 516 028 439	10,34 %

Kraftförsörjning

ALLIANT ENERGY CORP	1 667	65,01	999 057	0,00 %
AMEREN CORPORATION	1 090	99,86	1 003 442	0,00 %
AMERICAN ELECTRIC POWER	940	115,31	999 239	0,00 %
AMERICAN WATER WORKS CO INC	71 287	130,50	85 762 068	0,20 %
CENTERPOINT ENERGY INC	2 841	38,34	1 004 148	0,00 %
CONSOLIDATED EDISON INC	1 095	99,32	1 002 594	0,00 %
CONSTELLATION ENERGY	301	353,27	980 274	0,00 %
DOMINION ENERGY INC	1 837	58,59	992 218	0,00 %
DTE ENERGY COMPANY	843	128,98	1 002 361	0,00 %
DUKE ENERGY CORP	928	117,21	1 002 737	0,00 %
E.ON SE	24 038	16,13	4 196 691	0,01 %
EDISON INTERNATIONAL	21 412	60,02	11 847 525	0,03 %
EDP RENOVAVEIS SA	112 214	12,04	14 627 916	0,03 %
EDP SA	98 223	3,92	4 163 455	0,01 %
ELIA GROUP SA/NV	11 196	109,70	13 297 759	0,03 %
ENDESA SA	12 320	30,63	4 085 701	0,01 %
ENEL SPA	43 430	8,88	4 174 120	0,01 %
ENTERGY CORP	1 171	92,43	997 802	0,00 %
EVERGY INC	1 495	72,49	999 065	0,00 %
EVERSOURCE ENERGY	33 833	67,33	21 000 204	0,05 %
EXELON CORP	112 155	43,59	45 069 205	0,10 %
FIRSTENERGY CORP	2 425	44,77	1 000 860	0,00 %
FORTUM OYJ	21 052	18,18	4 143 775	0,01 %
HIKARI TSUSHIN INC	3 400	43 750,00	8 748 582	0,02 %
HYDRO ONE LTD	92 229	54,64	33 891 776	0,08 %
IBERDROLA SA	20 580	18,47	4 114 372	0,01 %
MERIDIAN ENERGY LTD	649 406	5,60	19 278 992	0,04 %
NEXTERA ENERGY INC	13 279	80,28	9 827 592	0,02 %
NISOURCE INC	2 607	41,76	1 003 635	0,00 %
NRG ENERGY INC	676	159,24	992 369	0,00 %
ORSTED A/S	37 804	122,35	6 704 808	0,02 %
P G & E CORP	6 899	16,07	1 022 060	0,00 %
PPL CORP	3 101	35,02	1 001 134	0,00 %
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	51 628	80,30	38 218 641	0,09 %
SEVERN TRENT PLC	214 565	2 789,00	74 202 787	0,17 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
SOUTHERN CO/THE	1 248	87,20	1 003 241	0,00 %
SSE PLC	17 716	2 179,00	4 786 695	0,01 %
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	146 149	9,05	14 326 670	0,03 %
UNITED UTILITIES GROUP PLC	324 399	1 194,00	48 028 238	0,11 %
VERBUND AG	8 234	62,00	5 527 280	0,01 %
VISTRA CORP	673	161,33	1 000 932	0,00 %
WEC ENERGY GROUP INC	1 031	105,46	1 002 353	0,00 %
			499 034 375	1,14 %
Energi				
FIRST SOLAR INC	10 058	261,23	24 221 948	0,06 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	83 518	173,40	20 992 964	0,05 %
			45 214 913	0,10 %
Summa noterade aktier			43 106 995 919	98,68 %
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.			43 106 995 919	98,68 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			575 844 108	1,32 %
FONDFÖRMÖGENHET			43 682 840 026	100,00 %

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.

Sammanställning företagsexponering

	% av fond
Alphabet Inc	4,47 %
Siemens AG	0,37 %
Banco Santander SA	0,26 %
Brookfield Corp	0,15 %
Marsh & McLennan Cos Inc	0,14 %

Avanza Småbolag by Skoglund

Fonden är en matarfond som placerar sina medel i mottagarfonden FE Småbolag Sverige A. Mottagarfonden är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i små och medelstora bolag på den svenska marknaden. Mottagarfonden kan placera i alla sektorer men investerar inte i bolag utanför Norden. Mottagarfonden har som mål att långsiktigt, över minst fem år, överträffa sitt jämförelseindex.

Förvaltningsberättelse

Fondens andelsvärde ökade under 2025 med 1,1 procent, vilket var i linje med mottagarfonden under samma period. Avanza Småbolag by Skoglund har under hela perioden varit i det närmaste fullt investerad i mottagarfonden.

Det innehav som bidragit mest till avkastningen under året är Dynavox, Modern Times Group och Avanza Bank. De innehav som bidragit mest negativt är Truecaller, Hexatronic och Nyfosa.

Den totala fondförmögenheten minskade under året i Avanza Småbolag by Skoglund från 1,2 till 1,0 miljarder kronor.

Fondfakta

Fondens startdatum	2020-11-26
Andelsvärde	120,86
Fondförmögenhet, tkr	967 306
Utveckling, %	1,13
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Avgifter, % ¹⁾	1,15
Förvaltningsavgift, % ²⁾	0,60
Högsta tillåtna förvaltningsavgift, %	0,75
Högsta tillåtna underliggande förvaltningsavgift, %	1,50
Omsättningshastighet, ggr	0,01
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Fredrik Skoglund (mottagarfonden)
Organisationsnummer	515603-1477

¹⁾ Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %
²⁾ Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden har inte möjlighet att använda sig av derivatinstrument eller lämna värdepapperslån. Mottagarfonden har möjlighet att investera i derivat i syfte att effektivisera förvaltningen.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fondens risker kan främst delas upp i marknads- och likviditetsrisk. Då mottagarfonden investerar i aktier med exponering mot aktiemarknader är en investering i Fonden förenat med risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Då mottagarfonden investerar i överlåtbara värdepapper, derivatinstrument och fondandelar med exponering mot aktier i små och medelstora bolag finns risken att fonden inte kan sälja, inlösa eller stänga en position i rimlig tid, och att priset kan vara lägre eller högre än förväntat, som en effekt av den rådande likviditetssituationen i den underliggande marknaden (likviditetsrisk).

Fonden har under perioden varken exponerats mot transaktioner för värdepapperisering eller totalavkastningsswappar.

Aktivitetsgrad

Fonden är en matarfond och har som målsättning att ge en avkastning som motsvarar mottagarfondens avkastning. Då fonden ej har som mål att gå bättre eller återspegla avkastningen för ett specifikt jämförelseindex är det, i jämförelse med att ställa fondens avkastning i förhållande till ett specifikt jämförelseindex, mer lämpligt att jämföra fondens avkastning med avkastningen för mottagarfonden för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden. För information om mottagarfondens avkastning och dess jämförelseindex samt avkastningen för detsamma, se www.fcg.se.

Övrigt

För information om mottagarfondens halvårsredogörelse och årsberättelse, se www.fcgfonder.se.

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	9 416	127 368
Övriga finansiella intäkter	10 561	13 690
Summa intäkter och värdeförändring	19 977	141 058
Kostnader	2025	2024
Förvaltningskostnader	-6 657	-8 488
Övriga finansiella kostnader	-65	-64
Summa kostnader	-6 722	-8 551
Årets resultat	13 255	132 506

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Fondandelar	965 507	1 230 910
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	965 507	1 230 910
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	2 721	572
Förutbetalda kostnader och upplupen inkomst	2 341	3 150
Summa tillgångar	970 569	1 234 632
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 498	2 011
Övriga skulder	1 765	-
Summa skulder	3 263	2 011
Fondförmögenhet (Not 2)	967 306	1 232 621

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring fonder		
Realisationsvinster	7 955	7 204
Realisationsförluster	-1 373	-7 441
Orealiserade vinster/förluster	2 833	127 605
Summa värdeförändring på fondandelar	9 416	127 368

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	1 232 621	1 427 458
Andelsutgivning	128 191	214 901
Andelsinlösen	-406 761	-542 244
Årets resultat enligt resultaträkning	13 255	132 506
Fondförmögenhet vid periodens slut	967 306	1 232 621

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	967 306	1 232 621	1 427 458	1 721 273	2 930 135
Andelsvärde	120,86	119,51	108,86	105,82	156,73
Antal utestående andelar	8 003 646	10 314 340	13 113 053	16 265 379	18 695 222
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	1,13	9,78	2,87	-32,48	42,46
Jämförelseindex, %	-	-	-	-	-
Aktiv risk (2 år), %	-	-	-	-	-
	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 263 244				
Andelsvärde	110,02				
Antal utestående andelar	11 481 528				
Utdelning kr/andel	-				
Totalavkastning, %	10,02				
Jämförelseindex, %	-				
Aktiv risk (2 år), %	-				

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	3,88	1 293,37
Engångsinsättning om 10 000 kr	61,04	10 112,96

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,01
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	0,00
Förvaltningsavgift, % ¹⁾	0,60
Avgifter, % ²⁾³⁾	1,15
Transaktionskostnader, tkr	65,10
Transaktionskostnader, % ⁴⁾	0,02
Totalrisk fond (2 år), %	12,76
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	5,37
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	0,02

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

2) Den årliga avgiften motsvarar i absoluta tal 12 770 989 kr som har betalats till förvaltarna för matar och mottagarfonden

3) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

4) Transaktionskostnader tillkommer i mottagarfonden. Mottagarfondens årsberättelse finns att tillgå på www.fcgfonder.se.

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 ersättningspolicy vidtogs under 2025. 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 förvaltningsföreskrifter 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

Övriga finansiella instrument

99,81 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Fondandelar				
Aktiefonder				
FE Småbolag Sverige	7 952 922	121,40	965 507 179	99,81 %
			965 507 179	99,81 %
Summa fondandelar			965 507 179	99,81 %
Övriga finansiella instrument			965 507 179	99,81 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			1 798 369	0,19 %
FONDFÖRMÖGENHET			967 305 548	100,00 %

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 Tech Solutions by Barrett

Fonden är en matarfond som under 2025 placerade sina medel i den aktivt förvaltade mottagarfonden TIN World Tech A. Mottagarfonden investerar globalt i teknikbolag vars produkter och/eller tjänster karaktäriseras av högt teknikinnehåll och bolag vars verksamhet kännetecknas av en hög grad av forskning och utveckling för egen eller annans räkning. En målsättning i fonden är att minst 50 procent av portföljen ska vara produkter eller tjänster som gör världen bättre och bidrar till FN:s hållbarhetsmål.

Förvaltningsberättelse

Fondens andelsvärde minskade under 2025 med 3,6 procent vilket var i linje med mottagarfonden under samma period. Avanza World Tech by TIN har under hela perioden varit i det närmaste fullt investerad i mottagarfonden.

Under 2025 präglades teknikmarknaden av ett utmanande makroklimat där geopolitiska spänningar och nya handelshinder, kopplat till den amerikanska "Liberation Day"-politiken, skapade osäkerhet i globala leveranskedjor. Denna utveckling slog betydligt hårdare mot hårdvarusektorn än mot mjukvarusektorn, vars digitala affärsmodeller uppvisade större motståndskraft mot fysiska tullar och logistikstörningar. Samtidigt mognade AI-trenden och fokus flyttades från ren infrastruktur till tillämpningar med fokus på ökad effektivitet.

Fondens bästa bidragsgivare under 2025 var Broadcom, Alphabet och TSMC. De innehav som bidrog mest negativt till avkastningen under året var Novo Nordisk, Xero och Globus Medical.

Den totala fondförmögenheten minskade under året i Avanza World Tech by TIN från 1 323,4 till 984,3 miljoner kronor.

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden har inte möjlighet att använda sig av derivatinstrument eller lämna värdepapperslån. Den förra mottagarfonden hade möjlighet att investera i derivat samt att i förvaltningen använda sig av transaktioner för värdepappersfinansiering i syfte att effektivisera förvaltningen

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fondens risker kan främst delas upp i marknads- och likviditetsrisk. Då mottagarfonden investerar i globala aktier och derivat med exponering mot aktiemarknader är en investering i Fonden förenat med risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). De underliggande aktieinnehaven har generellt god likviditet men vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna kan det finnas risk för att inte kunna sälja andelar i Mottagarfonden inom utsatt tid (likviditetsrisk).

Fonden har under perioden varken exponerats mot transaktioner för värdepapperisering eller totalavkastningsswappar.

Fondfakta

Fondens startdatum	2020-06-12
Andelsvärde	143,84
Fondförmögenhet, tkr	984 264
Utveckling, %	-3,64
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Avgifter, % ¹⁾	1,25
Förvaltningsavgift, % ²⁾	0,63
Högsta tillåtna förvaltningsavgift, %	0,70
Högsta tillåtna underliggande förvaltningsavgift, %	1,65
Omsättningshastighet, ggr	0,01
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Kristofer Barrett
Organisationsnummer	515603-1154

1) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

2) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

Aktivitetsgrad

Fonden är en matarfond och har som målsättning att ge en avkastning som motsvarar mottagarfondens avkastning. Då fonden ej har som mål att gå bättre eller återspegla avkastningen för ett specifikt jämförelseindex är det, i jämförelse med att ställa fondens avkastning i förhållande till ett specifikt jämförelseindex, mer lämpligt att jämföra fondens avkastning med avkastningen för mottagarfonden för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden. För information om mottagarfondens avkastning och dess jämförelseindex samt avkastningen för detsamma, se www.carmignac.com. Fonden har under inledningen av 2026 bytt mottagarfond från TIN World Tech till Carmignac Portfolio Tech Solutions. För information om avkastningen för TIN World Tech och dess jämförelseindex, se www.tinfonder.se.

Övrigt

I februari 2026 ändrades fondens fondbestämmelser på grund av att en strategisk förändring genomfördes. Fonden bytte namn från Avanza World Tech by TIN till Avanza Tech Solutions by Barrett. I samband med detta skedde ett byte av mottagarfond, vilket innebär att fonden från den 2 februari 2026 placerar sina medel i mottagarfonden Carmignac Portfolio Tech Solutions, som förvaltas av Kristofer Barrett på Carmignac.

Årsberättelsen för fondens mottagarfond under 2025 finns att tillgå på www.tinfonder.se

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	-52 358	211 781
Övriga finansiella intäkter	9 846	12 335
Summa intäkter och värdeförändring	-42 512	224 116
Kostnader	2025	2024
Förvaltningskostnader	-7 000	-8 617
Övriga finansiella kostnader	-52	-63
Summa kostnader	-7 052	-8 680
Årets resultat	-49 564	215 436

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Fondandelar	983 380	1 320 896
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	983 380	1 320 896
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	4 278	3 586
Förutbetalda kostnader och upplupen inkomst	755	1 015
Summa tillgångar	988 414	1 325 497
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 702	2 117
Övriga skulder	2 448	-
Summa skulder	4 149	2 117
Fondförmögenhet (Not 2)	984 264	1 323 380

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring fonder		
Realisationsvinster	60 202	51 140
Orealiserade vinster/förluster	-112 560	160 641
Summa värdeförändring på fondandelar	-52 358	211 781

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	1 323 380	1 384 483
Andelsutgivning	142 905	192 179
Andelsinlösen	-432 457	-468 718
Årets resultat enligt resultaträkning	-49 564	215 436
Fondförmögenhet vid periodens slut	984 264	1 323 380

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	984 264	1 323 380	1 384 483	1 325 551	2 212 060
Andelsvärde	143,84	149,28	127,51	105,36	148,66
Antal utestående andelar	6 842 759	8 864 906	10 857 843	12 581 663	14 880 384
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	-3,64	17,07	21,02	-29,13	15,53
Jämförelseindex, %	-	-	-	-	-
Aktiv risk (2 år), %	-	-	-	-	-
	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	2 233 932				
Andelsvärde	128,68				
Antal utestående andelar	17 359 138				
Utdelning kr/andel	-				
Totalavkastning, %	28,68				
Jämförelseindex, %	-				
Aktiv risk (2 år), %	-				

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	4,19	1 293,31
Engångsinsättning om 10 000 kr	61,30	9 635,58

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,01
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	0,00
Förvaltningsavgift, % 1)	0,63
Avgifter, % 2)3)	1,25
Transaktionskostnader, tkr	51,90
Transaktionskostnader, % 4)	0,02
Totalrisk fond (2 år), %	18,38
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	6,21
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	0,02

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

2) Den årliga avgiften motsvarar i absoluta tal 14 012 199 kr som har betalats till förvaltarna för matar och mottagarfonden

3) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

4) Transaktionskostnader tillkommer i mottagarfonden. Mottagarfondens årsberättelse finns att tillgå på www.tinfonder.se.

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 2025. 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

Övriga finansiella instrument

99,91 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Fondandelar				
Aktiefonder				
TIN World Tech A	6 930 005	141,90	983 380 225	99,91 %
			983 380 225	99,91 %
Summa fondandelar			983 380 225	99,91 %
Övriga finansiella instrument			983 380 225	99,91 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			883 937	0,09 %
FONDFÖRMÖGENHET			984 264 161	100,00 %

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

Avanza USA är en indexfond vars mål är att följa utvecklingen för Morningstar US TME Paris Aligned Benchmark Sustainability Select Index. För att uppnå detta investerar fonden i de aktier som ingår i indexet. Indexet består av cirka 500 aktier och syftar till att återspegla utvecklingen av aktiemarknaderna i USA, exklusive de bolag som inte uppfyller indexets hållbarhetskrav. Fonden uppfyller minimikraven för EU Paris-aligned Benchmark (EU PAB), vilket innebär att fonden förvaltas i linje med Parisavtalet.

Förvaltningsberättelse

Fondens andelsvärde minskade under 2025 med 3,2 procent, vilket var i linje med fondens jämförelseindex som också minskade med 3,2 procent under året.

Under året bidrog Alphabet, NVIDIA och Micron Technology mest positivt till fondens avkastning, medan Apple, Amazon.com och UnitedHealth Group bidrog mest negativt.

Den totala fondförmögenheten i Avanza USA minskade under året från 3,9 till 3,0 miljarder kronor.

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden får använda sig av sådana tekniker och instrument, förutom derivatinstrument, som avses i FFFS 20013:9, 24 kap. 13 § för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, samt använda sig av derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning i syfte att effektivisera förvaltningen. Under perioden har fonden nyttjat denna möjlighet i begränsad omfattning. Fonden har inte lånat ut några värdepapper under året.

För information om högsta, lägsta och genomsnittliga hävstång under perioden, se avsnitt "Övrigt" nedan.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fondens risker kan främst delas upp i marknadsrisk, koncentrationsrisk, likviditetsrisk, motpartsrisk och operativ risk. Avanza USA 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 cirka 330 bolagsaktier så har fonden normalt något högre risk än för fonder med placeringar i flera länder med fler underliggande bolags aktier (koncentrationsrisk). Vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna, kan det finnas en risk att inte kunna ta ut medel ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisk). Vidare får fonden investera 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. Fonden har under perioden varken exponerats mot transaktioner för värdepapperisering eller totalavkastningsswappar.

Fondfakta

Fondens startdatum	2019-12-17
Andelsvärde	219,89
Fondförmögenhet, tkr	3 031 978
Utveckling, %	-3,21
Utv. jämförelseindex, %	-3,21
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Uträdesavgift	Ingen
Avgifter, % ¹⁾	0,18
Förvaltningsavgift, % ²⁾	0,17
Högsta tillåtna förvaltningsavgift, %	0,17
Omsättningshastighet, ggr	0,27
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Martin Sandstedt
Organisationsnummer	515603-0362

1) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %
2) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
NVIDIA CORP	227 438	7,50 %
APPLE INC	219 833	7,25 %
MICROSOFT CORP	198 265	6,54 %
AMAZON.COM INC	133 367	4,40 %
ALPHABET INC-CL A	100 525	3,32 %

Aktivitetsgrad

Avanza USA är en indexfond med målsättning att ge andelsägarna en värdeutveckling i linje med utvecklingen av jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är relevant då det representerar det placeringsuniversum som fonden placerar i. Fonden har som målsättning att efterlikna avkastningen i jämförelseindex genom att investera i de aktier som ingår i indexet utan att göra någon egen analys av dessa aktier. En indexfond ska ha en låg aktiv risk vilket indikerar hur väl fonden följer jämförelseindex. Vissa omständigheter såsom rebalanseringar, företagshändelser samt kundflöden kan ge upphov till avvikelser mellan en indexfond och dess jämförelseindex. Avanza USA ändrade sin placeringsinriktning under 2024, innan dess fanns inget jämförelseindex som representerade det placeringsuniversum som fonden då placerade i och aktiv risk redovisades således inte. Aktiv risk beräknas på 24 månaders historik, således har fondens nuvarande placeringsinriktning inte tillräckligt lång historik för att aktiv risk ska vara möjlig att redovisa.

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 1)	-179 188	565 435
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 1)	3 096	4 554
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	-	175 878
Utdelningar	30 518	22 031
Valutakursvinster och -förluster netto	-6 492	1 549
Övriga finansiella intäkter	1 384	1 124
Summa intäkter och värdeförändring	-150 683	770 572
Kostnader	2025	2024
Förvaltningskostnader	-5 097	-4 075
Övriga finansiella kostnader	-179	-527
Övriga kostnader	-443	-637
Summa kostnader	-5 719	-5 239
Årets resultat	-156 402	765 333

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Överlåtbara värdepapper	3 007 398	3 863 029
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 007 398	3 863 029
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	28 886	32 993
Förutbetalda kostnader och upplupen inkomst	344	176
Övriga tillgångar	1 362	-
Summa tillgångar	3 037 991	3 896 197
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 306	1 524
Övriga skulder	4 707	-
Summa skulder	6 013	1 524
Fondförmögenhet (Not 2)	3 031 978	3 894 673

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	197 850	80 468
Realisationsförluster	-91 674	-5 814
Orealiserade vinster/förluster	-285 364	490 781
Summa värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-179 188	565 435

Värdeförändring övriga derivat		
Realisationsvinster	29 189	22 346
Realisationsförluster	-26 093	-17 792
Summa värdeförändring på övriga derivat	3 096	4 554

Värdeförändring fonder		
Realisationsvinster	-	680 626
Orealiserade vinster/förluster	-	-504 748
Summa värdeförändring på fondandelar	-	175 878

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	3 894 673	2 452 404
Andelsutgivning	1 155 600	1 573 152
Andelsinlösen	-1 861 894	-896 216
Årets resultat enligt resultaträkning	-156 402	765 333
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 031 978	3 894 673

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	3 031 978	3 894 673	2 452 404	1 573 167	1 465 077
Andelsvärde	219,89	227,19	174,72	143,92	158,07
Antal utestående andelar	13 788 680	17 142 911	14 035 891	10 930 887	9 268 536
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	-3,21	30,03	21,40	-8,95	44,74
Jämförelseindex, %	-3,21	38,89	-	-	-
Aktiv risk (2 år), % ¹⁾	-	-	-	-	-

1) Fonden har nytt jämförelseindex sedan 2024-04-15 varför ingen redovisning av aktiv risk (2 år) ännu kan lämnas.

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	489 064	204 589			
Andelsvärde	109,21	101,01			
Antal utestående andelar	4 478 055	2 025 375			
Utdelning kr/andel	-	-			
Totalavkastning, %	8,12	1,01			
Jämförelseindex, %	-	-			
Aktiv risk (2 år), % ¹⁾	-	-			

1) Fonden har nytt jämförelseindex sedan 2024-04-15 varför ingen redovisning av aktiv risk (2 år) ännu kan lämnas.

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	1,12	1 346,53
Engångsinsättning om 10 000 kr	15,91	9 678,68

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,27
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	1,83
Förvaltningsavgift, % ¹⁾	0,17
Avgifter, % ²⁾	0,18
Transaktionskostnader, tkr	558,38
Transaktionskostnader, %	0,02
Totalrisk fond (2 år), %	15,77
Totalrisk jämförelseindex (2 år), %	16,02
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	12,18
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	0,15
Högsta hävstång under året, %	1,15
Lägsta hävstång under året, %	0,00
Genomsnittlig hävstång under året, %	0,26

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

2) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 2025. 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

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

99,19 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Noterade aktier				
Hälsovård				
ABBOTT LABORATORIES	17 062	125,29	19 707 010	0,65 %
ABBVIE INC	2 659	228,49	5 600 927	0,18 %
AGILENT TECHNOLOGIES INC	2 650	136,07	3 324 166	0,11 %
AMGEN INC	5 470	327,31	16 505 208	0,54 %
BECTON DICKINSON AND CO	2 557	194,07	4 574 710	0,15 %
BIOGEN INC	882	175,99	1 430 971	0,05 %
BOSTON SCIENTIFIC CORP	15 164	95,35	13 329 347	0,44 %
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	17 844	53,94	8 873 144	0,29 %
CARDINAL HEALTH INC	2 322	205,50	4 398 944	0,15 %
CENCORA INC	1 751	337,75	5 452 001	0,18 %
CENTENE CORP	3 520	41,15	1 335 325	0,04 %
COOPER COS INC/THE	1 672	81,96	1 263 318	0,04 %
CVS HEALTH CORP	8 816	79,36	6 449 821	0,21 %
DANAHER CORP	4 252	228,92	8 973 283	0,30 %
DEXCOM INC	3 478	66,37	2 128 020	0,07 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	5 666	85,25	4 452 925	0,15 %
ELEVANCE HEALTH INC	1 442	350,55	4 660 040	0,15 %
ELI LILLY & CO	3 113	1 074,68	30 841 300	1,02 %
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	2 556	82,02	1 932 658	0,06 %
GILEAD SCIENCES INC	11 075	122,74	12 531 534	0,41 %
HOLOGIC INC	1 546	74,49	1 061 651	0,04 %
HUMANA INC	729	256,13	1 721 323	0,06 %
IDEXX LABORATORIES INC	533	676,53	3 324 212	0,11 %
ILLUMINA INC	692	131,16	836 723	0,03 %
INSULET CORP	770	284,24	2 017 671	0,07 %
INTUITIVE SURGICAL INC	3 515	566,36	18 352 376	0,61 %
IQVIA HOLDINGS INC	1 113	225,41	2 312 825	0,08 %
JOHNSON & JOHNSON	21 699	206,95	41 398 017	1,37 %
MCKESSON CORP	1 279	820,29	9 671 912	0,32 %
MEDTRONIC PLC	11 599	96,06	10 271 586	0,34 %
MERCK & CO. INC.	24 136	105,26	23 420 872	0,77 %
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	136	1 394,19	1 747 975	0,06 %
PFIZER INC	53 487	24,90	12 277 840	0,40 %
QUEST DIAGNOSTICS INC	723	173,53	1 156 611	0,04 %
REGENERON PHARMACEUTICALS	1 046	771,87	7 443 038	0,25 %
STRYKER CORP	3 439	351,47	11 142 813	0,37 %
THE CIGNA GROUP	1 688	275,23	4 282 946	0,14 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2 532	579,45	13 525 523	0,45 %
UNITEDHEALTH GROUP INC	5 690	330,11	17 315 911	0,57 %
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2 363	453,36	9 876 005	0,33 %
WATERS CORP	431	379,83	1 509 180	0,05 %
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	570	275,14	1 445 783	0,05 %
ZOETIS INC	4 499	125,82	5 218 432	0,17 %
			359 095 877	11,84 %
Informationsteknik				
ACCENTURE PLC-CL A	3 906	268,30	9 661 116	0,32 %
ADOBE INC	2 615	349,99	8 437 266	0,28 %
ADVANCED MICRO DEVICES	14 725	214,16	29 071 541	0,96 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
APPLE INC	87 715	271,86	219 833 348	7,25 %
APPLIED MATERIALS INC	6 495	256,99	15 387 560	0,51 %
ARISTA NETWORKS INC	8 236	131,03	9 948 589	0,33 %
ATLASSIAN CORP-CL A	985	162,14	1 472 315	0,05 %
AUTODESK INC	2 006	296,01	5 474 087	0,18 %
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	1 489	38,17	523 883	0,02 %
BROADCOM INC	21 662	346,10	69 115 355	2,28 %
CADENCE DESIGN SYS INC	1 636	312,58	4 714 318	0,16 %
CDW CORP/DE	977	136,20	1 226 722	0,04 %
CISCO SYSTEMS INC	36 193	77,03	25 701 524	0,85 %
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	3 366	83,00	2 575 530	0,08 %
CORNING INC	6 533	87,56	5 273 425	0,17 %
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1 526	468,76	6 594 464	0,22 %
DATADOG INC - CLASS A	1 910	135,99	2 394 499	0,08 %
DELL TECHNOLOGIES -C	2 556	125,88	2 966 142	0,10 %
DOCUSIGN INC	1 437	68,40	906 123	0,03 %
DYNATRACE INC	2 153	43,34	860 216	0,03 %
F5 INC	439	255,26	1 033 051	0,03 %
FLEX LTD	257	60,42	143 149	0,00 %
FORTINET INC	4 180	79,41	3 060 031	0,10 %
GARTNER INC	492	252,28	1 144 254	0,04 %
GEN DIGITAL INC	3 623	27,19	908 138	0,03 %
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	12 156	24,02	2 691 771	0,09 %
HP INC	9 707	22,28	1 993 768	0,07 %
HUBSPOT INC	336	401,30	1 243 033	0,04 %
INTEL CORP	1 505	36,90	511 961	0,02 %
INTL BUSINESS MACHINES CORP	5 614	296,21	15 330 154	0,51 %
INTUIT INC	1 735	662,42	10 595 155	0,35 %
KLA CORP	1 038	1 215,08	11 627 240	0,38 %
LAM RESH CORP	10 159	171,18	16 031 656	0,53 %
MARVELL TECHNOLOGY INC	7 021	84,98	5 500 347	0,18 %
MICRON TECHNOLOGY INC	7 598	285,41	19 991 384	0,66 %
MICROSOFT CORP	44 470	483,62	198 264 873	6,54 %
MONGODB INC	428	419,69	1 655 948	0,05 %
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	381	906,36	3 183 465	0,10 %
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1 509	383,32	5 332 429	0,18 %
NETAPP INC	1 480	107,09	1 461 117	0,05 %
NVIDIA CORP	132 285	186,50	227 438 421	7,50 %
NXP SEMICONDUCTORS NV	1 870	217,06	3 741 931	0,12 %
OKTA INC	1 324	86,47	1 055 426	0,03 %
ORACLE CORP	8 625	194,91	15 497 713	0,51 %
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	2 326	177,75	3 811 481	0,13 %
PALO ALTO NETWORKS INC	4 033	184,20	6 848 449	0,23 %
PTC INC	740	174,21	1 188 445	0,04 %
QUALCOMM INC	9 354	171,05	14 750 096	0,49 %
SALESFORCE INC	5 334	264,91	13 026 440	0,43 %
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	1 062	275,39	2 696 169	0,09 %
SERVICENOW INC	6 410	153,19	9 052 381	0,30 %
SNOWFLAKE INC-CLASS A	2 447	219,36	4 948 411	0,16 %
SYNOPSYS INC	1 068	469,72	4 624 712	0,15 %
TERADYNE INC	1 069	193,56	1 907 514	0,06 %
TYLER TECHNOLOGIES INC	268	453,95	1 121 546	0,04 %
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	894	223,23	1 839 774	0,06 %
WESTERN DIGITAL CORP	1 953	172,27	3 101 604	0,10 %
WORKDAY INC-CLASS A	1 328	214,78	2 629 458	0,09 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	495	242,82	1 108 062	0,04 %
ZOOM COMMUNICATIONS INC	1 380	86,29	1 097 777	0,04 %
ZSCALER INC	481	224,92	997 350	0,03 %
			1 046 324 108	34,51 %

Finans och fastighet

AFLAC INC	3 136	110,27	3 187 923	0,11 %
ALLSTATE CORP	1 730	208,15	3 319 685	0,11 %
AMERICAN EXPRESS CO	3 682	369,95	12 557 443	0,41 %
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	3 614	85,55	2 850 247	0,09 %
AMERIPRISE FINANCIAL INC	739	490,34	3 340 536	0,11 %
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	3 530	22,36	727 647	0,02 %
AON PLC-CLASS A	1 508	352,88	4 905 720	0,16 %
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	2 791	144,76	3 724 627	0,12 %
ARCH CAPITAL GROUP LTD	2 595	95,92	2 294 674	0,08 %
ARES MANAGEMENT CORP - A	1 135	161,63	1 691 189	0,06 %
ARTHUR J GALLAGHER & CO	1 845	258,79	4 401 678	0,15 %
AVALONBAY COMMUNITIES INC	917	181,31	1 532 729	0,05 %
BANK OF AMERICA CORP	44 414	55,00	22 519 408	0,74 %
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	4 590	116,09	4 912 266	0,16 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	7 230	502,65	33 502 590	1,10 %
BLACKROCK FUNDING INC/DE	946	1 070,34	9 334 419	0,31 %
BLACKSTONE INC	4 828	154,14	6 860 520	0,23 %
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	840	223,17	1 728 182	0,06 %
BROWN & BROWN INC	1 704	79,70	1 251 994	0,04 %
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	3 878	242,36	8 664 493	0,29 %
CARLYLE GROUP INC/THE	1 504	59,11	819 565	0,03 %
CBRE GROUP INC - A	2 684	160,79	3 978 469	0,13 %
CHUBB LTD	2 354	312,12	6 773 333	0,22 %
CINCINNATI FINANCIAL CORP	1 028	163,32	1 547 772	0,05 %
CITIGROUP INC	11 794	116,69	12 687 298	0,42 %
CITIZENS FINANCIAL GROUP	2 692	58,41	1 449 562	0,05 %
CME GROUP INC	2 682	273,08	6 751 854	0,22 %
CROWN CASTLE INC	2 812	88,87	2 303 801	0,08 %
DIGITAL REALTY TRUST INC	3 035	154,71	4 328 640	0,14 %
EAST WEST BANCORP INC	1 089	112,39	1 128 314	0,04 %
EQUIFAX INC	697	216,98	1 394 206	0,05 %
EQUINIX INC	613	766,16	4 329 665	0,14 %
EQUITABLE HOLDINGS INC	2 135	47,65	937 854	0,03 %
EQUITY RESIDENTIAL	2 552	63,04	1 483 103	0,05 %
ESSEX PROPERTY TRUST INC	472	261,68	1 138 641	0,04 %
EXTRA SPACE STORAGE INC	1 290	130,22	1 548 609	0,05 %
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	3 573	66,46	2 189 111	0,07 %
FIFTH THIRD BANCORP	4 338	46,81	1 871 986	0,06 %
GLOBAL PAYMENTS INC	1 200	77,40	856 242	0,03 %
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1 915	879,00	15 517 868	0,51 %
HUNTINGTON BANCSHARES INC	9 481	17,35	1 516 450	0,05 %
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	4 218	161,96	6 297 798	0,21 %
IRON MOUNTAIN INC	1 806	82,95	1 381 047	0,05 %
JPMORGAN CHASE & CO	9 763	322,22	29 000 813	0,96 %
KEYCORP	6 177	20,64	1 175 335	0,04 %
KIMCO REALTY CORP	6 648	20,27	1 242 279	0,04 %
KKR & CO INC	4 292	127,48	5 044 013	0,17 %
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	573	357,17	1 886 705	0,06 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
M & T BANK CORP	1 331	201,48	2 472 204	0,08 %
MARSH & MCLENNAN COS	3 403	185,52	5 820 055	0,19 %
MASTERCARD INC - A	5 566	570,88	29 292 904	0,97 %
METLIFE INC	3 543	78,94	2 578 355	0,09 %
MID-AMERICA APARTMENT COMM	680	138,91	870 797	0,03 %
MOODY'S CORP	1 042	510,85	4 907 220	0,16 %
MORGAN STANLEY	7 674	177,53	12 559 372	0,41 %
MSCI INC	447	573,73	2 364 229	0,08 %
NASDAQ INC	2 528	97,13	2 263 627	0,07 %
NORTHERN TRUST CORP	1 327	136,59	1 670 953	0,06 %
PAYPAL HOLDINGS INC	6 250	58,38	3 363 710	0,11 %
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	2 489	208,73	4 789 434	0,16 %
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	1 532	88,21	1 245 808	0,04 %
PROGRESSIVE CORP	4 143	227,72	8 697 421	0,29 %
PROLOGIS INC	5 932	127,66	6 981 205	0,23 %
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	2 845	112,88	2 960 559	0,10 %
PUBLIC STORAGE	1 210	259,50	2 894 657	0,10 %
REGIONS FINANCIAL CORP	6 026	27,10	1 505 472	0,05 %
S&P GLOBAL INC	1 985	522,59	9 563 041	0,32 %
SBA COMMUNICATIONS CORP	749	193,43	1 335 611	0,04 %
SCHWAB (CHARLES) CORP	11 775	99,91	10 845 367	0,36 %
SIMON PROPERTY GROUP INC	2 164	185,11	3 692 849	0,12 %
STATE STREET CORP	1 888	129,01	2 245 431	0,07 %
SYNCHRONY FINANCIAL	2 449	83,43	1 883 586	0,06 %
THE HARTFORD INSURANCE GROUP	1 823	137,80	2 315 849	0,08 %
TRANSUNION	1 299	85,75	1 026 875	0,03 %
TRAVELERS COS INC/THE	1 463	290,06	3 912 070	0,13 %
TRUIST FINANCIAL CORP	7 998	49,21	3 628 350	0,12 %
US BANCORP	9 481	53,36	4 663 848	0,15 %
VENTAS INC	3 888	77,38	2 773 508	0,09 %
VERISK ANALYTICS INC	779	223,69	1 606 417	0,05 %
VISA INC-CLASS A SHARES	11 724	350,71	37 905 162	1,25 %
WELLS FARGO & CO	572	93,20	491 458	0,02 %
WELLTOWER INC	6 087	185,61	10 415 475	0,34 %
WILLIS TOWERS WATSON PLC	687	328,60	2 081 128	0,07 %
WP CAREY INC	1 352	64,36	802 171	0,03 %
WR BERKLEY CORP	2 169	70,12	1 402 090	0,05 %
			453 716 567	14,96 %

Telekomoperatörer

AIRBNB INC-CLASS A	2 682	135,72	3 355 653	0,11 %
ALPHABET INC-CL A	34 838	313,00	100 524 506	3,32 %
ALPHABET INC-CL C	30 104	313,80	87 086 641	2,87 %
AT&T INC	48 862	24,84	11 189 153	0,37 %
BOOKING HOLDINGS INC	203	5 355,33	10 022 052	0,33 %
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	598	208,75	1 150 806	0,04 %
COMCAST CORP-CLASS A	24 303	29,89	6 696 690	0,22 %
DOORDASH INC - A	2 777	226,48	5 798 026	0,19 %
ELECTRONIC ARTS INC	1 578	204,33	2 972 443	0,10 %
EXPEDIA GROUP INC	622	283,31	1 624 526	0,05 %
FOX CORP - CLASS A	1 707	73,07	1 149 865	0,04 %
FOX CORP - CLASS B	1 258	64,93	753 009	0,02 %
GODADDY INC - CLASS A	904	124,08	1 034 057	0,03 %
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-A	296	89,38	243 897	0,01 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	1 395	98,51	1 266 861	0,04 %
META PLATFORMS INC-CLASS A	13 583	660,09	82 655 784	2,73 %
NETFLIX INC	31 682	93,76	27 384 485	0,90 %
NEWS CORP - CLASS A	2 678	26,12	644 849	0,02 %
NEWS CORP - CLASS B	1 089	29,63	297 464	0,01 %
OMNICOM GROUP	1 594	80,75	1 186 602	0,04 %
PINTEREST INC- CLASS A	2 660	25,89	634 875	0,02 %
ROBLOX CORP -CLASS A	3 657	81,03	2 731 777	0,09 %
T-MOBILE US INC	3 055	203,04	5 718 304	0,19 %
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	911	256,03	2 150 224	0,07 %
VERIZON COMMUNICATIONS INC	29 108	40,73	10 929 522	0,36 %
WALT DISNEY CO/THE	11 348	113,77	11 902 042	0,39 %
WARNER BROS DISCOVERY INC	12 829	28,82	3 408 483	0,11 %
ZILLOW GROUP INC - A	528	68,23	332 111	0,01 %
ZILLOW GROUP INC - C	1 001	68,22	629 535	0,02 %
			385 474 242	12,71 %

Industrivaror och -tjänster

ALLEGION PLC	686	159,22	1 006 923	0,03 %
AUTOMATIC DATA PROCESSING	2 982	257,23	7 071 371	0,23 %
AXON ENTERPRISE INC	2 169	567,93	11 356 088	0,37 %
BLOOM ENERGY CORP- A	846	86,89	677 664	0,02 %
CARRIER GLOBAL CORP	58	52,84	28 253	0,00 %
CINTAS CORP	4 204	188,07	7 288 810	0,24 %
COMFORT SYSTEMS USA INC	303	933,29	2 606 956	0,09 %
CSX CORP	2 362	36,25	789 337	0,03 %
CUMMINS INC	40	510,45	188 229	0,01 %
DEERE & CO	2 149	465,57	9 223 501	0,30 %
DOVER CORP	1 226	195,24	2 206 651	0,07 %
EMCOR GROUP INC	174	611,79	981 355	0,03 %
EXPEDITORS INTL WASH INC	7 496	149,01	10 297 206	0,34 %
FASTENAL CO	16 682	40,13	6 171 513	0,20 %
FEDEX CORP	2 289	288,86	6 095 476	0,20 %
GE VERNOVA INC	119	653,57	716 991	0,02 %
HUBBELL INC	537	444,11	2 198 565	0,07 %
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	662	194,34	1 186 027	0,04 %
ILLINOIS TOOL WORKS	4 890	246,30	11 103 187	0,37 %
INGERSOLL-RAND INC	3 289	79,22	2 402 001	0,08 %
JACOBS SOLUTIONS INC	2 934	132,46	3 582 773	0,12 %
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	5 666	119,75	6 254 988	0,21 %
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	1 568	203,19	2 937 127	0,10 %
LENNOX INTERNATIONAL INC	271	485,58	1 213 122	0,04 %
NORFOLK SOUTHERN CORP	228	288,72	606 857	0,02 %
OLD DOMINION FREIGHT LINE	1 566	156,80	2 263 665	0,07 %
OTIS WORLDWIDE CORP	3 664	87,35	2 950 481	0,10 %
PAYCHEX INC	2 183	112,18	2 257 582	0,07 %
PENTAIR PLC	2 227	104,14	2 138 022	0,07 %
REPUBLIC SERVICES INC	2 259	211,93	4 413 499	0,15 %
ROCKWELL AUTOMATION INC	163	389,07	584 642	0,02 %
ROLLINS INC	1 552	60,02	858 741	0,03 %
SNAP-ON INC	281	344,60	892 680	0,03 %
SOUTHWEST AIRLINES CO	4 518	41,33	1 721 417	0,06 %
TE CONNECTIVITY PLC	2 714	227,51	5 692 260	0,19 %
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2 170	389,20	7 785 867	0,26 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
TRIMBLE INC	2 176	78,35	1 571 710	0,05 %
UNION PACIFIC CORP	312	231,32	665 338	0,02 %
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	2 758	111,82	2 843 074	0,09 %
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	7 054	99,19	6 450 268	0,21 %
UNITED RENTALS INC	416	809,32	3 103 759	0,10 %
VERALTO CORP	3 093	99,78	2 845 102	0,09 %
VERTIV HOLDINGS CO-A	3 954	162,01	5 905 448	0,19 %
WASTE MANAGEMENT INC	3 731	219,71	7 557 001	0,25 %
WATSCO INC	646	336,95	2 006 653	0,07 %
WW GRAINGER INC	413	1 009,05	3 841 821	0,13 %
XYLEM INC	2 111	136,18	2 650 184	0,09 %
			169 190 182	5,58 %

Sällanköpsvaror och -tjänster

AMAZON.COM INC	62 676	230,82	133 367 221	4,40 %
AUTOZONE INC	146	3 391,50	4 564 772	0,15 %
BEST BUY CO INC	1 449	66,93	894 054	0,03 %
BURLINGTON STORES INC	528	288,85	1 405 985	0,05 %
CARNIVAL CORP	5 702	30,54	1 605 353	0,05 %
CARVANA CO	980	422,02	3 812 708	0,13 %
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	8 742	37,00	2 981 858	0,10 %
COPART INC	5 769	39,15	2 082 125	0,07 %
COUPANG INC	8 906	23,59	1 936 801	0,06 %
DR HORTON INC	2 259	144,03	2 999 464	0,10 %
EBAY INC	4 071	87,10	3 268 840	0,11 %
FERGUSON ENTERPRISES INC	3 046	222,63	6 251 554	0,21 %
GENUINE PARTS CO	976	122,96	1 106 339	0,04 %
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	1 595	287,25	4 223 720	0,14 %
HOME DEPOT INC	9 103	344,10	28 876 437	0,95 %
LENNAR CORP - B SHS	158	95,12	138 549	0,00 %
LENNAR CORP-A	1 549	102,80	1 467 976	0,05 %
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	942	142,50	1 237 486	0,04 %
LOWE'S COS INC	4 773	241,16	10 611 361	0,35 %
LULULEMON ATHLETICA INC	1 555	207,81	2 979 005	0,10 %
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	1 553	310,24	4 441 643	0,15 %
MASCO CORP	2 151	63,46	1 258 389	0,04 %
MCDONALD'S CORP	175	305,63	493 070	0,02 %
MERCADOLIBRE INC	349	2 014,26	6 480 602	0,21 %
NIKE INC -CL B	10 542	63,71	6 191 630	0,20 %
NVR INC	25	7 292,77	1 680 765	0,06 %
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	8 051	91,21	6 769 657	0,22 %
PULTEGROUP INC	1 897	117,26	2 050 650	0,07 %
ROSS STORES INC	2 870	180,14	4 766 136	0,16 %
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	1 633	278,92	4 198 945	0,14 %
STARBUCKS CORP	7 415	84,21	5 756 377	0,19 %
TESLA INC	18 829	449,72	78 062 751	2,57 %
TJX COMPANIES INC	10 387	153,61	14 709 029	0,49 %
TRACTOR SUPPLY COMPANY	4 707	50,01	2 170 079	0,07 %
ULTA BEAUTY INC	413	605,01	2 303 494	0,08 %
YUM! BRANDS INC	1 832	151,28	2 554 944	0,08 %
			359 699 766	11,86 %

Kraftförsörjning

AMERICAN WATER WORKS CO INC	1 817	130,50	2 185 948	0,07 %
EVERSOURCE ENERGY	3 080	67,33	1 911 762	0,06 %
EXELON CORP	9 550	43,59	3 837 644	0,13 %
NEXTERA ENERGY INC	677	80,28	501 038	0,02 %
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	5 396	80,30	3 994 495	0,13 %
			12 430 886	0,41 %

Material

AVERY DENNISON CORP	564	181,88	945 667	0,03 %
CRH PLC	5 978	124,80	6 877 726	0,23 %
DOW INC	5 825	23,38	1 255 495	0,04 %
DUPONT DE NEMOURS INC	3 619	40,20	1 341 186	0,04 %
FREEPORT-MCMORAN INC	11 323	50,79	5 301 687	0,17 %
INTERNATIONAL PAPER CO	4 886	39,39	1 774 246	0,06 %
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	2 691	67,39	1 671 797	0,06 %
LINDE PLC	4 524	426,39	17 782 958	0,59 %
MARTIN MARIETTA MATERIALS	532	622,66	3 053 775	0,10 %
NEWMONT CORP	10 278	99,85	9 460 870	0,31 %
PACKAGING CORP OF AMERICA	769	206,23	1 462 018	0,05 %
PPG INDUSTRIES INC	2 240	102,46	2 115 810	0,07 %
SOUTHERN COPPER CORP	607	143,47	802 831	0,03 %
			53 846 066	1,78 %

Dagligvaror

CHURCH & DWIGHT CO INC	2 472	83,85	1 910 847	0,06 %
CLOROX COMPANY	1 207	100,83	1 121 945	0,04 %
COCA-COLA CO/THE	38 816	69,91	25 016 381	0,83 %
COLGATE-PALMOLIVE CO	7 860	79,02	5 725 771	0,19 %
COSTCO WHOLESALE CORP	687	862,34	5 461 471	0,18 %
DOLLAR GENERAL CORP	1 540	132,77	1 884 929	0,06 %
DOLLAR TREE INC	1 737	123,01	1 969 766	0,06 %
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	2 170	104,72	2 094 902	0,07 %
GENERAL MILLS INC	5 240	46,50	2 246 253	0,07 %
HERSHEY CO/THE	1 324	181,98	2 221 192	0,07 %
KENVUE INC	20 837	17,25	3 313 589	0,11 %
KEURIG DR PEPPER INC	11 041	28,01	2 850 991	0,09 %
KIMBERLY-CLARK CORP	3 333	100,89	3 099 972	0,10 %
KROGER CO	5 914	62,48	3 406 409	0,11 %
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	2 327	68,11	1 461 106	0,05 %
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	11 939	53,83	5 924 705	0,20 %
PEPSICO INC	13 915	143,52	18 410 688	0,61 %
PROCTER & GAMBLE CO/THE	24 040	143,31	31 760 355	1,05 %
SYSCO CORP	4 308	73,69	2 926 568	0,10 %
TARGET CORP	4 667	97,75	4 205 610	0,14 %
WALMART INC	37 443	111,41	38 456 451	1,27 %
			165 469 902	5,46 %

Energi

FIRST SOLAR INC	893	261,23	2 150 547	0,07 %
			2 150 547	0,07 %
Summa noterade aktier			3 007 398 144	99,19 %
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.			3 007 398 144	99,19 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			24 579 665	0,81 %
FONDFÖRMÖGENHET			3 031 977 809	100,00 %

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.

Sammanställning företagsexponering

	% av fond
Alphabet Inc	6,19 %
Marsh & McLennan Cos Inc	0,19 %
Fox Corp	0,06 %
Lennar Corp	0,05 %
Liberty Media Corp	0,05 %

Avanza Zero

Avanza Zero är en passivt förvaltd indexfond med målsättningen att ge investerarna en förmögenhetsutveckling som i så stor utsträckning som möjligt följer utvecklingen för indexet SIX30 Return Index (SIX30RX-index). SIX30RX-index är uppbyggt kring de 30 värdemässigt mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen och inkluderar utdelningar. För att följa indexet investerar fonden huvudsakligen i de i index ingående aktierna.

Förvaltningsberättelse

Fondens andelsvärde ökade under 2025 med 20,2 procent, vilket var i linje med jämförelseindexet SIX30RX som steg med 20,2 procent under samma period.

Under årets sista handelsdag tog EQT plats i index på bekostnad av SBB B, varpå motsvarande förändringar genomfördes i fonden.

Under året var industrivaror och -tjänster, finans samt kommunikationstjänster de sektorer som bidrog mest positivt till fondens utveckling, medan dagligvaror var den enskilda sektor som bidrog negativt. Bland enskilda aktier bidrog Saab B, följt av Swedbank A och Sandvik mest positivt, medan Evolution, följt av Essity B och Nibe B stod för de största negativa bidragen.

Den totala fondförmögenheten ökade under året från 50,9 till 66,1 miljarder kronor.

Fondfakta

Fondens startdatum	2006-05-22
Andelsvärde	492,06
Fondförmögenhet, tkr	66 109 416
Utveckling, %	20,21
Utv. jämförelseindex, %	20,20
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Förvaltningsavgift, % ¹⁾	0,00
Omsättningshastighet, ggr	0,17
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Emilie Chawala
Fondnummer hos PM	734491
Organisationsnummer	515602-1031

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
INVESTOR AB-B SHS	5 593 783	8,46 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	5 180 802	7,84 %
VOLVO AB-B SHS	4 369 314	6,61 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA		
BAN-A	3 659 552	5,54 %
EQT AB	3 638 000	5,50 %

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden har enligt sina fondbestämmelser rätt att använda sig av derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning i syfte att effektivisera förvaltningen av tillgångarna i fonden. Under perioden har fonden nyttjat denna möjlighet i begränsad omfattning.

För information om högsta, lägsta och genomsnittliga hävstång under perioden, se avsnitt "Övrigt" nedan.

Fonden har enligt sina fondbestämmelser även möjlighet att låna ut överlåtbara värdepapper ur fonden, s.k. värdepapperslån. Under perioden har fonden inte nyttjat denna möjlighet.

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). 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.

Fonden har under perioden varken exponerats mot transaktioner för värdepapperisering eller totalavkastningsswappar.

Aktivitetsgrad

Avanza Zeros jämförelseindex är SIX30 Return Index. Indexet är relevant då det representerar det placeringsuniversum Avanza Zero placerar i. Avanza Zero är en indexfond som har som mål att följa utvecklingen av dess jämförelseindex. För att följa indexets utveckling investerar Avanza Zero huvudsakligen i de aktier som ingår i index. En indexfond ska ha en låg aktiv risk vilket indikerar hur väl fonden följer jämförelseindex. Vissa omständigheter såsom rebalanseringar, företagshändelser samt kundflöden kan ge upphov till avvikelser mellan en indexfond och dess jämförelseindex. Avanza Zero är passivt förvaltat och har avvikit från jämförelseindex i liten omfattning historiskt, vilket ligger i linje med förväntningarna. För information om aktivitetsgrad se tabell under "Fondens utveckling " nedan.

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 1)	8 888 029	1 272 128
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 1)	-60 906	12 625
Utdelningar	2 077 293	1 687 711
Valutakursvinster och -förluster netto	-238	-
Övriga finansiella intäkter	34 654	52 554
Summa intäkter och värdeförändring	10 938 832	3 025 018
Årets resultat	10 938 832	3 025 018

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Överlåtbara värdepapper	65 708 324	50 620 962
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	65 708 324	50 620 962
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	603 942	197 062
Förutbetalda kostnader och upplupen inkomst	65 308	101 429
Övriga tillgångar	1 664 920	-
Summa tillgångar	68 042 493	50 919 454
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Övriga skulder	1 933 077	-
Summa skulder	1 933 077	-
Fondförmögenhet (Not 2)	66 109 416	50 919 454

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	2 382 567	519 385
Realisationsförluster	-448 720	-28 743
Orealiserade vinster/förluster	6 954 182	781 487
Summa värdeförändring på överlåtbara värdepapper	8 888 029	1 272 128

Värdeförändring övriga derivat		
Realisationsvinster	328 795	258 215
Realisationsförluster	-389 701	-245 590
Summa värdeförändring på övriga derivat	-60 906	12 625

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	50 919 454	45 142 863
Andelsutgivning	17 413 905	8 567 524
Andelsinlösen	-13 162 775	-5 815 952
Årets resultat enligt resultaträkning	10 938 832	3 025 018
Fondförmögenhet vid periodens slut	66 109 416	50 919 454

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	66 109 416	50 919 454	45 142 863	33 656 657	38 410 639
Andelsvärde	492,06	409,34	383,25	316,98	365,39
Antal utestående andelar	134 352 462	124 393 211	117 790 626	106 179 820	105 121 612
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	20,21	6,81	20,91	-13,25	32,60
Jämförelseindex, %	20,20	6,79	20,87	-12,86	32,70
Aktiv risk (2 år), %	0,04	0,05	0,18	0,17	0,04
	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	24 257 256	21 555 126	15 914 880	17 977 911	15 057 320
Andelsvärde	275,56	256,57	196,38	211,12	195,95
Antal utestående andelar	88 030 135	84 012 204	81 039 910	85 154 640	76 841 907
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	7,40	30,65	-6,98	7,74	9,32
Jämförelseindex, %	7,43	30,73	-7,04	7,67	9,41
Aktiv risk (2 år), %	0,04	0,11	0,11	0,06	0,04

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	0,00	1 451,51
Engångsinsättning om 10 000 kr	0,00	12 020,81

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,17
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	0,68
Transaktionskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader, %	0,00
Totalrisk fond (2 år), %	10,52
Totalrisk jämförelseindex (2 år), %	10,54
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	13,31
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	0,12
Högsta hävstång under året, %	0,65
Lägsta hävstång under året, %	0,00
Genomsnittlig hävstång under året, %	0,14

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 2025. 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

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

99,39 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Noterade aktier				
Industrivaror och -tjänster				
ABB LTD	4 065 697	687,80	2 796 386 397	4,23 %
ALFA LAVAL AB	3 840 831	465,70	1 788 674 997	2,71 %
ASSA ABLOY AB-B	9 804 049	358,90	3 518 673 186	5,32 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	31 200 254	166,05	5 180 802 177	7,84 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	14 503 635	149,00	2 161 041 615	3,27 %
HEXAGON AB-B SHS	24 116 137	109,50	2 640 717 002	3,99 %
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	16 567 921	35,62	590 149 346	0,89 %
SAAB AB-B	4 960 778	537,60	2 666 914 253	4,03 %
SANDVIK AB	11 656 371	300,60	3 503 905 123	5,30 %
SKF AB-B SHARES	3 962 507	245,80	973 984 221	1,47 %
VOLVO AB-B SHS	14 766 185	295,90	4 369 314 142	6,61 %
			30 190 562 456	45,67 %
Hälsovård				
ASTRAZENECA PLC	1 456 639	1 703,50	2 481 384 537	3,75 %
GETINGE AB-B SHS	2 361 710	218,80	516 742 148	0,78 %
			2 998 126 685	4,54 %
Material				
BOLIDEN AB	2 641 163	515,20	1 360 727 178	2,06 %
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	5 949 967	122,60	729 465 954	1,10 %
			2 090 193 132	3,16 %
Sällanköpsvaror och -tjänster				
ELECTROLUX AB-B	2 555 031	63,78	162 959 877	0,25 %
EVOLUTION AB	1 899 964	629,80	1 196 597 327	1,81 %
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	13 103 264	185,90	2 435 896 778	3,68 %
			3 795 453 982	5,74 %
Finans och fastighet				
EQT AB	10 000 000	363,80	3 638 000 000	5,50 %
INVESTOR AB-B SHS	16 930 335	330,40	5 593 782 684	8,46 %
KINNEVIK AB - B	2 260 698	83,68	189 175 209	0,29 %
NORDEA BANK ABP	5 156 402	173,95	896 956 128	1,36 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	18 757 314	195,10	3 659 551 961	5,54 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	18 071 828	134,35	2 427 950 092	3,67 %
SWEDBANK AB - A SHARES	10 519 156	321,10	3 377 700 992	5,11 %
			19 783 117 065	29,92 %
Informationsteknik				
ERICSSON LM-B SHS	28 895 896	90,60	2 617 968 178	3,96 %
SINCH AB	7 858 477	31,47	247 306 271	0,37 %
			2 865 274 449	4,33 %
Dagligvaror				
ESSITY AKTIEBOLAG-B	5 896 982	265,20	1 563 879 626	2,37 %
			1 563 879 626	2,37 %

Telekomoperatörer

TELE2 AB-B SHS	6 359 151	154,55	982 806 787	1,49 %
TELIA CO AB	36 539 098	39,38	1 438 909 679	2,18 %
			2 421 716 466	3,66 %
Summa noterade aktier			65 708 323 861	99,39 %
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.				
			65 708 323 861	99,39 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			401 092 443	0,61 %
FONDFÖRMÖGENHET			66 109 416 304	100,00 %

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.

Sammanställning företagsexponering

	% av fond
Atlas Copco AB	11,11 %

Avanza Sweden All Cap

Avanza Sweden All Cap är en indexnära aktiefond med inriktning mot Sverige. Målsättningen är att följa Morningstar® Sweden Screened Select Index. Indexet ger en bred exponering mot den svenska aktiemarknaden genom investeringar i både stora, medelstora och små bolag inom olika branscher. Indexet tar mindre hänsyn till bolagens marknadsvärde jämfört med ett traditionellt marknadsviktat Sverigeindex, vilket ger en större exponering mot de små bolagen jämfört med ett marknadsviktat index.

Förvaltningsberättelse

Fondens andelsvärde ökade under 2025 med 7,18 procent, vilket var något lägre än jämförelseindexet Morningstar® Sweden Screened Select Index som steg med 7,55 procent under samma period.

Sektorerna finansiella tjänster och kommunikationstjänster utgjorde årets främsta positiva bidragsgivare. Utvecklingen drevs primärt av ett starkt år för banksektorn samt defensiva kvaliteter inom telekom. Omvänt hade fastighetssektorn den störst negativa inverkan på resultatet.

De enskilda innehav som bidrog mest positivt till fondens utveckling var Nordea, Tele2 och Handelsbanken. De största negativa bidragsgivarna var Embracer, Xvivo och Thule.

Den totala fondförmögenheten minskade under året i Avanza Sweden All Cap från 1,3 till 1,0 miljarder kronor.

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden har enligt sina fondbestämmelser rätt att använda sig av derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktningen. Under perioden har fonden nyttjat denna möjlighet i begränsad omfattning.

För information om högsta, lägsta och genomsnittliga hävstång under perioden, se avsnitt "Övrigt" nedan.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fondens risker kan främst delas upp i marknadsrisk, koncentrationsrisk, likviditetsrisk, motpartsrisk och operativ risk. Avanza Sweden All Cap 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 cirka 70 bolagsaktier så har fonden normalt något högre risk än för fonder med placeringar i flera länder med fler underliggande bolags aktier (koncentrationsrisk). Vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna, kan det finnas en risk att inte kunna ta ut medel ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisk). Vidare får fonden investera 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.

Fonden har under perioden varken exponerats mot transaktioner för värdepapperisering eller totalavkastningsswappar.

Fondfakta

Fondens startdatum	2021-09-10
Andelsvärde	91,90
Fondförmögenhet, tkr	1 007 258
Utveckling, %	7,18
Utv. jämförelseindex, %	7,55
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Avgifter, % ¹⁾	0,15
Förvaltningsavgift, % ²⁾	0,15
Högsta tillåtna förvaltningsavgift, %	0,20
Omsättningshastighet, ggr	0,84
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Peter Stengård
Organisationsnummer	515603-1311

1) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %
2) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
EQT AB	20 996	2,08 %
BOLIDEN AB	20 765	2,06 %
SAAB AB-B	20 503	2,04 %
INVESTOR AB-B SHS	20 177	2,00 %
SWEDBANK AB - A SHARES	20 082	1,99 %

Aktivitetsgrad

Avanza Sweden All Cap är en indexnära fond vars jämförelseindex är Morningstar Sweden Screened Select. Indexet är relevant då det representerar det placeringsunivers Avanza Sweden All Cap placerar i. För att följa indexets utveckling investerar Avanza Sweden All Cap huvudsakligen i de aktier som ingår i index. En indexnära fond ska ha en relativt låg aktiv risk vilket indikerar hur väl fonden följer jämförelseindex. Vissa omständigheter såsom rebalanseringar, företagshändelser samt kundflöden kan ge upphov till avvikelser mellan en indexnära fond och dess jämförelseindex. Avanza Sweden All Cap är passivt förvaltnad och har avvikit från jämförelseindex i förväntad omfattning. För information om aktiv risk se tabell under "Fondens utveckling " nedan.

Övrigt

Fonden ändrade sina fondbestämmelser i december 2025. Fonden bytte därmed namn från Avanza Sverige till Avanza Sweden All Cap. Ett byte av jämförelseindex gjordes även. Efter en indexjustering som trädde i kraft den 22 december förändrades portföljens sammansättning i väsentlig grad:

Antal innehav: Ökade från 77 till 147 bolag.

Viktbegränsning: Maximal vikt per bolag är nu begränsad till 2 % vid varje kvartalsvis ombalansering.

Det nya indexet bedöms ge fonden en stabilare struktur över tid. Genom den bredare portföljsammansättningen ges svenska småbolag nu ett större utrymme. Bedömningen är att detta skapar goda förutsättningar för en positiv utveckling under 2026, särskilt givet småbolagssektorns svaga relativa avkastning under de senaste åren. Fonden införde även andelsklasser som skiljer sig avseende vilken valuta andelarna kan handlas i. Fonden har i dagsläget bara andelsklass A (SEK) öppen för handel.

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 1)	33 787	36 544
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 1)	37	-
Utdelningar	36 577	47 775
Valutakursvinster och -förluster netto	-1	-
Övriga finansiella intäkter	1 581	2 107
Summa intäkter och värdeförändring	71 980	86 426
Kostnader	2025	2024
Förvaltningskostnader	-1 810	-2 896
Övriga finansiella kostnader	-109	-136
Övriga kostnader	-236	-159
Summa kostnader	-2 155	-3 191
Årets resultat	69 825	83 236

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Överlåtbara värdepapper	1 001 035	1 323 279
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 001 035	1 323 279
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	6 512	822
Förutbetalda kostnader och upplupen inkomst	3 458	1 972
Övriga tillgångar	121	-
Summa tillgångar	1 011 126	1 326 074
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	390	735
Övriga skulder	3 478	-
Summa skulder	3 867	735
Fondförmögenhet (Not 2)	1 007 258	1 325 339

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	152 662	134 736
Realisationsförluster	-177 193	-136 687
Orealiserade vinster/förluster	58 319	38 496
Summa värdeförändring på överlåtbara värdepapper	33 787	36 544

Värdeförändring övriga derivat		
Realisationsvinster	37	-
Summa värdeförändring på övriga derivat	37	-

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	1 325 339	1 883 388
Andelsutgivning	650 448	482 173
Andelsinlösen	-1 038 354	-1 123 458
Årets resultat enligt resultaträkning	69 825	83 236
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 007 258	1 325 339

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 007 258	1 325 339	1 883 388	1 419 789	1 520 138
Andelsvärde	91,90	85,74	82,74	75,01	105,01
Antal utestående andelar	10 960 806	15 456 927	22 763 882	18 929 028	14 476 033
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	7,18	3,63	10,31	-28,57	5,01
Jämförelseindex, %	7,55	3,97	10,43	-28,48	5,05
Aktiv risk (2 år), %	0,12	0,49	0,49	-	-

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	0,99	1 357,41
Engångsinsättning om 10 000 kr	15,35	10 718,45

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,84
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	7,90
Förvaltningsavgift, % ¹⁾	0,15
Avgifter, % ²⁾	0,15
Transaktionskostnader, tkr	345,19
Transaktionskostnader, %	0,01
Totalrisk fond (2 år), %	12,00
Totalrisk jämförelseindex (2 år), %	12,02
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	5,39
Högsta hävstång under året, %	0,49
Lägsta hävstång under året, %	0,00
Genomsnittlig hävstång under året, %	0,00

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

2) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 2025. 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

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

99,38 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Noterade aktier				
Dagligvaror				
AAK AB	36 089	263,80	9 520 278	0,95 %
AXFOOD AB	22 933	290,20	6 655 157	0,66 %
BIOGAIA AB-B SHS	19 515	106,20	2 072 493	0,21 %
CLAS OHLSON AB-B SHS	6 942	303,40	2 106 203	0,21 %
CLOETTA AB-B SHS	38 946	40,46	1 575 755	0,16 %
ESSITY AKTIEBOLAG-A	4 358	265,50	1 157 049	0,11 %
ESSITY AKTIEBOLAG-B	72 850	265,20	19 319 820	1,92 %
			42 406 755	4,21 %
Sällanköpsvaror och -tjänster				
ACADEMEDIA AB	16 383	98,90	1 620 279	0,16 %
BILIA AB-A SHS	13 395	134,40	1 800 288	0,18 %
BUFAB AB	26 469	100,56	2 661 723	0,26 %
DOMETIC GROUP AB	67 091	46,86	3 143 884	0,31 %
ELECTROLUX AB-B	43 488	63,78	2 773 665	0,28 %
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	102 507	185,90	19 056 051	1,89 %
INWIDO AB	9 762	164,20	1 602 920	0,16 %
JM AB	13 601	139,30	1 894 619	0,19 %
MIPS AB	5 720	353,40	2 021 448	0,20 %
NEW WAVE GROUP AB -B SHS	19 666	114,60	2 253 724	0,22 %
SCANDIC HOTELS GROUP AB	27 265	97,30	2 652 885	0,26 %
SKISTAR AB	8 035	165,60	1 330 596	0,13 %
SYNSAM GROUP AB	17 570	67,50	1 185 975	0,12 %
THULE GROUP AB/THE	23 182	239,80	5 559 044	0,55 %
VOLVO CAR AB-B	101 035	30,70	3 101 775	0,31 %
			52 658 874	5,23 %
Hälsovård				
ADDLIFE AB-B	25 526	159,10	4 061 187	0,40 %
AMBEA AB	14 134	141,30	1 997 134	0,20 %
ARJO AB - B SHARES	44 737	32,02	1 432 479	0,14 %
ATTENDO AB	25 948	81,90	2 125 141	0,21 %
BIOARCTIC AB	6 800	310,80	2 113 440	0,21 %
BONESUPPORT HOLDING AB	11 688	188,00	2 197 344	0,22 %
CAMURUS AB	7 413	616,00	4 566 408	0,45 %
DYNAVOX GROUP AB	17 741	102,00	1 809 582	0,18 %
ELEKTA AB-B SHS	82 979	56,75	4 709 058	0,47 %
GETINGE AB-B SHS	47 795	218,80	10 457 546	1,04 %
LIFCO AB-B SHS	47 848	352,00	16 842 496	1,67 %
MEDCAP AB	2 412	549,00	1 324 188	0,13 %
MEDICOVER AB - B SHARE	13 597	220,50	2 998 139	0,30 %
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	34 184	332,80	11 376 435	1,13 %
VIMIAN GROUP AB	43 362	30,34	1 315 603	0,13 %
VITROLIFE AB	17 027	137,00	2 332 699	0,23 %
			71 658 879	7,11 %
Informationsteknik				
ADDNODE GROUP AB	26 918	96,90	2 608 354	0,26 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
ERICSSON LM-A SHS	11 538	90,50	1 044 189	0,10 %
ERICSSON LM-B SHS	209 600	90,60	18 989 760	1,89 %
INVISIO AB	7 483	263,00	1 968 029	0,20 %
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS	42 243	212,80	8 989 310	0,89 %
MYCRONIC AB	31 652	223,25	7 066 309	0,70 %
NCAB GROUP AB	35 705	47,80	1 706 699	0,17 %
SECTRA AB-B SHS	29 701	251,00	7 454 951	0,74 %
SINCH AB	139 988	31,47	4 405 422	0,44 %
TRUECALLER AB-B	49 300	19,30	951 490	0,09 %
VITEC SOFTWARE GROUP AB-B SH	6 790	309,60	2 102 184	0,21 %
			57 286 698	5,69 %

Industrivaror och -tjänster

ADDECH AB-B SHARES	52 504	327,40	17 189 810	1,71 %
AFRY AB	15 590	150,00	2 338 500	0,23 %
ALFA LAVAL AB	40 443	465,70	18 834 305	1,87 %
ALIMAK GROUP AB	12 579	145,20	1 826 471	0,18 %
ALLEIMA AB	34 724	81,85	2 842 159	0,28 %
AQ GROUP AB	11 925	197,20	2 351 610	0,23 %
ASSA ABLOY AB-B	53 580	358,90	19 229 862	1,91 %
ATLAS COPCO AB-A SHS	113 822	166,05	18 900 143	1,88 %
ATLAS COPCO AB-B SHS	124 047	149,00	18 483 003	1,83 %
BEIJER ALMA AB	9 273	297,50	2 758 718	0,27 %
BEIJER REF AB	80 155	149,10	11 951 111	1,19 %
BERGMAN & BEVING AKTIEBOLAG	5 066	323,50	1 638 851	0,16 %
BRAVIDA HOLDING AB	30 202	89,75	2 710 630	0,27 %
BURE EQUITY AB	12 940	246,80	3 193 592	0,32 %
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-B	50 473	65,20	3 290 840	0,33 %
ENGCON AB	8 704	83,20	724 173	0,07 %
EPIROC AB-A	88 614	209,90	18 600 079	1,85 %
EPIROC AB-B	80 631	186,70	15 053 808	1,49 %
FAGERHULT GROUP AB	19 884	41,55	826 180	0,08 %
HEXAGON AB-B SHS	172 095	109,50	18 844 403	1,87 %
HEXPOL AB	54 066	87,95	4 755 105	0,47 %
HMS NETWORKS AB	5 155	419,00	2 159 945	0,21 %
HUSQVARNA AB-B SHS	71 630	46,51	3 331 511	0,33 %
INDUTRADE AB	56 420	240,40	13 563 368	1,35 %
KARNOV GROUP AB	22 221	100,60	2 235 433	0,22 %
LINDAB INTERNATIONAL AB	15 722	208,40	3 276 465	0,33 %
LOOMIS AB	14 849	390,40	5 797 050	0,58 %
MOMENTUM GROUP KOMPONENTER &	4 599	153,80	707 326	0,07 %
MUNTERS GROUP AB	24 544	171,90	4 219 114	0,42 %
NCC AB-B SHS	17 967	220,20	3 956 333	0,39 %
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	338 650	35,62	12 062 713	1,20 %
NOLATO AB-B SHS	41 525	61,80	2 566 245	0,25 %
OEM INTERNATIONAL AB-B SHS	23 484	145,40	3 414 574	0,34 %
PEAB AB-CLASS B	36 018	85,35	3 074 136	0,31 %
SAAB AB-B	38 138	537,60	20 502 989	2,04 %
SANDVIK AB	64 880	300,60	19 502 928	1,94 %
SECURITAS AB-B SHS	114 409	147,20	16 841 005	1,67 %
SKANSKA AB-B SHS	69 237	252,30	17 468 495	1,73 %
SKF AB-A SHS	2 765	247,00	682 955	0,07 %
SKF AB-B SHARES	74 584	245,80	18 332 747	1,82 %
SWECO AB-B SHS	43 174	150,90	6 514 957	0,65 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
SYSTEMAIR AB	17 520	87,10	1 525 992	0,15 %
TRELLEBORG AB-B SHS	43 182	392,70	16 957 571	1,68 %
TROAX GROUP AB	7 845	149,00	1 168 905	0,12 %
VOLVO AB-A SHS	38 515	296,40	11 415 846	1,13 %
VOLVO AB-B SHS	65 118	295,90	19 268 416	1,91 %
			396 890 368	39,40 %

Finans och fastighet

ATRIUM LJUNGBERG AB-B SHS	51 979	33,22	1 726 482	0,17 %
AVANZA BANK HOLDING AB	27 042	353,10	9 548 530	0,95 %
CASTELLUM AB	84 758	106,40	9 018 251	0,90 %
CATENA AB	9 368	450,80	4 223 094	0,42 %
CIBUS NORDIC REAL ESTAT PUBL	13 296	146,95	1 953 847	0,19 %
COINSHARES INTERNATIONAL LTD	1 958	116,00	227 128	0,02 %
DIOS FASTIGHETER AB	22 533	65,65	1 479 291	0,15 %
EQT AB	57 713	363,80	20 995 989	2,08 %
FABEGE AB	45 513	82,55	3 757 098	0,37 %
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	154 226	68,20	10 518 213	1,04 %
FASTPARTNER AB-A	11 391	47,45	540 503	0,05 %
HOLST FINANCE AB	8 664	112,80	977 299	0,10 %
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	22 049	124,00	2 734 076	0,27 %
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	24 290	415,40	10 090 066	1,00 %
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	33 825	415,00	14 037 375	1,39 %
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	31 220	225,40	7 036 988	0,70 %
INVESTOR AB-A SHS	59 330	328,70	19 501 771	1,94 %
INVESTOR AB-B SHS	61 069	330,40	20 177 198	2,00 %
KINNEVIK AB - B	53 657	83,68	4 490 018	0,45 %
LUNDBERGS AB-B SHS	15 929	511,50	8 147 684	0,81 %
NORDEA BANK ABP	115 148	173,95	20 029 995	1,99 %
NORDNET AB PUBL	35 274	270,20	9 531 035	0,95 %
NORION BANK AB	12 826	68,90	883 711	0,09 %
NP3 FASTIGHETER AB	5 780	259,00	1 497 020	0,15 %
NYFOSA AB	25 712	74,30	1 910 402	0,19 %
PANDOX AB	15 622	203,00	3 171 266	0,31 %
SAGAX AB-B	46 427	197,60	9 173 975	0,91 %
SAGAX AB-D	21 660	33,80	732 108	0,07 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	100 183	195,10	19 545 703	1,94 %
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-C	4 112	198,40	815 821	0,08 %
STORSKOGEN GROUP AB-B	340 025	11,74	3 991 894	0,40 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	143 596	134,35	19 292 123	1,92 %
SVENSKA HANDELSBANKEN-B SHS	7 662	231,80	1 776 052	0,18 %
SWEDBANK AB - A SHARES	62 540	321,10	20 081 594	1,99 %
SWEDISH LOGISTIC PROPERTY-B	35 594	41,45	1 475 371	0,15 %
TF BANK AB	4 253	163,74	696 386	0,07 %
WALLENSTAM AB-B SHS	90 601	41,38	3 749 069	0,37 %
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	59 610	91,25	5 439 413	0,54 %
			274 973 840	27,30 %

Material

BILLERUD AB	47 585	93,90	4 468 232	0,44 %
BOLIDEN AB	40 305	515,20	20 765 136	2,06 %
GRANGES AB	22 112	145,70	3 221 718	0,32 %
HOLMEN AB-B SHARES	16 889	354,40	5 985 462	0,59 %
SSAB AB - B SHARES	119 151	69,66	8 300 059	0,82 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
SSAB AB-A SHARES	44 011	70,48	3 101 895	0,31 %
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	103 211	122,60	12 653 669	1,26 %
SVENSKA CELLULOSA AB-A SHS	3 326	122,60	407 768	0,04 %
			58 903 938	5,85 %
Telekomoperatörer				
EMBRACER GROUP AB	44 705	60,68	2 712 699	0,27 %
HEMNET GROUP AB	13 800	173,20	2 390 160	0,24 %
MODERN TIMES GROUP-B SHS	20 050	114,70	2 299 735	0,23 %
PARADOX INTERACTIVE AB	8 960	162,60	1 456 896	0,14 %
TELE2 AB-B SHS	118 246	154,55	18 274 919	1,81 %
TELIA CO AB	485 548	39,38	19 120 880	1,90 %
			46 255 290	4,59 %
Summa noterade aktier			1 001 034 641	99,38 %
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.			1 001 034 641	99,38 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			6 223 782	0,62 %
FONDFÖRMÖGENHET			1 007 258 423	100,00 %

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.

Sammanställning företagsexponering

	% av fond
Investor AB	3,94 %
Atlas Copco AB	3,71 %
Epiroc AB	3,34 %
Volvo AB	3,05 %
Industrivarden AB	2,40 %

Avanza Fastighet by Norhammar

Fonden är en aktiefond som placerar i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av fastighets-, bygg samt fastighetsutvecklingsbolag i Norden. Målsättningen är att överträffa utvecklingen för Fondens jämförelseindex som är SIX Nordic Real Estate.

Förvaltningsberättelse

Fondens andelsvärde minskade under 2025 med 1,9 procent, vilket var bättre än fondens jämförelseindex som minskade under samma period med -3,90 procent.

2025 blev ytterligare ett relativt svagt år för den nordiska fastighetssektorn. Bolag med större exponering mot kontorssegmentet utvecklades svagare, medan bolag med stabila kassaflöden och starkare balansräkningar klarade sig bättre. De största positiva bidragsgivarna var Emilshus, följt av Intea och Veidekke, medan Nyfosa, FastPartner och Sagax var de innehav som bidrog mest negativt till fondens avkastning under året.

Den totala fondförmögenheten minskade under året från 470,3 till 349,0 miljoner kronor.

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden får använda sig av sådana tekniker och instrument, förutom derivatinstrument, som avses i FFFS 20013:9, 24 kap. 13 § för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, samt använda sig av derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning i syfte att effektivisera förvaltningen. Under perioden har fonden inte nyttjat denna möjlighet. Fonden har inte lånat ut några värdepapper under året.

För information om högsta, lägsta och genomsnittliga hävstång under perioden, se avsnitt "Övrigt" nedan.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fondens risker kan främst delas upp i marknadsrisk, koncentrationsrisk, likviditetsrisk, motpartsrisk och operativ risk. Avanza Fastighet by Norhammar är en aktiefond och en investering i fonden är därmed förenat med risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Eftersom fondens placeringar är koncentrerade till en enskild bransch och ett mindre antal aktier så har fonden normalt något högre risk än för fonder med placeringar i flera länder med fler underliggande bolags aktier (koncentrationsrisk). Vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna, kan det finnas en risk att inte kunna ta ut medel ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisk). Vidare får fonden investera 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.

Fonden har under perioden varken exponerats mot transaktioner för värdepapperisering eller totalavkastningsswappar.

Fondfakta

Fondens startdatum	2022-02-11
Andelsvärde	80,63
Fondförmögenhet, tkr	349 036
Utveckling, %	-1,92
Utv. jämförelseindex, %	-3,90
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Avgifter, % ¹⁾	1,04
Förvaltningsavgift, % ²⁾	1,00
Högsta tillåtna förvaltningsavgift, %	1,20
Omsättningshastighet, ggr	0,22
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Peter Norhammar
Organisationsnummer	515603-1949

1) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %
2) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
FASTIGHETSBOLAGET		
EMILSHUS-B	28 953	8,30 %
CATENA AB	24 795	7,10 %
SWEDISH LOGISTIC PROPERTY-B	23 558	6,75 %
NP3 FASTIGHETER AB	20 926	6,00 %
SAGAX AB-B	19 879	5,70 %

Aktivitetsgrad

Avanza Fastighet by Norhammars jämförelseindex är SIX Nordic Real Estate. Indexet är relevant då det representerar det placeringsuniversum fonden placerar i. Fondens mål är att överträffa utvecklingen för fondens jämförelseindex. För att uppnå detta analyserar förvaltaren olika bolag och väljer ut de aktier som förvaltaren bedömer ha goda förutsättningar att ge god avkastning i förhållande till fondens riskprofil. Den aktiva risken ligger inom det spann den förväntas ligga. Fondens uppnådda aktivitetsgrad förklaras av att fonden är aktivt förvaltat och att fonden avvikit från sitt jämförelseindex. För information om aktiv risk se tabell under "Fondens utveckling" nedan.

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 1)	-14 669	-6 092
Utdelningar	7 148	12 909
Valutakursvinster och -förluster netto	-12	-
Övriga finansiella intäkter	187	526
Summa intäkter och värdeförändring	-7 346	7 343
Kostnader	2025	2024
Förvaltningskostnader	-3 902	-4 134
Övriga finansiella kostnader	-193	-216
Övriga kostnader	-146	-359
Summa kostnader	-4 241	-4 710
Årets resultat	-11 587	2 633

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Överlåtbara värdepapper	342 650	456 207
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	342 650	456 207
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	6 308	15 364
Förutbetalda kostnader och upplupen inkomst	137	146
Övriga tillgångar	1 349	-
Summa tillgångar	350 444	471 716
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	979	1 435
Övriga skulder	430	-
Summa skulder	1 409	1 435
Fondförmögenhet (Not 2)	349 036	470 281

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	13 528	13 674
Realisationsförluster	-19 869	-26 859
Orealiserade vinster/förluster	-8 329	7 092
Summa värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-14 669	-6 092

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	470 281	295 882
Andelsutgivning	182 519	504 906
Andelsinlösen	-292 177	-333 140
Årets resultat enligt resultaträkning	-11 587	2 633
Fondförmögenhet vid periodens slut	349 036	470 281

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	349 036	470 281	295 882	158 068	
Andelsvärde	80,63	82,21	77,87	64,60	
Antal utestående andelar	4 328 909	5 720 741	3 799 930	2 446 934	
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	
Totalavkastning, %	-1,92	5,57	20,54	-35,40	
Jämförelseindex, %	-3,90	-3,53	12,81	-34,50	
Aktiv risk (2 år), %	2,49	3,18	-	-	

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	6,51	1 295,11
Engångsinsättning om 10 000 kr	98,55	9 807,81

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,22
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	0,00
Förvaltningsavgift, % ¹⁾	1,00
Avgifter, % ²⁾	1,04
Transaktionskostnader, tkr	163,03
Transaktionskostnader, %	0,06
Totalrisk fond (2 år), %	18,98
Totalrisk jämförelseindex (2 år), %	19,10
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	1,76
Analyskostnader, tkr	167
Högsta hävstång under året, %	0,00
Lägsta hävstång under året, %	0,00
Genomsnittlig hävstång under året, %	0,00

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

2) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 2025. 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 förvaltnings 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

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

98,17 %

Andel av

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	förmögenhet
Noterade aktier				
Industrivaror och -tjänster				
AF GRUPPEN ASA	59 650	188,20	10 260 036	2,94 %
NCC AB-B SHS	36 000	220,20	7 927 200	2,27 %
VEIDEKKE ASA	99 859	178,60	16 299 996	4,67 %
			34 487 232	9,88 %

Finans och fastighet

CASTELLUM AB	148 738	106,40	15 825 723	4,53 %
CATENA AB	55 003	450,80	24 795 352	7,10 %
CIBUS NORDIC REAL ESTAT PUBL	96 639	146,95	14 201 101	4,07 %
CTP NV	35 000	17,84	6 760 391	1,94 %
DIOS FASTIGHETER AB	108 190	65,65	7 102 674	2,03 %
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	171 536	68,20	11 698 755	3,35 %
FASTIGHETSBOLAGET EMILSHUS-B	536 164	54,00	28 952 856	8,30 %
FASTPARTNER AB-A	226 688	47,45	10 756 346	3,08 %
INTEA FASTIGHETER AB	289 016	66,05	19 089 507	5,47 %
LOGISTEA AB-B	1 046 909	14,34	15 012 675	4,30 %
MONTEA NV	8 900	73,20	7 053 587	2,02 %
NP3 FASTIGHETER AB	80 795	259,00	20 925 905	6,00 %
NYFOSA AB	191 337	74,30	14 216 339	4,07 %
PANDOX AB	79 900	203,00	16 219 700	4,65 %
PLATZER FASTIGHETER HOLD-B	93 816	74,50	6 989 292	2,00 %
SAGAX AB-B	100 600	197,60	19 878 560	5,70 %
STENDORREN FASTIGHETER AB	68 544	202,00	13 845 888	3,97 %
SWEDISH LOGISTIC PROPERTY-B	568 349	41,45	23 558 066	6,75 %
WAREHOUSES DE PAUW SCA	64 541	22,12	15 457 161	4,43 %
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	173 400	91,25	15 822 750	4,53 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
			308 162 628	88,29 %
Summa noterade aktier			342 649 860	98,17 %
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.			342 649 860	98,17 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			6 385 757	1,83 %
FONDFÖRMÖGENHET			349 035 618	100,00 %

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 Disruptive Innovation by ARK Invest

Fonden är en så kallad matarfond som placerar dess medel i mottagarfonden ARK Innovation UCITS ETF. Fondens medel ska placeras till minst 85 procent av fondens värde i fondandelar i mottagarfonden. Mottagarfonden är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar främst i globala aktierelaterade värdepapper från företag som är involverade i "omvälvande innovation".

Förvaltningsberättelse

Under 2025 har fonden haft en avkastning på 18,81 procent. Fondens utveckling drevs främst av genombrott inom artificiell intelligens och digitala tillgångar, där tunga innehav som Crispr, Robinhood och AMD gick väldigt starkt. De lägre marknadsräntorna under andra halvan av året var en avgörande faktor som lät värderingarna expandera igen och skapade bra förutsättningar för innovationssektorn inför 2026.

Den totala fondförmögenheten ökade under året från 617,0 miljarder kronor till 1,0 miljarder kronor.

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden har enligt sina fondbestämmelser rätt att använda sig av derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning i syfte att effektivisera förvaltningen av tillgångarna i fonden. Under perioden har fonden inte nyttjat denna möjlighet. Under perioden har fonden inte lånat ut några värdepapper.

För information om högsta, lägsta och genomsnittliga hävstång under perioden, se avsnitt "Övrigt" nedan.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fondens risker kan främst delas upp i marknadsrisk, koncentrationsrisk, likviditetsrisk, motpartsrisk och operativ risk. Avanza Disruptive Innovation by ARK är en aktiefond och en investering i fonden är därmed förenat med risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Eftersom fondens placeringar är koncentrerade till en enskild bransch så har fonden normalt något högre risk än för fonder med placeringar i flera branscher (koncentrationsrisk). Vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna kan det finnas en risk att inte kunna ta ut medel ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisk). Vidare får fonden investera 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. Fondens värde kan komma att påverkas av valutakursförändringar eftersom fonden placerar i aktier i andra valutor än i svenska kronor (valutarisk).

Fonden har under perioden varken exponerats mot transaktioner för värdepapperisering eller totalavkastningsswappar.

Aktivitetsgrad

Fonden är en matarfond och har som målsättning att ge en avkastning som motsvarar mottagarfondens avkastning. Då fonden ej har som mål att gå bättre eller återspegla avkastningen för ett specifikt jämförelseindex är det, i jämförelse med att ställa fondens avkastning i förhållande till ett specifikt jämförelseindex, mer lämpligt att jämföra fondens avkastning med avkastningen för mottagarfonden för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden.

Fondfakta

Fondens startdatum	2023-01-27
Andelsvärde	182,21
Fondförmögenhet, tkr	1 011 313
Utveckling, % ¹⁾	18,81
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Avgifter, % ²⁾	0,72
Förvaltningsavgift, % ³⁾	0,72
Högsta tillåtna förvaltningsavgift, %	1,20
Omsättningshastighet, ggr	1,03
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Avanza Fonder i samarbete med ARK Invest
Organisationsnummer	5156032665

1) Sedan fondstart.

2) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

3) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

För information om mottagarfondens avkastning och dess jämförelseindex samt avkastningen för detsamma, se www.iqeq.com.

Övrigt

Information om mottagarfondens år- och halvårsredogörelse finns att tillgå på www.iqeq.com.

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 1)	-188 020	76 135
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	252 421	-
Utdelningar	74	92
Valutakursvinster och -förluster netto	-436	101
Övriga finansiella intäkter	2 075	84
Summa intäkter och värdeförändring	66 115	76 412
Kostnader	2025	2024
Förvaltningskostnader	-2 913	-3 106
Övriga finansiella kostnader	-85	-173
Övriga kostnader	-273	-203
Summa kostnader	-3 272	-3 482
Årets resultat	62 843	72 930

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Överlåtbara värdepapper	-	615 837
Fondandelar	1 009 734	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 009 734	615 837
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	4 058	2 074
Förutbetalda kostnader och upplupen inkomst	867	-
Övriga tillgångar	7 304	-
Summa tillgångar	1 021 963	617 911
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	786	912
Övriga skulder	9 864	-
Summa skulder	10 650	912
Fondförmögenhet (Not 2)	1 011 313	616 999

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	61 738	94 463
Realisationsförluster	-158 604	-68 932
Orealiserade vinster/förluster	-91 153	50 605
Summa värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-188 020	76 135

Värdeförändring fonder

Realisationsvinster	41 393	-
Realisationsförluster	-470	-
Orealiserade vinster/förluster	211 498	-
Summa värdeförändring på fondandelar	252 421	-

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	616 999	485 610
Andelsutgivning	1 258 965	413 820
Andelsinlösen	-927 493	-355 361
Årets resultat enligt resultaträkning	62 843	72 930
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 011 313	616 999

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 011 313	616 999	485 610		
Andelsvärde	182,21	153,36	122,65		
Antal utestående andelar	5 550 370	4 023 114	3 959 268		
Utdelning kr/andel	-	-	-		
Totalavkastning, %	18,81	25,04	22,65		
Jämförelseindex, %	-	-	-		
Aktiv risk (2 år), %	-	-	-		

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	5,46	1 453,44
Engångsinsättning om 10 000 kr	78,32	11 881,19

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	1,03
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	0,00
Förvaltningsavgift, % ¹⁾	0,72
Avgifter, % ²⁾³⁾	0,72
Transaktionskostnader, tkr	355,95
Transaktionskostnader, %	0,02
Totalrisk fond (2 år), %	39,04
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	21,89
Högsta hävstång under året, %	0,00
Lägsta hävstång under året, %	0,00
Genomsnittlig hävstång under året, %	0,00

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

2) Den årliga avgiften motsvarar i absoluta tal 5 883 256 kr som har betalats till förvaltarna för matar och mottagarfonden

3) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt

anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 2025. 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

Övriga finansiella instrument				99,84 %
Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Fondandelar				
Aktiefonder				
ARK INNOVATION UCITS ETF	13 622 613	8,04	1 009 734 199	99,84 %
			1 009 734 199	99,84 %
Summa fondandelar			1 009 734 199	99,84 %
Övriga finansiella instrument			1 009 734 199	99,84 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			1 579 256	0,16 %
FONDFÖRMÖGENHET			1 011 313 455	100,00 %

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 Impact by Circulus

Avanza Impact by Circulus är en aktiefond vars mål är att investera i globala mikro- och småbolag som bidrar till att uppnå ett eller flera mål för hållbar utveckling (enligt definitionen i Agenda 2030). Detta inkluderar t.ex. förnybar energi, energieffektivitet, hållbar livsmedelsproduktion, utsläppssnåla transporter, bevarande av biologisk mångfald, anpassning till klimatförändringar, rent vatten, finansiell inkludering och ökad tillgång till hälso- och sjukvård.

Förvaltningsberättelse

Fondens andelsvärde minskade under året med 12,8 procent. Fondens jämförelseindex ökade under samma period med 1,1 procent.

Under 2025 präglades marknaden för impact-investeringar av ett utmanande klimat och föll i samband med de globala diskussionerna om tullar. En försvagad dollar under året skapade ytterligare motvind för fonden. Under det andra halvåret skedde dessutom en rotation i USA mot mer olönsamma bolag framför lönsamma småbolag, vilket inte gynnade fondens strategi med fokus på lönsamma bolag. Fondens bästa bidragsgivare under året var 5N Plus, Anima och Zedcor mest positivt till utvecklingen, medan de sämsta bidragsgivare utgjordes av ReposiTrak, Pure Cycle och Aquaporin.

Den totala fondförmögenheten minskade under året från 101,2 till 63,8 miljoner kronor.

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden får använda sig av sådana tekniker och instrument, förutom derivatinstrument, som avses i FFFS 20013:9, 24 kap. 13 § för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, samt använda sig av derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning i syfte att effektivisera förvaltningen. Under perioden har fonden nyttjat denna möjlighet i begränsad omfattning. Under perioden har fonden inte lånat ut några värdepapper.

För information om högsta, lägsta och genomsnittliga hävstång under perioden, se avsnitt "Övrigt" nedan.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fondens risker kan främst delas upp i marknadsrisk, koncentrationsrisk, likviditetsrisk, motpartsrisk och operativ risk. Avanza Impact by Circulus är en aktiefond och en investering i fonden är därmed förenat med risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Eftersom fondens placeringar är koncentrerade till en enskild bransch och ett mindre antal aktier så har fonden normalt något högre risk än för fonder med placeringar i flera länder med fler underliggande bolags aktier (koncentrationsrisk). Vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna, kan det finnas en risk att inte kunna ta ut medel ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisk). Vidare får fonden investera 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. Fonden har under perioden varken exponerats mot transaktioner för värdepapperisering eller totalavkastningsswappar.

Fondfakta

Fondens startdatum	2023-03-10
Andelsvärde	97,76
Fondförmögenhet, tkr	63 759
Utveckling, % ¹⁾	-12,82
Utv. jämförelseindex, %	1,13
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Uträdesavgift	Ingen
Avgifter, % ²⁾	1,30
Förvaltningsavgift, % ³⁾	1,30
Högsta tillåtna förvaltningsavgift, %	1,50
Omsättningshastighet, ggr	0,29
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Joakim By, Simon Park, Christofer Halldin
Organisationsnummer	5156032723

1) Sedan fondstart.

2) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

3) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
ADVTECH LTD	3 702	5,81 %
PURE CYCLE CORP	3 401	5,33 %
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	2 806	4,40 %
HEALTH EQUITY INC	2 599	4,08 %
5N PLUS INC	2 495	3,91 %

Aktivitetsgrad

Avanza Impact by Circulus jämförelseindex är Morningstar DM sml TME NR SEK. Indexet är relevant då det representerar det placeringsuniversum fonden placerar i. Fondens mål är att överträffa utvecklingen för fondens jämförelseindex. För att uppnå detta analyserar förvaltaren olika bolag och väljer ut de aktier som förvaltaren bedömer ha goda förutsättningar att ge god avkastning i förhållande till fondens riskprofil. Den aktiva risken ligger inom det spann den förväntas ligga. Fondens uppnådda aktivitetsgrad förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och att fonden avvikit från sitt jämförelseindex. För information om aktiv risk se tabell under "Fondens utveckling" nedan.

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (Not 1)	-11 319	10 251
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (Not 1)	105	-
Utdelningar	510	965
Valutakursvinster och -förluster netto	-83	-114
Övriga finansiella intäkter	33	53
Summa intäkter och värdeförändring	-10 754	11 155
Kostnader	2025	2024
Förvaltningskostnader	-1 001	-1 365
Övriga finansiella kostnader	-27	-17
Övriga kostnader	-39	-58
Summa kostnader	-1 068	-1 439
Årets resultat	-11 821	9 715

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Överlåtbara värdepapper	62 681	98 496
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	105	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	62 786	98 496
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	1 386	3 058
Övriga tillgångar	6	-
Summa tillgångar	64 179	101 554
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	233	335
Övriga skulder	187	-
Summa skulder	420	335
Fondförmögenhet (Not 2)	63 759	101 219

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	11 184	11 610
Realisationsförluster	-8 870	-6 628
Orealiserade vinster/förluster	-13 633	5 269
Summa värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-11 319	10 251

Värdeförändring övriga derivat		
Orealiserade vinster/förluster	105	-
Summa värdeförändring på övriga derivat	105	-

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	101 219	101 222
Andelsutgivning	15 254	42 650
Andelsinlösen	-40 892	-52 368
Årets resultat enligt resultaträkning	-11 821	9 715
Fondförmögenhet vid periodens slut	63 759	101 219

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	63 759	101 219	101 222		
Andelsvärde	97,76	112,14	102,01		
Antal utestående andelar	652 186	902 612	992 287		
Utdelning kr/andel	-	-	-		
Totalavkastning, %	-12,82	9,93	2,01		
Jämförelseindex, %	1,13	19,79	7,36		
Aktiv risk (2 år), %	7,00	-	-		

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	8,37	1 243,65
Engångsinsättning om 10 000 kr	119,28	8 717,67

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,29
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	0,00
Förvaltningsavgift, % ¹⁾	1,30
Avgifter, % ²⁾	1,30
Transaktionskostnader, tkr	63,26
Transaktionskostnader, %	0,09
Totalrisk fond (2 år), %	17,90
Totalrisk jämförelseindex (2 år), %	15,67
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	-2,11
Högsta hävstång under året, %	0,00
Lägsta hävstång under året, %	0,00
Genomsnittlig hävstång under året, %	0,00

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

2) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 2025. 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 överensstämja 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

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

				98,47 %
				Andel av
Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	förmögenhet
Noterade aktier				
Material				
5N PLUS INC	20 940	17,72	2 495 494	3,91 %
TOYO GOSEI CO LTD	3 732	7 070,00	1 551 821	2,43 %
			4 047 315	6,35 %
Sällanköpsvaror och -tjänster				
ADVTECH LTD	178 732	3 723,00	3 702 092	5,81 %
ANIMA HOLDING SA	373 808	3,31	2 081 566	3,26 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	1 119	101,40	1 046 026	1,64 %
CAVCO INDUSTRIES INC	173	590,74	942 143	1,48 %
GRAND CANYON EDUCATION INC	922	166,31	1 413 591	2,22 %
LAUREATE EDUCATION INC	4 072	33,67	1 263 937	1,98 %
LEGACY EDUCATION INC	7 098	10,19	666 783	1,05 %
			11 116 138	17,43 %

Industrivaror och -tjänster

ALARM.COM HOLDINGS INC	2 789	51,02	1 311 787	2,06 %
AQUAPORIN A/S	67 851	2,98	293 101	0,46 %
ARQ INC	13 419	3,27	404 522	0,63 %
BLUEMETRIC ENVIRONMENTAL INC	56 646	1,58	601 925	0,94 %
CLEAN HARBORS INC	968	234,48	2 092 452	3,28 %
CORE & MAIN INC-CLASS A	999	51,97	478 622	0,75 %
CRYOPORT INC	16 785	9,60	1 485 481	2,33 %
ENERGY RECOVERY INC	5 557	13,49	691 077	1,08 %
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	4 753	21,47	940 750	1,48 %
GXO LOGISTICS INC	2 359	52,64	1 144 770	1,80 %
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	3 250	6 348,00	1 213 392	1,90 %
MONTROSE ENVIRONMENTAL GROUP	4 700	24,83	1 075 843	1,69 %
OSI SYSTEMS INC	949	255,06	2 231 428	3,50 %
OXFORD INSTRUMENTS PLC	4 306	2 050,00	1 094 563	1,72 %
POWELL INDUSTRIES INC	93	318,78	273 306	0,43 %
SCANDINAVIAN ENVIRO SYS CW26	61 111	0,21	12 528	0,02 %
SCANDINAVIAN ENVIRO SYSTEMS	794 444	0,81	641 911	1,01 %
SHIMMICK CORP	23 878	2,92	642 769	1,01 %
VERRA MOBILITY CORP	4 525	22,41	934 835	1,47 %
VOLUTION GROUP PLC	23 936	645,00	1 914 362	3,00 %
WILLDAN GROUP INC	562	103,66	537 059	0,84 %
ZEDCOR INC	34 042	6,30	1 442 354	2,26 %
			21 458 836	33,66 %

Dagligvaror

DARLING INGREDIENTS INC	1 769	36,00	587 090	0,92 %
			587 090	0,92 %

Informationsteknik

DEVERON CORP	541 433	0,00	0	0,00 %
FREEMELT HOLDING AB	929 626	1,46	1 357 254	2,13 %
FREEMELT HOLDING AB TO1-CW26	238 330	0,39	92 949	0,15 %
HEALTH CATALYST INC	26 050	2,39	573 958	0,90 %
INIT INNOVATION IN TRAFFIC S	4 651	46,70	2 351 647	3,69 %
MAXIMUS INC	2 981	86,32	2 372 181	3,72 %
REPOSITRAK INC	12 007	12,37	1 369 237	2,15 %
WEAVE COMMUNICATIONS INC	28 478	7,59	1 992 625	3,13 %
			10 109 851	15,86 %

Kraftförsörjning

GLOBAL WATER RESOURCES INC	19 591	8,45	1 526 117	2,39 %
PURE CYCLE CORP	33 571	10,99	3 401 233	5,33 %
			4 927 349	7,73 %

Hälsovård

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
HANSA BIOPHARMA AB	33 440	34,36	1 148 998	1,80 %
HEALTH EQUITY INC	3 078	91,61	2 599 476	4,08 %
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	14 602	1 550,00	2 806 447	4,40 %
NEOGEN CORP	13 383	6,99	862 393	1,35 %
NXERA PHARMA CO LTD	28 963	827,00	1 408 736	2,21 %
			8 826 051	13,84 %
Finans och fastighet				
PALOMAR HOLDINGS INC	1 197	134,76	1 487 064	2,33 %
			1 487 064	2,33 %
Energi				
SALT X TECHNOLOGY HOLDIN-BTA	6 679	4,17	27 851	0,04 %
SALT X TECHNOLOGY HOLDING-B	46 759	4,25	198 726	0,31 %
			226 577	0,36 %
Summa noterade aktier			62 786 272	98,47 %
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.			62 786 272	98,47 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			973 152	1,53 %
FONDFÖRMÖGENHET			63 759 424	100,00 %

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.

Sammanställning företagsexponering

	% av fond
FREEMELT HOLDING	2,27 %
SCANDINAVIAN ENVIRO SYSTEMS	1,03 %
Saltx Technology	0,36 %

Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult

Fonden är en global aktiefond som investerar i bolag inom läkemedel, bioteknik, laboratorieutrustning, diagnostik, förebyggande vård och andra relaterade branscher. Fonden är en artikel 9-fond och har som mål att investera i företag med produkter och tjänster som bidrar till att uppfylla FN:s globala hållbarhetsmål om god hälsa och välbefinnande (enligt Agenda 2030).

Förvaltningsberättelse

Fondens andelsvärde minskade under året med 2,6 procent. Fondens jämförelseindex minskade under samma period med 3,8 procent.

Året inleddes med oro för amerikanska läkemedelspriser, regulatoriska ingrepp och ett generellt osäkert sentiment kring hälsovårdsaktier, vilket pressade värderingarna - särskilt inom biotech där finansieringsklimatet förblev svårt. Under andra halvåret började oron klinga av och intresset återvända när det stod klart att fundamenta varit relativt intakta.

Fondens tre bästa bidragsgivare under året var Eli Lilly, BridgeBio och AstraZeneca. De sämsta bidragsgivarna under året var UnitedHealth, Novo Nordisk och Terumo.

Den totala fondförmögenheten minskade under året från 270,9 till 225,3 miljoner kronor.

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden fick under 2025 använda sig av sådana tekniker och instrument, förutom derivatinstrument, som avses i FFFS 20013:9, 24 kap. 13 § för att öka avkastningen och skapa hävstång i fonden, samt använda sig av derivatinstrument som ett led i fondens placeringsinriktning i syfte att effektivisera förvaltningen. Under perioden har fonden inte nyttjat denna möjlighet. Under perioden har fonden inte lånat ut några värdepapper.

För information om högsta, lägsta och genomsnittliga hävstång under perioden, se avsnitt "Övrigt" nedan.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fondens risker kan främst delas upp i marknadsrisk, koncentrationsrisk, likviditetsrisk, motpartsrisk och operativ risk. Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult är en aktiefond och en investering i fonden är därmed förenat med risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Eftersom fondens placeringar är koncentrerade till en enskild bransch och ett mindre antal aktier så har fonden normalt något högre risk än för fonder med placeringar i flera branscher (koncentrationsrisk). Vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna, kan det finnas en risk att inte kunna ta ut medel ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisk). Vidare får fonden investera 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. Fonden har under perioden varken exponerats mot transaktioner för värdepapperisering eller totalavkastningsswappar.

Fondfakta

Fondens startdatum	2023-05-26
Andelsvärde	108,95
Fondförmögenhet, tkr	225 251
Utveckling, % ¹⁾	-2,62
Utv. jämförelseindex, %	-3,75
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Uträdesavgift	Ingen
Avgifter, % ²⁾	1,20
Förvaltningsavgift, % ³⁾	1,15
Högsta tillåtna förvaltningsavgift, %	1,50
Omsättningshastighet, ggr	0,71
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Astrid Samuelsson, Ellinor Hult
Organisationsnummer	5156025966

1) Sedan fondstart.

2) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

3) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
ELI LILLY & CO	21 320	9,47 %
ABBVIE INC	15 916	7,07 %
MERCK & CO. INC.	13 220	5,87 %
ASTRAZENECA PLC LN	12 435	5,52 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	11 063	4,91 %

Aktivitetsgrad

Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult:s jämförelseindex var under 2025 Morningstar Developed Markets Healthcare Target Market Exposure NR USD. Indexet är relevant då det representerade det placeringsunivers fonden placerade i. Fondens mål ävar att överträffa utvecklingen för fondens jämförelseindex. För att uppnå detta analyserar förvaltaren olika bolag och väljer ut de aktier som förvaltaren bedömer ha goda förutsättningar att ge god avkastning i förhållande till fondens riskprofil. Den aktiva risken låg under perioden inom det spann den förväntades ligga. Fondens uppnådda aktivitetsgrad förklaras av att fonden var aktivt förvaltat och att fonden avvikit från sitt jämförelseindex.

För information om aktiv risk se tabell under "Fondens utveckling" nedan.

Övrigt

Fonden ändrade sina fondbestämmelser den 10 mars 2026 och gjordes därmed om till en matarfond som investerar sitt kapital i mottagarfonden HealthInvest Sustainable Healthcare. Mottagarfonden förvaltas av samma förvaltare som tidigare förvaltat fonden.

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdetförändring på överlåtbara värdepapper (Not 1)	-5 128	15 752
Utdelningar	1 768	2 229
Valutakursvinster och -förluster netto	-481	-30
Övriga finansiella intäkter	177	405
Summa intäkter och värdetförändring	-3 663	18 357
Kostnader	2025	2024
Förvaltningskostnader	-2 397	-3 016
Övriga finansiella kostnader	-134	-129
Övriga kostnader	-129	-159
Summa kostnader	-2 659	-3 303
Årets resultat	-6 322	15 054

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Överlåtbara värdepapper	214 938	262 234
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	214 938	262 234
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	10 933	9 375
Förutbetalda kostnader och upplupen inkomst	147	113
Övriga tillgångar	121	-
Summa tillgångar	226 139	271 722
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	654	870
Övriga skulder	234	-
Summa skulder	888	870
Fondförmögenhet (Not 2)	225 251	270 851

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring överlåtbara värdepapper		
Realisationsvinster	24 463	17 266
Realisationsförluster	-29 001	-12 573
Orealiserade vinster/förluster	-589	11 059
Summa värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-5 128	15 752

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	270 851	161 264
Andelsutgivning	100 966	210 756
Andelsinlösen	-140 244	-116 223
Årets resultat enligt resultaträkning	-6 322	15 054
Fondförmögenhet vid periodens slut	225 251	270 851

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	225 251	270 851	161 264		
Andelsvärde	108,95	111,88	100,92		
Antal utestående andelar	2 067 462	2 420 935	1 597 998		
Utdelning kr/andel	-	-	-		
Totalavkastning, %	-2,62	10,86	0,92		
Jämförelseindex, %	-3,75	10,31	-1,46		
Aktiv risk (2 år), %	4,65	-	-		

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	7,35	1 352,41
Engångsinsättning om 10 000 kr	107,80	9 738,11

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,71
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	0,00
Förvaltningsavgift, % ¹⁾	1,15
Avgifter, % ²⁾	1,20
Transaktionskostnader, tkr	174,43
Transaktionskostnader, %	0,05
Totalrisk fond (2 år), %	16,37
Totalrisk jämförelseindex (2 år), %	14,80
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	3,90
Analyskostnader, tkr	88
Högsta hävstång under året, %	0,00
Lägsta hävstång under året, %	0,00
Genomsnittlig hävstång under året, %	0,00

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

2) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 2025. 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 förvaltningsfonders 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

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

95,42 %

Andel av

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	förmögenhet
Noterade aktier				
Hälsovård				
ABBVIE INC	7 556	228,49	15 915 986	7,07 %
ABIVAX SA-ADR	1 249	134,85	1 552 758	0,69 %
ALKERMES PLC	7 327	27,98	1 889 941	0,84 %
ALMIRALL SA	23 157	12,84	3 219 261	1,43 %
AMGEN INC	1 497	327,31	4 517 056	2,01 %
ARCELLX INC	2 003	65,20	1 203 935	0,53 %
ARGENX SE	484	716,80	3 756 231	1,67 %
ASTRAZENECA PLC LN	7 272	13 790,00	12 434 575	5,52 %
AUTOLUS THERAPEUTICS PLC	53 522	1,99	981 883	0,44 %
BEONE MEDICINES LTD-ADR	1 408	303,81	3 943 475	1,75 %
BICARA THERAPEUTICS INC	5 039	16,83	781 813	0,35 %
BIOINVENT INTERNATIONAL AB	28 136	29,40	827 198	0,37 %
BONESUPPORT HOLDING AB	8 695	188,00	1 634 660	0,73 %
BOSTON SCIENTIFIC CORP	7 657	95,35	6 730 599	2,99 %
BRIDGEBIO PHARMA INC	4 168	76,49	2 939 049	1,30 %
CAMURUS AB	5 053	616,00	3 112 648	1,38 %
CELCUITY INC	1 532	99,74	1 408 648	0,63 %
CENCORA INC	1 733	337,75	5 395 955	2,40 %
COMPASS THERAPEUTICS INC	27 347	5,37	1 353 812	0,60 %
CORBUS PHARMACEUTICALS HOLDI	4 868	8,14	365 300	0,16 %
CVS HEALTH CORP	7 149	79,36	5 230 237	2,32 %
DEVYSER DIAGNOSTICS AB	16 136	114,20	1 842 731	0,82 %
DEXCOM INC	2 730	66,37	1 670 355	0,74 %
DISC MEDICINE INC	1 903	79,41	1 393 120	0,62 %
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	5 778	85,25	4 540 946	2,02 %
EGETIS THERAPEUTICS AB	157 185	5,34	839 368	0,37 %
ELI LILLY & CO	2 152	1 074,68	21 320 423	9,47 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
GENMAB A/S	1 096	2 027,00	3 220 393	1,43 %
GILEAD SCIENCES INC	3 469	122,74	3 925 227	1,74 %
H LUNDBECK A/S	48 479	43,16	3 033 051	1,35 %
IDEAYA BIOSCIENCES INC	4 344	34,57	1 384 406	0,61 %
INCYTE CORP	2 935	98,77	2 672 437	1,19 %
INSMED INC	704	174,04	1 129 526	0,50 %
INTUITIVE SURGICAL INC	1 592	566,36	8 312 086	3,69 %
IONIS PHARMACEUTICALS INC	3 596	79,11	2 622 560	1,16 %
IRHYTHM HOLDINGS INC	1 264	177,44	2 067 631	0,92 %
KRYSTAL BIOTECH INC	996	246,54	2 263 712	1,00 %
LONZA GROUP AG-REG	876	537,80	5 481 975	2,43 %
MERCK & CO. INC.	13 624	105,26	13 220 333	5,87 %
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	2 677	78,99	1 949 373	0,87 %
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	3 890	141,83	5 086 184	2,26 %
NEWAMSTERDAM PHARMA CO NV	6 566	35,08	2 123 415	0,94 %
NOVO NORDISK A/S-B	4 397	325,25	2 073 091	0,92 %
PYXIS ONCOLOGY INC	27 345	1,15	289 901	0,13 %
REVOLUTION MEDICINES INC	3 036	79,65	2 229 266	0,99 %
SOLENO THERAPEUTICS INC	3 195	46,30	1 363 723	0,61 %
STRYKER CORP	1 925	351,47	6 237 253	2,77 %
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	16 066	332,80	5 346 765	2,37 %
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2 071	579,45	11 062 938	4,91 %
UCB SA	1 494	238,60	3 859 490	1,71 %
UFP TECHNOLOGIES INC	907	222,03	1 856 493	0,82 %
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	1 027	218,02	2 064 150	0,92 %
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1 592	453,36	6 653 661	2,95 %
YPSOMED HOLDING AG-REG	683	328,00	2 606 794	1,16 %
			214 937 799	95,42 %
Summa noterade aktier			214 937 799	95,42 %
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.			214 937 799	95,42 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			10 312 889	4,58 %
FONDFÖRMÖGENHET			225 250 687	100,00 %

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 Ränta Global

Avanza Ränta Global är en matarfond som placerar sina medel i mottagarfonden Captor Global Fixed Income och dess andelsklass A (Mottagarfonden). Avanza Ränta Globals medel ska placeras till minst 85 procent av Avanza Ränta Global värde i fondandelar i Mottagarfonden. 15 procent av Avanza Ränta Globals medel får placeras i likvida medel.

Förvaltningsberättelse

Under 2025 ökade fondens andelsvärde med 6,33 procent, vilket var i linje med fondens mottagarfond Captor Global Fixed Income.

Fondens avkastning har påverkats positivt av den brantare svenska räntekurvan. Europeiska kreditindex har med kompression bidragit med positiv marknadsrörelse medan amerikanska handlar på samma spread vid slutet av året som vid början.

Fondförmögenheten ökade från 179,7 miljoner kronor till 456,9 miljoner kronor under året.

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden har inte möjlighet att använda sig av derivatinstrument eller lämna värdepapperslån.

Mottagarfonden har möjlighet att investera i derivat som en del i placeringsinriktningen

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Avanza Ränta Global placerar sina medel i Mottagarfonden vilket gör att matarfondens risker i hög utsträckning är förknippade med mottagarfondens risker. Mottagarfonden placerar i räntebärande värdepapper som generellt kännetecknas av lägre risk än aktiemarknaden, men högre än i en traditionell räntefond. Fondens räntebärande innehav är behäftade med risk i form av bland annat kreditrisk samt ränterisk.

Mottagarfonden får investera i derivat vilket kan innebära en ökad marknads- och motpartsrisk i fonden.

Fonden är även exponerad mot likviditetsrisk, sådan risk är mest påtaglig i innehav med låg omsättning.

Aktivitetsgrad

Fonden är en matarfond och har som målsättning att ge en avkastning som motsvarar mottagarfondens avkastning. Då fonden ej har som mål att gå bättre eller återspegla avkastningen för ett specifikt jämförelseindex är det, i jämförelse med att ställa fondens avkastning i förhållande till ett specifikt jämförelseindex, mer lämpligt att jämföra fondens avkastning med avkastningen för mottagarfonden för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden. För information om mottagarfondens avkastning och dess jämförelseindex samt avkastningen för detsamma, se www.captor.se.

Övrigt

För information om mottagarfondens halvårsredogörelse och årsberättelse, se www.captor.se.

Fondfakta

Fondens startdatum	2023-12-08
Andelsvärde	114,81
Fondförmögenhet, tkr	456 918
Utveckling, % ¹⁾	6,33
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Avgifter, % ²⁾	0,40
Förvaltningsavgift, % ³⁾	0,20
Högsta tillåtna förvaltningsavgift, %	1,00
Högsta tillåtna underliggande förvaltningsavgift, %	0,60
Omsättningshastighet, ggr	0,29
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Daniel Karlgren, William Sjöberg (mottagarfonden)
Organisationsnummer	515603-3176

1) Sedan fondstart.

2) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

3) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	15 415	6 393
Övriga finansiella intäkter	1 236	679
Summa intäkter och värdeförändring	16 651	7 072
Kostnader	2025	2024
Förvaltningskostnader	-584	-311
Summa kostnader	-584	-311
Årets resultat	16 067	6 761

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Fondandelar	456 311	178 809
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	456 311	178 809
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	586	846
Förutbetalda kostnader och upplupen inkomst	427	181
Övriga tillgångar	4 583	-
Summa tillgångar	461 906	179 837
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	214	91
Övriga skulder	4 774	-
Summa skulder	4 988	91
Fondförmögenhet (Not 2)	456 918	179 746

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring fonder		
Realisationsvinster	2 889	2 208
Orealiserade vinster/förluster	12 526	4 185
Summa värdeförändring på fondandelar	15 415	6 393

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	179 746	176 296
Andelsutgivning	531 595	175 061
Andelsinlösen	-270 489	-178 373
Årets resultat enligt resultaträkning	16 067	6 761
Fondförmögenhet vid periodens slut	456 918	179 746

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	456 918	179 746	176 296		
Andelsvärde	114,81	107,98	102,54		
Antal utestående andelar	3 979 832	1 664 613	1 719 350		
Utdelning kr/andel	-	-	-		
Totalavkastning, %	6,33	5,31	2,54		
Jämförelseindex, %	-	-	-		
Aktiv risk (2 år), %	-	-	-		

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	1,33	1 339,38
Engångsinsättning om 10 000 kr	20,60	10 632,52

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,29
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	0,00
Förvaltningsavgift, % ¹⁾	0,20
Avgifter, % ²⁾³⁾	0,40
Transaktionskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader, %	0,00
Totalrisk fond (2 år), %	3,30
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	5,81

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

2) Den årliga avgiften motsvarar i absoluta tal 1 168 824 kr som har betalats till förvaltarna för matar och mottagarfonden

3) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 2025. 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 förvalta fonder 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

Övriga finansiella instrument

99,87 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Fondandelar				
Räntefonder				
Captor Global Fixed Income A	1 996 530	228,55	456 310 542	99,87 %
			456 310 542	99,87 %
Summa fondandelar			456 310 542	99,87 %
Övriga finansiella instrument			456 310 542	99,87 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			607 874	0,13 %
FONDFÖRMÖGENHET			456 918 416	100,00 %

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 Ränta Kort

Avanza Ränta Kort är en matarfond som placerar sina medel i mottagarfonden Captor Perenne Short Term Bond (Mottagarfonden). Avanza Ränta Korts medel ska placeras till minst 85 procent av Avanza Ränta Korts värde i fondandelar i Mottagarfondens andelsklass A.15 procent av Ränta Kort medel får placeras i likvida medel.

Förvaltningsberättelse

Under 2025 ökade fondens andelsvärde till årets slut med 2,95 procent, i linje med fondens mottagarfond Captor Perenne Short Term Bond.

Fondens räntabilitet har avtagit under året med sjunkande marknadsräntor. Tremånadersfixingen Stibor har gått från 2,54 procent till 1,96 procent under året.

Fondförmögenheten ökade från 335,4 miljoner kronor till 2,3 miljarder kronor under året.

Handel med optioner, terminer och värdepapperslån

Fonden har inte möjlighet att använda sig av derivatinstrument eller lämna värdepapperslån. Mottagarfonden har möjlighet att investera i derivat som en del i placeringsinriktningen

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Avanza Ränta Kort placerar sina medel i Mottagarfonden vilket gör att matarfondens risker i hög utsträckning är förknippade med mottagarfondens risker. Mottagarfonden placerar i räntebärande värdepapper som generellt kännetecknas av lägre risk än aktiemarknaden, men högre än i en traditionell räntefond. Fondens räntebärande innehav är behäftade med risk i form av bland annat kreditrisk samt ränterisk.

Mottagarfonden får investera i derivat vilket kan innebära en ökad marknads- och motpartsrisk i fonden.

Fonden är även exponerad mot likviditetsrisk, sådan risk är mest påtaglig i innehav med låg omsättning.

Aktivitetsgrad

Fonden är en matarfond och har som målsättning att ge en avkastning som motsvarar mottagarfondens avkastning. Då fonden ej har som mål att gå bättre eller återspegla avkastningen för ett specifikt jämförelseindex är det, i jämförelse med att ställa fondens avkastning i förhållande till ett specifikt jämförelseindex, mer lämpligt att jämföra fondens avkastning med avkastningen för mottagarfonden för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden. För information om mottagarfondens avkastning och dess jämförelseindex samt avkastningen för detsamma, se www.captor.se.

Övrigt

För information om mottagarfondens halvårsredogörelse och årsberättelse, se www.captor.se.

Fondfakta

Fondens startdatum	2023-12-15
Andelsvärde	106,93
Fondförmögenhet, tkr	2 307 673
Utveckling, % ¹⁾	2,95
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Avgifter, % ²⁾	0,07
Förvaltningsavgift, % ³⁾	0,03
Högsta tillåtna förvaltningsavgift, %	0,25
Högsta tillåtna underliggande förvaltningsavgift, %	0,20
Omsättningshastighet, ggr	0,43
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Daniel Karlgren, William Sjöberg (mottagarfonden)
Organisationsnummer	515603-3168

1) Sedan fondstart.

2) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

3) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

Resultaträkning, tkr

Intäkter	2025	2024
Värdeförändring på fondandelar (Not 1)	28 419	6 352
Övriga finansiella intäkter	2 268	429
Summa intäkter och värdeförändring	30 687	6 781
Kostnader	2025	2024
Förvaltningskostnader	-341	-58
Övriga finansiella kostnader	-31	-
Summa kostnader	-372	-58
Årets resultat	30 316	6 723

Balansräkning, tkr

Tillgångar	2025-12-31	2024-12-31
Fondandelar	2 303 850	334 111
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 303 850	334 111
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	-64 063	1 198
Förutbetalda kostnader och upplupen inkomst	830	116
Övriga tillgångar	93 905	-
Summa tillgångar	2 334 522	335 425
Skulder	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	171	22
Övriga skulder	26 678	-
Summa skulder	26 849	22
Fondförmögenhet (Not 2)	2 307 673	335 404

Tilläggsupplysningar, tkr

	2025	2024
Not 1		
Värdeförändring fonder		
Realisationsvinster	5 780	1 355
Orealiserade vinster/förluster	22 639	4 998
Summa värdeförändring på fondandelar	28 419	6 352

	2025-12-31	2024-12-31
Not 2		
Förändring av tillgångar		
Fondförmögenheten vid periodens början	335 404	50 112
Andelsutgivning	3 501 093	561 442
Andelsinlösen	-1 559 139	-282 873
Årets resultat enligt resultaträkning	30 316	6 723
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 307 673	335 404

Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	2 307 673	335 404	50 112		
Andelsvärde	106,93	103,87	100,19		
Antal utestående andelar	21 580 390	3 228 960	500 181		
Utdelning kr/andel	-	-	-		
Totalavkastning, %	2,95	3,67	0,19		
Jämförelseindex, %	-	-	-		
Aktiv risk (2 år), %	-	-	-		

Förvaltningskostnad under perioden

	Förvaltningskostnad, kr	Marknadsvärde
Månadssparande om 100 kr/månad	0,20	1 317,56
Engångsinsättning om 10 000 kr	3,04	10 294,60

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,43
Omsättning genom närstående företag, %	0,00
Omsättning som skett mellan fonder förvaltade av Avanza Fonder AB %	0,00
Förvaltningsavgift, % ¹⁾	0,03
Avgifter, % ²⁾³⁾	0,07
Transaktionskostnader, tkr	31,20
Transaktionskostnader, %	0,00
Totalrisk fond (2 år), %	0,35
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	3,31

1) Avser de förvaltningsavgifter som Avanza Fonder AB har debiterat fonden under året. För gällande förvaltningsavgift se informationsbroschyr och fondbestämmelser.

2) Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %

3) Den årliga avgiften motsvarar i absoluta tal 790 402 kr som har betalats till förvaltarna för matar och mottagarfonden

Fondbolaget har under 2025 betalat fasta ersättningar om 11 109 000 kronor till särskilt reglerad personal som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner, anställda i ledande strategiska befattningar samt anställda som väsentligt påverkar den alternativa investeringsfondens/värdepappersfondens riskprofil fördelat på sammanlagt 12 personer. Det finns ingen anställd vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen. Totalt har det betalats ut fasta ersättningar om 19 200 000 kronor till 21 betalningsmottagare. Fondbolaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar under 2025.

Styrelsen i Fondbolaget har låtit funktionen för internrevision granska Fondbolagets ersättningssystem 2025. 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 2025. 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 förvalta fonder 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

Övriga finansiella instrument

99,83 %

Värdepapper	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Fondandelar				
Räntefonder				
Captor Perenne Short Term Bond A	10 812 796	213,07	2 303 850 021	99,83 %
			2 303 850 021	99,83 %
Summa fondandelar			2 303 850 021	99,83 %
Övriga finansiella instrument			2 303 850 021	99,83 %
Övriga tillgångar och skulder (netto)			3 823 172	0,17 %
FONDFÖRMÖGENHET			2 307 673 193	100,00 %

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.

Detta är en gemensam årsredogörelse för samtliga fonder som Avanza Fonder AB förvaltar.

Avanza Fonder AB

Risikinformation

Sparande i fonder innebär alltid en risk. Fonder kan såväl öka som minska i värde. Det beror, bland annat, på utvecklingen på världens börser, ränteutvecklingen och förändringar i valutakurser. Det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet

Avanza Fonder AB (nedan "Fondbolaget") 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. Fondbolaget 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.

Organisationsnummer: 556664-3531

Fonder under förvaltning: Avanza Zero, Avanza Sverige, Avanza 50, Avanza 75, Avanza 100, Avanza Auto 1, Avanza Auto 2, Avanza Auto 3, Avanza Auto 4, Avanza Auto 5, Avanza Auto 6, Avanza Emerging Markets, Avanza Global, Avanza USA, Avanza Europa, Avanza Tech Solutions, by Barrett, Avanza Småbolag by Skoglund, Avanza Fastighet by Norhammar, Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest, Avanza Impact by Circulus, Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult, Avanza Ränta Kort samt Avanza Ränta Global.

Adress: Regeringsgatan 103, Box 1399

111 39 Stockholm

Telefon: 08-562 250 00

Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör: Maria Wörn

Styrelse: Mattias Karlén (ordförande), Erik Törnberg, Hans Toll, Marie Andén och Gustaf Unger

Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken AB, Kungsträdgårdsgatan 8, 111 47 Stockholm

Revisor: Dan Beitner Auktoriserad revisor KPMG AB

Redovisningsprinciper

Årsberättelsen har för värdepappersfonderna upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. För specialfonderna har årsberättelsen upprättats enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Årsberättelsen har upprättats i enlighet med ESMA:s riktlinjer samt följer Fondbolagets förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal avseende svenska värdepappersfonder och specialfonder.

Värderingsprinciper

Finansiella instrument som ingår i fonden värderas med ledning av gällande marknadskurser. Om sådana kurser inte är tillgängliga eller om kurserna enligt fondbolagets bedömning är missvisande får de värderas på objektiva grunder enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper. Respektive fonds fondbestämmelser anger närmare hur tillgångarna i fonden värderas och hur fondens värde fastställs.

Påskrifterna avser årsberättelse för samtliga fonder som förvaltas av Fondbolaget.

Maria Wärn
Verkställande direktör

Styrelse
Stockholm 27 april 2026

Mattias Karlén
Ordförande

Hans Toll

Marie Andén

Erik Törnberg

Gustaf Unger

Vår revisionsberättelse har angivits den 27 april 2026
KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Specialfonderna:

Avanza 50, org.nr 515602–5859; Avanza 75, org. nr. 515602–5867; Avanza 100, org. nr. 515602–5875; Avanza Auto 1, org. nr. 515602–8945; Avanza Auto 2, org. nr. 515602–8952; Avanza Auto 3, org. nr. 515602–8960; Avanza Auto 4, org. nr. 515602–8978; Avanza Auto 5, org. nr. 515602–8986; 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 årsberättelserna för ovanstående specialfonder för år 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 152–323. Ovanstående specialfonders årsberättelser ingår på sidorna 2–46 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelserna 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 ovanstående specialfonders finansiella ställning per den 31 december 2025 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 152–323.

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 årsberättelserna

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelserna och återfinns på sidorna 152–323. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

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

I samband med vår revision av årsberättelserna är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelserna. 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 årsberättelserna upprättas och att de 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 årsberättelserna 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 årsberättelserna.

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 årsberättelserna, 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. Risker 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, förfälskning, 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 årsberättelserna, däribland upplysningarna, och om årsberättelserna 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 152–323 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 årsberättelserna.

Stockholm den 27 april 2026

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Värdepappersfonderna:

Avanza Emerging Markets, org.nr 515603–0297; Avanza Europa, org. nr. 515603–0693; Avanza Global, org. nr. 515603–0016; Avanza Småbolag by Skoglund, org. nr. 515603–1477; Avanza USA, org. nr. 515603–0362; Avanza Tech Solutions by Barrett, org. nr. 515603–1154; Avanza Sweden All Cap, org. nr. 515603–1311; Avanza Zero, org. nr. 515602–1031; Avanza Fastighet by Norhammar, org. nr 515603–1949; Avanza Ränta Global, org.nr 515603–3176; Avanza Ränta Kort, org.nr 515603–3168; Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest, org.nr 515603–2665; Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult, org.nr 515603–2822; Avanza Impact by Circulus, org.nr 515603–2723

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Avanza Fonder AB, organisationsnummer 556664–3531, utfört en revision av årsberättelserna för ovanstående värdepappersfonder för år 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 152–323. Ovanstående värdepappersfonders årsberättelser ingår på sidorna 47–145 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelserna upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av ovanstående värdepappersfonders finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 152–323

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 årsberättelserna

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelserna och återfinns på sidorna 152–323. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

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

I samband med vår revision av årsberättelserna är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelserna. 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 årsberättelserna upprättas och att de 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 årsberättelserna 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 årsberättelserna.

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 årsberättelserna, 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. Risker 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, förfälskning, 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 årsberättelserna, däribland upplysningarna, och om årsberättelserna 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 152–323 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonderna 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 årsberättelserna.

Stockholm den 27 april 2026

KPMG AB

Dan Beitner
Auktoriserad revisor

Produktnamn: Avanza Småbolag by Skoglund

Identifieringskod för juridiska personer: 549300NJQLZXK2FGL677

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.	Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
	☐ Ja	☒ Nej
	☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: __%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 5,03% hållbara investeringar
	☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
	☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
	☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: __%	☐ med ett socialt mål
		☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar

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



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

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

Avanza Småbolag by Skoglund ("Fonden") är en matarfond som placerar i mottagarfonden FE Småbolag Sverige ("Mottagarfonden").

Mottagarfonden är en aktivt förvaltd aktiefond. I den bolagsanalys som positionstagandet i Mottagarfonden grundar sig på utgör hållbarhetsaspekter och främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper betydande parametrar. Bolagsanalysen inbegriper såväl en kvalitativ som kvantitativ analys av Environmental-, Social- samt Governance-aspekter ("ESG"). Bolag som bedöms ge ett positivt ESG-avtryck kommer väljas in i Mottagarfonden och omvänt.

Genom Fondens placering i Mottagarfonden, liksom de exkluderingskriterier som tillämpas för Mottagarfonden, har Fonden främjat miljörelaterade och sociala egenskaper under perioden.

Under perioden har Mottagarfonden valt bort placeringar i

- företag med intäkter från kontroversiella vapen
- företag med intäkter från kärnvapen
- företag med intäkter som överstiger 5 procent från verksamheter som vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi och fossila bränslen (kol, olja, gas)
- företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (Företag där mottagarfondbolaget inte ser förändringsvilja eller bedömer att företagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en acceptabel tidshorisont, underkänns för investering.)

Mottagarfondens fondbolag, FCG Fonder AB ("FCG"), har under perioden bedrivit ett påverkansarbete för Mottagarfondens räkning. En redogörelse av aktieägarengagemanget i Mottagarfonden publiceras årligen på <https://fcgfonder.se/>.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Andel av intäkter från kontroversiella vapen inklusive kärnvapen

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter från kontroversiella vapen eller kärnvapen, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från vapen och krigsmateriel

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från vapen eller krigsmateriel, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från alkohol

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från alkohol, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från tobak

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från tobak, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från spel

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från spel, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från pornografi

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från pornografi, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från fossila bränslen (kol, olja, gas)

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från fossila bränslen (kol, olja, gas), under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Brott mot FN Global Compact

Resultatet har, genom att Fonden inte exponerats mot företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag/företag som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

För närmare information om de hållbarhetskriterier som gäller för Fonden se förköpsinformationen som presenteras i informationsbroschyren för Fonden.

● och jämfört med de föregående perioderna?

Inga avvikelser har noterats i förhållande till hållbarhetsindikatorerna för Fonden under aktuell period. Detta motsvarar resultatet som redovisades för föregående perioder.

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

Fonden har inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar och har därmed inte fastställt specifika mål för andelen hållbara investeringar. Den andel av portföljen som trots detta redovisas som förenlig med EU-taxonomin bidrar till ett eller flera av de miljömässiga målen i EU-taxonomin (såsom begränsning av klimatförändringar eller anpassning till klimatförändringar), baserat på analys av portföljbolagens verksamhet från en extern dataleverantör.

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

För de investeringar som redovisas som förenliga med EU-taxonomin har kontroll skett via extern data för att säkerställa att de underliggande innehaven uppfyller kriterierna för att inte orsaka betydande skada för något miljömål (DNSH) samt följer minimikrav på social hållbarhet.

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

Indikatorerna för negativa konsekvenser har beaktats genom de hållbarhetskriterier och exkluderingar som tillämpas för Mottagarfonden, samt genom DNSH-kontrollen för de taxonomiförenliga investeringarna. För mer information om hur Fonden beaktat indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, se avsnittet *"Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?"*.

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

Mottagarfonden exkluderar bolag som bedöms bryta mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EUkriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") genom de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för Fonden. Det är genom Fondens placering i Mottagarfonden och den hållbarhetsanalys som integrerats i investeringsbesluten rörande Mottagarfonden som hållbarhetskriterierna har implementerats.

Fonden har under perioden i enlighet med hållbarhetskriterierna samt den exkluderingsstrategi som tillämpas för Mottagarfonden, undvikit exponering mot vissa verksamheter såsom kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi liksom kontroversiella vapen, fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer relaterade till miljöfrågor, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor. De tre sistnämnda utgör PAI-indikatorer som definierats i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288.

Utöver de verksamheter som valts bort i enlighet med exkluderingsstrategin har indikatorer inom områdena växthusgasutsläpp, energieffektivitet, vatten, avfall, sociala och arbetsrättsliga frågor, mänskliga rättigheter, miljö, bekämpning av korruption och mutor använts för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser. Genom dessa indikatorer har Mottagarfonden kunnat hantera negativa konsekvenser genom att använda sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Påverkan har skett i egen regi och/eller i samarbete med andra aktörer.

Fondbolaget analyserar och mäter Fondens påverkan på PAI-indikatorer genom ett kvantitativt verktyg som tillhandahålls av Clarity AI. Fondbolagets funktion för riskkontroll följer upp och rapporterar Fondens påverkan på PAI-indikatorer till Fondbolagets styrelse.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	
		2025	Land
FE Småbolag Sverige	-	99,86	SE



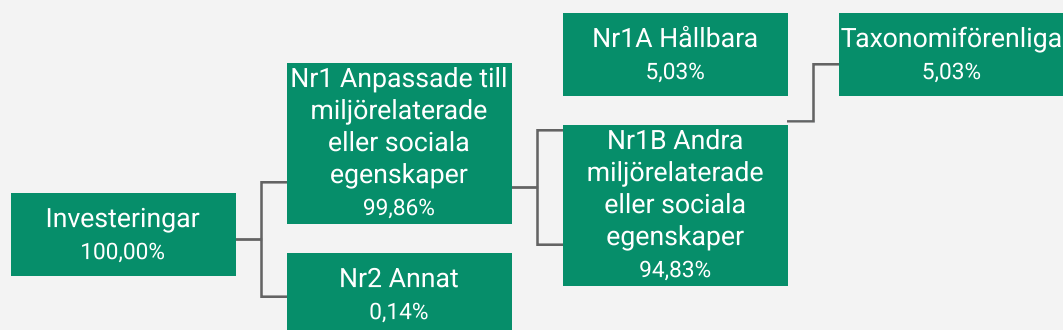
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har under perioden inte haft någon målsättning att genomföra hållbara investeringar. Baserat på data från Clarity rörande portföljbolagens omsättning uppgick dock den faktiska andelen taxonomiförenliga investeringar till 5,03% under referensperioden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens tillgångsallokering bestod av av tillgångar som kan motiveras tillhöra primärt Nr 1 och Nr 2. Siffrorna utgör ett genomsnitt av fyra kvartalsvisa mätperioder under året. I Nr 1 ingår Fondens placeringar i Mottagarfonden. Det bör understrykas att Fondbolaget i denna bedömning utgår från Fondens placering i Mottagarfonden (som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförfordningen) och inte Mottagarfondens underliggande placeringar. För rapportering av andelen hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin har dock en genomlysning gjorts av de underliggande fondernas innehav baserat på data från Clarity. För information om Mottagarfondens tillgångsallokering se <https://fcgfonder.se/>.



Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Ej tillämpligt då Fonden är en matarfond som enbart investerar i en mottagarfond. För mer information om de sektorer som Mottagarfonden investerar i se <https://fcgfonder.se/>.



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

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

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

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

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

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning uppgick dock den faktiska andelen hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin till 5,03 %.

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?

☐ Ja

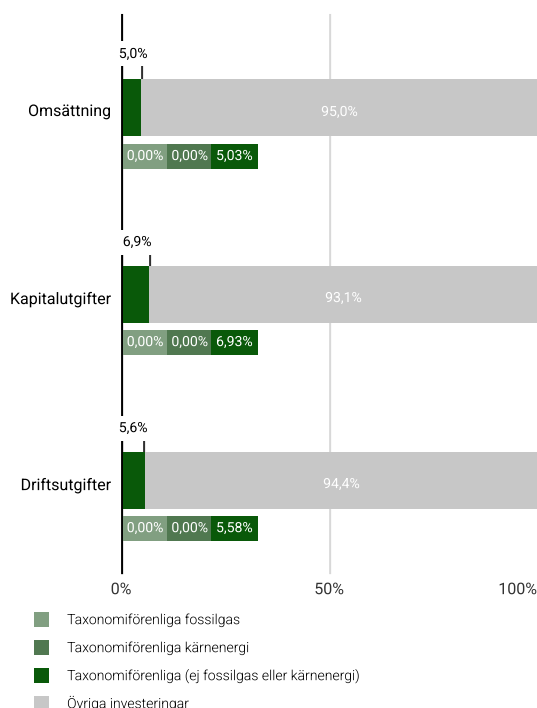
☐ i fossilgas

☐ i kärnenergi

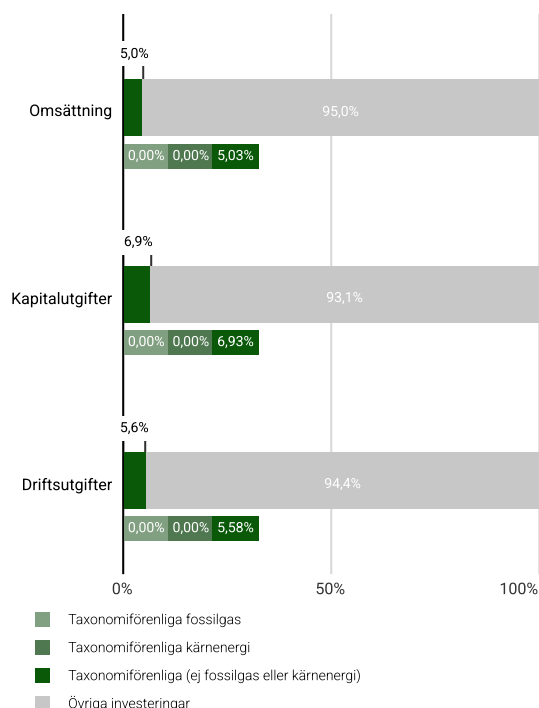
☒ Nej

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

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statliga obligationer*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inte ett fastställt åtagande att genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning för underliggande portföljbolag så utgjorde 0,01 % av Fondens värde (indirekt genom Fondens placering i Mottagarfonden) placeringar i omställningsverksamheter och 3,45 % av Fondens värde placeringar i möjliggörande verksamheter.

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

Nedan redovisas andelen taxonomiförenliga investeringar för den aktuella referensperioden samt tidigare referensperioder.

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar (omsättning)
2025	5,03 %
2024	5,85 %
2023	5,00 %
2022	0,00 %*

**För referensperioden 2022 saknades tillgänglig data för beräkning av taxonomiförenlighet.*



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" har sådana likvida medel som behövdes för förvaltningen av Fonden ingått. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har tillämpats för Fondens likvida medel.



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

Fonden har under perioden placerat dess medel i Mottagarfonden. Fondbolaget har kontinuerligt följt upp Mottagarfonden och mottagarfondbolaget för att säkerställa efterlevnad av Fondens hållbarhetskriterier.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Inget index har valts som referensvärde för de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Produktnamn: Avanza Global

Identifieringskod för juridiska personer: 5493006M1UBMALHFP386

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: __%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 3,10% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: __%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



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

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

Avanza Global ("Fonden") är en indexfond som följer utvecklingen för indexet Morningstar® Developed Markets TME Paris Aligned Benchmark Sustainability Select Index ("jämförelseindex").

Den 19 december 2025 genomfördes vissa ändringar för Fondens jämförelseindex. Ändringarna innebar bland annat att Fondens jämförelseindex inte längre begränsades till att enbart inkludera de bolag som av Sustainability bedöms ha lägst hållbarhetsrisker (vilket tidigare motsvarade 75 procent av det investeringsbara universet). Denna förändring medförde att antalet bolag i indexet ökade med cirka 25 procent.

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att jämförelseindex under perioden var anpassat efter de särskilda hållbarhetskriterier som fastställts för Fonden i Avanza Fonder AB:s ("Fondbolaget") Instruktion för ansvarsfulla investeringar. Genom nämnda hållbarhetskriterier beaktades även hållbarhetsrisker i investeringsbesluten för Fonden.

Fondens jämförelseindex är utformat för att efterleva minimikraven för EU Paris-Aligned Benchmarks ("PAB"). Detta innebär bland annat att den viktade genomsnittliga växthusgasintensiteten för de företag som ingår i jämförelseindex ska vara minst 50 procent lägre än motsvarande intensitet i en bred marknadsportfölj. Därutöver ska företagen i jämförelseindex sammantaget uppvisa en årlig minskning av växthusgasintensitet om i genomsnitt sju procent.

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex (ESG Risk Score >40).

Genom att Fonden placerat i de företag som ingår i jämförelseindex har Fonden främjat miljörelaterade och sociala egenskaper under perioden.

Fonden har under perioden valt bort placeringar i

- Företag med intäkter från kontroversiella vapen
- Företag med intäkter från kärnvapen
- Företag med intäkter från kol (utvinning samt stödjande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter från tobak (produktion)
- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från vapen och krigsmateriel (produktion och distribution), alkohol (produktion), tobak (detaljhandel och stödjande produkter och tjänster), spelverksamhet (drift av gamblingverksamhet och specialutrustning), pornografi (produktion), olja och gas (produktion och utvinning)
- Företag med intäkter som överstiger 10 procent från olja och gas (stödjande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter som överstiger 50 procent från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion, där de kombinerade intäkterna inte får överstiga 50 procent
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact (Non-Compliant)
- Företag som är inblandade i betydande kontroverser (uppgående till 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle)
- Företag med hög ESG-risk (Sustainalytics ESG risk score >40)

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Andel av intäkter från kontroversiella vapen inklusive kärnvapen

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter från kontroversiella vapen eller kärnvapen, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från kol

En mindre avvikelse har noterats rörande det resultat som uppvisas för hållbarhetsindikatorn "Andel intäkter från kol". Genom en mindre avvikelse rörande den metod som indexleverantören tillämpar för Fondens jämförelseindex fick Fonden innehav i ett mindre antal bolag med verksamhet som i begränsad omfattning inbegriper *Thermal Coal (Supporting Products & Services)*. Det största av nämnda innehav utgjordes av Berkshire Hathaway Inc B som mellan den 19 och 31 december utgjorde som högst 0,7 procent av Fondens värde. Berkshire Hathaway Inc B såldes tillsammans med övriga nämnda innehav i januari 2026 och utgör inte längre innehav i Fonden.

Andel av intäkter från tobak

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter från tobak, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter vapen och krigsmateriel

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från vapen eller krigsmateriel, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från alkohol

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från alkohol (produktion), under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från spelverksamhet

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från spelverksamhet, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från pornografi

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från pornografi (produktion), under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från olja och gas

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter

överstigande 5 procent från olja och gas (utvinning och produktion) samt företag med intäkter överstigande 10 procent från olja och gas (stödjande produkter och tjänster), under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 50 procent från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Brott mot FN Global Compact

En mindre avvikelse har noterats rörande det resultat som uppvisas för hållbarhetsindikatoren "Brott mot FN Global Compact". Genom en mindre avvikelse rörande den metod som indexleverantören tillämpar för Fondens jämförelseindex fick Fonden ett innehav i Toronto-Dominion Bank. Nämnade bolag bedöms enligt indexleverantören bryta mot FN Global Compact. Toronto-Dominion Bank utgjorde ett innehav i Fonden mellan den 19 och 31 december och utgjorde som mest en baspunkt av Fondens värde. Toronto-Dominion Bank såldes i januari 2026 och utgör inte längre ett innehav i Fonden.

Nivå på kontroverser i företagen enligt Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle

Resultatet har, genom att Fonden inte exponerats mot företag som uppgår till 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Nivå på miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker (Sustainalytics ESG Risk Score)

Resultatet har, genom att Fonden uteslutande placerat i företag med ESG Risk Score <40, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

För närmare information om de hållbarhetskriterier som gäller för Fonden se förköpsinformationen som presenteras i informationsbroschyren för Fonden.

● och jämfört med de föregående perioderna?

Utöver de avvikelser som redovisats ovan har inga övriga avvikelser noterats i förhållande till hållbarhetsindikatorerna under aktuell period. Notera att vissa indikatorer har uppdaterats för Fonden i samband med att jämförelseindex ändrades i december 2025.

Fonden genomgick den 17 september 2024 en strukturförändring från en matarfond till en indexfond. Före ändringen främjade Fonden inte miljörelaterade eller sociala egenskaper och detta är därmed den andra rapporten som lämnas för Fonden. I föregående rapport noterades inga avvikelser i förhållande till hållbarhetsindikatorerna för Fonden.

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

Fonden har inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar och har därmed inte fastställt specifika mål för andelen hållbara investeringar. Fonden följer dock ett jämförelseindex som är ett så kallat Paris-Aligned Benchmark (PAB), vilket innebär att indexet uppfyller EU:s minimikrav för att vara förenligt med en utsläppsbana i linje med Parisavtalets klimatmål. Den andel av portföljen som trots detta redovisas som förenlig med EU-taxonomin bidrar till ett eller flera av de miljömässiga målen i EU-taxonomin (såsom begränsning av klimatförändringar eller anpassning till klimatförändringar), baserat på analys av portföljbolagens verksamhet från en extern dataleverantör.

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

För de investeringar som redovisas som förenliga med EU-taxonomin säkerställs efterlevnad av kriterierna för att inte orsaka betydande skada (DNSH) samt minimikrav på social hållbarhet genom den analysmetodik som tillämpas av en extern dataleverantör.

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

● **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Indikatorerna för negativa konsekvenser har beaktats genom de hållbarhetskriterier som tillämpas för Fondens jämförelseindex (PAB), samt genom DNSH-kontrollen för de taxonomiförenliga investeringarna. För mer information om hur Fonden beaktat indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, se avsnittet *"Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?"*.

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

I fondens jämförelseindex exkluderas bolag som bedöms bryta mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EUkriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") genom de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för Fonden. Fondens hållbarhetskriterier har implementerats genom det jämförelseindex som fastställts för Fonden och utgör en ram för vilka placeringar Fonden kan göra.

Fonden har under perioden undvikit exponering mot verksamheter såsom bland annat vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, spel, pornografi, kontroversiella vapen, fossila bränslen samt företag som bedöms bryta mot internationella normer och konventioner. De tre sistnämnda utgör PAI-indikatorer som definierats i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288. Genom att Fonden exkluderat företag med verksamhet relaterad till kontroversiella vapen, företag med betydande intäkter från fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner bedöms även Fondens påverkan på andra PAI-indikatorer ha begränsats. Exempelvis bedöms Fondens undvikande av exponering mot fossila bränslen indirekt begränsa Fondens påverkan på PAI-indikatorer relaterade till utsläpp av växthusgaser. Fondens jämförelseindex utgör vidare ett så kallat Paris-aligned benchmark. Genom utformningen av Fondens jämförelseindex har Fondens påverkan på PAI-indikatorer såsom utsläpp av växthusgaser, koldioxidavtryck samt växthusgasintensitet därtill begränsats.

Fondbolaget analyserar och mäter Fondens påverkan på PAI-indikatorer genom ett kvantitativt verktyg som tillhandahålls av Clarity AI. Fondbolagets funktion för riskkontroll följer upp och rapporterar Fondens påverkan på PAI-indikatorer till Fondbolagets styrelse.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	
		2025	Land
NVIDIA CORP	Teknologi	7,20	US
APPLE INC	Teknologi	7,07	US
MICROSOFT CORP	Teknologi	5,17	US
AMAZON.COM INC	Sällansköpsvaror	3,96	US
TESLA INC	Sällansköpsvaror	2,16	US
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikation	2,16	US
ALPHABET INC-CL A	Kommunikation	1,79	US
ALPHABET INC-CL C	Kommunikation	1,57	US
VISA INC-CLASS A SHARES	Finans	0,96	US
JOHNSON & JOHNSON	Hälsovård	0,94	US
WALMART INC	Dagligvaror	0,92	US
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Dagligvaror	0,83	US
HOME DEPOT INC	Sällansköpsvaror	0,81	US
NETFLIX INC	Kommunikation	0,74	US
MASTERCARD INC - A	Finans	0,73	US



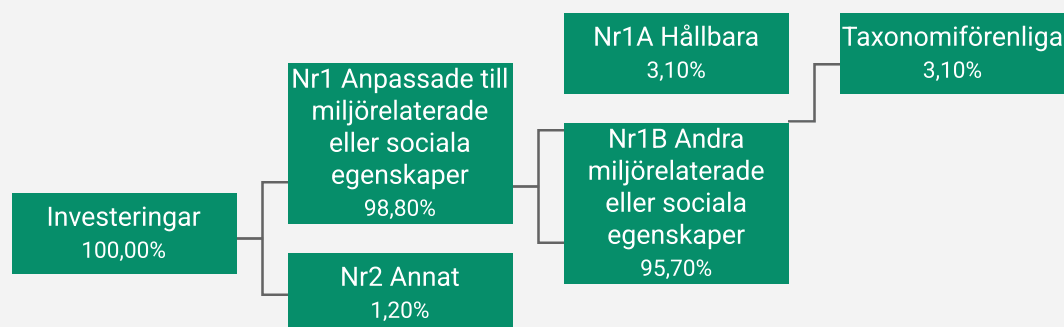
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har under perioden inte haft någon målsättning att genomföra hållbara investeringar. Baserat på data från Clarity rörande portföljbolagens omsättning uppgick dock den faktiska andelen taxonomiförenliga investeringar till 3,10 % under referensperioden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

- Vad var tillgångsallokeringen?**

Fondens tillgångsallokering bestod av av tillgångar som kan motiveras tillhöra primärt Nr 1 och Nr 2. Siffrorna utgör ett genomsnitt av fyra kvartalsvisa mätperioder under året.



Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

-Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål

-Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor/Industri	Summa
Energy	0,08%
Olja och gas	0,01%
Förnybar energi	0,07%
Material	3,07%
Industri	7,39%
Sällansköpsvaror	12,51%
Dagligvaror	6,36%
Hälsovård	11,52%
Finans	15,30%
Teknologi	30,06%
Kommunikation	9,79%
Samhällsservice	0,62%
Fastigheter	2,01%
Övrigt	0,00%



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning uppgick dock den faktiska andelen hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin till 3,10 %.

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

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

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

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekt ens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

Fondbolaget använder Clarity AI för uppgifter relaterade till taxonomiförenlighet. Informationen grundas på såväl företagens rapporterade data som estimerad data. Fondbolaget har inte anlitat en utomstående part för att granska just dessa specifika taxonomiuppgifter.

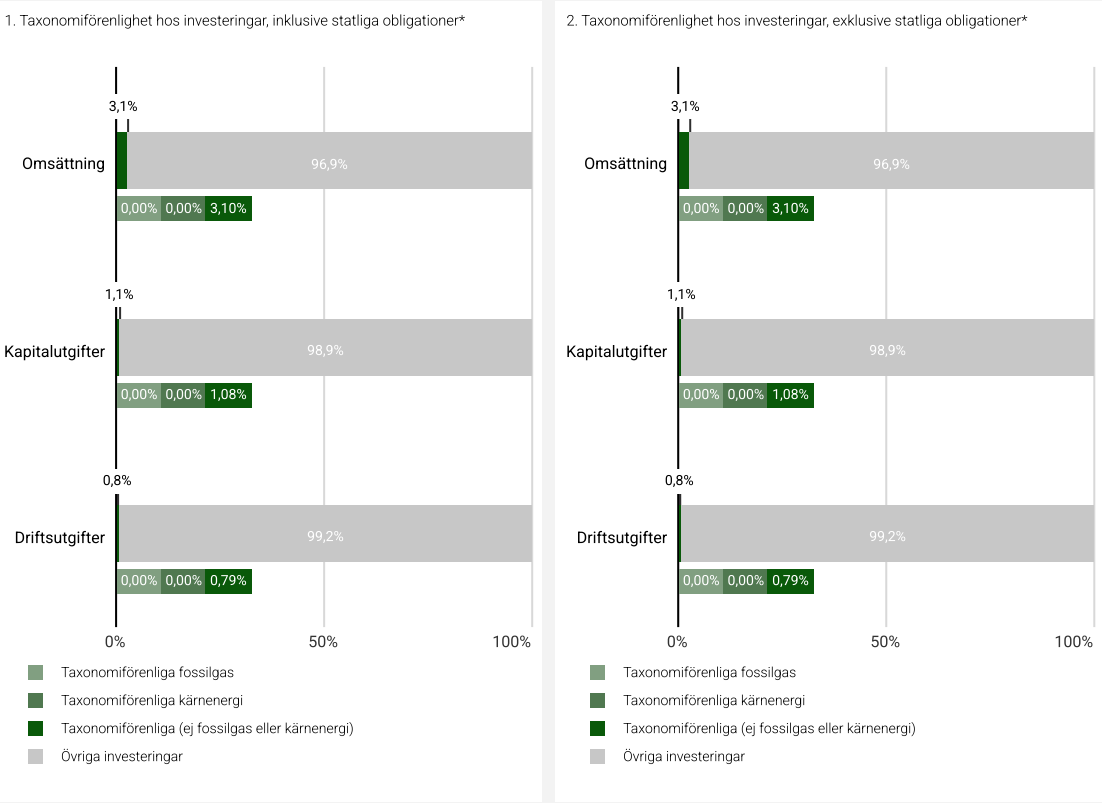
● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?**

☐ Ja

☐ i fossilgas ☐ i kärnenergi

☒ Nej

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



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Fonden har inte ett fastställt åtagande att genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning för underliggande portföljbolag så utgjorde 0,10 % av Fondens värde placeringar i omställningsverksamheter och 2,35 % av Fondens värde placeringar i möjliggörande verksamheter.

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

Nedan redovisas andelen taxonomiförenliga investeringar för den aktuella referensperioden samt tidigare referensperioder.

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar (omsättning)
2025	3,10 %
2024	2,62 %
2023	N/A*
2022	N/A*

**Fonden rapporterade taxonomiförenlighet för första gången för referensperioden 2024.*



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.

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



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" har sådana likvida medel som behövdes för förvaltningen av Fonden samt derivatinstrument som använts för att hantera flöden och omallokeringar ingått. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har tillämpats för dessa tillgångar.



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

Fonden har under perioden placerat dess medel i företag som ingår i jämförelseindex. Fondbolaget har kontinuerligt följt upp placeringarna för att säkerställa uppfyllnad av Fondens hållbarhetskriterier.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Eftersom Fonden replikerar det referensvärde som används för att främja miljörelaterade och sociala egenskaper, motsvarar Fondens resultat för hållbarhetsindikatorerna referensvärdets resultat.

● Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fondens jämförelseindex är utformat för att efterleva minimikraven för EU Paris-Aligned Benchmarks ("PAB"). Detta innebär bland annat att den viktade genomsnittliga växthusgasintensiteten för de företag som ingår i jämförelseindex ska vara minst 50 procent lägre än motsvarande intensitet i en bred marknadsportfölj. Därutöver ska företagen i jämförelseindex sammantaget uppvisa en årlig minskning av växthusgasintensitet om i genomsnitt sju procent.

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex (ESG Risk Score >40).

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden till följd av exkluderingskriterier som tillämpas för jämförelseindex, väljer bort vissa typer av företag.

- Företag med intäkter från kontroversiella vapen
- Företag med intäkter från kärnvapen
- Företag med intäkter från kol (utvinning samt stödjande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter från tobak (produktion)
- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från vapen och krigsmateriel (produktion och distribution), alkohol (produktion), tobak (detaljhandel och stödjande produkter och tjänster), spelverksamhet (drift av gamblingverksamhet och specialutrustning), pornografi (produktion), olja och gas (produktion och utvinning)
- Företag med intäkter som överstiger 10 procent från olja och gas (stödjande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter som överstiger 50 procent från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion, där de kombinerade intäkterna inte får överstiga 50 procent
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact (Non-Compliant)
- Företag som är inblandade i betydande kontroverser (uppgående till 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle)
- Företag med hög ESG-risk (Sustainalytics ESG risk score >40)

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Fonden följer en passiv investeringsstrategi som syftar till att efterlikna referensvärdets sammansättning. Som en konsekvens av denna replikering uppnådde Fonden samma resultat för hållbarhetsindikatorerna som det valda referensvärdet under referensperioden.

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fondens resultat var i allt väsentligt i linje med referensvärdets resultat under perioden. Detta uppnåddes genom att Fondens sammansättning löpande anpassades för att replikera referensvärdets innehav och dess hållbarhetsprofil.

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

I jämförelse med det breda marknadsindexet hade Fondens referensvärde såväl en lägre koldioxidintensitet som en minskad exponering mot exkluderade sektorer, såsom fossila

bränslen, tobak, pornografi, alkohol, spelverkamhet och vapen.

Produktnamn: Avanza Auto 4

Identifieringskod för juridiska personer: 5493000Y5GSI7MVDGV15

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: __%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 4,27% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: __%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



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

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

Avanza Auto 4 ("Fonden") är en fondandelsfond. Genom de särskilda hållbarhetskriterier som Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har fastställt i Instruktion för ansvarsfulla investeringar har Fonden beaktat hållbarhetsrisker liksom främjat miljörelaterade och sociala egenskaper under perioden.

Fonden har under perioden placerat i, det vill säga valt in sådana fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål enligt artiklarna 8 eller 9 i EU:s förordning 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("Disclosureförordningen"). Fonden har därtill, i linje med fastställda hållbarhetskriterier, enbart placerat i fonder vars förvaltning är utformad enligt Principles for Responsible Investment ("PRI") samt omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang.

Under perioden har Fonden valt bort placeringar i fonder som i sin tur placerar i

- företag med intäkter från kontroversiella vapen
- företag med intäkter från kärnvapen
- företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från verksamheter som tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi och fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)
- företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (åtminstone företag som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Andel placeringar i fonder som enligt Disclosureförfordningen klassificerats som fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål

Resultatet har, genom att Fondens placeringar i fonder under perioden uteslutande utgjorts av fonder som lever upp till kraven i artikel 8 och/eller 9 i Disclosureförfordningen, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som säkerställer efterlevnad av internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från kontroversiella vapen inklusive kärnvapen

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från kontroversiella vapen eller kärnvapen, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från tobaksproduktion

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från tobak, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från spelverksamhet, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från pornografiskt material, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter som överstiger 5 procent från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas), varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

● och jämfört med de föregående perioderna?

Inga avvikelser har noterats i förhållande till hållbarhetsindikatorerna för Fonden under aktuell period. Observera att resultatet avseende hållbarhetsindikatorn "Andel placeringar i fonder som enligt Disclosureförfordningen klassificerats som fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål" förbättrades under februari 2023. Detta skedde genom Fondens byte av Amundi Index Global Agg mot Amundi Global Agg SRI, som utgör en fond som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i SFDR, vilket ökade den totala andelen anpassade placeringar.

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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar enligt SFDR. Däremot har Fonden, genom att placera i fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper samt fonder som har hållbara investeringar som mål, erhållit en indirekt exponering mot hållbara investeringar. Målen för dessa investeringar fastställs av respektive underliggande fondförvaltare och kan därför variera. För den andel av portföljen som rapporteras som förenlig med EU-taxonomin, bidrar dessa investeringar till ett eller flera av miljömässiga målen i EU-taxonomin (såsom begränsning av

klimatförändringar eller anpassning till klimatförändringar) baserat på data och analys av de underliggande innehaven från extern leverantör.

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

För de investeringar som redovisas som förenliga med EU-taxonomi säkerställs efterlevnad av kriterierna för att inte orsaka betydande skada (DNSH) samt minimikrav på social hållbarhet genom den analysmetodik som tillämpas av en extern dataleverantör.

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

Indikatorerna för negativa konsekvenser har beaktats genom de hållbarhetskriterier som tillämpas vid urvalet av underliggande fonder, samt genom DNSH-kontrollen för de taxonomiförenliga investeringarna. För mer information om hur Fonden beaktat indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, se avsnittet "*Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*".

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

De underliggande fonderna exkluderar bolag som bedöms bryta mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EUkriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") genom de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för Fonden och som utgjort en ram för vilka fonder Fonden haft möjlighet att placera i under perioden.

Fonden har under perioden undvikit att placera i fonder som i sin tur placerar i vissa verksamheter såsom tobak, spelverksamhet, pornografi, kontroversiella vapen och fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas) samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. De tre sistnämnda utgör PAI-indikatorer som definierats i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288. Genom att Fonden valt bort fonder med exponering mot företag med verksamhet relaterad till kontroversiella vapen, företag med betydande intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner bedöms även Fondens påverkan på andra PAI-indikatorer ha begränsats. Exempelvis bedöms Fondens undvikande av exponering mot fossila bränslen indirekt begränsa Fondens påverkan på PAI-indikatorer relaterade till utsläpp av växthusgaser. På samma sätt innebär Fondens placeringar i fonder som förvaltas i syfte att efterbilda så kallade Paris-Aligned Benchmarks ("PAB") en begränsad påverkan på PAI-indikatorer såsom koldioxidavtryck samt växthusgasintensitet.

Fondbolaget analyserar och mäter Fondens påverkan på PAI-indikatorer genom ett kvantitativt verktyg som tillhandahålls av Clarity AI. Fondbolagets funktion för riskkontroll följer upp och rapporterar Fondens påverkan på PAI-indikatorer till Fondbolagets styrelse.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	
		2025	Land
Storebrand Global Plus A SEK	-	14,91	SE
Avanza Global	-	14,81	SE
Öhman Marknad Global A	-	14,79	SE
Handelsbanken Developed Markets Index Criteria (A1 SEK)	-	14,75	SE
Captor Aster Global Credit Short Term A	-	6,21	SE
Captor Aster Global Credit A	-	6,12	SE
Öhman Emerging Markets A	-	5,08	SE
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	-	5,06	SE
Captor Iris Bond A	-	4,99	SE
Humle Småbolagsfond A	-	4,70	SE
FE Småbolag Sverige	-	4,68	SE
Storebrand Global Företagsobligations Plus A	-	2,98	SE



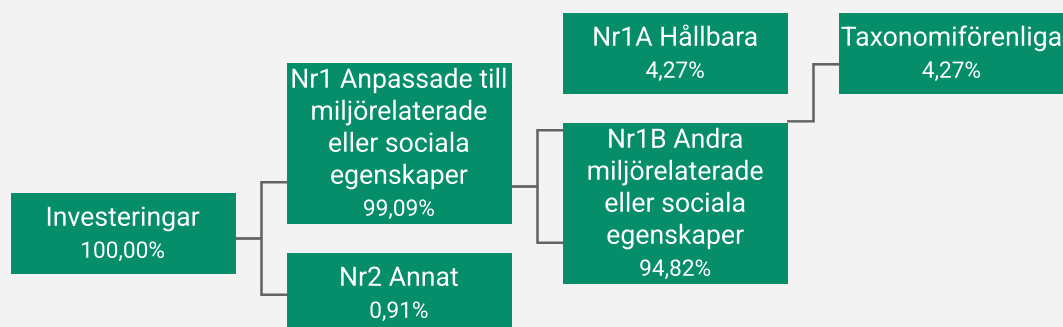
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har under perioden primärt investerat i andra fonder och har inte haft någon målsättning att genomföra hållbara investeringar. Baserat på data från Clarity rörande portföljbolagens omsättning uppgick dock den faktiska andelen taxonomiförenliga investeringar (indirekt genom Fondens placering i underliggande fonder) till 4,27 % under referensperioden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens tillgångsallokering bestod av tillgångar som kan motiveras tillhöra primärt Nr 1 och Nr 2. I Nr 1 ingår Fondens placeringar i fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper eller fonder som har hållbara investeringar som mål enligt Disclosuresförordningen samt möter övriga hållbarhetskriterier som fastställts för Fonden. Siffrorna utgör ett genomsnitt av fyra mätperioder under året. Det bör understrykas att Fondbolagets bedömning för denna övergripande allokering utgår från Fondens placeringar i fonder. För rapportering av andelen hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin har dock en genomlysning gjorts av de underliggande fondernas innehav baserat på data från Clarity. För ytterligare information om tillgångsallokeringen i de underliggande fonderna se information som tillhandahålls av respektive fondbolag.



Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Ej tillämpligt då Fonden investerar i andra fonder. För information om de underliggande fondernas sektorexponering hänvisas till respektive fonds rapportering.



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

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

Fonden har under perioden placerat i fonder och inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning uppgick dock den faktiska andelen hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin till 4,27 %.

Fondbolaget använder Clarity AI för uppgifter relaterade till taxonomiförenlighet. Informationen grundas på såväl företagets rapporterade data som estimerad data. Fondbolaget har inte anlitat en utomstående part för att granska just dessa specifika taxonomiuppgifter.

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

- ☐ Ja
- ☐ i fossilgas ☐ i kärnenergi
- ☒ Nej

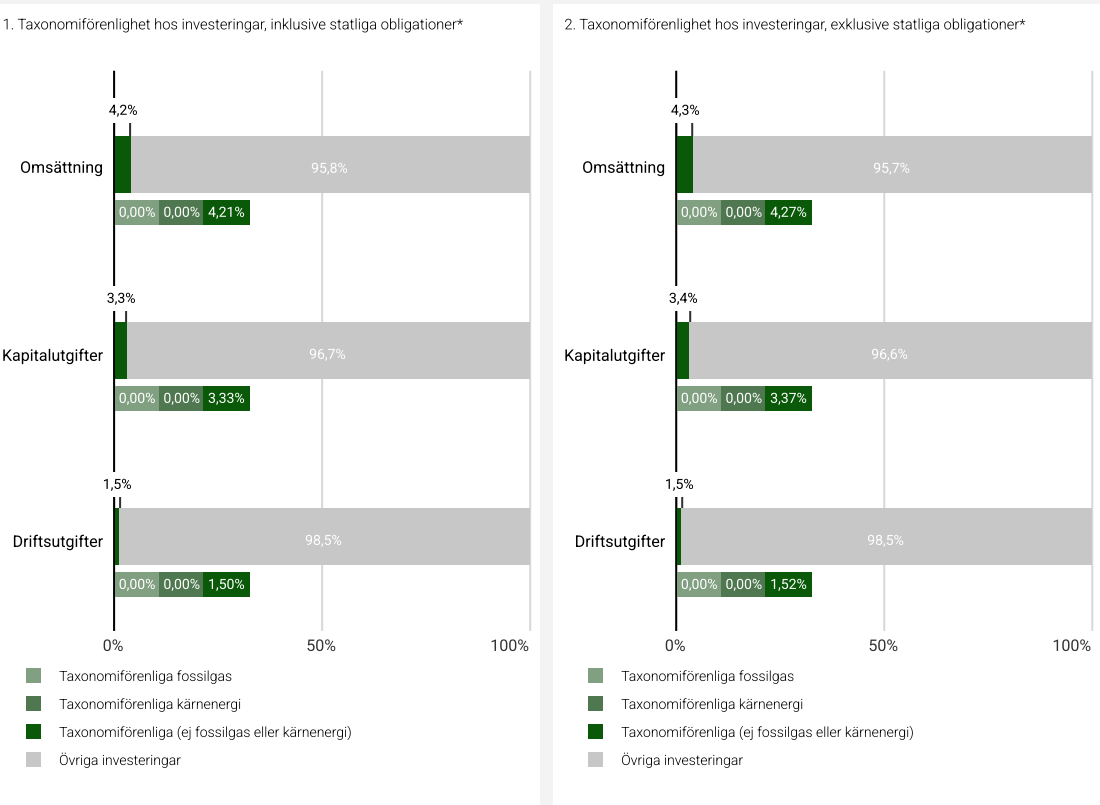
Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjektet, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inte ett fastställt åtagande att genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning för underliggande portföljbolag så utgjorde 0,21 % av Fondens värde (indirekt genom Fondens placering i underliggande fonder) placeringar i omställningsverksamheter och 1,62 % av Fondens värde placeringar i möjliggörande verksamheter.
- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Nedan redovisas andelen taxonomiförenliga investeringar för den aktuella referensperioden samt tidigare referensperioder.

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar (omsättning)
2025	4,27 %
2024	3,90 %
2023	2,00 %
2022	0,00 %*

*För referensperioden 2022 saknades tillgänglig data för beräkning av taxonomiförenlighet.



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



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" har sådana likvida medel som behövdes för förvaltningen av Fonden samt derivatinstrument som använts för att hantera flöden och omallokeringar ingått. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har tillämpats för dessa tillgångar.



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

Fonden har under perioden främst placerat i fonder. För de fonder som Fonden kan placera i har särskilda hållbarhetskriterier fastställts. Fonden har under perioden uteslutande placerat i sådana fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål och i övrigt har levt upp till Fondens hållbarhetskriterier. Fondbolaget har kontinuerligt följt upp de underliggande fonderna för att säkerställa att de lever upp till Fondens hållbarhetskriterier. För det fall en underliggande fond inte levt upp till hållbarhetskriterierna har dialoger förts med det förvaltande fondbolaget och som en sista åtgärd har beslut fattats om avyttring av innehavet.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Inget index har valts som referensvärde för de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Produktnamn: Avanza Auto 2

Identifieringskod för juridiska personer: 5493001NV4V8GZ4DJE16

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: __%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 5,50% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: __%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



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

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

Avanza Auto 2 ("Fonden") är en fondandelsfond. Genom de särskilda hållbarhetskriterier som Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har fastställt i Instruktion för ansvarsfulla investeringar har Fonden beaktat hållbarhetsrisker liksom främjat miljörelaterade och sociala egenskaper under perioden.

Fonden har under perioden placerat i, det vill säga valt in sådana fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål enligt artiklarna 8 eller 9 i EU:s förordning 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("Disclosureförordningen"). Fonden har därtill, i linje med fastställda hållbarhetskriterier, enbart placerat i fonder vars förvaltning är utformad enligt Principles for Responsible Investment ("PRI") samt omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang.

Under perioden har Fonden valt bort placeringar i fonder som i sin tur placerar i

- företag med intäkter från kontroversiella vapen
- företag med intäkter från kärnvapen
- företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från verksamheter som tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi och fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)
- företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (åtminstone företag som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Andel placeringar i fonder som enligt Disclosureförfordningen klassificerats som fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål

Resultatet har, genom att Fondens placeringar i fonder under perioden uteslutande utgjorts av fonder som lever upp till kraven i artikel 8 och/eller 9 i Disclosureförfordningen, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som säkerställer efterlevnad av internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från kontroversiella vapen inklusive kärnvapen

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från kontroversiella vapen eller kärnvapen, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från tobaksproduktion

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från tobak, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från spelverksamhet, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från pornografiskt material, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter som överstiger 5 procent från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas), varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

● och jämfört med de föregående perioderna?

Inga avvikelser har noterats i förhållande till hållbarhetsindikatorerna för Fonden under aktuell period. Observera att resultatet avseende hållbarhetsindikatorn "Andel placeringar i fonder som enligt Disclosureförfordningen klassificerats som fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål" förbättrades under februari 2023. Detta skedde genom Fondens byte av Amundi Index Global Agg mot Amundi Global Agg SRI, som utgör en fond som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i SFDR, vilket ökade den totala andelen anpassade placeringar.

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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar enligt SFDR. Däremot har Fonden, genom att placera i fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper samt fonder som har hållbara investeringar som mål, erhållit en indirekt exponering mot hållbara investeringar. Målen för dessa investeringar fastställs av respektive underliggande fondförvaltare och kan därför variera. För den andel av portföljen som rapporteras som förenlig med EU-taxonomin, bidrar dessa investeringar till ett eller flera av miljömässiga målen i EU-taxonomin (såsom begränsning av

klimatförändringar eller anpassning till klimatförändringar) baserat på data och analys av de underliggande innehaven från extern leverantör.

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

För de investeringar som redovisas som förenliga med EU-taxonomin säkerställs efterlevnad av kriterierna för att inte orsaka betydande skada (DNSH) samt minimikrav på social hållbarhet genom den analysmetodik som tillämpas av en extern dataleverantör.

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

Indikatorerna för negativa konsekvenser har beaktats genom de hållbarhetskriterier som tillämpas vid urvalet av underliggande fonder, samt genom DNSH-kontrollen för de taxonomiförenliga investeringarna. För mer information om hur Fonden beaktat indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, se avsnittet "*Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*".

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

De underliggande fonderna exkluderar bolag som bedöms bryta mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EUkriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") genom de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för Fonden och som utgjort en ram för vilka fonder Fonden haft möjlighet att placera i under perioden.

Fonden har under perioden undvikit att placera i fonder som i sin tur placerar i vissa verksamheter såsom tobak, spelverksamhet, pornografi, kontroversiella vapen och fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas) samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. De tre sistnämnda utgör PAI-indikatorer som definierats i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288. Genom att Fonden valt bort fonder med exponering mot företag med verksamhet relaterad till kontroversiella vapen, företag med betydande intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner bedöms även Fondens påverkan på andra PAI-indikatorer ha begränsats. Exempelvis bedöms Fondens undvikande av exponering mot fossila bränslen indirekt begränsa Fondens påverkan på PAI-indikatorer relaterade till utsläpp av växthusgaser. På samma sätt innebär Fondens placeringar i fonder som förvaltas i syfte att efterbilda så kallade Paris-Aligned Benchmarks ("PAB") en begränsad påverkan på PAI-indikatorer såsom koldioxidavtryck samt växthusgasintensitet.

Fondbolaget analyserar och mäter Fondens påverkan på PAI-indikatorer genom ett kvantitativt verktyg som tillhandahålls av Clarity AI. Fondbolagets funktion för riskkontroll följer upp och rapporterar Fondens påverkan på PAI-indikatorer till Fondbolagets styrelse.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	
		2025	Land
Amundi IS GLB AGG SRI I13HCSEK	-	22,33	LU
AMF Räntefond Mix	-	21,99	SE
Öhman Marknad Global A	-	7,28	SE
Avanza Global	-	7,21	SE
Handelsbanken Developed Markets Index Criteria (A1 SEK)	-	7,19	SE
Storebrand Global Plus A SEK	-	7,12	SE
Captor Aster Global Credit A	-	7,00	SE
Captor Aster Global Credit Short Term A	-	6,55	SE
Storebrand Global Företagsobligations Plus A	-	3,10	SE
Öhman Emerging Markets A	-	2,60	SE
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	-	2,56	SE
Avanza Sweden All Cap	-	1,94	–
FE Småbolag Sverige	-	0,50	SE
Swedbank Robur Access Sverige A	-	0,50	SE
Humble Småbolagsfond A	-	0,49	SE



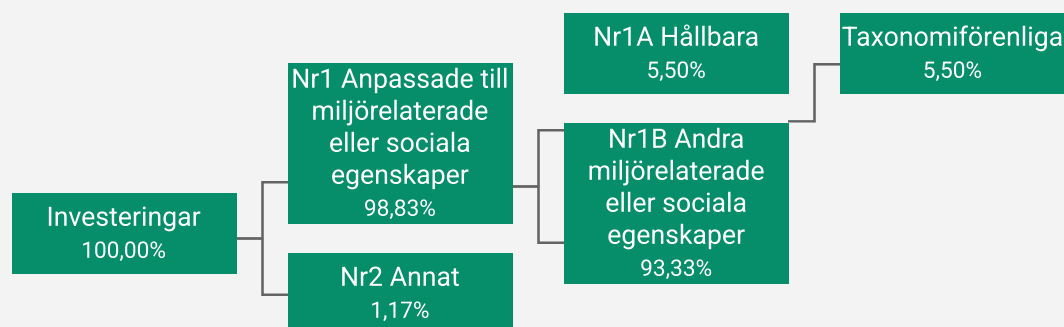
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har under perioden primärt investerat i andra fonder och har inte haft någon målsättning att genomföra hållbara investeringar. Baserat på data från Clarity rörande portföljbolagens omsättning uppgick dock den faktiska andelen taxonomiförenliga investeringar (indirekt genom Fondens placering i underliggande fonder) till 5,50 % under referensperioden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

- Vad var tillgångsallokeringen?**

Fondens tillgångsallokering bestod av tillgångar som kan motiveras tillhöra primärt Nr 1 och Nr 2. I Nr 1 ingår Fondens placeringar i fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper eller fonder som har hållbara investeringar som mål enligt Disclosureförordningen samt möter övriga hållbarhetskriterier som fastställts för Fonden. Siffrorna utgör ett genomsnitt av fyra mätperioder under året. Det bör understrykas att Fondbolagets bedömning för denna övergripande allokering utgår från Fondens placeringar i fonder. För rapportering av andelen hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin har dock en genomlysning gjorts av de underliggande fondernas innehav baserat på data från Clarity. För ytterligare information om tillgångsallokeringen i de underliggande fonderna se information som tillhandahålls av respektive fondbolag.



Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Ej tillämpligt då Fonden investerar i andra fonder. För information om de underliggande fondernas sektorexponering hänvisas till respektive fonds rapportering.



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

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

Fonden har under perioden placerat i fonder och inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning uppgick dock den faktiska andelen hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin till 5,50 %.

Fondbolaget använder Clarity AI för uppgifter relaterade till taxonomiförenlighet. Informationen grundas på såväl företagets rapporterade data som estimerad data. Fondbolaget har inte anlitat en utomstående part för att granska just dessa specifika taxonomiuppgifter.

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?

- ☐ Ja
- ☐ i fossilgas ☐ i kärnenergi
- ☒ Nej

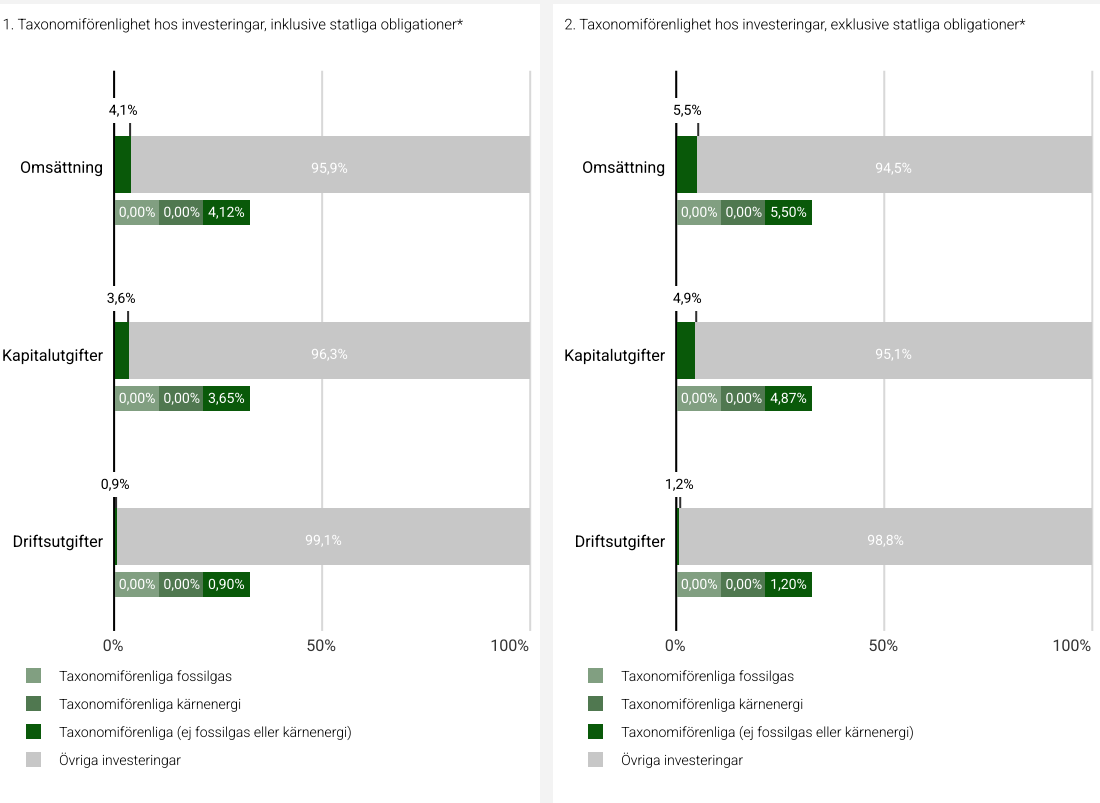
Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjektet, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har inte ett fastställt åtagande att genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning för underliggande portföljbolag så utgjorde 0,14 % av Fondens värde (indirekt genom Fondens placering i underliggande fonder) placeringar i omställningsverksamheter och 1,03 % av Fondens värde placeringar i möjliggörande verksamheter.

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

Nedan redovisas andelen taxonomiförenliga investeringar för den aktuella referensperioden samt tidigare referensperioder.

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar (omsättning)
2025	5,50 %
2024	4,24 %
2023	2,00 %
2022	0,00 %*

*För referensperioden 2022 saknades tillgänglig data för beräkning av taxonomiförenlighet.



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



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" har sådana likvida medel som behövdes för förvaltningen av Fonden samt derivatinstrument som använts för att hantera flöden och omallokeringar ingått. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har tillämpats för dessa tillgångar.



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

Fonden har under perioden främst placerat i fonder. För de fonder som Fonden kan placera i har särskilda hållbarhetskriterier fastställts. Fonden har under perioden uteslutande placerat i sådana fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål och i övrigt har levt upp till Fondens hållbarhetskriterier. Fondbolaget har kontinuerligt följt upp de underliggande fonderna för att säkerställa att de lever upp till Fondens hållbarhetskriterier. För det fall en underliggande fond inte levt upp till hållbarhetskriterierna har dialoger förts med det förvaltande fondbolaget och som en sista åtgärd har beslut fattats om avyttring av innehavet.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Inget index har valts som referensvärde för de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Produktnamn: Avanza Auto 3

Identifieringskod för juridiska personer: 5493006E2CH0YSBAI525

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: __%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 5,52% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: __%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



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

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

Avanza Auto 3 ("Fonden") är en fondandelsfond. Genom de särskilda hållbarhetskriterier som Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har fastställt i Instruktion för ansvarsfulla investeringar har Fonden beaktat hållbarhetsrisker liksom främjat miljörelaterade och sociala egenskaper under perioden.

Fonden har under perioden placerat i, det vill säga valt in sådana fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål enligt artiklarna 8 eller 9 i EU:s förordning 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("Disclosureförordningen"). Fonden har därtill, i linje med fastställda hållbarhetskriterier, enbart placerat i fonder vars förvaltning är utformad enligt Principles for Responsible Investment ("PRI") samt omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang.

Under perioden har Fonden valt bort placeringar i fonder som i sin tur placerar i

- företag med intäkter från kontroversiella vapen
- företag med intäkter från kärnvapen
- företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från verksamheter som tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi och fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)
- företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (åtminstone företag som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Andel placeringar i fonder som enligt Disclosureförfordningen klassificerats som fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål

Resultatet har, genom att Fondens placeringar i fonder under perioden uteslutande utgjorts av fonder som lever upp till kraven i artikel 8 och/eller 9 i Disclosureförfordningen, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som säkerställer efterlevnad av internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från kontroversiella vapen inklusive kärnvapen

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från kontroversiella vapen eller kärnvapen, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från tobaksproduktion

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från tobak, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från spelverksamhet, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från pornografiskt material, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter som överstiger 5 procent från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas), varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

● och jämfört med de föregående perioderna?

Inga avvikelser har noterats i förhållande till hållbarhetsindikatorerna för Fonden under aktuell period. Observera att resultatet avseende hållbarhetsindikatorn "Andel placeringar i fonder som enligt Disclosureförfordningen klassificerats som fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål" förbättrades under februari 2023. Detta skedde genom Fondens byte av Amundi Index Global Agg mot Amundi Global Agg SRI, som utgör en fond som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i SFDR, vilket ökade den totala andelen anpassade placeringar.

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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar enligt SFDR. Däremot har Fonden, genom att placera i fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper samt fonder som har hållbara investeringar som mål, erhållit en indirekt exponering mot hållbara investeringar. Målen för dessa investeringar fastställs av respektive underliggande fondförvaltare och kan därför variera. För den andel av portföljen som rapporteras som förenlig med EU-taxonomin, bidrar dessa investeringar till ett eller flera av miljömässiga målen i EU-taxonomin (såsom begränsning av

klimatförändringar eller anpassning till klimatförändringar) baserat på data och analys av de underliggande innehaven från extern leverantör.

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

För de investeringar som redovisas som förenliga med EU-taxonomin säkerställs efterlevnad av kriterierna för att inte orsaka betydande skada (DNSH) samt minimikrav på social hållbarhet genom den analysmetodik som tillämpas av en extern dataleverantör.

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

Indikatorerna för negativa konsekvenser har beaktats genom de hållbarhetskriterier som tillämpas vid urvalet av underliggande fonder, samt genom DNSH-kontrollen för de taxonomiförenliga investeringarna. För mer information om hur Fonden beaktat indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, se avsnittet *"Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?"*.

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

De underliggande fonderna exkluderar bolag som bedöms bryta mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EUkriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") genom de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för Fonden och som utgjort en ram för vilka fonder Fonden haft möjlighet att placera i under perioden.

Fonden har under perioden undvikit att placera i fonder som i sin tur placerar i vissa verksamheter såsom tobak, spelverksamhet, pornografi, kontroversiella vapen och fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas) samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. De tre sistnämnda utgör PAI-indikatorer som definierats i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288. Genom att Fonden valt bort fonder med exponering mot företag med verksamhet relaterad till kontroversiella vapen, företag med betydande intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner bedöms även Fondens påverkan på andra PAI-indikatorer ha begränsats. Exempelvis bedöms Fondens undvikande av exponering mot fossila bränslen indirekt begränsa Fondens påverkan på PAI-indikatorer relaterade till utsläpp av växthusgaser. På samma sätt innebär Fondens placeringar i fonder som förvaltas i syfte att efterbilda så kallade Paris-Aligned Benchmarks ("PAB") en begränsad påverkan på PAI-indikatorer såsom koldioxidavtryck samt växthusgasintensitet.

Fondbolaget analyserar och mäter Fondens påverkan på PAI-indikatorer genom ett kvantitativt verktyg som tillhandahålls av Clarity AI. Fondbolagets funktion för riskkontroll följer upp och rapporterar Fondens påverkan på PAI-indikatorer till Fondbolagets styrelse.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	
		2025	Land
Captor Aster Global Credit A	-	13,50	SE
Captor Aster Global Credit Short Term A	-	13,45	SE
Avanza Global	-	10,85	SE
Storebrand Global Plus A SEK	-	10,81	SE
Handelsbanken Developed Markets Index Criteria (A1 SEK)	-	10,68	SE
Öhman Marknad Global A	-	10,67	SE
Captor Iris Bond A	-	7,15	SE
Storebrand Global Företagsobligations Plus A	-	6,73	SE
Öhman Emerging Markets A	-	3,69	SE
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	-	3,68	SE
Avanza Sweden All Cap	-	1,90	–
FE Småbolag Sverige	-	1,55	SE
Humble Småbolagsfond A	-	1,50	SE
Amundi IS GLB AGG SRI I13HCSEK	-	1,01	LU
AMF Räntefond Mix	-	0,96	SE



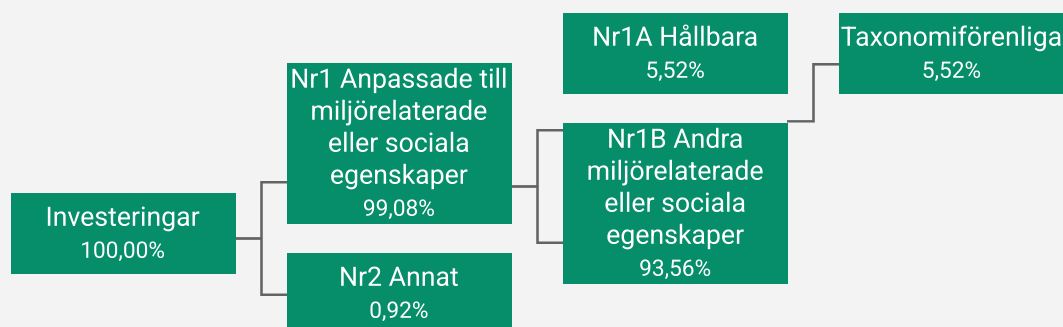
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har under perioden primärt investerat i andra fonder och har inte haft någon målsättning att genomföra hållbara investeringar. Baserat på data från Clarity rörande portföljbolagens omsättning uppgick dock den faktiska andelen taxonomiförenliga investeringar (indirekt genom Fondens placering i underliggande fonder) till 5,52 % under referensperioden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens tillgångsallokering bestod av tillgångar som kan motiveras tillhöra primärt Nr 1 och Nr 2. I Nr 1 ingår Fondens placeringar i fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper eller fonder som har hållbara investeringar som mål enligt Disclosureförordningen samt möter övriga hållbarhetskriterier som fastställts för Fonden. Siffrorna utgör ett genomsnitt av fyra mätperioder under året. Det bör understrykas att Fondbolagets bedömning för denna övergripande allokering utgår från Fondens placeringar i fonder. För rapportering av andelen hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin har dock en genomlysning gjorts av de underliggande fondernas innehav baserat på data från Clarity. För ytterligare information om tillgångsallokeringen i de underliggande fonderna se information som tillhandahålls av respektive fondbolag.



Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Ej tillämpligt då Fonden investerar i andra fonder. För information om de underliggande fondernas sektorexponering hänvisas till respektive fonds rapportering.



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

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

Fonden har under perioden placerat i fonder och inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning uppgick dock den faktiska andelen hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin till 5,52 %.

Fondbolaget använder Clarity AI för uppgifter relaterade till taxonomiförenlighet. Informationen grundas på såväl företagets rapporterade data som estimerad data. Fondbolaget har inte anlitat en utomstående part för att granska just dessa specifika taxonomiuppgifter.

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?

- ☐ Ja
- ☐ i fossilgas ☐ i kärnenergi
- ☒ Nej

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

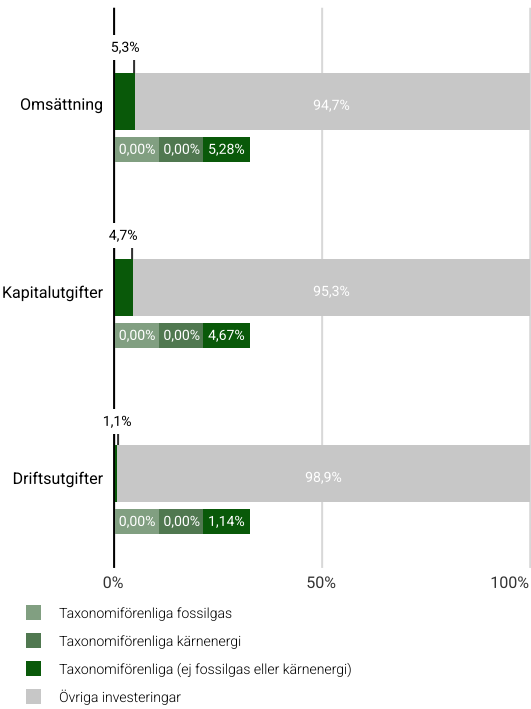
¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

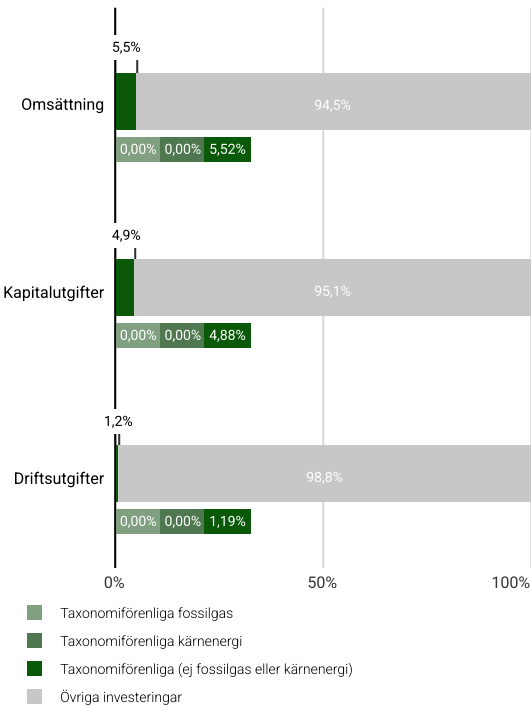
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjektet, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statliga obligationer*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har inte ett fastställt åtagande att genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning för underliggande portföljbolag så utgjorde 0,16 % av Fondens värde (indirekt genom Fondens placering i underliggande fonder) placeringar i omställningsverksamheter och 1,23 % av Fondens värde placeringar i möjliggörande verksamheter.

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

Nedan redovisas andelen taxonomiförenliga investeringar för den aktuella referensperioden samt tidigare referensperioder.

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar (omsättning)
2025	5,52 %
2024	5,81 %
2023	2,00 %
2022	0,00 %*

*För referensperioden 2022 saknades tillgänglig data för beräkning av taxonomiförenlighet.



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



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" har sådana likvida medel som behövdes för förvaltningen av Fonden samt derivatinstrument som använts för att hantera flöden och omallokeringar ingått. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har tillämpats för dessa tillgångar.



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

Fonden har under perioden främst placerat i fonder. För de fonder som Fonden kan placera i har särskilda hållbarhetskriterier fastställts. Fonden har under perioden uteslutande placerat i sådana fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål och i övrigt har levt upp till Fondens hållbarhetskriterier. Fondbolaget har kontinuerligt följt upp de underliggande fonderna för att säkerställa att de lever upp till Fondens hållbarhetskriterier. För det fall en underliggande fond inte levt upp till hållbarhetskriterierna har dialoger förts med det förvaltande fondbolaget och som en sista åtgärd har beslut fattats om avyttring av innehavet.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Inget index har valts som referensvärde för de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Produktnamn: Avanza 75

Identifieringskod för juridiska personer: 5493002SLYDXS64IKY15

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: __%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 3,59% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: __%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



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

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

Avanza 75 ("Fonden") är en fondandelsfond. Genom de särskilda hållbarhetskriterier som Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har fastställt i Instruktion för ansvarsfulla investeringar har Fonden beaktat hållbarhetsrisker liksom främjat miljörelaterade och sociala egenskaper under perioden.

Fonden har under perioden placerat i, det vill säga valt in sådana fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål enligt artiklarna 8 eller 9 i EU:s förordning 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("Disclosureförordningen"). Fonden har därtill, i linje med fastställda hållbarhetskriterier, enbart placerat i fonder vars förvaltning är utformad enligt Principles for Responsible Investment ("PRI") samt omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang.

Under perioden har Fonden valt bort placeringar i fonder som i sin tur placerar i

- företag med intäkter från kontroversiella vapen
- företag med intäkter från kärnvapen
- företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från verksamheter som tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi och fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)
- företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (åtminstone företag som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Andel placeringar i fonder som enligt Disclosureförordningen klassificerats som fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har

hållbara investeringar som mål

Resultatet har, genom att Fondens placeringar i fonder under perioden uteslutande utgjorts av fonder som lever upp till kraven i artikel 8 och/eller 9 i Disclosuresförordningen, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som säkerställer efterlevnad av internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från kontroversiella vapen inklusive kärnvapen

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från kontroversiella vapen eller kärnvapen, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från tobaksproduktion

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från tobak, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från spelverksamhet, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från pornografiskt material, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter som överstiger 5 procent från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas), varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

● och jämfört med de föregående perioderna?

Inga avvikelser har noterats i förhållande till hållbarhetsindikatorerna för Fonden under aktuell period. Detta motsvarar resultatet som redovisades för föregående perioder.

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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar enligt SFDR. Däremot har Fonden, genom att placera i fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper samt fonder som har hållbara investeringar som mål, erhållit en indirekt exponering mot hållbara investeringar. Målen för dessa investeringar fastställs av respektive underliggande fondförvaltare och kan därför variera. För den andel av portföljen som rapporteras som förenlig med EU-taxonomin, bidrar dessa investeringar till ett eller flera av miljömässiga målen i EU-taxonomin (såsom begränsning av klimatförändringar eller anpassning till klimatförändringar) baserat på data och analys av de underliggande innehaven från extern leverantör.

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

För de investeringar som redovisas som förenliga med EU-taxonomin säkerställs efterlevnad av kriterierna för att inte orsaka betydande skada (DNSH) samt minimikrav på

social hållbarhet genom den analysmetodik som tillämpas av en extern dataleverantör.

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

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

Indikatorerna för negativa konsekvenser har beaktats genom de hållbarhetskriterier som tillämpas vid urvalet av underliggande fonder, samt genom DNSH-kontrollen för de taxonomiförenliga investeringarna. För mer information om hur Fonden beaktat indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, se avsnittet *"Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?"*.

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

De underliggande fonderna exkluderar bolag som bedöms bryta mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EUkriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") genom de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för Fonden och som utgjort en ram för vilka fonder Fonden haft möjlighet att placera i under perioden.

Fonden har under perioden undvikit att placera i fonder som i sin tur placerar i vissa verksamheter såsom tobak, spelverksamhet, pornografi, kontroversiella vapen och fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas) samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. De tre sistnämnda utgör PAI-indikatorer som definierats i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288. Genom att Fonden valt bort fonder med exponering mot företag med verksamhet relaterad till kontroversiella vapen, företag med betydande intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner bedöms även Fondens påverkan på andra PAI-indikatorer ha begränsats. Exempelvis bedöms Fondens undvikande av exponering mot fossila bränslen indirekt begränsa Fondens påverkan på PAI-indikatorer relaterade till utsläpp av växthusgaser. På samma sätt innebär Fondens placeringar i fonder som förvaltas i syfte att efterbilda så kallade Paris-Aligned Benchmarks ("PAB") en begränsad påverkan på PAI-indikatorer såsom koldioxidavtryck samt växthusgasintensitet.

Fondbolaget analyserar och mäter Fondens påverkan på PAI-indikatorer genom ett kvantitativt verktyg som tillhandahålls av Clarity AI. Fondbolagets funktion för riskkontroll följer upp och rapporterar Fondens påverkan på PAI-indikatorer till Fondbolagets styrelse.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	
		2025	Land
Swedbank Robur Access Global A	-	12,33	SE
Avanza Global	-	9,81	SE
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI	-	9,52	LU
Storebrand Obligation A	-	7,62	SE
Handelsbanken Developed Markets Index Criteria (A1 SEK)	-	7,00	SE
Öhman Marknad Global A	-	6,93	SE
Öhman Obligationsfond SEK A	-	6,88	SE
Storebrand Global Plus A SEK	-	6,83	SE
Handelsbanken Global Index Crit	-	3,54	SE
Captor Iris Bond A	-	3,12	SE
FE Småbolag Sverige	-	3,00	SE
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS SRI	-	2,90	LU
Swedbank Robur Räntefond Kort A	-	2,88	SE
Storebrand Sverige A SEK	-	2,86	SE
East Capital Global Emerging Markets Sustainable C	-	2,83	LU



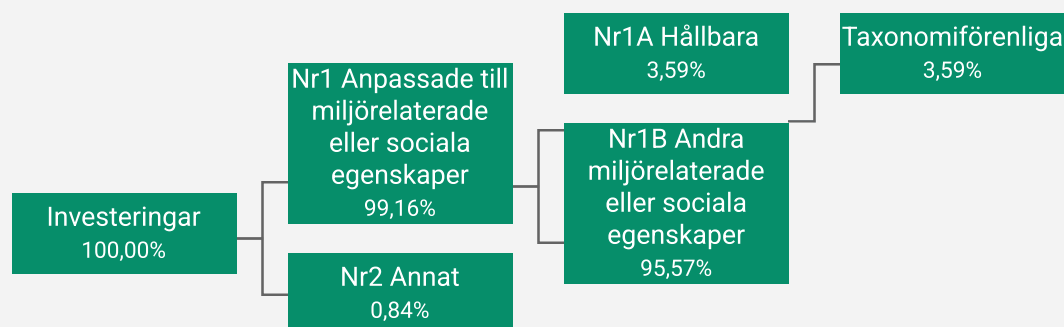
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har under perioden primärt investerat i andra fonder och har inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar. Baserat på data från Clarity rörande portföljbolagens omsättning uppgick dock den faktiska andelen taxonomiförenliga investeringar till 3,59 % under referensperioden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens tillgångsallokering bestod av tillgångar som kan motiveras tillhöra primärt Nr 1 och Nr 2. I Nr 1 ingår Fondens placeringar i fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper eller fonder som har hållbara investeringar som mål enligt Disclosureförordningen samt möter övriga hållbarhetskriterier som fastställts för Fonden. Siffrorna utgör ett genomsnitt av fyra mätperioder under året. Det bör understrykas att Fondbolagets bedömning för denna övergripande allokering utgår från Fondens placeringar i fonder. För rapportering av andelen hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin har dock en genomlysning gjorts av de underliggande fondernas innehav baserat på data från Clarity. För ytterligare information om tillgångsallokeringen i de underliggande fonderna se information som tillhandahålls av respektive fondbolag.



Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Ej tillämpligt då Fonden investerar i andra fonder. För information om de underliggande fondernas sektorexponering hänvisas till respektive fonds rapportering.



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

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

Fonden har under perioden placerat i fonder och inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning uppgick dock den faktiska andelen hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin (indirekt genom Fondens placering i underliggande fonder) till 3,59 %.

Fondbolaget använder Clarity AI för uppgifter relaterade till taxonomiförenlighet. Informationen grundas på såväl företagets rapporterade data som estimerad data. Fondbolaget har inte anlitat en utomstående part för att granska just dessa specifika taxonomiuppgifter.

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?

- ☐ Ja
- ☐ i fossilgas ☐ i kärnenergi
- ☒ Nej

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

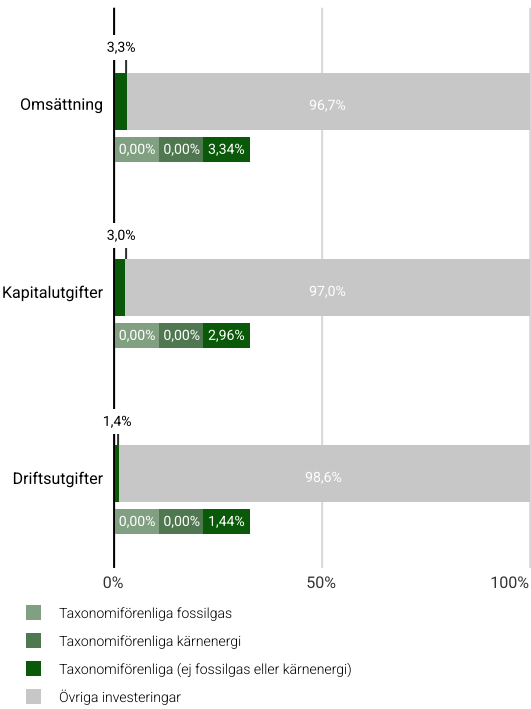
¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

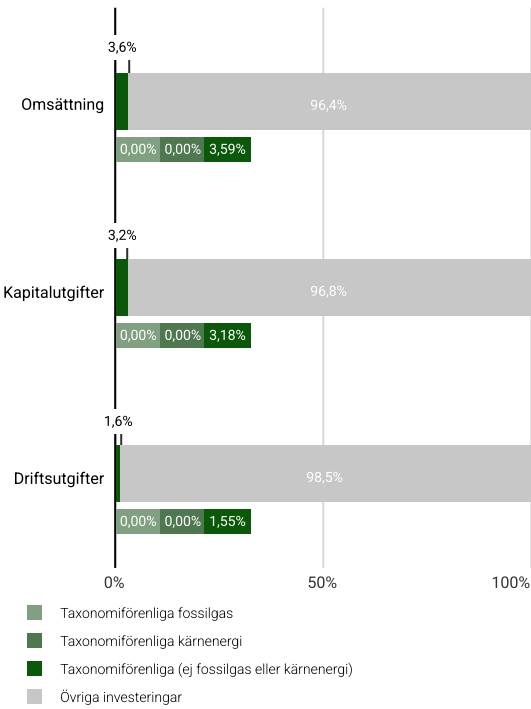
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjektet, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statliga obligationer*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har inte ett fastställt åtagande att genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning för underliggande portföljbolag så utgjorde 0,24 % av Fondens värde (indirekt genom Fondens placering i underliggande fonder) placeringar i omställningsverksamheter och 1,51 % av Fondens värde placeringar i möjliggörande verksamheter.

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

Nedan redovisas andelen taxonomiförenliga investeringar för den aktuella referensperioden samt tidigare referensperioder.

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar (omsättning)
2025	3,59 %
2024	3,45 %
2023	3,00 %
2022	0,00 %*

*För referensperioden 2022 saknades tillgänglig data för beräkning av taxonomiförenlighet.



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



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" har sådana likvida medel som behövdes för förvaltningen av Fonden samt derivatinstrument som använts för att hantera flöden och omallokeringar ingått. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har tillämpats för dessa tillgångar.



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

Fonden har under perioden främst placerat i fonder. För de fonder som Fonden kan placera i har särskilda hållbarhetskriterier fastställts. Fonden har under perioden uteslutande placerat i sådana fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål och i övrigt har levt upp till Fondens hållbarhetskriterier. Fondbolaget har kontinuerligt följt upp de underliggande fonderna för att säkerställa att de lever upp till Fondens hållbarhetskriterier. För det fall en underliggande fond inte levt upp till hållbarhetskriterierna har dialoger förts med det förvaltande fondbolaget och som en sista åtgärd har beslut fattats om avyttring av innehavet.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Inget index har valts som referensvärde för de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Produktnamn: Avanza Europa

Identifieringskod för juridiska personer: 549300BZGXDTCJ8J7W05

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: __%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 4,59% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: __%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



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

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

Avanza Europa ("Fonden") är en indexfond som följer utvecklingen för indexet Morningstar® Developed Europe TME Paris Aligned Benchmark Sustainability Select Index ("jämförelseindex").

Den 19 december 2025 genomfördes vissa ändringar för Fondens jämförelseindex. Ändringarna innebar bland annat att Fondens jämförelseindex inte längre begränsades till att enbart inkludera de bolag som av Sustainability bedöms ha lägst hållbarhetsrisker (vilket tidigare motsvarade 75 procent av det investeringsbara universet). Denna förändring medförde att antalet bolag i indexet ökade med cirka 25 procent.

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att jämförelseindex under perioden var anpassat efter de särskilda hållbarhetskriterier som fastställts för Fonden i Avanza Fonder AB:s ("Fondbolaget") Instruktion för ansvarsfulla investeringar. Genom nämnda hållbarhetskriterier beaktades även hållbarhetsrisker i investeringsbesluten för Fonden.

Fondens jämförelseindex är utformat för att efterleva minimikraven för EU Paris-Aligned Benchmarks ("PAB"). Detta innebär bland annat att den viktade genomsnittliga växthusgasintensiteten för de företag som ingår i jämförelseindex ska vara minst 50 procent lägre än motsvarande intensitet i en bred marknadsportfölj. Därutöver ska företagen i jämförelseindex sammantaget uppvisa en årlig minskning av växthusgasintensitet om i genomsnitt sju procent.

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex (ESG Risk Score >40).

Genom att Fonden placerat i de företag som ingår i jämförelseindex har Fonden främjat miljörelaterade och sociala egenskaper under perioden.

Fonden har under perioden valt bort placeringar i

- Företag med intäkter från kontroversiella vapen
- Företag med intäkter från kärnvapen
- Företag med intäkter från kol (utvinning samt stödjande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter från tobak (produktion)
- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från vapen och krigsmateriel (produktion och distribution), alkohol (produktion), tobak (detaljhandel och stödjande produkter och tjänster), spelverksamhet (drift av gamblingverksamhet och specialutrustning), pornografi (produktion), olja och gas (produktion och utvinning)
- Företag med intäkter som överstiger 10 procent från olja och gas (stödjande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter som överstiger 50 procent från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion, där de kombinerade intäkterna inte får överstiga 50 procent
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact (Non-Compliant)
- Företag som är inblandade i betydande kontroverser (uppgående till 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle)
- Företag med hög ESG-risk (Sustainalytics ESG risk score >40)

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Andel av intäkter från kontroversiella vapen inklusive kärnvapen

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter från kontroversiella vapen eller kärnvapen, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från kol

En mindre avvikelse har noterats rörande det resultat som uppvisas för hållbarhetsindikatorn "Andel intäkter från kol". Genom en mindre avvikelse rörande den metod som indexleverantören tillämpar för Fondens jämförelseindex fick Fonden innehav i ett mindre antal bolag med verksamhet som i begränsad omfattning inbegriper *Thermal Coal (Supporting Products & Services)*. Det största av nämnda innehav utgjordes av Dassault Systems som mellan den 19 och 31 december utgjorde som högst 0,09 procent av Fondens värde. Dassault Systems såldes tillsammans med övriga nämnda innehav i januari 2026 och utgör inte längre innehav i Fonden.

Andel av intäkter från tobak

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter från tobak, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter vapen och krigsmateriel

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från vapen eller krigsmateriel, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från alkohol

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från alkohol (produktion), under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från spelverksamhet

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från spelverksamhet, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från pornografi

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från pornografi (produktion), under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från olja och gas

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter

överstigande 5 procent från olja och gas (utvinning och produktion) samt företag med intäkter överstigande 10 procent från olja och gas (stödjande produkter och tjänster), under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 50 procent från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Brott mot FN Global Compact

Resultatet har, genom att Fonden inte exponerats mot företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag/företag som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Nivå på kontroverser i företagen enligt Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle

Resultatet har, genom att Fonden inte exponerats mot företag som uppgår till 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Nivå på miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker (Sustainalytics ESG Risk Score)

Resultatet har, genom att Fonden uteslutande placerat i företag med ESG Risk Score <40, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

För närmare information om de hållbarhetskriterier som gäller för Fonden se förköpsinformationen som presenteras i informationsbroschyren för Fonden.

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

Utöver den avvikelse som redovisats ovan har inga övriga avvikelser noterats i förhållande till hållbarhetsindikatorerna under aktuell period, och inga avvikelser noterades under föregående perioder. Notera att vissa indikatorer har uppdaterats för Fonden i samband med att jämförelseindex ändrades i december 2025.

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

Fonden har inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar och har därmed inte fastställt specifika mål för andelen hållbara investeringar. Fonden följer dock ett jämförelseindex som är ett så kallat Paris-Aligned Benchmark (PAB), vilket innebär att indexet uppfyller EU:s minimikrav för att vara förenligt med en utsläppsbana i linje med Parisavtalets klimatmål. Den andel av portföljen som trots detta redovisas som förenlig med EU-taxonomin bidrar till ett eller flera av de miljömässiga målen i EU-taxonomin (såsom begränsning av klimatförändringar eller anpassning till klimatförändringar), baserat på analys av portföljbolagens verksamhet från en extern dataleverantör.

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

För de investeringar som redovisas som förenliga med EU-taxonomin säkerställs efterlevnad av kriterierna för att inte orsaka betydande skada (DNSH) samt minimikrav på social hållbarhet genom den analysmetodik som tillämpas av en extern dataleverantör.

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

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

Indikatorerna för negativa konsekvenser har beaktats genom de hållbarhetskriterier som tillämpas för Fondens jämförelseindex (PAB), samt genom DNSH-kontrollen för de taxonomiförenliga investeringarna. För mer information om hur Fonden beaktat indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, se avsnittet *"Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?"*.

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

I fondens jämförelseindex exkluderas bolag som bedöms bryta mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EUkriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") genom de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för Fonden. Fondens hållbarhetskriterier har implementerats genom det jämförelseindex som fastställts för Fonden och utgör en ram för vilka placeringar Fonden kan göra.

Fonden har under perioden undvikit exponering mot verksamheter såsom bland annat vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, spel, pornografi, kontroversiella vapen, fossila bränslen samt företag som bedöms bryta mot internationella normer och konventioner. De tre sistnämnda utgör PAI-indikatorer som definierats i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288. Genom att Fonden exkluderat företag med verksamhet relaterad till kontroversiella vapen, företag med betydande intäkter från fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner bedöms även Fondens påverkan på andra PAI-indikatorer ha begränsats. Exempelvis bedöms Fondens undvikande av exponering mot fossila bränslen indirekt begränsa Fondens påverkan på PAI-indikatorer relaterade till utsläpp av växthusgaser. Fondens jämförelseindex utgör vidare ett så kallat Paris-aligned benchmark. Genom utformningen av Fondens jämförelseindex har Fondens påverkan på PAI-indikatorer såsom utsläpp av växthusgaser, koldioxidavtryck samt växthusgasintensitet därtill begränsats.

Fondbolaget analyserar och mäter Fondens påverkan på PAI-indikatorer genom ett kvantitativt verktyg som tillhandahålls av Clarity AI. Fondbolagets funktion för riskkontroll följer upp och rapporterar Fondens påverkan på PAI-indikatorer till Fondbolagets styrelse.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	
		2025	Land
ASML HOLDING NV	Teknologi	4,80	NL
NESTLE SA-REG	Dagligvaror	3,67	CH
ASTRAZENECA PLC	Hälsovård	3,62	SE
NOVARTIS AG-REG	Hälsovård	3,57	CH
NOVO NORDISK A/S-B	Hälsovård	3,17	DK
SAP SE	Teknologi	2,86	DE
UNILEVER PLC	Dagligvaror	2,03	UK
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industri	1,94	FR
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Kommunikation	1,93	DE
SANOFI	Hälsovård	1,81	FR
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	Sällansköpsvaror	1,66	CH
L'OREAL	Dagligvaror	1,58	FR
HERMES INTERNATIONAL	Sällansköpsvaror	1,48	FR
ESSILORLUXOTTICA	Hälsovård	1,42	FR
ALLIANZ SE-REG	Finans	1,41	DE



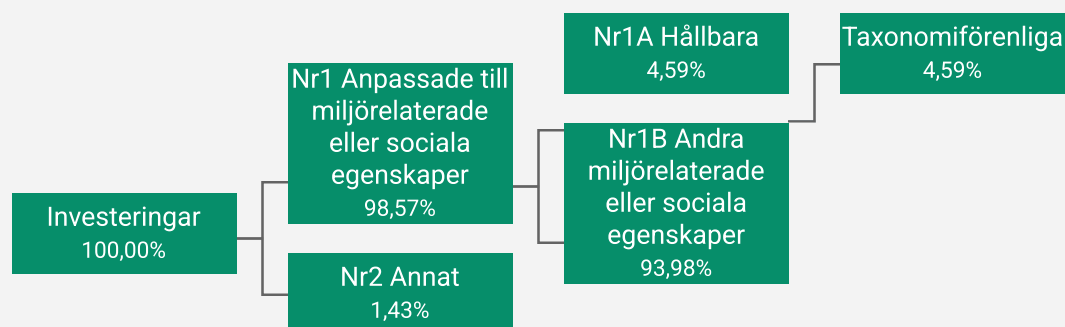
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har under perioden inte haft någon målsättning att genomföra hållbara investeringar. Baserat på data från Clarity rörande portföljbolagens omsättning uppgick dock den faktiska andelen taxonomiförenliga investeringar till 4,59 % under referensperioden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

- Vad var tillgångsallokeringen?**

Fondens tillgångsallokering bestod av av tillgångar som kan motiveras tillhöra primärt Nr 1 och Nr 2. Siffrorna utgör ett genomsnitt av fyra kvartalsvisa mätperioder under året.



Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

-Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål

-Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor/Industri	Summa
Energy	0,30%
Olja och gas	0,03%
Förnybar energi	0,27%
Material	5,10%
Industri	13,51%
Sällansköpsvaror	8,20%
Dagligvaror	12,56%
Hälsovård	20,59%
Finans	21,64%
Teknologi	9,28%
Kommunikation	5,27%
Samhällsservice	1,09%
Fastigheter	1,03%
Övrigt	0,00%



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning uppgick dock den faktiska andelen hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin till 4,59 %.

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

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

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

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekt ens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

Fondbolaget använder Clarity AI för uppgifter relaterade till taxonomiförenlighet. Informationen grundas på såväl företagens rapporterade data som estimerad data. Fondbolaget har inte anlitat en utomstående part för att granska just dessa specifika taxonomiuppgifter.

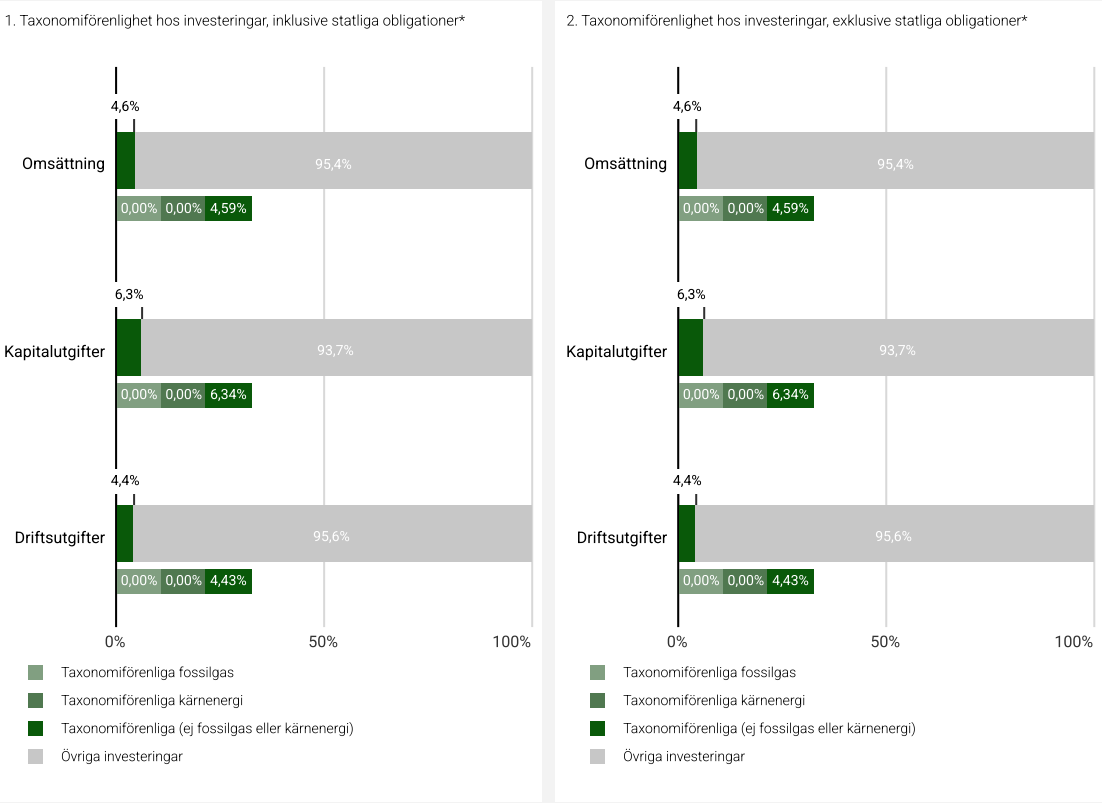
● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?**

☐ Ja

☐ i fossilgas ☐ i kärnenergi

☒ Nej

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



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Fonden har inte ett fastställt åtagande att genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning för underliggande portföljbolag såutgjorde 0,16 % av Fondens värde placeringar i omställningsverksamheter och 2,18 % av Fondens värde placeringar i möjliggörande verksamheter. Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med

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

Nedan redovisas andelen taxonomiförenliga investeringar för den aktuella referensperioden samt tidigare referensperioder.

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar (omsättning)
2025	4,59 %
2024	2,68 %
2023	5,00 %
2022	0,00 %*

*För referensperioden 2022 saknades tillgänglig data för beräkning av taxonomiförenlighet.



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.

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



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" har sådana likvida medel som behövdes för förvaltningen av Fonden samt derivatinstrument som använts för att hantera flöden och omallokeringar ingått. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har tillämpats för dessa tillgångar.



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

Fonden har under perioden placerat dess medel i företag som ingår i jämförelseindex. Fondbolaget har kontinuerligt följt upp placeringarna för att säkerställa uppfyllnad av Fondens hållbarhetskriterier.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Eftersom Fonden replikerar det referensvärde som används för att främja miljörelaterade och sociala egenskaper, motsvarar Fondens resultat för hållbarhetsindikatorerna referensvärdets resultat.

● Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fondens jämförelseindex är utformat för att efterleva minimikraven för EU Paris-Aligned Benchmarks ("PAB"). Detta innebär bland annat att den viktade genomsnittliga växthusgasintensiteten för de företag som ingår i jämförelseindex ska vara minst 50 procent lägre än motsvarande intensitet i en bred marknadsportfölj. Därutöver ska företagen i jämförelseindex sammantaget uppvisa en årlig minskning av växthusgasintensitet om i genomsnitt sju procent.

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex (ESG Risk Score >40).

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden till följd av exkluderingskriterier som tillämpas för jämförelseindex, väljer bort vissa typer av företag.

- Företag med intäkter från kontroversiella vapen
- Företag med intäkter från kärnvapen
- Företag med intäkter från kol (utvinning samt stödjande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter från tobak (produktion)
- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från vapen och krigsmateriel (produktion och distribution), alkohol (produktion), tobak (detaljhandel och stödjande produkter och tjänster), spelverksamhet (drift av gamblingverksamhet och specialutrustning), pornografi (produktion), olja och gas (produktion och utvinning)
- Företag med intäkter som överstiger 10 procent från olja och gas (stödjande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter som överstiger 50 procent från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion, där de kombinerade intäkterna inte får överstiga 50 procent
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact (Non-Compliant)
- Företag som är inblandade i betydande kontroverser (uppgående till 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle)
- Företag med hög ESG-risk (Sustainalytics ESG risk score >40)

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Fonden följer en passiv investeringsstrategi som syftar till att efterlikna referensvärdets sammansättning. Som en konsekvens av denna replikering uppnådde Fonden samma resultat för hållbarhetsindikatorerna som det valda referensvärdet under referensperioden.

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fondens resultat var i allt väsentligt i linje med referensvärdets resultat under perioden. Detta uppnåddes genom att Fondens sammansättning löpande anpassades för att replikera referensvärdets innehav och dess hållbarhetsprofil.

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

I jämförelse med det breda marknadsindexet hade Fondens referensvärde såväl en lägre koldioxidintensitet som en minskad exponering mot exkluderade sektorer, såsom fossila

bränslen, tobak, pornografi, alkohol, spelverkamhet och vapen.

Avanza Emerging Markets

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

- ☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
- ☐ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- ☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- ☒ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)
- ☐ Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas
- ☒ Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer är inte relevanta (motivering nedan)

Fondbolagets kommentar:

Avanza Emerging Markets är en matarfond som syftar till att vara fullinvesterad i mottagarfonden Amundi Core MSCI Emerging Markets ("Mottagarfonden"). Fonden integrerar inte hållbarhetsrisker och beaktar inte heller investeringarnas huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer då Fondens målsättning är att vara fullinvesterad i Mottagarfonden som i sin tur har som målsättning att följa utvecklingen för ett jämförelseindex som inte integrerar hållbarhetsrisker eller beaktar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Detta innebär att hållbarhetsrisker kan ha en betydande negativ inverkan på avkastningen för fonden.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

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

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

☒ Fonden väljer bort

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

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

☒ 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.

☐ 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 till rätta 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.

Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Fondbolagets kommentar:

Länder

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

Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Fondbolagets kommentar:

Övrigt

☐ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

☒ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☒ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Avser Mottagarfondbolaget Amundi Luxembourg S.A ("Amundi").

☒ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: Avser Mottagarfondbolaget Amundi.

☒ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Avser Mottagarfondbolaget Amundi.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

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

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden har valt in

Avanza Emerging Markets är en matarfond som investerar i mottagarfonden Amundi Core MSCI Emerging Markets. Mottagarfonden 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 haft löpande avstämningar med Amundi. Av samtal och från officiell information har vi säkerställt att fonden tillämpat exkluderingskriterierna.

Fonden har påverkat

Matarfonden Avanza Emerging Markets syftar till att vara fullinvesterad i mottagarfonden Amundi Core MSCI Emerging Markets. Mottagarfonden förvaltas av Amundi Luxembourg S.A ("Amundi"). Amundi har antagit principer för aktieägarengagemang som omfattar mottagarfonden och en årlig redogörelse publiceras på www.amundi.com.

Övergripande kommentar om hållbarhetsarbetet

Avanza Fonder strävar efter att vara en ansvarsfull investerare genom att stödja hållbara initiativ och beakta både hållbarhetsrisker och investeringsbeslutens negativa konsekvenser för en hållbar utveckling i förvaltningen av egna fonder. För de fonder som rapporterar i enlighet med Artikel 6 i SFDR beaktas hållbarhetsrisker i den mån det är relevant och möjligt utifrån fondens specifika placeringsinriktning och metodik. Avanza Emerging Markets främjar inte specifika miljörelaterade eller sociala egenskaper och har inte hållbara investeringar som mål.

Avanza Fonder är sedan 2018 medlemmar i UNPRI (Principles for Responsible Investments) och arbetar kontinuerligt med att implementera dessa principer i bolagets investeringsprocesser.

Som en del i bolagets strategiska hållbarhetsarbete har Avanza Fonder ett validerat Science Based Target (SBT). Målet innebär att minst 65 procent av det förvaltade kapitalet i de fonder som direktinvesterar i aktier ska vara investerat i bolag med egna vetenskapligt baserade klimatmål (SBT) senast år 2027. Under 2025 har detta kompletterats med ett mål om att minska fondernas koldioxidintensitet med 50 procent till 2035.

Avanza Fonder ser löpande över och arbetar med att utveckla sin hållbarhetsstrategi för samtliga fonder under sin förvaltning för att säkerställa en ansvarsfull kapitalförvaltning över tid.

Produktnamn: Avanza Ränta Global

Identifieringskod för juridiska personer: 636700PTIDQ8V1E6IW84

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ Ja

☒ Nej

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar** med ett miljömål: __%
- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

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

- ☒ Den främjade **miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 22,00% hållbara investeringar
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



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

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

Avanza Ränta Global ("Fonden") är en matarfond som avser att vara fullinvesterad i mottagarfonden Captor Global Fixed Income ("Mottagarfonden"). Genom att vara fullinvesterad i Mottagarfonden som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("Disclosureförordningen"), främjar Fonden miljörelaterade och sociala egenskaper.

Genom Fondens placering i Mottagarfonden, liksom de exkluderingskriterier som tillämpas för Mottagarfonden, har Fonden främjat miljörelaterade och sociala egenskaper under perioden.

Under perioden har Mottagarfonden valt bort placeringar i

- företag med intäkter från kontroversiella vapen
- företag med intäkter från kärnvapen
- företag med intäkter som överstiger 5 procent från verksamheter som alkohol, tobak, spelverksamhet, pornografi, fossila bränslen (kol, olja, gas)
- företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (Företag där mottagarfondbolaget inte ser förändringsvilja eller bedömer att företagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en acceptabel tidshorisont, underkänns för investering.)
- investeringar i länder som finns med på FN:s och EU:s sanktionslista

Mottagarfonden förvaltas av Captor Fund Management AB ("Captor"). För mer information om Captor och dess hållbarhetsarbete, se www.captor.se.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Andel av intäkter från kontroversiella vapen inklusive kärnvapen

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter från

kontroversiella vapen eller kärnvapen, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från alkohol

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från alkohol, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från tobak

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från tobak, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från spel

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från spel, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från pornografi

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från pornografi, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från fossila bränslen (kol, olja, gas)

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från fossila bränslen (kol, olja, gas), under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Brott mot FN Global Compact

Resultatet har, genom att Fonden inte exponerats mot företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag/företag som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Investeringar i länder som finns med på FN:s och EU:s sanktionslista

Resultatet har, genom att Fonden inte exponerats mot investeringar i länder som finns med på FN:s och EU:s sanktionslista, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel gröna, sociala eller hållbara obligationer

Mottagarfonden har inte fastställt någon minimiandel för hållbara investeringar, men har där så bedömts vara möjligt, baserat på de likviditets- och avkastningskrav som gäller för Mottagarfonden, valt in gröna, sociala eller hållbara obligationer. Andel gröna obligationer 2025 var 22 procent.

För närmare information om de hållbarhetskriterier som gäller för Fonden se förköpsinformationen som presenteras i informationsbroschyren för Fonden.

● och jämfört med de föregående perioderna?

Fonden startade den 7 december 2023. Resultaten för 2025 ligger i linje med fondens strategi och föregående perioder.

Hållbarhetsindikator	2025	2024	2023
Hållbara obligationer	22,0 %	20,4 %	2,6 %*
Kontroversiella vapen	Ingen exponering	Ingen exponering	Ingen exponering
Alkohol, tobak, spel, pornografi, fossila bränslen	<5 % av intäkter	<5 % av intäkter	<5 % av intäkter
FN Global Compact	Inga överträdelser	Inga överträdelser	Inga överträdelser

FN:s och EU:s sanktionslista	Ingen exponering	Ingen exponering	Ingen exponering

**Inga avvikelser har noterats under aktuell period. Den lägre siffran för 2023 beror på att Fonden endast var aktiv under en begränsad del av året.*

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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar. Fonden kan emellertid, genom dess placeringar i Mottagarfonden, få en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförförordningen. Målen med dessa hållbara investeringar samt vilka miljömål som investeringarna bidrar till fastställs och redovisas av Captor. En närmare redogörelse för det hållbarhetsarbete som tillämpas för Mottagarfonden finns på Captors webbplats www.captor.se.

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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar. Fonden kan emellertid, genom dess placeringar i Mottagarfonden, få en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförförordningen. Detta analyseras och redovisas av Captor. En närmare redogörelse för det hållbarhetsarbete som tillämpas för Mottagarfonden finns på Captors webbplats www.captor.se.

● **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar. Fonden kan emellertid, genom dess placeringar i Mottagarfonden, få en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförförordningen. Detta analyseras och redovisas av Captor. En närmare redogörelse för det hållbarhetsarbete som tillämpas för Mottagarfonden finns på Captors webbplats www.captor.se.

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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar. Fonden kan emellertid, genom dess placeringar i Mottagarfonden, få en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförförordningen. Detta analyseras och redovisas av Captor.

Mottagarfonden exkluderar bolag som bedöms bryta mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. En närmare redogörelse för det hållbarhetsarbete som tillämpas för Mottagarfonden finns på Captors webbplats www.captor.se.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EUkriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") genom de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för Fonden. Det är genom Fondens placering i Mottagarfonden som hållbarhetskriterierna har implementerats. Fonden har under perioden i enlighet med hållbarhetskriterierna samt den exkluderingsstrategi som tillämpas för Mottagarfonden, undvikit exponering mot vissa verksamheter såsom alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, kontroversiella vapen, fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner. De tre sistnämnda verksamheterna utgör PAI-indikatorer som definierats i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288. Fondbolaget analyserar och mäter Fondens påverkan på PAI-indikatorer genom ett kvantitativt verktyg som tillhandahålls av Clarity AI. Fondbolagets funktion för riskkontroll följer upp och rapporterar Fondens påverkan på PAI-indikatorer till Fondbolagets styrelse.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	
		2025	Land
Captor Global Fixed Income A	-	99,80	SE



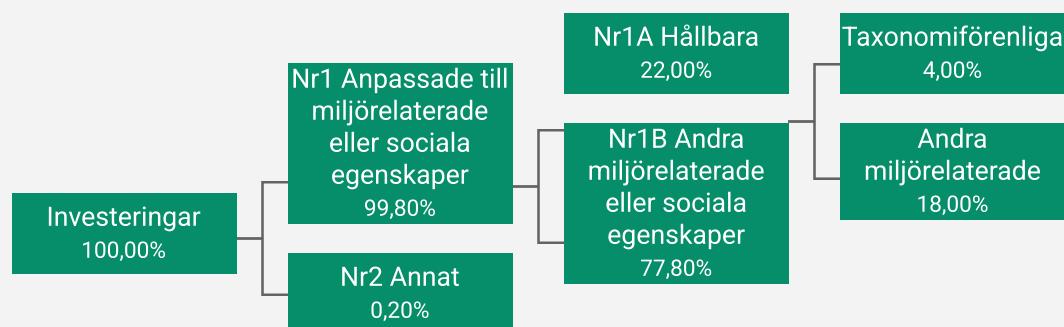
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har under perioden inte haft någon målsättning att genomföra hållbara investeringar. Baserat på data från Mottagarfondbolaget utgjorde dock 22 % av Mottagarfondens investeringar hållbara investeringar i form av gröna, sociala eller hållbara obligationer. Baserat på data från Mottagarfondbolaget upp uppgick den faktiska andelen taxonomiförenliga investeringar till 4 % under referensperioden. För mer information se www.captor.se.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens tillgångsallokering bestod av tillgångar som kan motiveras tillhöra primärt Nr 1 och Nr 2. Siffrorna utgör ett genomsnitt av fyra kvartalsvisa mätperioder under året. I Nr 1 ingår Fondens placeringar i Mottagarfonden. Det bör understrykas att Fondbolaget i denna bedömning utgår från Fondens placering i Mottagarfonden (som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförordningen) och inte Mottagarfondens underliggande placeringar. För rapportering av andelen hållbara investeringar inklusive andel hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin har uppgifter inhämtats från Mottagarfondbolaget. För information om Mottagarfondens tillgångsallokering, se www.captor.se.



Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Ej tillämpligt då Fonden är en matarfond som enbart investerar i en mottagarfond. För mer information om de sektorer som Mottagarfonden investerar i se www.captor.se.



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

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

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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin. Baserat på data från Mottagarfondbolaget uppgick dock den faktiska andelen hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin till 4,00 %.

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?

- ☐ Ja
- ☐ i fossilgas ☐ i kärnenergi
- ☒ Nej

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

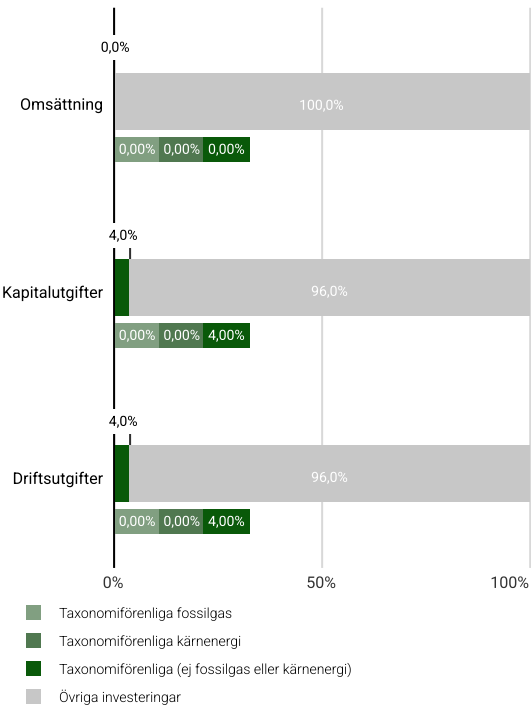
Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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

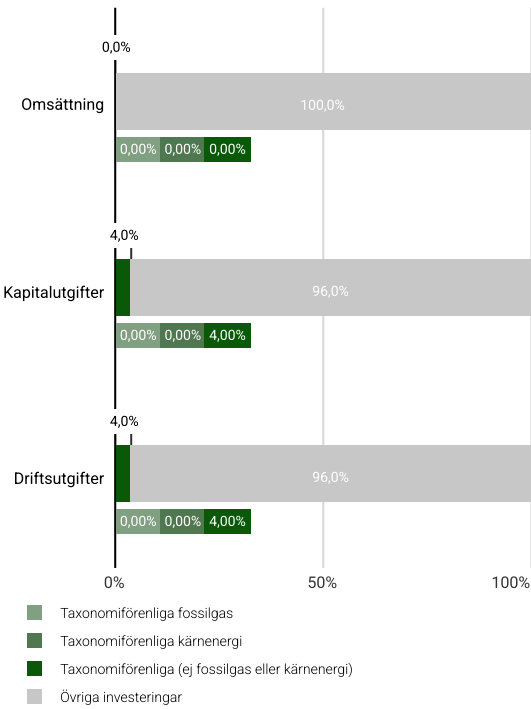
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjektet, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statliga obligationer*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Information om Mottagarfondens taxonomiförenlighet har inhämtats från Mottagarfondbolaget. Då Mottagarfondbolaget har haft bristande tillgång till data för året, har det inte varit möjligt att beräkna andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter. Därmed kan ingen sådan information rapporteras för referensperioden.

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

Nedan redovisas andelen taxonomiförenliga investeringar för den aktuella referensperioden samt tidigare referensperioder.

Referensperiod	Taxonominiförenliga investeringar (omsättning)
2025	4,0%
2024	6,6 %
2023	0,0 %*
2022	N/A

*Fonden startade den 7 december 2023. För 2023 saknades information om taxonomiförenlighet, varför 0,00 % rapporterades för den perioden.



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

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

Fonden har inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin. Mottagarfonden gjorde dock hållbara investeringar i form av placeringar i gröna, sociala eller hållbara obligationer. Andelen av dessa investeringar framgår av diagrammet för tillgångsallokering ovan.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" har sådana likvida medel som behövdes för förvaltningen av Fonden ingått. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har tillämpats för Fondens likvida medel.



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

Fonden har under perioden placerat dess medel i Mottagarfonden. Fondbolaget har kontinuerligt följt upp Mottagarfonden och mottagarfondbolaget för att säkerställa efterlevnad av Fondens hållbarhetskriterier.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Inget index har valts som referensvärde för de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Produktnamn: Avanza Auto 5

Identifieringskod för juridiska personer: 549300YEH3HWNTNVK319

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: __%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 3,11% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: __%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



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

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

Avanza Auto 5 ("Fonden") är en fondandelsfond. Genom de särskilda hållbarhetskriterier som Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har fastställt i Instruktion för ansvarsfulla investeringar har Fonden beaktat hållbarhetsrisker liksom främjat miljörelaterade och sociala egenskaper under perioden.

Fonden har under perioden placerat i, det vill säga valt in sådana fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål enligt artiklarna 8 eller 9 i EU:s förordning 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("Disclosureförordningen"). Fonden har därtill, i linje med fastställda hållbarhetskriterier, enbart placerat i fonder vars förvaltning är utformad enligt Principles for Responsible Investment ("PRI") samt omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang.

Under perioden har Fonden valt bort placeringar i fonder som i sin tur placerar i

- företag med intäkter från kontroversiella vapen
- företag med intäkter från kärnvapen
- företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från verksamheter som tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi och fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)
- företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (åtminstone företag som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Andel placeringar i fonder som enligt Disclosureförfordningen klassificerats som fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål

Resultatet har, genom att Fondens placeringar i fonder under perioden uteslutande utgjorts av fonder som lever upp till kraven i artikel 8 och/eller 9 i Disclosureförfordningen, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som säkerställer efterlevnad av internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från kontroversiella vapen inklusive kärnvapen

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från kontroversiella vapen eller kärnvapen, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från tobaksproduktion

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från tobak, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från spelverksamhet, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från pornografiskt material, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter som överstiger 5 procent från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas), varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

● och jämfört med de föregående perioderna?

Inga avvikelser har noterats i förhållande till hållbarhetsindikatorerna för Fonden under aktuell period. Observera att resultatet avseende hållbarhetsindikatorn "Andel placeringar i fonder som enligt Disclosureförfordningen klassificerats som fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål" förbättrades under februari 2023. Detta skedde genom Fondens byte av Amundi Index Global Agg mot Amundi Global Agg SRI, som utgör en fond som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i SFDR, vilket ökade den totala andelen anpassade placeringar.

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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar enligt SFDR. Däremot har Fonden, genom att placera i fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper samt fonder som har hållbara investeringar som mål, erhållit en indirekt exponering mot hållbara investeringar. Målen för dessa investeringar fastställs av respektive underliggande fondförvaltare och kan därför variera. För den andel av portföljen som rapporteras som förenlig med EU-taxonomin, bidrar dessa investeringar till ett eller flera av miljömässiga målen i EU-taxonomin (såsom begränsning av

klimatförändringar eller anpassning till klimatförändringar) baserat på data och analys av de underliggande innehaven från extern leverantör.

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

För de investeringar som redovisas som förenliga med EU-taxonomin säkerställs efterlevnad av kriterierna för att inte orsaka betydande skada (DNSH) samt minimikrav på social hållbarhet genom den analysmetodik som tillämpas av en extern dataleverantör.

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

Indikatorerna för negativa konsekvenser har beaktats genom de hållbarhetskriterier som tillämpas vid urvalet av underliggande fonder, samt genom DNSH-kontrollen för de taxonomiförenliga investeringarna. För mer information om hur Fonden beaktat indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, se avsnittet "*Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*".

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

De underliggande fonderna exkluderar bolag som bedöms bryta mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EUkriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") genom de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för Fonden och som utgjort en ram för vilka fonder Fonden haft möjlighet att placera i under perioden.

Fonden har under perioden undvikit att placera i fonder som i sin tur placerar i vissa verksamheter såsom tobak, spelverksamhet, pornografi, kontroversiella vapen och fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas) samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. De tre sistnämnda utgör PAI-indikatorer som definierats i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288. Genom att Fonden valt bort fonder med exponering mot företag med verksamhet relaterad till kontroversiella vapen, företag med betydande intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner bedöms även Fondens påverkan på andra PAI-indikatorer ha begränsats. Exempelvis bedöms Fondens undvikande av exponering mot fossila bränslen indirekt begränsa Fondens påverkan på PAI-indikatorer relaterade till utsläpp av växthusgaser. På samma sätt innebär Fondens placeringar i fonder som förvaltas i syfte att efterbilda så kallade Paris-Aligned Benchmarks ("PAB") en begränsad påverkan på PAI-indikatorer såsom koldioxidavtryck samt växthusgasintensitet.

Fondbolaget analyserar och mäter Fondens påverkan på PAI-indikatorer genom ett kvantitativt verktyg som tillhandahålls av Clarity AI. Fondbolagets funktion för riskkontroll följer upp och rapporterar Fondens påverkan på PAI-indikatorer till Fondbolagets styrelse.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	
		2025	Land
Storebrand Global Plus A SEK	-	19,79	SE
Avanza Global	-	19,70	SE
Handelsbanken Developed Markets Index Criteria (A1 SEK)	-	19,68	SE
Öhman Marknad Global A	-	19,58	SE
Humble Småbolagsfond A	-	6,89	SE
FE Småbolag Sverige	-	6,79	SE
Öhman Emerging Markets A	-	3,11	SE
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	-	3,09	SE
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	-	0,68	SE



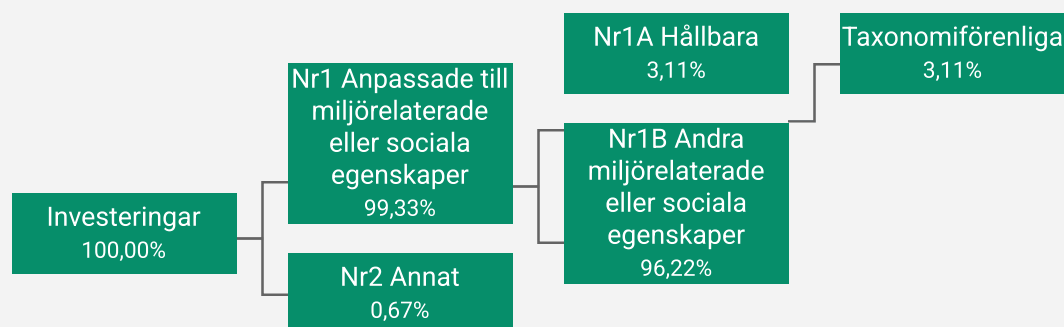
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har under perioden primärt investerat i andra fonder och har inte haft någon målsättning att genomföra hållbara investeringar. Baserat på data från Clarity rörande portföljbolagens omsättning uppgick dock den faktiska andelen taxonomiförenliga investeringar (indirekt genom Fondens placering i underliggande fonder) till 3,11 % under referensperioden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens tillgångsallokering bestod av tillgångar som kan motiveras tillhöra primärt Nr 1 och Nr 2. I Nr 1 ingår Fondens placeringar i fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper eller fonder som har hållbara investeringar som mål enligt Disclosureförordningen samt möter övriga hållbarhetskriterier som fastställts för Fonden. Siffrorna utgör ett genomsnitt av fyra mätperioder under året. Det bör understrykas att Fondbolagets bedömning för denna övergripande allokering utgår från Fondens placeringar i fonder. För rapportering av andelen hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin har dock en genomlysning gjorts av de underliggande fondernas innehav baserat på data från Clarity. För ytterligare information om tillgångsallokeringen i de underliggande fonderna se information som tillhandahålls av respektive fondbolag.



Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Ej tillämpligt då Fonden investerar i andra fonder. För information om de underliggande fondernas sektorexponering hänvisas till respektive fonds rapportering.



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

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

Fonden har under perioden placerat i fonder och inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning uppgick dock den faktiska andelen hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin till 3,11 %.

Fondbolaget använder Clarity AI för uppgifter relaterade till taxonomiförenlighet. Informationen grundas på såväl företagets rapporterade data som estimerad data. Fondbolaget har inte anlitat en utomstående part för att granska just dessa specifika taxonomiuppgifter.

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?

- ☐ Ja
- ☐ i fossilgas ☐ i kärnenergi
- ☒ Nej

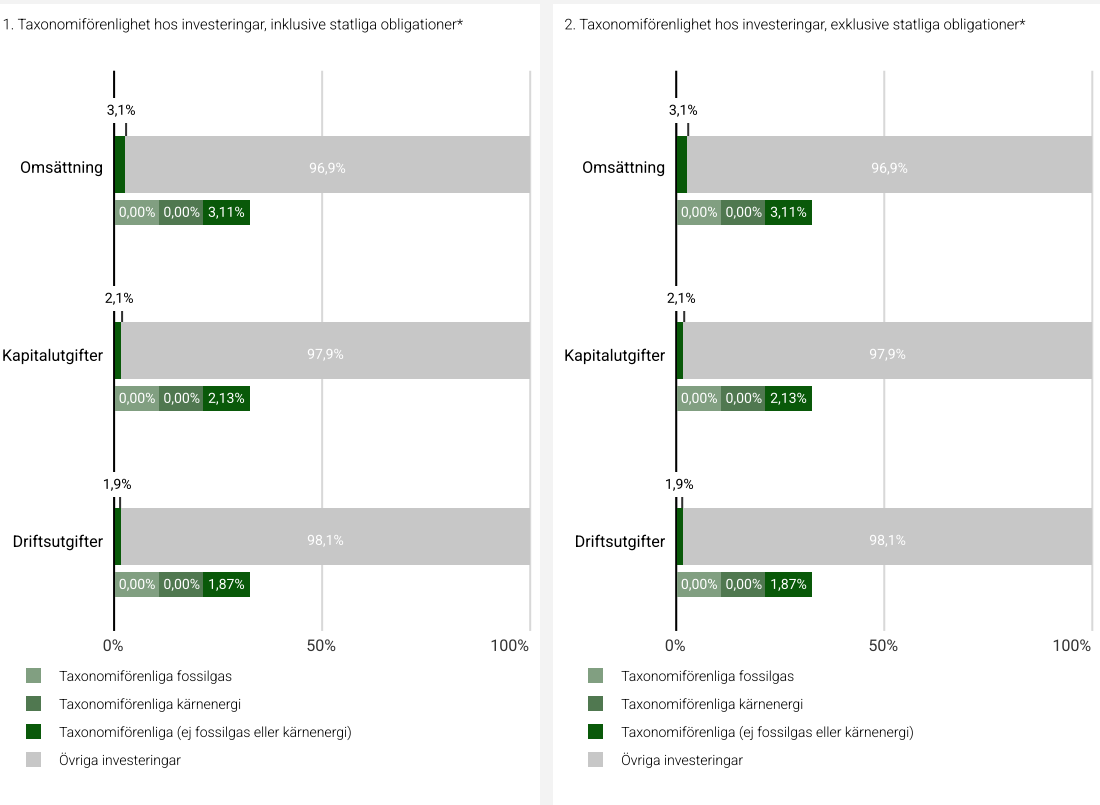
Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjektet, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inte ett fastställt åtagande att genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning för underliggande portföljbolag så utgjorde 0,23 % av Fondens värde (indirekt genom Fondens placering i underliggande fonder) placeringar i omställningsverksamheter och 1,91 % av Fondens värde placeringar i möjliggörande verksamheter.
- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Nedan redovisas andelen taxonomiförenliga investeringar för den aktuella referensperioden samt tidigare referensperioder.

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar (omsättning)
2025	3,11 %
2024	2,54 %
2023	2,00 %
2022	0,00 %*

*För referensperioden 2022 saknades tillgänglig data för beräkning av taxonomiförenlighet.



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



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" har sådana likvida medel som behövdes för förvaltningen av Fonden samt derivatinstrument som använts för att hantera flöden och omallokeringar ingått. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har tillämpats för dessa tillgångar.



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

Fonden har under perioden främst placerat i fonder. För de fonder som Fonden kan placera i har särskilda hållbarhetskriterier fastställts. Fonden har under perioden uteslutande placerat i sådana fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål och i övrigt har levt upp till Fondens hållbarhetskriterier. Fondbolaget har kontinuerligt följt upp de underliggande fonderna för att säkerställa att de lever upp till Fondens hållbarhetskriterier. För det fall en underliggande fond inte levt upp till hållbarhetskriterierna har dialoger förts med det förvaltande fondbolaget och som en sista åtgärd har beslut fattats om avyttring av innehavet.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Inget index har valts som referensvärde för de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Produktnamn: Avanza Auto 1

Identifieringskod för juridiska personer: 5493005POTQZ0KZJCV73

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: __%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 4,94% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: __%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



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

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

Avanza Auto 1 ("Fonden") är en fondandelsfond. Genom de särskilda hållbarhetskriterier som Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har fastställt i Instruktion för ansvarsfulla investeringar har Fonden beaktat hållbarhetsrisker liksom främjat miljörelaterade och sociala egenskaper under perioden.

Fonden har under perioden placerat i, det vill säga valt in sådana fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål enligt artiklarna 8 eller 9 i EU:s förordning 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("Disclosureförordningen"). Fonden har därtill, i linje med fastställda hållbarhetskriterier, enbart placerat i fonder vars förvaltning är utformad enligt Principles for Responsible Investment ("PRI") samt omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang.

Under perioden har Fonden valt bort placeringar i fonder som i sin tur placerar i

- företag med intäkter från kontroversiella vapen
- företag med intäkter från kärnvapen
- företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från verksamheter som tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi och fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)
- företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (åtminstone företag som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Andel placeringar i fonder som enligt Disclosureförfordningen klassificerats som fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål

Resultatet har, genom att Fondens placeringar i fonder under perioden uteslutande utgjorts av fonder som lever upp till kraven i artikel 8 och/eller 9 i Disclosureförfordningen, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som säkerställer efterlevnad av internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från kontroversiella vapen inklusive kärnvapen

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från kontroversiella vapen eller kärnvapen, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från tobaksproduktion

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från tobak, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från spelverksamhet, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från pornografiskt material, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter som överstiger 5 procent från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas), varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

● och jämfört med de föregående perioderna?

Inga avvikelser har noterats i förhållande till hållbarhetsindikatorerna för Fonden under aktuell period. Observera att resultatet avseende hållbarhetsindikatorn "Andel placeringar i fonder som enligt Disclosureförfordningen klassificerats som fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål" förbättrades under februari 2023. Detta skedde genom Fondens byte av Amundi Index Global Agg mot Amundi Global Agg SRI, som utgör en fond som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i SFDR, vilket ökade den totala andelen anpassade placeringar.

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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar enligt SFDR. Däremot har Fonden, genom att placera i fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper samt fonder som har hållbara investeringar som mål, erhållit en indirekt exponering mot hållbara investeringar. Målen för dessa investeringar fastställs av respektive underliggande fondförvaltare och kan därför variera. För den andel av portföljen som rapporteras som förenlig med EU-taxonomin, bidrar dessa investeringar till ett eller flera av miljömässiga målen i EU-taxonomin (såsom begränsning av

klimatförändringar eller anpassning till klimatförändringar) baserat på data och analys av de underliggande innehaven från extern leverantör.

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

För de investeringar som redovisas som förenliga med EU-taxonomin säkerställs efterlevnad av kriterierna för att inte orsaka betydande skada (DNSH) samt minimikrav på social hållbarhet genom den analysmetodik som tillämpas av en extern dataleverantör.

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

Indikatorerna för negativa konsekvenser har beaktats genom de hållbarhetskriterier som tillämpas vid urvalet av underliggande fonder, samt genom DNSH-kontrollen för de taxonomiförenliga investeringarna. För mer information om hur Fonden beaktat indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, se avsnittet *"Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?"*.

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

De underliggande fonderna exkluderar bolag som bedöms bryta mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EUkriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") genom de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för Fonden och som utgjort en ram för vilka fonder Fonden haft möjlighet att placera i under perioden.

Fonden har under perioden undvikit att placera i fonder som i sin tur placerar i vissa verksamheter såsom tobak, spelverksamhet, pornografi, kontroversiella vapen och fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas) samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. De tre sistnämnda utgör PAI-indikatorer som definierats i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288. Genom att Fonden valt bort fonder med exponering mot företag med verksamhet relaterad till kontroversiella vapen, företag med betydande intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner bedöms även Fondens påverkan på andra PAI-indikatorer ha begränsats. Exempelvis bedöms Fondens undvikande av exponering mot fossila bränslen indirekt begränsa Fondens påverkan på PAI-indikatorer relaterade till utsläpp av växthusgaser. På samma sätt innebär Fondens placeringar i fonder som förvaltas i syfte att efterbilda så kallade Paris-Aligned Benchmarks ("PAB") en begränsad påverkan på PAI-indikatorer såsom koldioxidavtryck samt växthusgasintensitet.

Fondbolaget analyserar och mäter Fondens påverkan på PAI-indikatorer genom ett kvantitativt verktyg som tillhandahålls av Clarity AI. Fondbolagets funktion för riskkontroll följer upp och rapporterar Fondens påverkan på PAI-indikatorer till Fondbolagets styrelse.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	
		2025	Land
Danske Invest Sverige Kort Ränta	-	15,99	LU
Swedbank Robur Räntefond Kort A	-	15,80	SE
AMF Räntefond Mix	-	12,64	SE
Amundi IS GLB AGG SRI I13HCSEK	-	10,64	LU
Captor Aster Global Credit A	-	9,66	SE
Captor Aster Global Credit Short Term A	-	9,60	SE
Storebrand Global Företagsobligations Plus A	-	4,48	SE
Storebrand Global Plus A SEK	-	4,01	SE
Avanza Global	-	3,95	SE
Öhman Marknad Global A	-	3,90	SE
Handelsbanken Developed Markets Index Criteria (A1 SEK)	-	3,82	SE
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	-	1,06	SE
Avanza Sweden All Cap	-	0,95	–
Öhman Emerging Markets A	-	0,95	SE
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	-	0,39	SE



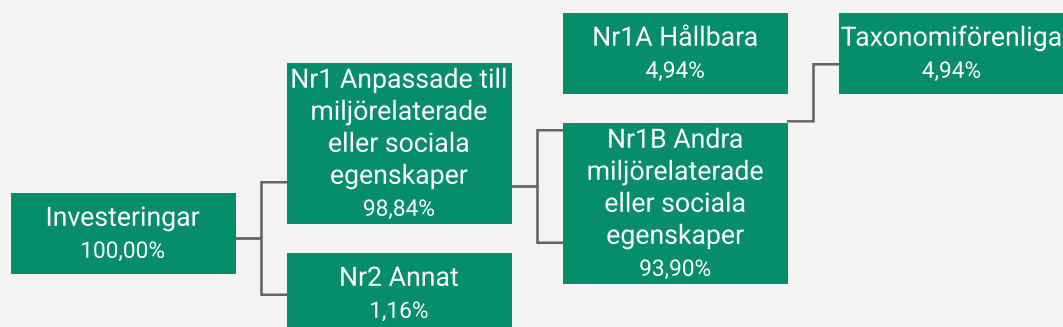
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har under perioden primärt investerat i andra fonder och har inte haft någon målsättning att genomföra hållbara investeringar. Baserat på data från Clarity rörande portföljbolagens omsättning uppgick dock den faktiska andelen taxonomiförenliga investeringar (indirekt genom Fondens placering i underliggande fonder) till 4,94 % under referensperioden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens tillgångsallokering bestod av tillgångar som kan motiveras tillhöra primärt Nr 1 och Nr 2. I Nr 1 ingår Fondens placeringar i fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper eller fonder som har hållbara investeringar som mål enligt Disclosureförordningen samt möter övriga hållbarhetskriterier som fastställts för Fonden. Siffrorna utgör ett genomsnitt av fyra mätperioder under året. Det bör understrykas att Fondbolagets bedömning för denna övergripande allokering utgår från Fondens placeringar i fonder. För rapportering av andelen hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin har dock en genomlysning gjorts av de underliggande fondernas innehav baserat på data från Clarity. För ytterligare information om tillgångsallokeringen i de underliggande fonderna se information som tillhandahålls av respektive fondbolag.



Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Ej tillämpligt då Fonden investerar i andra fonder. För information om de underliggande fondernas sektorexponering hänvisas till respektive fonds rapportering.



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

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

Fonden har under perioden placerat i fonder och inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning uppgick dock den faktiska andelen hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin till 4,94 %.

Fondbolaget använder Clarity AI för uppgifter relaterade till taxonomiförenlighet. Informationen grundas på såväl företagets rapporterade data som estimerad data. Fondbolaget har inte anlitat en utomstående part för att granska just dessa specifika taxonomiuppgifter.

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

- ☐ Ja
- ☐ i fossilgas ☐ i kärnenergi
- ☒ Nej

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

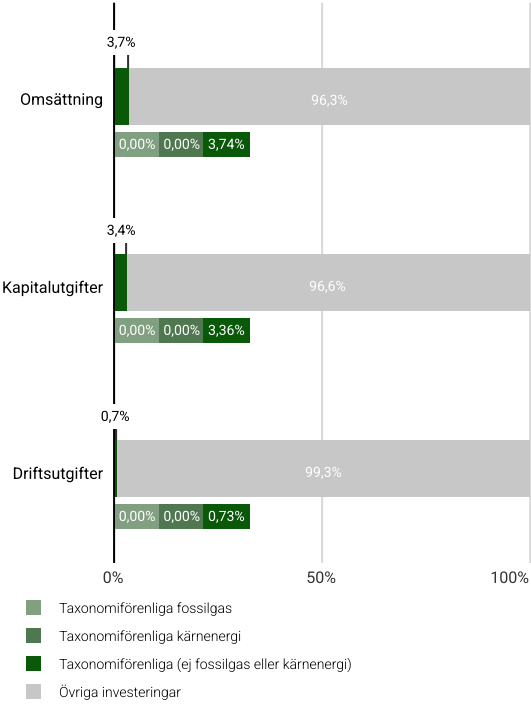
¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

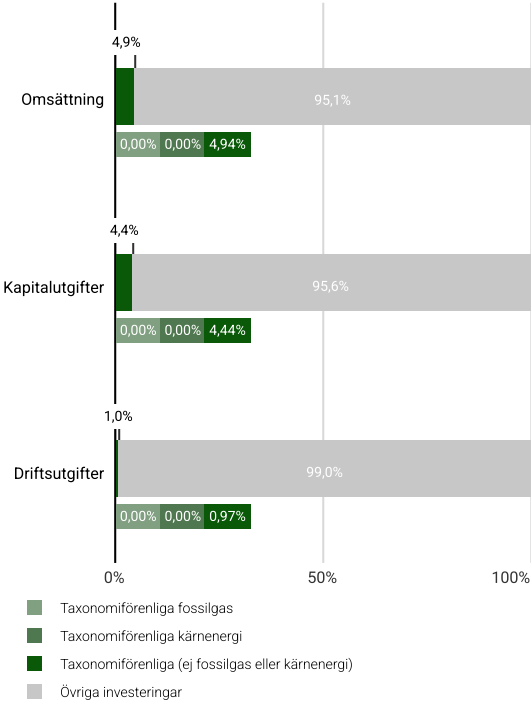
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjektet, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statliga obligationer*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har inte ett fastställt åtagande att genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning för underliggande portföljbolag så utgjorde 0,13 % av Fondens värde (indirekt genom Fondens placering i underliggande fonder) placeringar i omställningsverksamheter och 0,67 % av Fondens värde placeringar i möjliggörande verksamheter.

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

Nedan redovisas andelen taxonomiförenliga investeringar för den aktuella referensperioden samt tidigare referensperioder.

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar (omsättning)
2025	4,94 %
2024	5,14 %
2023	1,00 %
2022	0,00 %*

*För referensperioden 2022 saknades tillgänglig data för beräkning av taxonomiförenlighet.



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



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" har sådana likvida medel som behövdes för förvaltningen av Fonden samt derivatinstrument som använts för att hantera flöden och omallokeringar ingått. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har tillämpats för dessa tillgångar.



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

Fonden har under perioden främst placerat i fonder. För de fonder som Fonden kan placera i har särskilda hållbarhetskriterier fastställts. Fonden har under perioden uteslutande placerat i sådana fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål och i övrigt har levt upp till Fondens hållbarhetskriterier. Fondbolaget har kontinuerligt följt upp de underliggande fonderna för att säkerställa att de lever upp till Fondens hållbarhetskriterier. För det fall en underliggande fond inte levt upp till hållbarhetskriterierna har dialoger förts med det förvaltande fondbolaget och som en sista åtgärd har beslut fattats om avyttring av innehavet.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Inget index har valts som referensvärde för de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Produktnamn: Avanza Tech Solutions by Barrett

Identifieringskod för juridiska personer: 549300W7AF8HWFOB8W50

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: __%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 1,04% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: __%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



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

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

Avanza Tech Solutions by Barrett ("Fonden") är en matarfond som sedan den 3 februari 2026 placerar i mottagarfonden Carmignac Portfolio Tech Solutions.

Eftersom denna rapport avser referensperioden 2025, baseras informationen på den tidigare mottagarfonden, TIN World Tech, som Fonden var fullinvesterad i under hela perioden. I samband med bytet av mottagarfond i februari 2026 bytte Fonden även namn från Avanza World Tech by TIN till Avanza Tech Solutions by Barrett.

TIN World Tech var en aktivt förvaltnad global aktiefond, inriktad mot teknikbolag vars produkter och/eller tjänster karaktäriserades av högt teknikinnehåll och bolag vars verksamhet kännetecknades av en hög grad av forskning och utveckling för egen eller annans räkning. I förvaltningen av den tidigare mottagarfonden inbegreps såväl bolagsanalys som en välj in-/välj ut-metod, vilken innebar att det tidigare Mottagarfondbolaget systematiskt har inkluderat och exkluderat investeringsobjekt vars verksamheter inte överensstämte med den tidigare Mottagarfondens investeringsstrategi och hållbarhetsambition. Metoden inkluderade ESG-faktorer så som bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättning till ledande befattningshavare och motverkande av korruption), miljöaspekter (t.ex. företagets inverkan på miljö och klimat) samt sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).

Genom Fondens placering i TIN World Tech, liksom de exkluderingskriterier som tillämpats för denna fond, har Fonden främjat miljörelaterade och sociala egenskaper under perioden.

Under perioden har TIN World Tech valt bort placeringar i

- företag med intäkter från kontroversiella vapen
- företag med intäkter från kärnvapen
- företag med intäkter som överstiger 5 procent från verksamheter som vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, fossila bränslen (kol, olja, gas) och

palmolja

- företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (Företag där det tidigare mottagarfondbolaget inte såg förändringsvilja eller bedömde att företagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en acceptabel tidshorisont, underkändes för investering.)

TIN World Techs fondbolag, Teknik Innovation Norden Fonder AB ("TIN Fonder"), har under perioden bedrivit ett påverkansarbete för TIN World Techs räkning. En redogörelse av aktieägarengagemanget publiceras årligen på www.tinfonder.se.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Resultatet för hållbarhetsindikatorerna under referensperioden avser den tidigare mottagarfonden TIN World Tech och har varit i linje med de hållbarhetskriterier som tillämpades för denna under perioden.

Andel av intäkter från kontroversiella vapen inklusive kärnvapen

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter från kontroversiella vapen eller kärnvapen, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från vapen och krigsmateriel

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från vapen eller krigsmateriel, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från alkohol

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från alkohol, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från tobak

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från tobak, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från spel

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från spel, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från pornografi

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från pornografi, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från fossila bränslen (kol, olja, gas)

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från fossila bränslen (kol, olja, gas), under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från palmolja

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från palmolja, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Brott mot FN Global Compact

Resultatet har, genom att Fonden inte exponerats mot företag med bristande efterlevnad

av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag/företag som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

För närmare information om de hållbarhetskriterier som gäller för Fonden se förköpsinformationen som presenteras i informationsbroschyren för Fonden.

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

Inga avvikelser har noterats i förhållande till hållbarhetsindikatorerna för Fonden under aktuell period. Detta motsvarar resultatet som redovisades för föregående perioder.

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

Då Fonden under referensperioden placerade i TIN World Tech, baseras bidraget till miljömässiga mål på analys av de underliggande innehaven i den tidigare mottagarfonden.

Fonden har inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar och har därmed inte fastställt specifika mål för andelen hållbara investeringar. Den andel av portföljen som trots detta redovisas som förenlig med EU-taxonomin bidrar till ett eller flera av de miljömässiga målen i EU-taxonomin (såsom begränsning av klimatförändringar eller anpassning till klimatförändringar), baserat på analys av portföljbolagens verksamhet från en extern dataleverantör.

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

För de investeringar som redovisas som förenliga med EU-taxonomin har kontroll skett via extern data för att säkerställa att de underliggande innehaven uppfyller kriterierna för att inte orsaka betydande skada för något miljömål (DNSH) samt följer minimikrav på social hållbarhet.

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

Indikatorerna för negativa konsekvenser har beaktats genom de hållbarhetskriterier och exkluderingar som tillämpas för Mottagarfonden, samt genom DNSH-kontrollen för de taxonomiförenliga investeringarna. För mer information om hur Fonden beaktat indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, se avsnittet *"Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?"*.

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

Den tidigare mottagarfonden exkluderade bolag som bedömdes bryta mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EUkriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

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



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

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") genom de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för Fonden. Det är genom Fondens placering i den

tidigare mottagarfonden TIN World Tech och den hållbarhetsanalys som integrerats i investeringsbesluten rörande mottagarfonden som hållbarhetskriterierna har implementerats.

Fonden har under perioden, i enlighet med hållbarhetskriterierna samt den exkluderingsstrategi som tillämpades för den tidigare mottagarfonden TIN World Tech, undvikit exponering mot vissa verksamheter såsom vapen, alkohol, tobak, palmolja, kommersiell spelverksamhet, pornografi, kontroversiella vapen, fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner. De tre sistnämnda utgör PAI-indikatorer som definierats i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288.

Det tidigare mottagarfondbolaget har under perioden bedrivit ett påverkansarbete för mottagarfondens räkning. För samtliga investeringar som genomförts av mottagarfonden har kontroller gjorts för att säkerställa att de lever upp till de exkluderingskriterier som tillämpades för mottagarfonden. Därutöver har mottagarfondbolaget genomfört en analys av mottagarfondens inverkan på 16 indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Nämnda indikatorer omfattar områden inom utsläpp av växthusgaser, biologisk mångfald, vatten, avfall, sociala förhållanden och personalfrågor.

Fondbolaget analyserar och mäter Fondens påverkan på PAI-indikatorer genom ett kvantitativt verktyg som tillhandahålls av Clarity AI. Fondbolagets funktion för riskkontroll följer upp och rapporterar Fondens påverkan på PAI-indikatorer till Fondbolagets styrelse.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	
		2025	Land
TIN World Tech A	-	99,91	SE



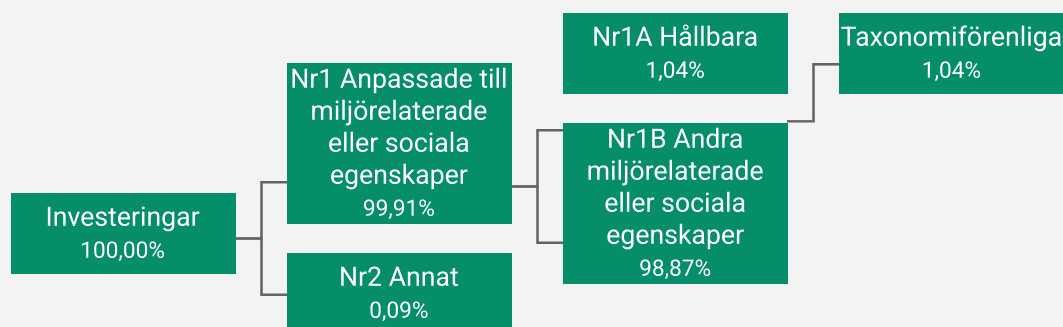
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har under perioden inte haft någon målsättning att genomföra hållbara investeringar. Baserat på data från Clarity rörande portföljbolagens omsättning uppgick dock den faktiska andelen taxonomiförenliga investeringar till 1,04 % under referensperioden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens tillgångsallokering bestod av av tillgångar som kan motiveras tillhöra primärt Nr 1 och Nr 2. Siffrorna utgör ett genomsnitt av fyra kvartalsvisa mätperioder under året. I Nr 1 ingår Fondens placeringar i den tidigare mottagarfonden TIN World Tech. Det bör understrykas att Fondbolaget i denna bedömning utgår från Fondens historiska placering i mottagarfonden (som främjade miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförfordningen) och inte mottagarfondens underliggande placeringar. För rapportering av andelen hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin har dock en genomlysning gjorts av de underliggande fondernas innehav baserat på data från Clarity. För information om mottagarfondens tillgångsallokering se www.tinfonder.se.



Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Ej tillämpligt då Fonden är en matarfond som enbart investerat i en mottagarfond under perioden. För mer information om de sektorer som den tidigare mottagarfonden TIN World Tech investerat i se www.tinfonder.se.



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

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

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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning uppgick dock den faktiska andelen hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin till 1,04 %.

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

- ☐ Ja
- ☐ i fossilgas ☐ i kärnenergi
- ☒ Nej

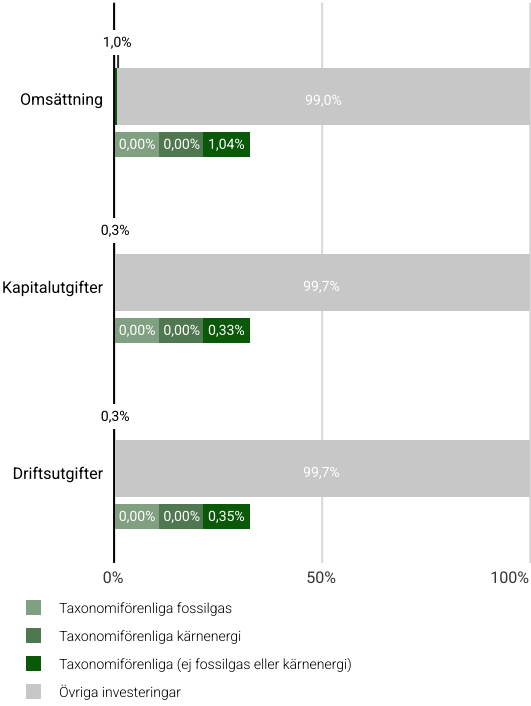
¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

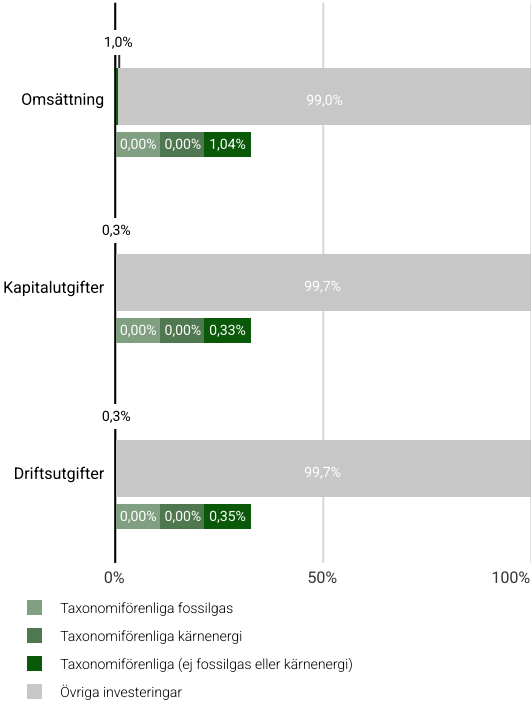
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjektet, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statliga obligationer*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har inte ett fastställt åtagande att genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning för underliggande portföljbolag så utgjorde 0,00 % av Fondens värde (indirekt genom Fondens placering i den tidigare mottagarfonden TIN World Tech) placeringar i omställningsverksamheter och 1,04 % av Fondens värde placeringar i möjliggörande verksamheter.

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

Nedan redovisas andelen taxonomiförenliga investeringar för den aktuella referensperioden samt tidigare referensperioder.

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar (omsättning)
2025	1,04 %
2024	0,68 %
2023	2,00 %
2022	0,00 %*

*För referensperioden 2022 saknades tillgänglig data för beräkning av taxonomiförenlighet.



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



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" har sådana likvida medel som behövdes för förvaltningen av Fonden ingått. Inga miljörelaterade eller socialaminimiskyddsåtgärder har tillämpats för Fondens likvida medel.



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

Fonden har under referensperioden placerat dess medel i TIN World Tech. Fondbolaget har löpande följt upp den tidigare mottagarfonden för att säkerställa efterlevnad av de hållbarhetskriterier som gällde för Fonden under 2025.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Inget index har valts som referensvärde för de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Produktnamn: Avanza Fastighet by Norhammar

Identifieringskod för juridiska personer: 549300SXDV8QWNBXXQ44

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: __%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 17,34% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: __%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



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

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

Avanza Fastighet by Norhammar ("Fonden") är en aktivt förvaltnad aktiefond med inriktning mot fastighets-, bygg- samt fastighetsutvecklingsbolag i Norden med tyngdpunkt på svenska bolag. Förvaltningen av Fonden är utlagd till NRP Anaxo Management AS ("NRP").

Genom de hållbarhetskriterier som Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har fastställt för Fonden har Fonden främjat miljörelaterade och sociala egenskaper liksom beaktat hållbarhetsrisker under perioden.

Fonden har under perioden valt in sådana företag som bedöms främja hållbara egenskaper, exempelvis genom tillhandahållande av hållbara lokaler eller företag som bedöms genomgå övergripande hållbarhetsförbättringar.

Under perioden har Fonden valt bort placeringar i

- företag med intäkter från kontroversiella vapen
- företag med intäkter från kärnvapen
- företag med intäkter som överstiger 5 procent från verksamheter som vapen, krigsmateriel, alkohol, tobak, spel (gambling), pornografi och fossila bränslen (kol, olja, gas)
- företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Andel av intäkter från kontroversiella vapen inklusive kärnvapen

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter från kontroversiella vapen eller kärnvapen, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från vapen och krigsmateriel

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från vapen eller krigsmateriel, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från alkohol

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från alkohol, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från tobak

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från tobak, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från spel (gambling)

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från spel, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från pornografi

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från pornografi, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från fossila bränslen (kol, olja, gas)

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från fossila bränslen (kol, olja, gas), under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Resultatet har, genom att Fonden inte exponerats mot företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

För närmare information om de hållbarhetskriterier som gäller för Fonden se förköpsinformationen som presenteras i informationsbroschyren för Fonden.

● och jämfört med de föregående perioderna?

Inga avvikelser har noterats i förhållande till hållbarhetsindikatorerna för Fonden under aktuell period. Detta motsvarar resultatet som redovisades för föregående perioder.

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

Fonden har inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar och har därmed inte fastställt specifika mål för andelen hållbara investeringar. Den andel av portföljen som trots detta redovisas som förenlig med EU-taxonomin bidrar till ett eller flera av de miljömässiga målen i EU-taxonomin (såsom begränsning av klimatförändringar eller anpassning till klimatförändringar), baserat på analys av portföljbolagens verksamhet från en extern dataleverantör.

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

För de investeringar som redovisas som förenliga med EU-taxonomin har kontroll skett via extern data för att säkerställa att de underliggande innehaven uppfyller kriterierna för att inte orsaka betydande skada för något miljömål (DNSH) samt följer minimikrav på social hållbarhet.

● Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

Indikatorerna för negativa konsekvenser har beaktats genom de hållbarhetskriterier och exkluderingar som tillämpas för Fonden, samt genom DNSH-kontrollen för de taxonomiförenliga investeringarna. För mer information om hur Fonden beaktat indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, se avsnittet *"Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?"*.

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

Fonden exkluderar bolag som bedöms bryta mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EUkriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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



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

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") genom de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för Fonden.

Fonden har under perioden undvikit exponering mot verksamheter såsom bland annat, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, spel, pornografi, kontroversiella vapen, fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner. De tre sistnämnda utgör PAI-indikatorer som definierats i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288. Genom Fondens exkluderingar av företag med verksamhet relaterad till kontroversiella vapen, företag med betydande intäkter från fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner bedöms även Fondens påverkan på andra PAI-indikatorer ha begränsats. Exempelvis bedöms Fondens undvikande av exponering mot fossila bränslen indirekt begränsa Fondens påverkan på PAI-indikatorer relaterade till utsläpp av växthusgaser.

Fondbolaget analyserar och mäter Fondens påverkan på PAI-indikatorer genom ett kvantitativt verktyg som tillhandahålls av Clarity AI. Fondbolagets funktion för riskkontroll följer upp och rapporterar Fondens påverkan på PAI-indikatorer till Fondbolagets styrelse.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	
		2025	Land
FASTIGHETSBOLAGET EMILSHUS-B	Fastigheter	7,80	SE
CATENA AB	Fastigheter	7,37	SE
SWEDISH LOGISTIC PROPERTY-B	Fastigheter	7,01	SE
NP3 FASTIGHETER AB	Fastigheter	5,99	SE
SAGAX AB-B	Fastigheter	5,89	SE
INTEA FASTIGHETER AB	Fastigheter	4,99	SE
NYFOSA AB	Fastigheter	4,68	SE
VEIDEKKE ASA	Industri	4,59	NO
PANDOX AB	Fastigheter	4,54	SE
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	Fastigheter	4,51	SE
LOGISTEA AB-B	Fastigheter	4,50	SE
WAREHOUSES DE PAUW SCA	Fastigheter	4,41	BE
CASTELLUM AB	Fastigheter	4,34	SE
CIBUS NORDIC REAL ESTAT PUBL	Fastigheter	3,88	SE
STENDORREN FASTIGHETER AB	Fastigheter	3,74	SE



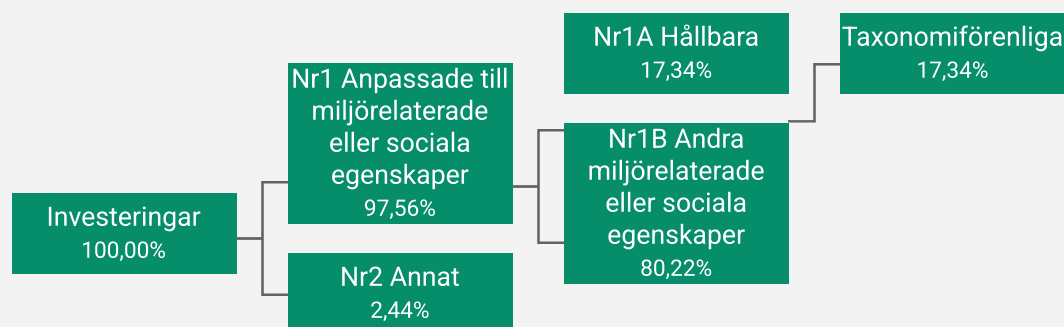
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har under perioden inte haft någon målsättning att genomföra hållbara investeringar. Baserat på data från Clarity rörande portföljbolagens omsättning uppgick dock den faktiska andelen taxonomiförenliga investeringar till 17,34 % under referensperioden.

Tillgångsallokering
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● **Vad var tillgångsallokeringen?**

Fondens tillgångsallokering bestod av av tillgångar som kan motiveras tillhöra primärt Nr 1 och Nr 2. Siffrorna utgör ett genomsnitt av fyra kvartalsvisa mätperioder under året.



Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

-Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål

-Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor/Industri	Summa
Industri	8,18%
Sällansköpsvaror	1,74%
Fastigheter	87,64%



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning uppgick dock den faktiska andelen hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin till 17,34 %.

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?

☐ Ja

☐ i fossilgas

☐ i kärnenergi

☒ Nej

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

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

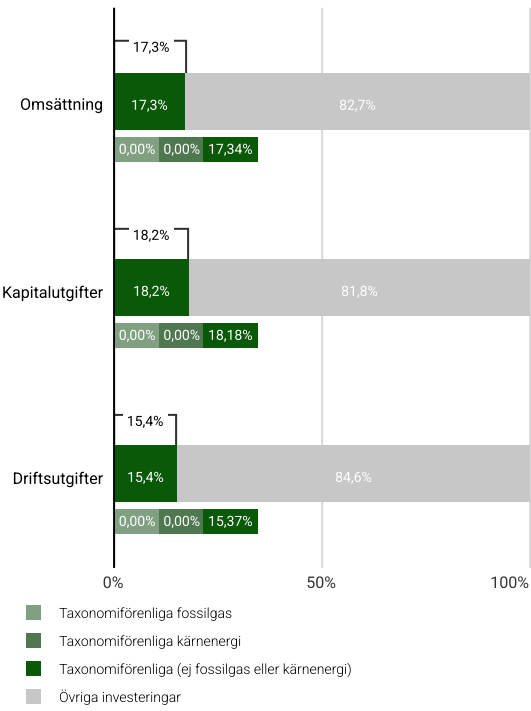
Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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

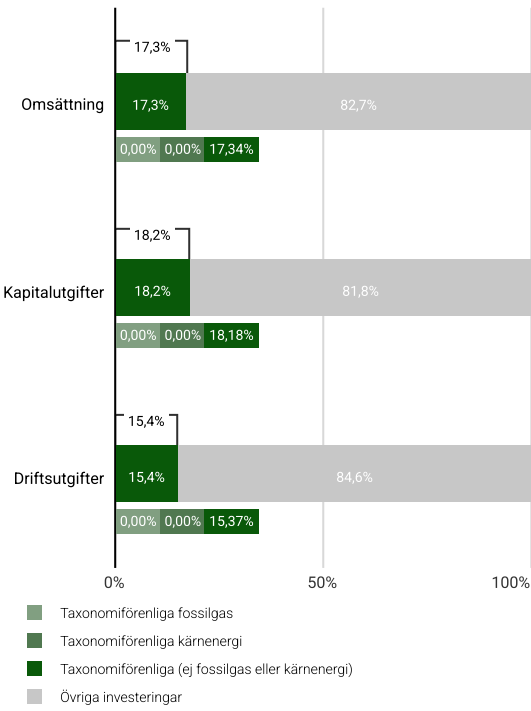
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekt ens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

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

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statliga obligationer*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inte ett fastställt åtagande att genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning för underliggande portföljbolag så utgjorde 0,02 % av Fondens värde placeringar i omställningsverksamheter och 0,27 % av Fondens värde placeringar i möjliggörande verksamheter.

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

Nedan redovisas andelen taxonomiförenliga investeringar för den aktuella referensperioden samt tidigare referensperioder.

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar (omsättning)
2025	17,34 %
2024	17,33 %
2023	16,00 %

2022	0,00 %*

*För referensperioden 2022 saknades tillgänglig data för beräkning av taxonomiförenlighet.



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" har sådana likvida medel som behövdes för förvaltningen av Fonden ingått. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har tillämpats för Fondens likvida medel.



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

Fonden har under perioden placerat dess medel i enlighet med de hållbarhetskriterier som fastställts för Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fondbolaget har kontinuerligt följt upp Fondens investeringar för att säkerställa uppfyllnad av Fondens hållbarhetskriterier.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Inget index har valts som referensvärde för de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Produktnamn: Avanza USA

Identifieringskod för juridiska personer: 5493000XONK6JYZNPW47

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: __%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 2,74% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: __%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



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

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

Avanza USA ("Fonden") är en indexfond som följer utvecklingen för indexet Morningstar® US TME Paris Aligned Benchmark Sustainability Select Index ("jämförelseindex").

Den 19 december 2025 genomfördes vissa ändringar för Fondens jämförelseindex. Ändringarna innebar bland annat att Fondens jämförelseindex inte längre begränsades till att enbart inkludera de bolag som av Sustainability bedöms ha lägst hållbarhetsrisker (vilket tidigare motsvarade 75 procent av det investeringsbara universet). Denna förändring medförde att antalet bolag i indexet ökade med cirka 25 procent.

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att jämförelseindex under perioden var anpassat efter de särskilda hållbarhetskriterier som fastställts för Fonden i Avanza Fonder AB:s ("Fondbolaget") Instruktion för ansvarsfulla investeringar. Genom nämnda hållbarhetskriterier beaktades även hållbarhetsrisker i investeringsbesluten för Fonden.

Fondens jämförelseindex är utformat för att efterleva minimikraven för EU Paris-Aligned Benchmarks ("PAB"). Detta innebär bland annat att den viktade genomsnittliga växthusgasintensiteten för de företag som ingår i jämförelseindex ska vara minst 50 procent lägre än motsvarande intensitet i en bred marknadsportfölj. Därutöver ska företagen i jämförelseindex sammantaget uppvisa en årlig minskning av växthusgasintensitet om i genomsnitt sju procent.

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex (ESG Risk Score >40).

Genom att Fonden placerat i de företag som ingår i jämförelseindex har Fonden främjat miljörelaterade och sociala egenskaper under perioden.

Fonden har under perioden valt bort placeringar i

- Företag med intäkter från kontroversiella vapen
- Företag med intäkter från kärnvapen
- Företag med intäkter från kol (utvinning samt stödjande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter från tobak (produktion)
- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från vapen och krigsmateriel (produktion och distribution), alkohol (produktion), tobak (detaljhandel och stödjande produkter och tjänster), spelverksamhet (drift av gamblingverksamhet och specialutrustning), pornografi (produktion), olja och gas (produktion och utvinning)
- Företag med intäkter som överstiger 10 procent från olja och gas (stödjande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter som överstiger 50 procent från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion, där de kombinerade intäkterna inte får överstiga 50 procent
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact (Non-Compliant)
- Företag som är inblandade i betydande kontroverser (uppgående till 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle)
- Företag med hög ESG-risk (Sustainalytics ESG risk score >40)

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Andel av intäkter från kontroversiella vapen inklusive kärnvapen

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter från kontroversiella vapen eller kärnvapen, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från kol

En mindre avvikelse har noterats rörande det resultat som uppvisas för hållbarhetsindikatorn "Andel intäkter från kol". Genom en mindre avvikelse rörande den metod som indexleverantören tillämpar för Fondens jämförelseindex fick Fonden innehav i ett mindre antal bolag med verksamhet som i begränsad omfattning inbegriper *Thermal Coal (Supporting Products & Services)*. Det största av nämnda innehav utgjordes av Berkshire Hathaway Inc B som mellan den 19 och 31 december utgjorde som högst 1,1 procent av Fondens värde. Berkshire Hathaway Inc B såldes tillsammans med övriga nämnda innehav i januari 2026 och utgör inte längre innehav i Fonden.

Andel av intäkter från tobak

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter från tobak, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter vapen och krigsmateriel

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från vapen eller krigsmateriel, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från alkohol

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från alkohol (produktion), under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från spelverksamhet

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från spelverksamhet, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från pornografi

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från pornografi (produktion), under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från olja och gas

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter

överstigande 5 procent från olja och gas (utvinning och produktion) samt företag med intäkter överstigande 10 procent från olja och gas (stödjande produkter och tjänster), under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 50 procent från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Brott mot FN Global Compact

Resultatet har, genom att Fonden inte exponerats mot företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag/företag som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Nivå på kontroverser i företagen enligt Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle

Resultatet har, genom att Fonden inte exponerats mot företag som uppgår till 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Nivå på miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker (Sustainalytics ESG Risk Score)

Resultatet har, genom att Fonden uteslutande placerat i företag med ESG Risk Score <40, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

För närmare information om de hållbarhetskriterier som gäller för Fonden se förköpsinformationen som presenteras i informationsbroschyren för Fonden.

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

Utöver den avvikelse som redovisats ovan har inga övriga avvikelser noterats i förhållande till hållbarhetsindikatorerna under aktuell period, och inga avvikelser noterades under föregående perioder. Notera att vissa indikatorer har uppdaterats för Fonden i samband med att jämförelseindex ändrades i december 2025.

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

Fonden har inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar och har därmed inte fastställt specifika mål för andelen hållbara investeringar. Fonden följer dock ett jämförelseindex som är ett så kallat Paris-Aligned Benchmark (PAB), vilket innebär att indexet uppfyller EU:s minimikrav för att vara förenligt med en utsläppsbana i linje med Parisavtalets klimatmål. Den andel av portföljen som trots detta redovisas som förenlig med EU-taxonomin bidrar till ett eller flera av de miljömässiga målen i EU-taxonomin (såsom begränsning av klimatförändringar eller anpassning till klimatförändringar), baserat på analys av portföljbolagens verksamhet från en extern dataleverantör.

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

För de investeringar som redovisas som förenliga med EU-taxonomin säkerställs efterlevnad av kriterierna för att inte orsaka betydande skada (DNSH) samt minimikrav på social hållbarhet genom den analysmetodik som tillämpas av en extern dataleverantör.

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

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

Indikatorerna för negativa konsekvenser har beaktats genom de hållbarhetskriterier som tillämpas för Fondens jämförelseindex (PAB), samt genom DNSH-kontrollen för de taxonomiförenliga investeringarna. För mer information om hur Fonden beaktat indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, se avsnittet *"Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?"*.

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

I fondens jämförelseindex exkluderas bolag som bedöms bryta mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EUkriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") genom de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för Fonden. Fondens hållbarhetskriterier har implementerats genom det jämförelseindex som fastställts för Fonden och utgör en ram för vilka placeringar Fonden kan göra.

Fonden har under perioden undvikit exponering mot verksamheter såsom bland annat vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, spel, pornografi, kontroversiella vapen, fossila bränslen samt företag som bedöms bryta mot internationella normer och konventioner. De tre sistnämnda utgör PAI-indikatorer som definierats i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288. Genom att Fonden exkluderat företag med verksamhet relaterad till kontroversiella vapen, företag med betydande intäkter från fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner bedöms även Fondens påverkan på andra PAI-indikatorer ha begränsats. Exempelvis bedöms Fondens undvikande av exponering mot fossila bränslen indirekt begränsa Fondens påverkan på PAI-indikatorer relaterade till utsläpp av växthusgaser. Fondens jämförelseindex utgör vidare ett så kallat Paris-aligned benchmark. Genom utformningen av Fondens jämförelseindex har Fondens påverkan på PAI-indikatorer såsom utsläpp av växthusgaser, koldioxidavtryck samt växthusgasintensitet därtill begränsats.

Fondbolaget analyserar och mäter Fondens påverkan på PAI-indikatorer genom ett kvantitativt verktyg som tillhandahålls av Clarity AI. Fondbolagets funktion för riskkontroll följer upp och rapporterar Fondens påverkan på PAI-indikatorer till Fondbolagets styrelse.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	
		2025	Land
NVIDIA CORP	Teknologi	8,62	US
APPLE INC	Teknologi	8,51	US
MICROSOFT CORP	Teknologi	6,85	US
AMAZON.COM INC	Sällansköpsvaror	5,41	US
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikation	3,01	US
TESLA INC	Sällansköpsvaror	2,93	US
ALPHABET INC-CL A	Kommunikation	2,44	US
ALPHABET INC-CL C	Kommunikation	2,15	US
VISA INC-CLASS A SHARES	Finans	1,32	US
WALMART INC	Dagligvaror	1,29	US
JOHNSON & JOHNSON	Hälsovård	1,28	US
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Dagligvaror	1,17	US
HOME DEPOT INC	Sällansköpsvaror	1,13	US
NETFLIX INC	Kommunikation	1,03	US
MASTERCARD INC - A	Finans	1,00	US



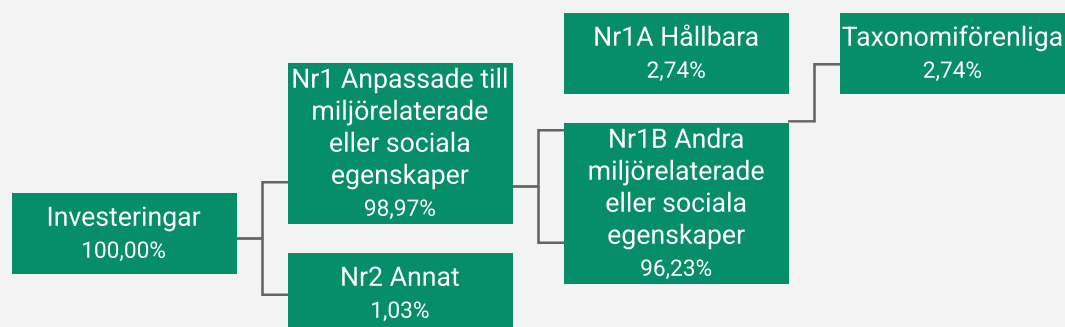
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har under perioden inte haft någon målsättning att genomföra hållbara investeringar. Baserat på data från Clarity rörande portföljbolagens omsättning uppgick dock den faktiska andelen taxonomiförenliga investeringar till 2,74 % under referensperioden.

Tillgångsallokering
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● **Vad var tillgångsallokeringen?**

Fondens tillgångsallokering bestod av av tillgångar som kan motiveras tillhöra primärt Nr 1 och Nr 2. Siffrorna utgör ett genomsnitt av fyra kvartalsvisa mätperioder under året.



Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

-Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål

-Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor/Industri	Summa
Energy	0,04%
Förnybar energi	0,04%
Material	1,93%
Industri	5,02%
Sällansköpsvaror	13,89%
Dagligvaror	5,58%
Hälsovård	11,11%
Finans	12,04%
Teknologi	35,00%
Kommunikation	11,85%
Samhällsservice	0,43%
Fastigheter	1,95%
Övrigt	0,00%



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning uppgick dock den faktiska andelen hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin till 2,74 %.

Fondbolaget använder Clarity AI för uppgifter relaterade till taxonomiförenlighet. Informationen grundas på såväl företagens rapporterade data som estimerad data. Fondbolaget har inte anlitat

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

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

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

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekt ens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

en utomstående part för att granska just dessa specifika taxonomiuppgifter.

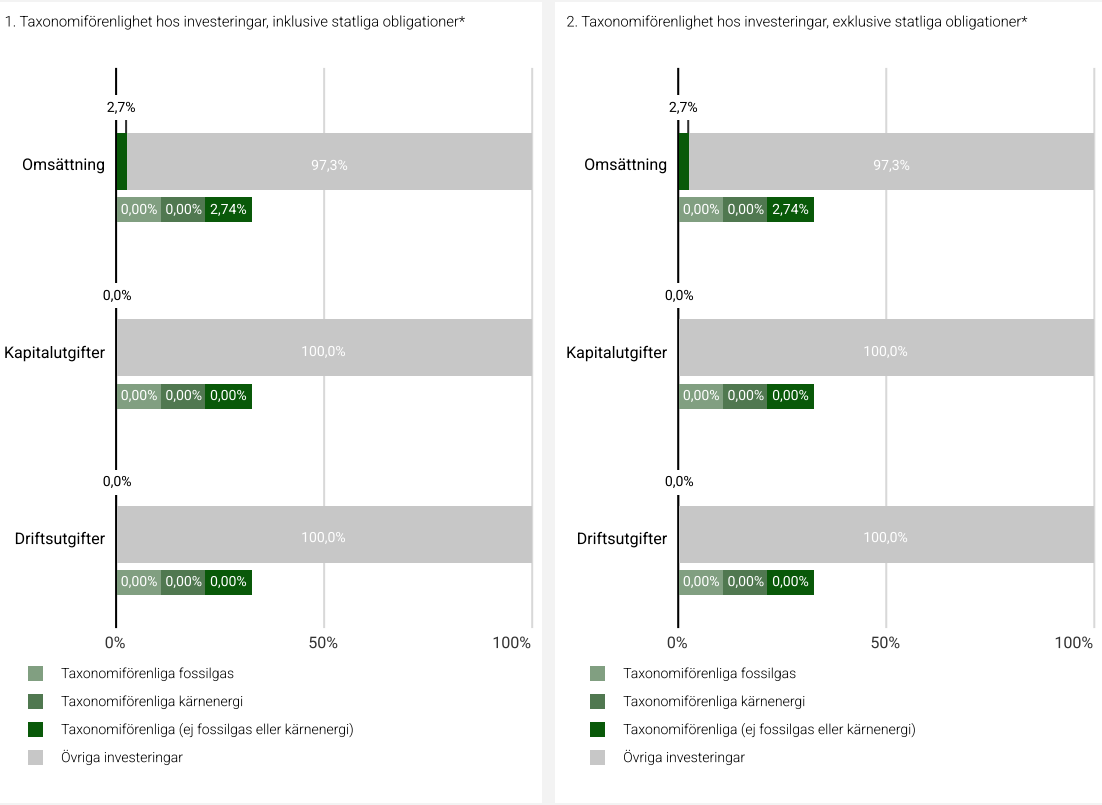
● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?**

☐ Ja

☐ i fossilgas ☐ i kärnenergi

☒ Nej

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



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Fonden har inte ett fastställt åtagande att genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning för underliggande portföljbolag så utgjorde 0,08 % av Fondens värde placeringar i omställningsverksamheter och 2,51 % av Fondens värde placeringar i möjliggörande verksamheter. Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med

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

Nedan redovisas andelen taxonomiförenliga investeringar för den aktuella referensperioden samt tidigare referensperioder.

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar (omsättning)
2025	2,74 %
2024	2,97 %
2023	5,00 %
2022	0,00 %*

*För referensperioden 2022 saknades tillgänglig data för beräkning av taxonomiförenlighet.



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.

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



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" har sådana likvida medel som behövdes för förvaltningen av Fonden samt derivatinstrument som använts för att hantera flöden och omallokeringar ingått. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har tillämpats för dessa tillgångar.



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

Fonden har under perioden placerat dess medel i företag som ingår i jämförelseindex. Fondbolaget har kontinuerligt följt upp placeringarna för att säkerställa uppfyllnad av Fondens hållbarhetskriterier.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Eftersom Fonden replikerar det referensvärde som används för att främja miljörelaterade och sociala egenskaper, motsvarar Fondens resultat för hållbarhetsindikatorerna referensvärdets resultat.

● Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Fondens jämförelseindex är utformat för att efterleva minimikraven för EU Paris-Aligned Benchmarks ("PAB"). Detta innebär bland annat att den viktade genomsnittliga växthusgasintensiteten för de företag som ingår i jämförelseindex ska vara minst 50 procent lägre än motsvarande intensitet i en bred marknadsportfölj. Därutöver ska företagen i jämförelseindex sammantaget uppvisa en årlig minskning av växthusgasintensitet om i genomsnitt sju procent.

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex (ESG Risk Score >40).

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden till följd av exkluderingskriterier som tillämpas för jämförelseindex, väljer bort vissa typer av företag.

- Företag med intäkter från kontroversiella vapen
- Företag med intäkter från kärnvapen
- Företag med intäkter från kol (utvinning samt stödjande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter från tobak (produktion)
- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från vapen och krigsmateriel (produktion och distribution), alkohol (produktion), tobak (detaljhandel och stödjande produkter och tjänster), spelverksamhet (drift av gamblingverksamhet och specialutrustning), pornografi (produktion), olja och gas (produktion och utvinning)
- Företag med intäkter som överstiger 10 procent från olja och gas (stödjande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter som överstiger 50 procent från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion, där de kombinerade intäkterna inte får överstiga 50 procent
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact (Non-Compliant)
- Företag som är inblandade i betydande kontroverser (uppgående till 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle)
- Företag med hög ESG-risk (Sustainalytics ESG risk score >40)

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Fonden följer en passiv investeringsstrategi som syftar till att efterlikna referensvärdets sammansättning. Som en konsekvens av denna replikering uppnådde Fonden samma resultat för hållbarhetsindikatorerna som det valda referensvärdet under referensperioden.

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fondens resultat var i allt väsentligt i linje med referensvärdets resultat under perioden. Detta uppnåddes genom att Fondens sammansättning löpande anpassades för att replikera referensvärdets innehav och dess hållbarhetsprofil.

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

I jämförelse med det breda marknadsindexet hade Fondens referensvärde såväl en lägre koldioxidintensitet som en minskad exponering mot exkluderade sektorer, såsom fossila

bränslen, tobak, pornografi, alkohol, spelverkamhet och vapen.

Produktnamn: Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest

Identifieringskod för juridiska personer: 636700UWTM46PHRAMG23

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☒ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: __%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 8,14% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: __%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



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

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

Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest ("Fonden") är en matarfond som avser att vara fullinvesterad i mottagarfonden ARK Innovation UCITC ETF ("Mottagarfonden"). Genom att vara fullinvesterad i Mottagarfonden, utformningen av Mottagarfonden, liksom de exkluderingar av vissa företag som görs av Mottagarfonden, har Fonden främjat miljörelaterade och sociala egenskaper.

Fonden ändrade den 3 april 2025 struktur från en aktiefond till en matarfond. Efter ändringen placerar Fonden enbart i Mottagarfonden. I samband med ändringen justerades hållbarhetsindikatorerna i viss utsträckning för att spegla Mottagarfondens metodik.

Mottagarfonden är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar i aktier utgivna av innovativa bolag inom olika branscher över hela världen med tyngdpunkt på amerikanska bolag. I förvaltningen av Mottagarfonden främjas miljörelaterade och sociala egenskaper genom att hållbarhetsanalys integreras i den bolagsanalys som ligger till grund för de investeringsbeslut som fattas för fonden. Hållbarhetsanalysen genomförs av ARK Invest och inbegriper integrering av miljö-, sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter (ESG) i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling ("SDG:er") genom att investera i teknologier och företag som sannolikt kommer att ha en positiv påverkan på miljö och samhälle. Fokus ligger på så kallad "disruptive innovation", vilket definieras som introduktionen av en teknologiskt möjliggjord ny produkt eller tjänst som potentiellt förändrar hur världen fungerar. De identifierade företagen ska även ha robusta styrningsstrukturer och produkter med en positiv social och miljömässig påverkan.

Under perioden har Mottagarfonden valt bort placeringar i

- företag med intäkter från kontroversiella vapen
- företag med intäkter från kärnvapen

- företag med intäkter som överstiger 5 procent från tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi, alkohol och fossila bränslen (kol, olja, gas)
- företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Andel av intäkter från kontroversiella vapen inklusive kärnvapen

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter från kontroversiella vapen eller kärnvapen, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från tobak

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från tobak, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från spel, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från pornografi

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från pornografi, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från alkohol

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från spel, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från fossila bränslen (kol, olja, gas)

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från fossila bränslen (kol, olja, gas), under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Resultatet har, genom att Fonden inte exponerats mot företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

För närmare information om de hållbarhetskriterier som gäller för Fonden se förköpsinformationen som presenteras i informationsbroschyren för Fonden.

● och jämfört med de föregående perioderna?

Fonden startade den 27 januari 2023. Denna rapport utgör den tredje rapporten som lämnas för Fonden. Inga avvikelser har noterats i förhållande till hållbarhetsindikatorerna för Fonden under aktuell period. Detta motsvarar resultatet som redovisades för föregående perioder. Notera att Fonden under den aktuella referensperioden ändrade fondstruktur från en aktiefond till en matarfond. I samband med förändringen justerades hållbarhetsindikatorerna något.

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

Fonden har inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar och har därmed inte fastställt specifika mål för andelen hållbara investeringar. Den andel av portföljen som trots detta redovisas som förenlig med EU-taxonomin bidrar till ett eller flera av de miljömässiga målen i EU-taxonomin (såsom begränsning av klimatförändringar eller anpassning till

klimatförändringar), baserat på analys av portföljbolagens verksamhet från en extern dataleverantör.

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

För de investeringar som redovisas som förenliga med EU-taxonomin har kontroll skett via extern data för att säkerställa att de underliggande innehaven uppfyller kriterierna för att inte orsaka betydande skada för något miljömål (DNSH) samt följer minimikrav på social hållbarhet.

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

Indikatorerna för negativa konsekvenser har beaktats genom de hållbarhetskriterier och exkluderingar som tillämpas för Mottagarfonden, samt genom DNSH-kontrollen för de taxonomiförenliga investeringarna. För mer information om hur Fonden beaktat indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, se avsnittet *"Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?"*.

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

Mottagarfonden exkluderar bolag som bedöms bryta mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EUkriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") genom de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för Fonden.

Fonden har under perioden undvikit exponering mot verksamheter såsom bland annat, tobak, spelverksamhet, pornografi, kontroversiella vapen, fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner. De tre sistnämnda utgör PAI-indikatorer som definierats i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288. Genom Fondens exkluderingar av företag med verksamhet relaterad till kontroversiella vapen, företag med betydande intäkter från fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner bedöms även Fondens påverkan på andra PAI-indikatorer ha begränsats. Exempelvis bedöms Fondens undvikande av exponering mot fossila bränslen indirekt begränsa Fondens påverkan på PAI-indikatorer relaterade till utsläpp av växthusgaser.

Fondbolaget analyserar och mäter Fondens påverkan på PAI-indikatorer genom ett kvantitativt verktyg som tillhandahålls av Clarity AI. Fondbolagets funktion för riskkontroll följer upp och rapporterar Fondens påverkan på PAI-indikatorer till Fondbolagets styrelse.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	
		2025	Land
ARK INNOVATION UCITS ETF	-	74,86	UK
TESLA INC	Sällansköpsvaror	2,46	US
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	Teknologi	1,99	US
ROBLOX CORP -CLASS A	Kommunikation	1,95	US
ROKU INC	Kommunikation	1,60	US
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	Finans	1,56	US
ROBINHOOD MARKETS INC - A	Finans	1,18	US
SHOPIFY INC - CLASS A	Teknologi	1,16	US
TEMPUS AI INC	Teknologi	1,08	US
META PLATFORMS INC-CLASS A	Kommunikation	1,05	US
AMAZON.COM INC	Sällansköpsvaror	0,75	US
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	Kommunikation	0,66	US
TERADYNE INC	Teknologi	0,65	US
BLOCK INC	Finans	0,63	US
PINTEREST INC- CLASS A	Kommunikation	0,62	US



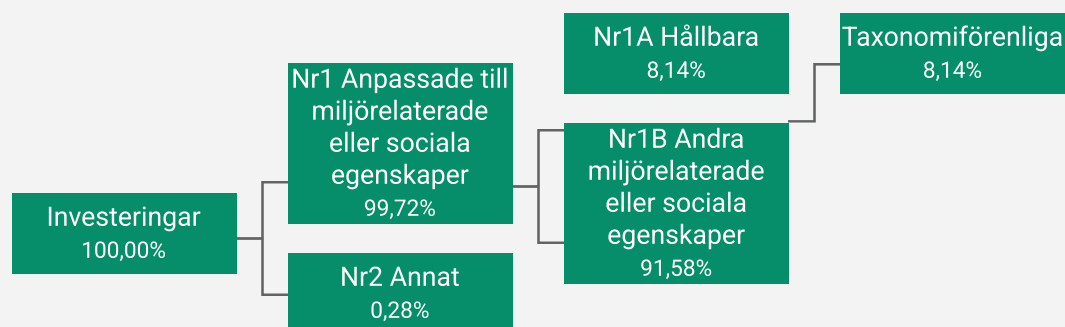
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har under perioden inte haft någon målsättning att genomföra hållbara investeringar. Baserat på data från Clarity rörande portföljbolagens omsättning uppgick dock den faktiska andelen taxonomiförenliga investeringar till 8,14 % under referensperioden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

- Vad var tillgångsallokeringen?**

Fondens tillgångsallokering bestod av av tillgångar som kan motiveras tillhöra primärt Nr 1 och Nr 2. Siffrorna utgör ett genomsnitt av fyra kvartalsvisa mätperioder under året. Notera att Fonden den 3 april 2025 ändrade struktur från en aktiefond till en matarfond. I Nr 1 ingår primärt Fondens placeringar i Mottagarfonden. Det bör understrykas att Fondbolaget i denna bedömning utgår från Fondens placering i Mottagarfonden (som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförordningen) och inte Mottagarfondens underliggande placeringar. För rapportering av andelen hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin har dock en genomlysning gjorts av de underliggande fondernas innehav baserat på data från Clarity. För information om Mottagarfondens tillgångsallokering se <https://arkeurope.com/>.



Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Ej tillämpligt då Fonden är en matarfond som enbart investerar i en mottagarfond. För mer information om de sektorer som Mottagarfonden investerar i se <https://arkeurope.com/>.



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

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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning uppgick dock den faktiska andelen hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin till 8,14 %.

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?

- ☐ Ja
- ☐ i fossilgas ☐ i kärnenergi
- ☒ Nej

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

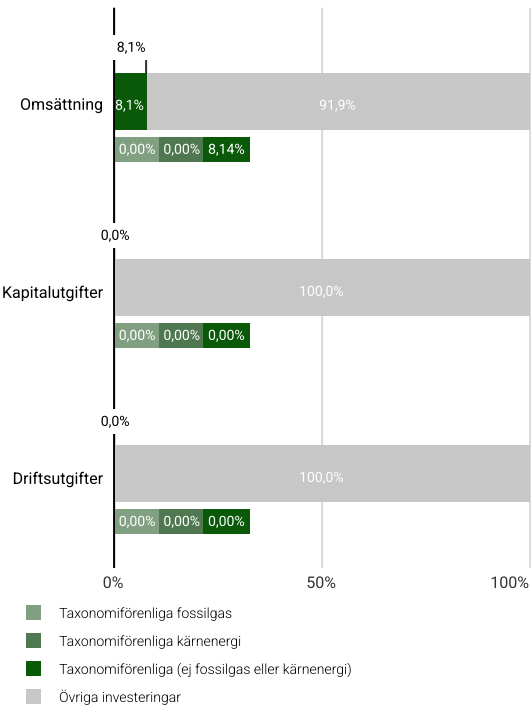
¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

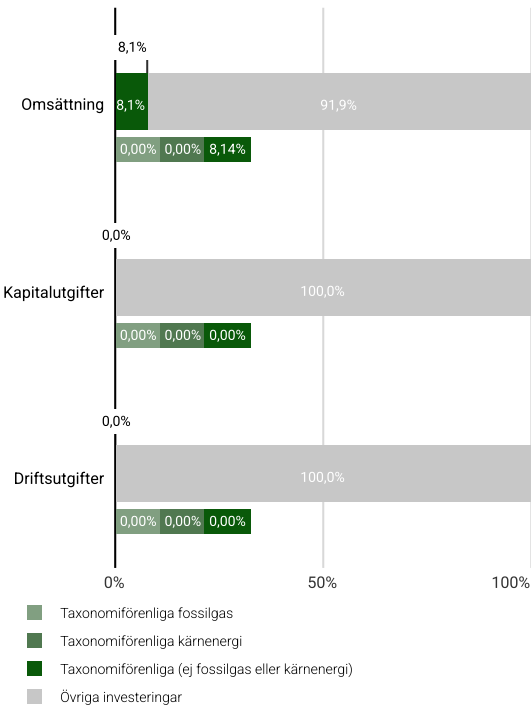
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjektet, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statliga obligationer*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har inte ett fastställt åtagande att genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning för underliggande portföljbolag så utgjorde 0,25 % av Fondens värde (indirekt genom Fondens placering i Mottagarfonden) placeringar i omställningsverksamheter och 7,89 % av Fondens värde placeringar i möjliggörande verksamheter.

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

Nedan redovisas andelen taxonomiförenliga investeringar för den aktuella referensperioden samt tidigare referensperioder.

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar (omsättning)
2025	8,14%
2024	8,03%
2023	7,00%
2022	N/A*

*Fonden startade den 27 januari 2023. Denna rapport utgör den tredje rapporten som lämnas för Fonden.



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" har sådana likvida medel som behövdes för förvaltningen av Fonden ingått. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har tillämpats för Fondens likvida medel.



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

Fonden har under perioden placerat dess medel i Mottagarfonden. Fondbolaget har kontinuerligt följt upp Mottagarfonden och mottagarfondbolaget för att säkerställa efterlevnad av Fondens hållbarhetskriterier.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Inget index har valts som referensvärde för de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Produktnamn: Avanza Sweden All Cap

Identifieringskod för juridiska personer: 54930016C0K6FZ0D4G02

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☒ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: __%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 4,11% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: __%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



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

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

Avanza Sweden All Cap ("Fonden") är en passivt förvaltnad aktiefond vars målsättning är att följa utvecklingen för jämförelseindexet Morningstar® Sweden Screened Select ("jämförelseindex").

Den 19 december 2025 genomfördes vissa ändringar för Fondens jämförelseindex. Ändringarna innebar bland annat att Fondens jämförelseindex inte längre begränsades till att enbart inkludera de bolag som av Sustainability bedöms ha lägst hållbarhetsrisker (vilket tidigare motsvarade 75 procent av det investeringsbara universet). Denna förändring medförde att antalet bolag i indexet ökade med cirka 25 procent.

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att jämförelseindex under perioden var anpassat efter de särskilda hållbarhetskriterier som fastställts för Fonden i Avanza Fonder AB:s ("Fondbolaget") Instruktion för ansvarsfulla investeringar. Genom nämnda hållbarhetskriterier beaktades även hållbarhetsrisker i investeringsbesluten för Fonden.

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex (ESG Risk Score >40).

Genom att Fonden placerat i de företag som ingår i jämförelseindex har Fonden främjat miljörelaterade och sociala egenskaper under perioden.

Fonden har under perioden valt bort placeringar i

- Företag med intäkter från kontroversiella vapen
- Företag med intäkter från kärnvapen
- Företag med intäkter från tobak (produktion)
- Företag med intäkter från kol (utvinning)
- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från verksamheter som alkohol (produktion), tobak (detaljhandel och stödjande produkter och tjänster), spelverksamhet (drift av

gamblingverksamhet och specialutrustning), pornografi (produktion), olja och gas (produktion/utvinning)

- Företag med intäkter som överstiger 50 procent från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion, där de kombinerade intäkterna inte får överstiga 50 procent
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact
- Företag som är inblandade i betydande kontroverser (uppgående till 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle)
- Företag med hög ESG-risk (Sustainalytics ESG Risk Score >40)

För Fondens räkning har även ett aktieägarengagemang bedrivits under perioden i syfte att påverka utvalda bolag i en mer hållbar riktning och begränsa hållbarhetsrisker.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Andel av intäkter från kontroversiella vapen inklusive kärnvapen

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter från kontroversiella vapen eller kärnvapen, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från alkohol

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från alkohol (produktion), under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från tobak

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter från tobak, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från spelverksamhet

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från spelverksamhet, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från pornografi

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från pornografi (produktion), under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från kolutvinning

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter från kolutvinning, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från olja och gas

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från olja och gas (utvinning och produktion), under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 50 procent från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Brott mot FN Global Compact

Resultatet har, genom att Fonden inte exponerats mot företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag/företag som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Nivå på kontroverser i företagen enligt Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle

Resultatet har, genom att Fonden inte exponerats mot företag som uppgår till 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Nivå på miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker (Sustainalytics ESG Risk Score)

Resultatet har, genom att Fonden uteslutande placerat i företag med ESG Risk Score <40, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

För närmare information om de hållbarhetskriterier som gäller för Fonden se förköpsinformationen som presenteras i informationsbroschyren för Fonden.

● och jämfört med de föregående perioderna?

Inga avvikelser har noterats i förhållande till hållbarhetsindikatorerna för Fonden under aktuell period. Detta ligger i linje med den utveckling som redovisats för föregående perioder. Notera att vissa indikatorer har uppdaterats för Fonden i samband med att jämförelseindex ändrades i december 2025.

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

Fonden har inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar och har därmed inte fastställt specifika mål för andelen hållbara investeringar. Den andel av portföljen som trots detta redovisas som förenlig med EU-taxonomin bidrar till ett eller flera av de miljömässiga målen i EU-taxonomin (såsom begränsning av klimatförändringar eller anpassning till klimatförändringar), baserat på analys av portföljbolagens verksamhet från en extern dataleverantör.

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

För de investeringar som redovisas som förenliga med EU-taxonomin har kontroll skett via extern data för att säkerställa att de underliggande innehaven uppfyller kriterierna för att inte orsaka betydande skada för något miljömål (DNSH) samt följer minimikrav på social hållbarhet.

● Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Indikatorerna för negativa konsekvenser har beaktats genom de hållbarhetskriterier och exkluderingar som tillämpas för Fondens jämförelseindex, samt genom DNSH-kontrollen för de taxonomiförenliga investeringarna. För mer information om hur Fonden beaktat indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, se avsnittet "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?".

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

I fondens jämförelseindex exkluderas bolag som bedöms bryta mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EUkriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

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



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

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") genom de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för Fonden. Fondens hållbarhetskriterier har implementerats genom det jämförelseindex som fastställts för Fonden och utgör en ram för vilka placeringar Fonden kan göra.

Fonden har under perioden undvikit exponering mot verksamheter såsom alkohol, tobak, spel, pornografi, kontroversiella vapen, fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner. De tre sistnämnda utgör PAI-indikatorer som definierats i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288. Genom Fondens exkluderingar av företag med verksamhet relaterad till kontroversiella vapen, företag med betydande intäkter från fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner bedöms även Fondens påverkan på andra PAI-indikatorer ha begränsats. Exempelvis bedöms Fondens undvikande av exponering mot fossila bränslen indirekt begränsa Fondens påverkan på PAI-indikatorer relaterade till utsläpp av växthusgaser.

Fondbolaget analyserar och mäter Fondens påverkan på PAI-indikatorer genom ett kvantitativt verktyg som tillhandahålls av Clarity AI. Fondbolagets funktion för riskkontroll följer upp och rapporterar Fondens påverkan på PAI-indikatorer till Fondbolagets styrelse.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	
		2025	Land
EQT AB	Finans	3,50	SE
NORDEA BANK ABP	Finans	3,45	SE
HEXAGON AB-B SHS	Industri	3,36	SE
ASSA ABLOY AB-B	Industri	3,18	SE
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	Finans	3,11	SE
INVESTOR AB-B SHS	Finans	2,64	SE
ERICSSON LM-B SHS	Teknologi	2,54	SE
TELIA CO AB	Kommunikation	2,51	SE
TELE2 AB-B SHS	Kommunikation	2,47	SE
SKF AB-B SHARES	Industri	2,35	SE
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	Sällansköpsvaror	2,32	SE
SECURITAS AB-B SHS	Industri	2,29	SE
ATLAS COPCO AB-A SHS	Industri	2,20	SE
EPIROC AB-A	Industri	2,17	SE
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	Material	1,97	SE



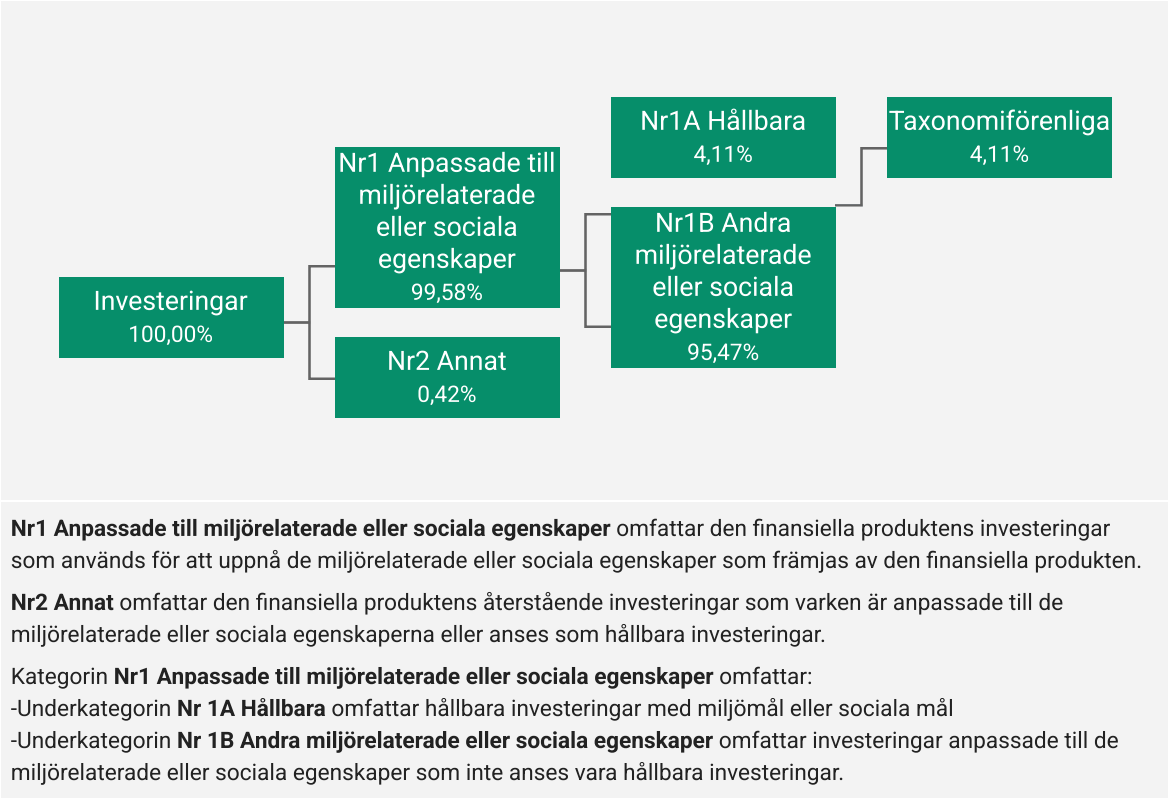
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har under perioden inte haft någon målsättning att genomföra hållbara investeringar. Baserat på data från Clarity rörande portföljbolagens omsättning uppgick dock den faktiska andelen taxonomiförenliga investeringar till 4,11 procent under referensperioden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens tillgångsallokering bestod av av tillgångar som kan motiveras tillhöra primärt Nr 1 och Nr 2. Siffrorna utgör ett genomsnitt av fyra kvartalsvisa mätperioder under året.



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor/Industri	Summa
Material	4,83%
Industri	33,10%
Sällansköpsvaror	6,51%
Dagligvaror	3,19%
Hälsovård	5,02%
Finans	23,35%
Teknologi	5,27%
Kommunikation	6,89%
Fastigheter	11,40%
Övrigt	0,00%



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning uppgick dock

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

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

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

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekt ens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

den faktiska andelen hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin till 4,11 %.

Fondbolaget använder Clarity AI för uppgifter relaterade till taxonomiförenlighet. Informationen grundas på såväl företagens rapporterade data som estimerad data. Fondbolaget har inte anlitat en utomstående part för att granska just dessa specifika taxonomiuppgifter.

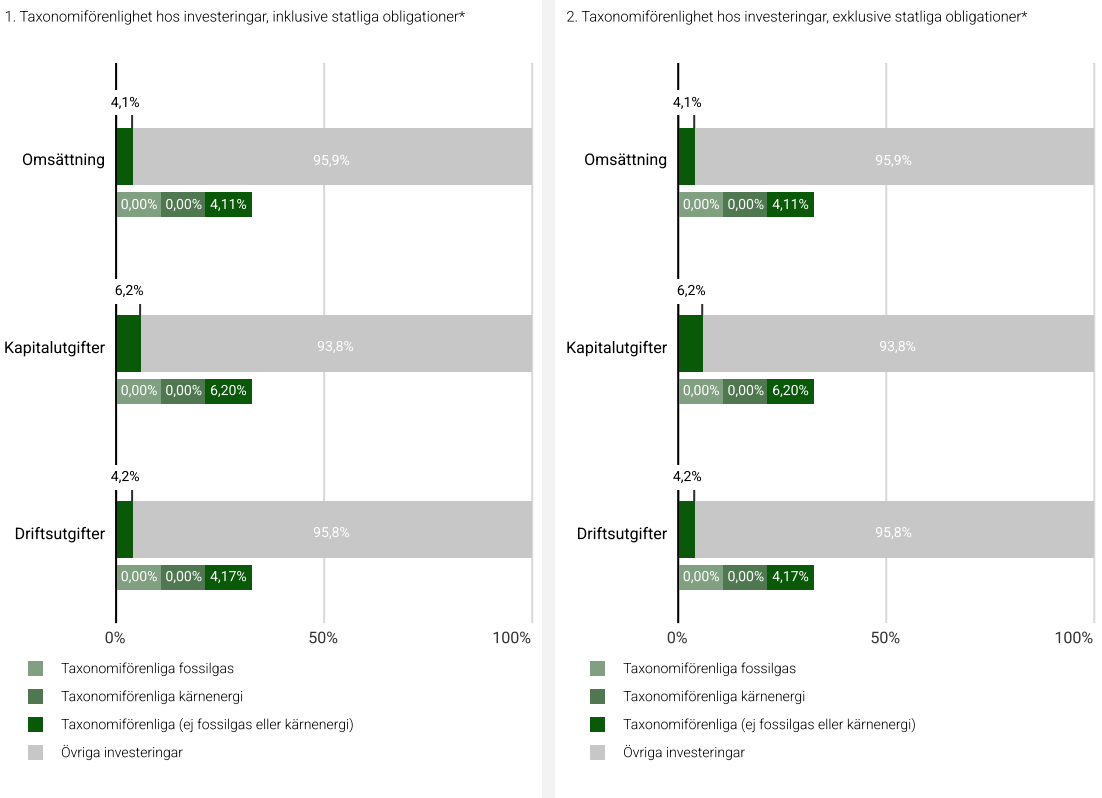
● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?**

☐ Ja

☐ i fossilgas ☐ i kärnenergi

☒ Nej

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



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Fonden har inte ett fastställt åtagande att genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning för underliggande portföljbolag så utgjorde 0,76 % av Fondens värde placeringar i omställningsverksamheter och 0,84 % av Fondens värde placeringar i möjliggörande verksamheter.

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

Nedan redovisas andelen taxonomiförenliga investeringar för den aktuella referensperioden samt tidigare referensperioder.

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar (omsättning)
2025	4,11 %
2024	5,57 %
2023	5,00 %
2022	0,00 %*

**För referensperioden 2022 saknades tillgänglig data för beräkning av taxonomiförenlighet.*



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.

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



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" har sådana likvida medel som behövdes för förvaltningen av Fonden samt derivatinstrument som använts för att hantera flöden och omallokeringar ingått. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har tillämpats för dessa tillgångar.



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

Fonden har under perioden placerat dess medel i företag som ingår i jämförelseindex. Fondbolaget har kontinuerligt följt upp placeringarna för att säkerställa uppfyllnad av Fondens hållbarhetskriterier.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Eftersom Fonden replikerar det referensvärde som används för att främja miljörelaterade och sociala egenskaper, motsvarar Fondens resultat för hållbarhetsindikatorerna referensvärdets resultat.

● Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex (ESG Risk Score >40).

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden till följd av exkluderingskriterier som tillämpas för jämförelseindex, väljer bort vissa typer av företag.

- Företag med intäkter från kontroversiella vapen
- Företag med intäkter från kärnvapen
- Företag med intäkter från tobak (produktion)
- Företag med intäkter från kol (utvinning)
- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från verksamheter som alkohol (produktion), tobak (detaljhandel och stödjande produkter och tjänster), spelverksamhet (drift av gamblingverksamhet och specialutrustning), pornografi (produktion), olja och gas (produktion/utvinning)
- Företag med intäkter som överstiger 50 procent från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion, där de kombinerade intäkterna inte får överstiga 50 procent
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact
- Företag som är inblandade i betydande kontroverser (uppgående till 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle)
- Företag med hög ESG-risk (Sustainalytics ESG Risk Score >40)

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?

Fonden följer en passiv investeringsstrategi som syftar till att efterlikna referensvärdets sammansättning. Som en konsekvens av denna replikering uppnådde Fonden samma resultat för hållbarhetsindikatorerna som det valda referensvärdet under referensperioden.

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Fondens resultat var i allt väsentligt i linje med referensvärdets resultat under perioden. Detta uppnåddes genom att Fondens sammansättning löpande anpassades för att replikera referensvärdets innehav och dess hållbarhetsprofil.

● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

I jämförelse med det breda marknadsindexet hade Fondens referensvärde en minskad exponering mot verksamheter såsom fossila bränslen, tobak, pornografi, alkohol, spelverksamhet och kontroversiella vapen.

Produktnamn: Avanza 50

Identifieringskod för juridiska personer: 549300LGBBIY7VRIGN64

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: __%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 4,63% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: __%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



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

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

Avanza 50 ("Fonden") är en fondandelsfond. Genom de särskilda hållbarhetskriterier som Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har fastställt i Instruktion för ansvarsfulla investeringar har Fonden beaktat hållbarhetsrisker liksom främjat miljörelaterade och sociala egenskaper under perioden.

Fonden har under perioden placerat i, det vill säga valt in sådana fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål enligt artiklarna 8 eller 9 i EU:s förordning 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("Disclosureförordningen"). Fonden har därtill, i linje med fastställda hållbarhetskriterier, enbart placerat i fonder vars förvaltning är utformad enligt Principles for Responsible Investment ("PRI") samt omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang.

Under perioden har Fonden valt bort placeringar i fonder som i sin tur placerar i

- företag med intäkter från kontroversiella vapen
- företag med intäkter från kärnvapen
- företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från verksamheter som tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi och fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)
- företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (åtminstone företag som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Andel placeringar i fonder som enligt Disclosureförordningen klassificerats som fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har

hållbara investeringar som mål

Resultatet har, genom att Fondens placeringar i fonder under perioden uteslutande utgjorts av fonder som lever upp till kraven i artikel 8 och/eller 9 i Disclosureförordningen, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som säkerställer efterlevnad av internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från kontroversiella vapen inklusive kärnvapen

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från kontroversiella vapen eller kärnvapen, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från tobaksproduktion

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från tobak, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från spelverksamhet, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från pornografiskt material, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter som överstiger 5 procent från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas), varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

● och jämfört med de föregående perioderna?

Inga avvikelser har noterats i förhållande till hållbarhetsindikatorerna för Fonden under aktuell period. Detta motsvarar resultatet som redovisades för föregående perioder.

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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar enligt SFDR. Däremot har Fonden, genom att placera i fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper samt fonder som har hållbara investeringar som mål, erhållit en indirekt exponering mot hållbara investeringar. Målen för dessa investeringar fastställs av respektive underliggande fondförvaltare och kan därför variera. För den andel av portföljen som rapporteras som förenlig med EU-taxonomin, bidrar dessa investeringar till ett eller flera av miljömässiga målen i EU-taxonomin (såsom begränsning av klimatförändringar eller anpassning till klimatförändringar) baserat på data och analys av de underliggande innehaven från extern leverantör.

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

För de investeringar som redovisas som förenliga med EU-taxonomin säkerställs efterlevnad av kriterierna för att inte orsaka betydande skada (DNSH) samt minimikrav på

social hållbarhet genom den analysmetodik som tillämpas av en extern dataleverantör.

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

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

Indikatorerna för negativa konsekvenser har beaktats genom de hållbarhetskriterier som tillämpas vid urvalet av underliggande fonder, samt genom DNSH-kontrollen för de taxonomiförenliga investeringarna. För mer information om hur Fonden beaktat indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, se avsnittet *"Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?"*.

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

De underliggande fonderna exkluderar bolag som bedöms bryta mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EUkriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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



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

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") genom de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för Fonden och som utgjort en ram för vilka fonder Fonden haft möjlighet att placera i under perioden.

Fonden har under perioden undvikit att placera i fonder som i sin tur placerar i vissa verksamheter såsom tobak, spelverksamhet, pornografi, kontroversiella vapen och fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas) samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. De tre sistnämnda utgör PAI-indikatorer som definierats i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288. Genom att Fonden valt bort fonder med exponering mot företag med verksamhet relaterad till kontroversiella vapen, företag med betydande intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner bedöms även Fondens påverkan på andra PAI-indikatorer ha begränsats. Exempelvis bedöms Fondens undvikande av exponering mot fossila bränslen indirekt begränsa Fondens påverkan på PAI-indikatorer relaterade till utsläpp av växthusgaser. På samma sätt innebär Fondens placeringar i fonder som förvaltas i syfte att efterbilda så kallade Paris-Aligned Benchmarks ("PAB") en begränsad påverkan på PAI-indikatorer såsom koldioxidavtryck samt växthusgasintensitet.

Fondbolaget analyserar och mäter Fondens påverkan på PAI-indikatorer genom ett kvantitativt verktyg som tillhandahålls av Clarity AI. Fondbolagets funktion för riskkontroll följer upp och rapporterar Fondens påverkan på PAI-indikatorer till Fondbolagets styrelse.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	
		2025	Land
Storebrand Obligation A	-	14,19	SE
Öhman Obligationsfond SEK A	-	13,27	SE
Swedbank Robur Räntefond Kort A	-	6,97	SE
Swedbank Robur Access Global A	-	6,96	SE
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI	-	6,89	LU
Danske Invest Sverige Kort Ränta	-	5,29	LU
Avanza Global	-	4,98	SE
Öhman Marknad Global A	-	4,81	SE
Storebrand Global Plus A SEK	-	4,76	SE
Handelsbanken Developed Markets Index Criteria (A1 SEK)	-	4,73	SE
Captor Iris Bond A	-	4,71	SE
Captor Global Fixed Income A	-	2,83	SE
Handelsbanken Global Index Crit	-	2,10	SE
Humle Småbolagsfond A	-	2,05	SE
Storebrand Aktiefond Global A	-	1,99	SE



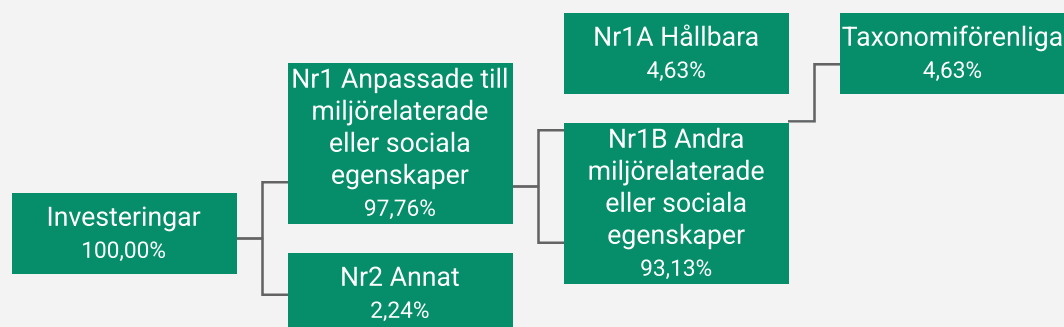
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har under perioden primärt investerat i andra fonder och har inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar. Baserat på data från Clarity rörande portföljbolagens omsättning uppgick dock den faktiska andelen taxonomiförenliga investeringar till 4,63 % under referensperioden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens tillgångsallokering bestod av tillgångar som kan motiveras tillhöra primärt Nr 1 och Nr 2. I Nr 1 ingår Fondens placeringar i fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper eller fonder som har hållbara investeringar som mål enligt Disclosureförordningen samt möter övriga hållbarhetskriterier som fastställts för Fonden. Siffrorna utgör ett genomsnitt av fyra mätperioder under året. Det bör understrykas att Fondbolagets bedömning för denna övergripande allokering utgår från Fondens placeringar i fonder. För rapportering av andelen hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin har dock en genomlysning gjorts av de underliggande fondernas innehav baserat på data från Clarity. För ytterligare information om tillgångsallokeringen i de underliggande fonderna se information som tillhandahålls av respektive fondbolag.



Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Ej tillämpligt då Fonden investerar i andra fonder. För information om de underliggande fondernas sektorexponering hänvisas till respektive fonds rapportering.



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

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

Fonden har under perioden placerat i fonder och inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning uppgick dock den faktiska andelen hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin (indirekt genom Fondens placering i underliggande fonder) till 4,63 procent.

Fondbolaget använder Clarity AI för uppgifter relaterade till taxonomiförenlighet. Informationen grundas på såväl företagets rapporterade data som estimerad data. Fondbolaget har inte anlitat en utomstående part för att granska just dessa specifika taxonomiuppgifter.

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

- ☐ Ja
- ☐ i fossilgas ☐ i kärnenergi
- ☒ Nej

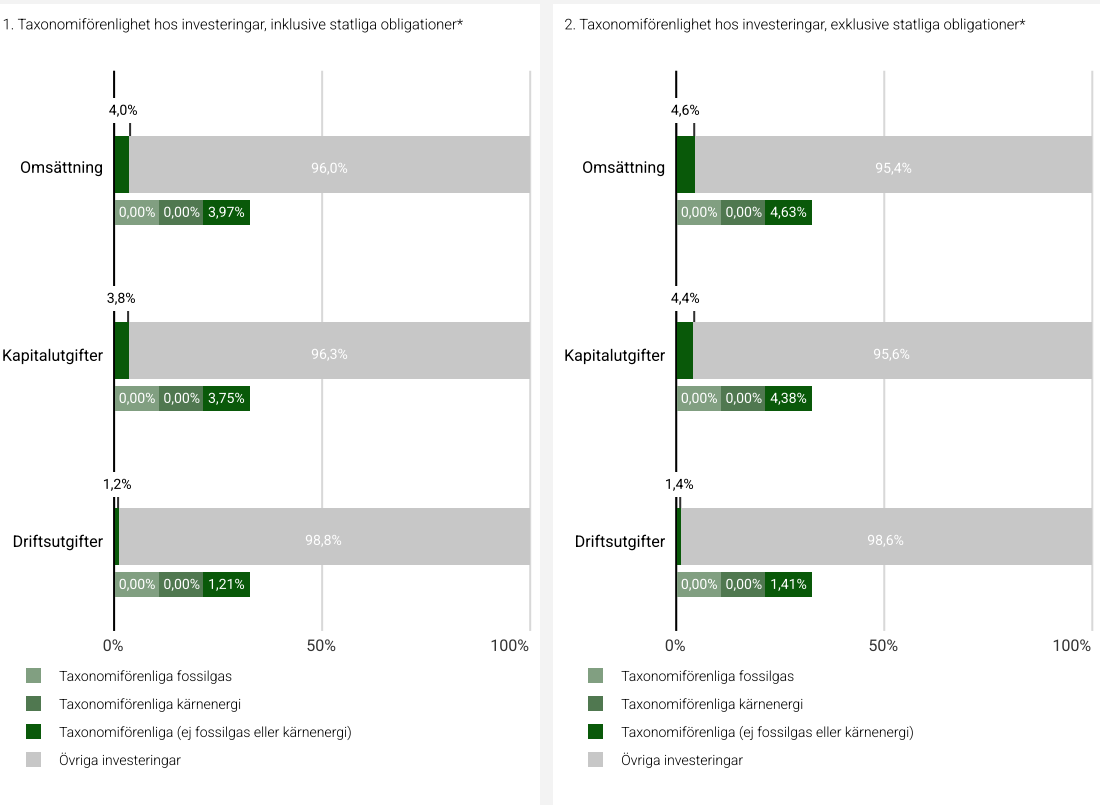
Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjektet, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inte ett fastställt åtagande att genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning för underliggande portföljbolag så utgjorde 0,27 % av Fondens värde (indirekt genom Fondens placering i underliggande fonder) placeringar i omställningsverksamheter och 1,14 % av Fondens värde placeringar i möjliggörande verksamheter.
- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Nedan redovisas andelen taxonomiförenliga investeringar för den aktuella referensperioden samt tidigare referensperioder.

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar (omsättning)
2025	4,63 %
2024	3,27 %
2023	2,00 %
2022	0,00 %*

*För referensperioden 2022 saknades tillgänglig data för beräkning av taxonomiförenlighet.



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" har sådana likvida medel som behövdes för förvaltningen av Fonden samt derivatinstrument som använts för att hantera flöden och omallokeringar ingått. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har tillämpats för dessa tillgångar.



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

Fonden har under perioden främst placerat i fonder. För de fonder som Fonden kan placera i har särskilda hållbarhetskriterier fastställts. Fonden har under perioden uteslutande placerat i sådana fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål och i övrigt har levt upp till Fondens hållbarhetskriterier. Fondbolaget har kontinuerligt följt upp de underliggande fonderna för att säkerställa att de lever upp till Fondens hållbarhetskriterier. För det fall en underliggande fond inte levt upp till hållbarhetskriterierna har dialoger förts med det förvaltande fondbolaget och som en sista åtgärd har beslut fattats om avyttring av innehavet.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Inget index har valts som referensvärde för de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Avanza Zero

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

- ☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
- ☐ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- ☒ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- ☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)
- ☐ Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas
- ☒ Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer är inte relevanta (motivering nedan)

Fondbolagets kommentar:

I förvaltningen av Avanza Zero ("Fonden") integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom fondens påverkansarbete samt genom screening av det index: SIX30RX, som fonden har som målsättning att efterbilda sammansättningen av och följa. Avanza Fonder AB ("Avanza Fonder") bedriver ett påverkansarbete för fondens räkning, genom att delta på bolagsstämmor såväl som att föra dialoger med representanter för utvalda företag.

Fonden har som målsättning att efterbilda sammansättningen av och följa utvecklingen av SIX30RX. I SIX30RX genomförs en screening avseende internationella normer såsom FN Global Compact avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och anti-korruption. I det fall det skulle uppdagas att ett företag bryter mot Global Compacts principer och inte bedöms komma tillrätta med identifierade problem kan företaget komma att uteslutas ur index. Därutöver screenas SIX30RX avseende företag med omsättning från kontroversiella vapen, vilka i sin tur exkluderas från index.

Hållbarhetsriskernas troliga negativa inverkan på fondens avkastning bedöms begränsas genom att särskilt kontroversiella företag med stora hållbarhetsrisker exkluderas från index och därmed fonden samt genom det ägarstyrningsarbete som bedrivs för fondens räkning. Det bör samtidigt noteras att index och således även Avanza Zero kan innehålla företag verksamma i branscher som kännetecknas av betydande hållbarhetsrisker som exempelvis fossila bränslen, spelverksamhet och tobak.

Fonden beaktar inte investeringarnas huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer då Fondens målsättning är att följa utvecklingen för ett index som inte bedöms beakta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i en vidare bemärkelse.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

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

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

☒ Fonden väljer bort

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

Produkter och tjänster

☒ Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

Screening av bolag genomförs i fondens jämförelseindex.

☒ Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

Screening av bolag genomförs i fondens jämförelseindex.

☒ Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

Screening av bolag genomförs i fondens jämförelseindex.

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 till rätta 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.

Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Fondbolagets kommentar:

Screening av bolag genomförs i fondens jämförelseindex.

Länder

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

Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Fondbolagets kommentar:

Övrigt

☐ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

☒ **Fondbolaget påverkar**

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☒ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

☒ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

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

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

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

Fonden har valt in

Fonden är en indexfond som har som mål att följa sitt jämförelseindex SIX30RX och väljer därför inte aktivt in företag.

Fonden har valt bort

Fonden följer Avanza Fonders instruktion för ansvarsfulla investeringar. En screening genomförs för fondens jämförelseindex SIX30RX avseende kontroversiella vapen och företag som bryter mot internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact:s principer avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och antikorruption. Under året har denna screening inte resulterat i att något företag har exkluderats från fondens jämförelseindex eller från fonden.

Fonden har påverkat

Avanza Fonder har för fondens räkning under 2025 röstat på bolagsstämmor för totalt sju av fondens innehav (totalt sex företag). Avanza Fonder har även fört dialoger med utvalda företag i hållbarhetsrelaterade frågor. Dialoger har även förts med några av bolagen inför röstningar på årsstämmor.

Övergripande kommentar om hållbarhetsarbetet

Avanza Fonder strävar efter att vara en ansvarsfull investerare genom att stödja hållbara initiativ och beakta både hållbarhetsrisker och investeringsbeslutens negativa konsekvenser för en hållbar utveckling i förvaltningen av egna fonder. För de fonder som rapporterar i enlighet med Artikel 6 i SFDR beaktas hållbarhetsrisker i den mån det är relevant och möjligt utifrån fondens specifika placeringsinriktning och metodik. Avanza Zero främjar inte specifika miljörelaterade eller sociala egenskaper och har inte hållbara investeringar som mål.

Avanza Fonder är sedan 2018 medlemmar i UNPRI (Principles for Responsible Investments) och arbetar kontinuerligt med att implementera dessa principer i bolagets investeringsprocesser.

Som en del i bolagets strategiska hållbarhetsarbete har Avanza Fonder ett validerat Science Based Target (SBT). Målet innebär att minst 65 procent av det förvaltade kapitalet i de fonder som direktinvesterar i aktier ska vara investerat i bolag med egna vetenskapligt baserade klimatmål (SBT) senast år 2027. Under 2025 har detta kompletterats med ett mål om att minska fondernas koldioxidintensitet med 50 procent till 2035.

Avanza Fonder ser löpande över och arbetar med att utveckla sin hållbarhetsstrategi för samtliga fonder under sin förvaltning för att säkerställa en ansvarsfull kapitalförvaltning över tid.

Produktnamn: Avanza Auto 6

Identifieringskod för juridiska personer: 5493008SIBNZSXXG1D41

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: __%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 3,08% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: __%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



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

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

Avanza Auto 6 ("Fonden") är en fondandelsfond. Genom de särskilda hållbarhetskriterier som Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har fastställt i Instruktion för ansvarsfulla investeringar har Fonden beaktat hållbarhetsrisker liksom främjat miljörelaterade och sociala egenskaper under perioden.

Fonden har under perioden placerat i, det vill säga valt in sådana fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål enligt artiklarna 8 eller 9 i EU:s förordning 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("Disclosureförordningen"). Fonden har därtill, i linje med fastställda hållbarhetskriterier, enbart placerat i fonder vars förvaltning är utformad enligt Principles for Responsible Investment ("PRI") samt omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang.

Under perioden har Fonden valt bort placeringar i fonder som i sin tur placerar i

- företag med intäkter från kontroversiella vapen
- företag med intäkter från kärnvapen
- företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från verksamheter som tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi och fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)
- företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (åtminstone företag som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Andel placeringar i fonder som enligt Disclosureförfordningen klassificerats som fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål

Resultatet har, genom att Fondens placeringar i fonder under perioden uteslutande utgjorts av fonder som lever upp till kraven i artikel 8 och/eller 9 i Disclosureförfordningen, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som säkerställer efterlevnad av internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från kontroversiella vapen inklusive kärnvapen

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från kontroversiella vapen eller kärnvapen, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från tobaksproduktion

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från tobak, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från spelverksamhet, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från pornografiskt material, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter som överstiger 5 procent från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas), varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

● och jämfört med de föregående perioderna?

Inga avvikelser har noterats i förhållande till hållbarhetsindikatorerna för Fonden under aktuell period. Detta motsvarar resultatet som redovisades för föregående perioder.

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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar enligt SFDR. Däremot har Fonden, genom att placera i fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper samt fonder som har hållbara investeringar som mål, erhållit en indirekt exponering mot hållbara investeringar. Målen för dessa investeringar fastställs av respektive underliggande fondförvaltare och kan därför variera. För den andel av portföljen som rapporteras som förenlig med EU-taxonomin, bidrar dessa investeringar till ett eller flera av miljömässiga målen i EU-taxonomin (såsom begränsning av klimatförändringar eller anpassning till klimatförändringar) baserat på data och analys av de underliggande innehaven från extern leverantör.

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

För de investeringar som redovisas som förenliga med EU-taxonomin säkerställs efterlevnad av kriterierna för att inte orsaka betydande skada (DNSH) samt minimikrav på social hållbarhet genom den analysmetodik som tillämpas av en extern dataleverantör.

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

● **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Indikatorerna för negativa konsekvenser har beaktats genom de hållbarhetskriterier som tillämpas vid urvalet av underliggande fonder, samt genom DNSH-kontrollen för de taxonomiförenliga investeringarna. För mer information om hur Fonden beaktat indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, se avsnittet *"Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?"*.

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

De underliggande fonderna exkluderar bolag som bedöms bryta mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EUkriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") genom de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för Fonden och som utgjort en ram för vilka fonder Fonden haft möjlighet att placera i under perioden.

Fonden har under perioden undvikit att placera i fonder som i sin tur placerar i vissa verksamheter såsom tobak, spelverksamhet, pornografi, kontroversiella vapen och fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas) samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. De tre sistnämnda utgör PAI-indikatorer som definierats i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288. Genom att Fonden valt bort fonder med exponering mot företag med verksamhet relaterad till kontroversiella vapen, företag med betydande intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner bedöms även Fondens påverkan på andra PAI-indikatorer ha begränsats. Exempelvis bedöms Fondens undvikande av exponering mot fossila bränslen indirekt begränsa Fondens påverkan på PAI-indikatorer relaterade till utsläpp av växthusgaser. På samma sätt innebär Fondens placeringar i fonder som förvaltas i syfte att efterbilda så kallade Paris-Aligned Benchmarks ("PAB") en begränsad påverkan på PAI-indikatorer såsom koldioxidavtryck samt växthusgasintensitet.

Fondbolaget analyserar och mäter Fondens påverkan på PAI-indikatorer genom ett kvantitativt verktyg som tillhandahålls av Clarity AI. Fondbolagets funktion för riskkontroll följer upp och rapporterar Fondens påverkan på PAI-indikatorer till Fondbolagets styrelse.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	
		2025	Land
Öhman Marknad Global A	-	13,65	SE
Avanza Global	-	13,65	SE
Storebrand Global Plus A SEK	-	13,46	SE
Handelsbanken Developed Markets Index Criteria (A1 SEK)	-	13,16	SE
JPM GLOBAL SRI PA UCITS ETF	-	9,81	UK
JPM US SRI PA UCITS ETF	-	8,71	UK
Humble Småbolagsfond A	-	6,85	SE
FE Småbolag Sverige	-	6,68	SE
Öhman Emerging Markets A	-	3,25	SE
Storebrand Emerging Markets Plus A SEK	-	2,87	SE
Storebrand Europa A SEK	-	1,38	SE
Swedbank Robur Access Edge Japan A	-	0,82	SE
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema (A1 SEK)	-	0,67	SE



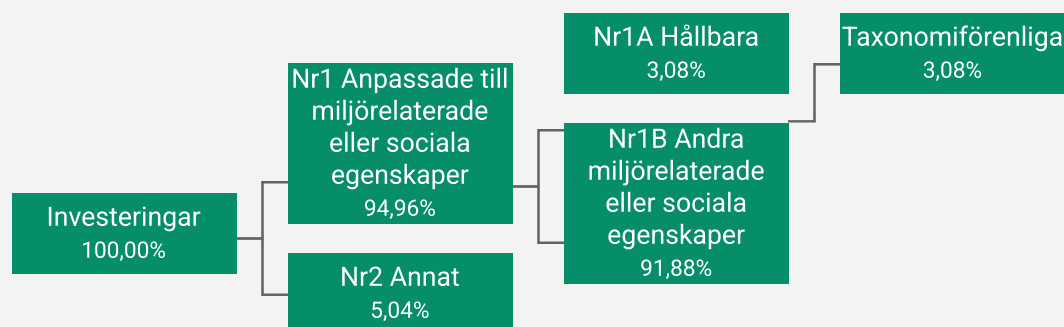
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har under perioden primärt investerat i andra fonder och har inte haft någon målsättning att genomföra hållbara investeringar. Baserat på data från Clarity rörande portföljbolagens omsättning uppgick dock den faktiska andelen taxonomiförenliga investeringar (indirekt genom Fondens placering i underliggande fonder) till 3,08 % under referensperioden.

Tillgångsallokering
beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens tillgångsallokering bestod av tillgångar som kan motiveras tillhöra primärt Nr 1 och Nr 2. I Nr 1 ingår Fondens placeringar i fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper eller fonder som har hållbara investeringar som mål enligt Disclosureförordningen samt möter övriga hållbarhetskriterier som fastställts för Fonden. Siffrorna utgör ett genomsnitt av fyra kvartalsvisa mätperioder under året. Det bör understrykas att Fondbolagets bedömning för denna övergripande allokering utgår från Fondens placeringar i fonder. För rapportering av andelen hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin har dock en genomlysning gjorts av de underliggande fondernas innehav baserat på data från Clarity. För ytterligare information om tillgångsallokeringen i de underliggande fonderna se information som tillhandahålls av respektive fondbolag.



Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Ej tillämpligt då Fonden investerar i andra fonder. För information om de underliggande fondernas sektorexponering hänvisas till respektive fonds rapportering.



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

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

Fonden har under perioden placerat i fonder och inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning uppgick dock den faktiska andelen hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin till 3,08 %.

Fondbolaget använder Clarity AI för uppgifter relaterade till taxonomiförenlighet. Informationen grundas på såväl företagets rapporterade data som estimerad data. Fondbolaget har inte anlitat en utomstående part för att granska just dessa specifika taxonomiuppgifter.

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?

- ☐ Ja
- ☐ i fossilgas ☐ i kärnenergi
- ☒ Nej

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

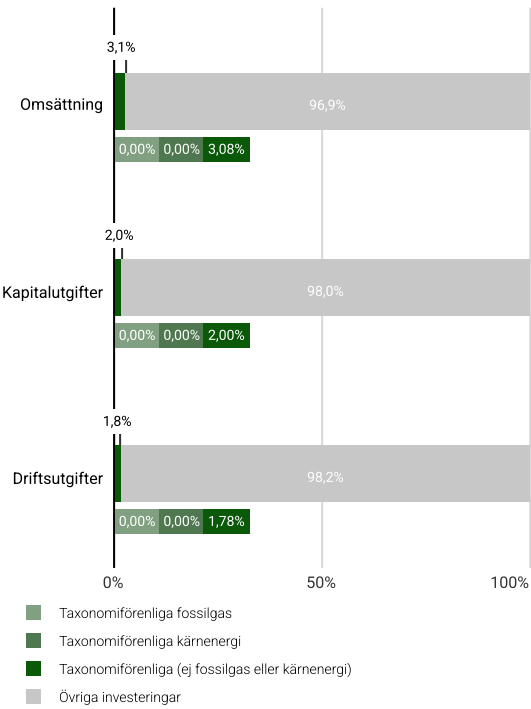
¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

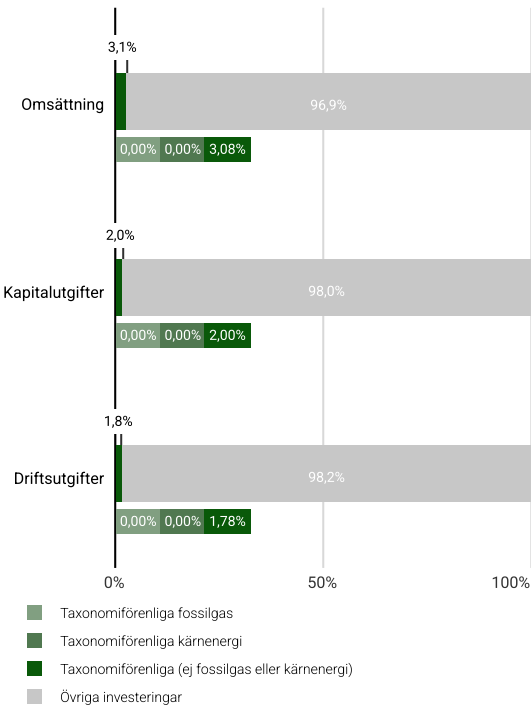
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjektet, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statliga obligationer*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har inte ett fastställt åtagande att genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning för underliggande portföljbolag så utgjorde 0,24 % av Fondens värde (indirekt genom Fondens placering i underliggande fonder) placeringar i omställningsverksamheter och 1,95 % av Fondens värde placeringar i möjliggörande verksamheter.

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

Nedan redovisas andelen taxonomiförenliga investeringar för den aktuella referensperioden samt tidigare referensperioder.

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar (omsättning)
2025	3,08 %
2024	2,62 %
2023	3,00 %
2022	0,00 %*

*För referensperioden 2022 saknades tillgänglig data för beräkning av taxonomiförenlighet.



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



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" har sådana likvida medel som behövdes för förvaltningen av Fonden samt derivatinstrument som använts för att hantera flöden och omallokeringar ingått. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har tillämpats för dessa tillgångar.



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

Fonden har under perioden främst placerat i fonder. För de fonder som Fonden kan placera i har särskilda hållbarhetskriterier fastställts. Fonden har under perioden uteslutande placerat i sådana fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål och i övrigt har levt upp till Fondens hållbarhetskriterier. Fondbolaget har kontinuerligt följt upp de underliggande fonderna för att säkerställa att de lever upp till Fondens hållbarhetskriterier. För det fall en underliggande fond inte levt upp till hållbarhetskriterierna har dialoger förts med det förvaltande fondbolaget och som en sista åtgärd har beslut fattats om avyttring av innehavet.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Inget index har valts som referensvärde för de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Produktnamn: Avanza 100

Identifieringskod för juridiska personer: 5493000QKE07PY2HPR49

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: __%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 2,88% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: __%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



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

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

Avanza 100 ("Fonden") är en fondandelsfond. Genom de särskilda hållbarhetskriterier som Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har fastställt i Instruktion för ansvarsfulla investeringar har Fonden beaktat hållbarhetsrisker liksom främjat miljörelaterade och sociala egenskaper under perioden.

Fonden har under perioden placerat i, det vill säga valt in sådana fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål enligt artiklarna 8 eller 9 i EU:s förordning 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("Disclosureförordningen"). Fonden har därtill, i linje med fastställda hållbarhetskriterier, enbart placerat i fonder vars förvaltning är utformad enligt Principles for Responsible Investment ("PRI") samt omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang.

Under perioden har Fonden valt bort placeringar i fonder som i sin tur placerar i

- företag med intäkter från kontroversiella vapen
- företag med intäkter från kärnvapen
- företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från verksamheter som tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi och fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)
- företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (åtminstone företag som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Andel placeringar i fonder som enligt Disclosureförordningen klassificerats som fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har

hållbara investeringar som mål

Resultatet har, genom att Fondens placeringar i fonder under perioden uteslutande utgjorts av fonder som lever upp till kraven i artikel 8 och/eller 9 i Disclosuresförordningen, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som säkerställer efterlevnad av internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från kontroversiella vapen inklusive kärnvapen

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från kontroversiella vapen eller kärnvapen, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från tobaksproduktion

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från tobak, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från spelverksamhet, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter från produktion som överstiger 5 procent från pornografiskt material, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)

Resultatet har, genom att Fonden under perioden uteslutande placerat i fonder som i sin tur inte placerar i företag med intäkter som överstiger 5 procent från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas), varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

● och jämfört med de föregående perioderna?

Inga avvikelser har noterats i förhållande till hållbarhetsindikatorerna för Fonden under aktuell period. Detta motsvarar resultatet som redovisades för föregående perioder.

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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar enligt SFDR. Däremot har Fonden, genom att placera i fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper samt fonder som har hållbara investeringar som mål, erhållit en indirekt exponering mot hållbara investeringar. Målen för dessa investeringar fastställs av respektive underliggande fondförvaltare och kan därför variera. För den andel av portföljen som rapporteras som förenlig med EU-taxonomin, bidrar dessa investeringar till ett eller flera av miljömässiga målen i EU-taxonomin (såsom begränsning av klimatförändringar eller anpassning till klimatförändringar) baserat på data och analys av de underliggande innehaven från extern leverantör.

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

För de investeringar som redovisas som förenliga med EU-taxonomin säkerställs efterlevnad av kriterierna för att inte orsaka betydande skada (DNSH) samt minimikrav på

social hållbarhet genom den analysmetodik som tillämpas av en extern dataleverantör.

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

Indikatorerna för negativa konsekvenser har beaktats genom de hållbarhetskriterier som tillämpas vid urvalet av underliggande fonder, samt genom DNSH-kontrollen för de taxonomiförenliga investeringarna. För mer information om hur Fonden beaktat indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, se avsnittet *"Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?"*.

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

De underliggande fonderna exkluderar bolag som bedöms bryta mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EUkriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") genom de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för Fonden och som utgjort en ram för vilka fonder Fonden haft möjlighet att placera i under perioden.

Fonden har under perioden undvikit att placera i fonder som i sin tur placerar i vissa verksamheter såsom tobak, spelverksamhet, pornografi, kontroversiella vapen och fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas) samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. De tre sistnämnda utgör PAI-indikatorer som definierats i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288. Genom att Fonden valt bort fonder med exponering mot företag med verksamhet relaterad till kontroversiella vapen, företag med betydande intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner bedöms även Fondens påverkan på andra PAI-indikatorer ha begränsats. Exempelvis bedöms Fondens undvikande av exponering mot fossila bränslen indirekt begränsa Fondens påverkan på PAI-indikatorer relaterade till utsläpp av växthusgaser. På samma sätt innebär Fondens placeringar i fonder som förvaltas i syfte att efterbilda så kallade Paris-Aligned Benchmarks ("PAB") en begränsad påverkan på PAI-indikatorer såsom koldioxidavtryck samt växthusgasintensitet.

Fondbolaget analyserar och mäter Fondens påverkan på PAI-indikatorer genom ett kvantitativt verktyg som tillhandahålls av Clarity AI. Fondbolagets funktion för riskkontroll följer upp och rapporterar Fondens påverkan på PAI-indikatorer till Fondbolagets styrelse.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	
		2025	Land
Swedbank Robur Access Global A	-	13,90	SE
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI	-	13,26	LU
Avanza Global	-	9,62	SE
Öhman Marknad Global A	-	9,08	SE
Storebrand Global Plus A SEK	-	9,03	SE
Handelsbanken Developed Markets Index Criteria (A1 SEK)	-	8,96	SE
Storebrand Aktiefond Global A	-	4,32	SE
Handelsbanken Global Index Crit	-	4,29	SE
East Capital Global Emerging Markets Sustainable C	-	3,94	LU
Öhman Emerging Markets A	-	3,86	SE
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS SRI	-	3,59	LU
Humble Småbolagsfond A	-	3,28	SE
Swedbank Robur Access Sverige A	-	3,27	SE
Storebrand Sverige A SEK	-	3,26	SE
FE Småbolag Sverige	-	3,15	SE



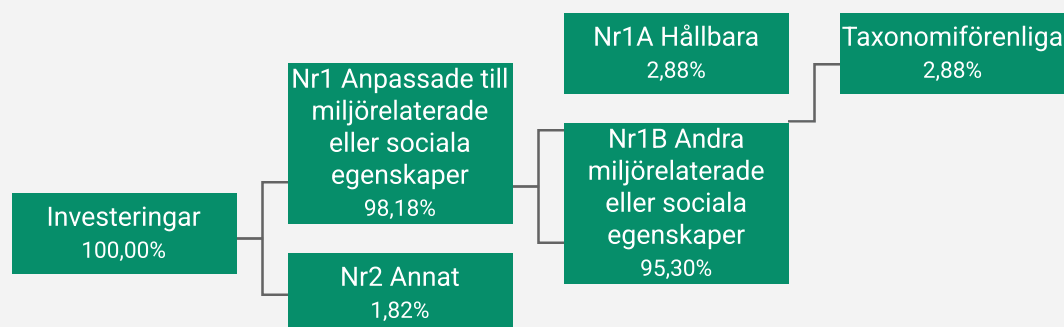
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har under perioden primärt investerat i andra fonder och har inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar. Baserat på data från Clarity rörande portföljbolagens omsättning uppgick dock den faktiska andelen taxonomiförenliga investeringar till 2,88 % under referensperioden.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens tillgångsallokering bestod av tillgångar som kan motiveras tillhöra primärt Nr 1 och Nr 2. I Nr 1 ingår Fondens placeringar i fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper eller fonder som har hållbara investeringar som mål enligt Disclosureförordningen samt möter övriga hållbarhetskriterier som fastställts för Fonden. Siffrorna utgör ett genomsnitt av fyra kvartalsvisa mätperioder under året. Det bör understrykas att Fondbolagets bedömning för denna övergripande allokering utgår från Fondens placeringar i fonder. För rapportering av andelen hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin har dock en genomlysning gjorts av de underliggande fondernas innehav baserat på data från Clarity. För ytterligare information om tillgångsallokeringen i de underliggande fonderna se information som tillhandahålls av respektive fondbolag.



Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Ej tillämpligt då Fonden investerar i andra fonder. För information om de underliggande fondernas sektorexponering hänvisas till respektive fonds rapportering.



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

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

Fonden har under perioden placerat i fonder och inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning uppgick dock den faktiska andelen hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin (indirekt genom Fondens placering i underliggande fonder) till 2,88 %.

Fondbolaget använder Clarity AI för uppgifter relaterade till taxonomiförenlighet. Informationen grundas på såväl företagets rapporterade data som estimerad data. Fondbolaget har inte anlitat en utomstående part för att granska just dessa specifika taxonomiuppgifter.

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?

- ☐ Ja
- ☐ i fossilgas ☐ i kärnenergi
- ☒ Nej

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

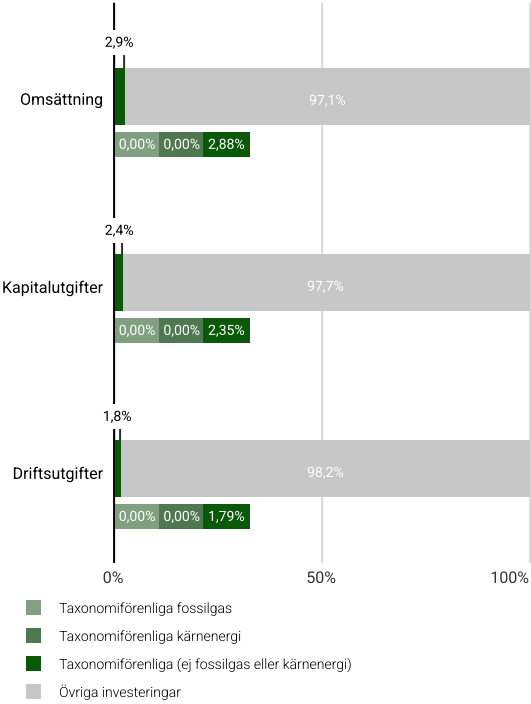
¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

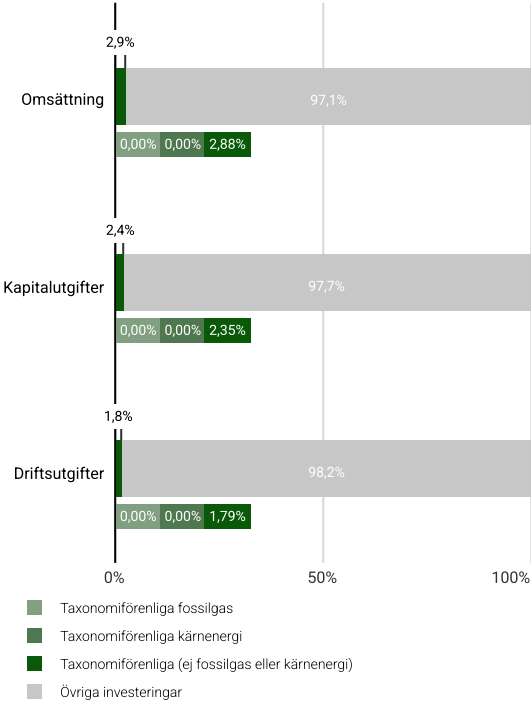
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjektet, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statliga obligationer*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har inte ett fastställt åtagande att genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning för underliggande portföljbolag så utgjorde 0,21 % av Fondens värde (indirekt genom Fondens placering i underliggande fonder) placeringar i omställningsverksamheter och 1,77 % av Fondens värde placeringar i möjliggörande verksamheter.

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

Nedan redovisas andelen taxonomiförenliga investeringar för den aktuella referensperioden samt tidigare referensperioder.

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar (omsättning)
2025	2,88 %
2024	3,29 %
2023	3,00 %
2022	0,00 %*

*För referensperioden 2022 saknades tillgänglig data för beräkning av taxonomiförenlighet.



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" har sådana likvida medel som behövdes för förvaltningen av Fonden samt derivatinstrument som använts för att hantera flöden och omallokeringar ingått. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har tillämpats för dessa tillgångar.



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

Fonden har under perioden främst placerat i fonder. För de fonder som Fonden kan placera i har särskilda hållbarhetskriterier fastställts. Fonden har under perioden uteslutande placerat i sådana fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper respektive fonder som har hållbara investeringar som mål och i övrigt har levt upp till Fondens hållbarhetskriterier. Fondbolaget har kontinuerligt följt upp de underliggande fonderna för att säkerställa att de lever upp till Fondens hållbarhetskriterier. För det fall en underliggande fond inte levt upp till hållbarhetskriterierna har dialoger förts med det förvaltande fondbolaget och som en sista åtgärd har beslut fattats om avyttring av innehavet.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Inget index har valts som referensvärde för de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Produktnamn: Avanza Impact by Circulus

Identifieringskod för juridiska personer: 6367005HR6Q031ZRTR53

Mål för hållbar investering

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ Ja

☐ Nej

☒ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: 49,05%

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

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

☒ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: 49,94%

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___% hållbara investeringar

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

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

☐ med ett socialt mål

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

I vilken utsträckning uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Avanza Impact by Circulus ("Fonden") är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i mikro- och småbolag med ekonomisk verksamhet som bidrar till att uppnå ett eller flera av målen för hållbar utveckling i Agenda 2030. Detta omfattar ekonomisk verksamhet inom t.ex. förnybar energi, energieffektivitet, hållbar livsmedelsproduktion, utsläppssnåla transporter, bevarande av biologisk mångfald, anpassning till klimatförändringar, vattenrening, finansiell inkludering och ökad tillgång till hälso- och sjukvård.

Fonden förvaltas av Circulus Asset Management AB ("Circulus") på uppdrag av Avanza Fonder AB ("Fondbolaget"). Mer information om Circulus hållbarhetsarbete finns att tillgå på www.coeli.se. Inget specifikt index har valts som referensvärde för Fonden för att uppfylla målet för hållbar investering.

Fonden har under perioden endast investerat i bolag som enligt Circulus bedömning utgör hållbara investeringar och vars verksamheter bidrar till lösningar på FN:s Globala Mål (enligt definitionen i Agenda 2030). Detta inkluderade ekonomiska aktiviteter inom exempelvis förnybar energi, energieffektivitet, hållbar livsmedelsproduktion, lågutsläppstransport, bevarande av biologisk mångfald, anpassning till klimatförändringar, vattenrening, finansiell inkludering samt ökad tillgång till sjukvård.

Under perioden utgjorde i genomsnitt 98,99 procent av Fonden hållbara investeringar, varav 49,05 procent var hållbara investeringar med miljömål och 49,94 procent hållbara investeringar med sociala mål. Därmed uppnådde fonden sitt mål för hållbara investeringar.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

För att bedöma hur väl Fondens mål för hållbara investeringar har uppnåtts använder Fondbolaget följande indikatorer.

- Andel av intäkter från ekonomiska verksamheter relaterade till produkter eller tjänster som bidrar till uppfyllelse av ett eller flera av de globala målen för hållbar utveckling (definierade i Agenda 2030), inklusive de sex miljömålen i Taxonomiförordningen. De ekonomiska verksamheterna räknas enbart så länge bolaget inte orsakar betydande skada samt uppvisar god styrning.

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

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



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

Fonden har under perioden endast investerat i bolag som enligt Circulus bedömning utgör hållbara investeringar. Resultatet har, genom att Fonden enbart haft exponering mot företag med intäkter som till minst 50 procent härstammar från ekonomiska verksamheter relaterade till produkter eller tjänster som bidrar till uppfyllelse av ett eller flera av de globala målen för hållbar utveckling (definierade i Agenda 2030), under perioden, varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

- Andel av intäkter från ekonomiska verksamheter relaterade till produktion och distribution av kontroversiella vapen, kärnvapen, vapen, alkohol, tobak, cannabis, pornografi, kommersiell spelverksamhet och fossila bränslen.

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 0 procent från kontroversiella vapen och tobak, företag med intäkter överstigande 1 procent från kol samt företag med intäkter överstigande 5 procent från konventionella vapen, alkohol, cannabis, pornografi, kommersiell spelverksamhet (gambling), olja och gas, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier. Se närmare redogörelse avseende Pure Cycle under rubriken "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?"

- Andel investeringar i bolag som är involverade i tillverkning, utveckling eller försäljning av kontroversiella vapen.

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter från kontroversiella vapen eller kärnvapen, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Resultatet har, genom att Fonden inte exponerats mot företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag/företag som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

● och jämfört med de föregående perioderna?

Fonden startade den 10 mars 2023. Denna rapport utgör den tredje rapporten som lämnas för Fonden. Inga avvikelser har noterats i förhållande till hållbarhetsindikatorerna för Fonden under aktuell period. Detta motsvarar resultatet som redovisades för föregående perioder.

● Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering?

Fonden har enbart investerat i företag som uppfyller kriterierna för att inte orsaka betydande skada. Analysen av detta ryms inom den genomlysningssprocess som Circulus tillämpar inför en investering. I genomlysningssprocessen utgår Circulus från en internt utvecklad analysmodell baserad på FN Global Compact SDG Business Benchmark och de globala målen för hållbar utveckling.

● Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Analysen av huruvida ett företag orsakar betydande skada omfattar indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Analysen utgår från en internt utvecklad modell som utgår från tio olika frågor som baseras på FN Global Compact SDG Business Benchmark, inklusive specifika referenser till varje indikator för negativa konsekvenser. Företag med ett betyg om 1 anses orsaka betydande skada.

Fonden har därtill tillämpat en exkluderingsstrategi där exkludering av företag bland annat grundar sig på vilka verksamheter som orsakar betydande skada på indikatorerna för negativa konsekvenser.

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

Fonden har under perioden enbart investerat i bolag som lever upp till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Analysen av detta ryms inom den genomlysningssprocess som Circulus tillämpar inför en

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

investering. Uppföljning sker därefter löpande för att säkerställa fortsatt efterlevnad. Analysen grundar sig på data som tillhandahålls av en utomstående leverantör.



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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Konsekvenser 2025	Kommentar	Konsekvenser 2024	Kommentar	Konsekvenser 2023	Kommentar
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER						
Scope 1- växthusgasutsläpp	99,59 ton CO2e	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data: 60,87 %	211,15 ton CO2e	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data: 57,14 %	228,72 ton CO2e	Datatäckning: 92,84 % Andel estimerad data: i.u.
Scope 2- växthusgasutsläpp	53,30 ton CO2e	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data: 60,87 %	89,82 ton CO2e	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data: 57,14 %	99,78 ton CO2e	Datatäckning: 92,84 % Andel estimerad data: i.u.
Scope 3- växthusgasutsläpp	775,42 ton CO2e	Datatäckning: 98,94 % Andel estimerad data: 77,78 %	1 358,40 ton CO2e	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data: 77,55 %	1 277,07 ton CO2e	Datatäckning: 92,84 % Andel estimerad data: i.u.
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	893,60 ton CO2e	Datatäckning: 96,77 % Andel estimerad data: 79,55 %	1 690,13 ton CO2e	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data: 77,55 %	1 634,22 ton CO2e	Datatäckning: 92,84 % Andel estimerad data: i.u.
Koldioxidavtryck	156,53 ton CO2e / miljon investerade euro	Datatäckning: 96,77 % Andel estimerad data: 79,55 %	186,07 ton CO2e / miljon investerade euro	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data: 77,55 %	197,03 ton CO2e / miljon investerade euro	Datatäckning: 92,84 % Andel estimerad data: i.u.
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	450,79 ton CO2e / miljon euro i intäkter	Datatäckning: 98,94 % Andel estimerad data: 80,00 %	486,50 ton CO2e / miljon investerade euro	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data: 77,55 %	609,65 ton CO2e / miljon euro i intäkter	Datatäckning: 92,84 % Andel estimerad data: i.u.
Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	5,70 %	Datatäckning: 95,28 % Andel estimerad data: 0,00 %	6,96 %	Datatäckning: 94,87 % Andel estimerad data: 0,00 %	2,48 %	Datatäckning: 88,71 % Andel estimerad data: i.u.
Investeringsobjektets andel av ickeförnybar energiförbrukning	Förbrukning: 82,36 % Produktion:	Datatäckning: Förbrukning: 33,45 %	Förbrukning: 76,17 %	Datatäckning: Förbrukning: 24,69 %	Förbrukning: 80,65 %	Datatäckning: 19,37 % Andel

och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	-	Andel estimerad data: 7,69 %	Produktion: -	Andel estimerad data: 0,00 %	Produktion: -	estimerad data: i.u.
Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	0,14 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data : 60,00 %	0,24 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 96,41 % Andel estimerad data : 54,55 %	0,61 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 97,96 % Andel estimerad data: i.u.
Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Sektor A: 0,02 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data : 0,00 %	Sektor A: 0,03 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data : 0,00%	Sektor A: 1,99 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data: i.u.
Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Sektor C: 0,07 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data : 50,00 %	Sektor C: 0,15 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data : 45,00 %	Sektor C: 0,64 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data: i.u.
Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Sektor E: 0,05 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data : 83,33 %	Sektor E: 0,05 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data : 66,67 %	Sektor E: 0,32 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data: i.u.
Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Sektor F: 0,00 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data : 100,00 %	Sektor F: 0,00 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data : 100,00 %	Sektor F: 0,05 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 73,25 % Andel estimerad data: i.u.
Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Sektor G: 0,00 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data : 100,00 %	Sektor G: 2,10 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data : 100,00 %	Sektor G: 0,01 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data: i.u.
Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Sektor H: 0,00 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data : 0,00 %	Sektor H: 0,00 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data : 0,00 %	Sektor H: 0,19 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 100,00 % Andel estimerad data: i.u.
Andel av investeringar i	0,00 %	Datatäckning: 95,28 %	0,00 %	Datatäckning: 97,33 %	0,00 %	Datatäckning: 83,55 %

investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt		Andel estimerad data : 0,00 %		Andel estimerad data : 0,00%		Andel estimerad data: i.u.
Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton / miljon investerade euro	Datatäckning: 21,31 % Andel estimerad data : 100,00 %	0,01 ton / miljon investerade euro	Datatäckning: 15,40 % Andel estimerad data : 90,00 %	0,01 ton / miljon investerade euro	Datatäckning: 19,87 % Andel estimerad data: i.u.
Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,45 ton/miljon investerade euro	Datatäckning: 93,96% Andel estimerad data : 81,82 %	0,61 ton / miljon investerade euro	Datatäckning: 90,11 % Andel estimerad data : 77,78 %	3,62 ton / miljon investerade euro	Datatäckning: 92,84 % Andel estimerad data: i.u.
Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 %	Datatäckning: 95,28 % Andel estimerad data : 0,00 %	0,00 %	Datatäckning: 97,33 % Andel estimerad data : 0,00 %	0,00 %	Datatäckning: 83,55 % Andel estimerad data: i.u.
Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	4,90 %	Datatäckning: 85,86 % Andel estimerad data : 0,00 %	2,12 %	Datatäckning: 92,19% Andel estimerad data : 0,00 %	0%	Datatäckning: 82,41 % Andel estimerad data: i.u.
Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	11,76 %	Datatäckning: 18,31 % Andel estimerad data : 0,00 %	13,68%	Datatäckning: 16,82 % Andel estimerad data : 0,00 %	14,62 %	Datatäckning: 10,46 % Andel estimerad data: i.u.
Andel kvinnor i styrelsen	30,33 %	Datatäckning: 85,86 % Andel	31,61 %	Datatäckning: 93,88 % Andel	31,22 %	Datatäckning: 97,52 % Andel

		estimerad data : 0,00 %		estimerad data : 0,00 %		estimerad data: i.u.
Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00 %	Datatäckning: 95,28% Andel estimerad data : 0,00%	0,00%	Datatäckning: 97,26% Andel estimerad data : 0,00%	0,00%	Datatäckning: 96,70% Andel estimerad data: i.u.
Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,11 %	Datatäckning: 10,35 % Andel estimerad data : 0,00 %	4,66 %	Datatäckning: 13,14 % Andel estimerad data : 0,00 %	0,25 %	Datatäckning: 2,04 % Andel estimerad data: i.u.
Andel av investeringar i investeringsobjekt utan policy för vattenförvaltning	20,55 %	Datatäckning: 95,28% Andel estimerad data : 0,00%	33,73%	Datatäckning: 97,26% Andel estimerad data : 0,00%	21,74%	Datatäckning: 91,48% Andel estimerad data: i.u.
Andel investeringar i investeringsobjekt utan leverantörens uppförandekodex (mot osäkra arbetsförhållanden, osäkert arbete, barnarbete och tvångsarbete)	17,74 %	Datatäckning: 82,68 % Andel estimerad data : 0,00 %	23,81 %	Datatäckning: 88,62 % Andel estimerad data : 0,00 %	13,32 %	Datatäckning: 81,67 % Andel estimerad data: i.u.
Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption	4,20 %	Datatäckning: 94,92 % Andel estimerad data : 0,00 %	9,62 %	Datatäckning: 97,26 % Andel estimerad data : 0,00 %	5,37 %	Datatäckning: 91,48 % Andel estimerad data: i.u.

Fondbolaget analyserar och mäter Fondens påverkan på PAI-indikatorer genom ett kvantitativt PAI-verktyg som tillhandahålls av Clarity AI. Fondbolagets funktion för riskkontroll följer upp och rapporterar Fondens påverkan på PAI-indikatorer till Fondbolagets styrelse.

Notera att den data som Clarity tillhandahåller kan komma att skilja sig från den data som förvaltarens (Circulus) investeringsbeslutsprocess och uppföljning för Fonden grundar sig på. Detta beror på att interna bedömningsverktyg liksom bedömningsverktyg som tillhandahålls av dataleverantörer i flertalet fall grundar sig på olika metoder för att beräkna datapunkterna. Därutöver kan det finnas skillnader avseende vilka tidsperioder bedömningsverktygen grundar sig på samt skillnader avseende bland annat datatäckning och estimerad data. Vid en jämförelse av konsekvenserna för indikatorerna mellan perioderna bör beaktas att Claritys metodik för aggregering av data har reviderats samt att andelen rapporterad data i förhållande till estimerad data har förändrats.

I tabellen ovan anges för 2025 ett datavärde på 5,69 procent avseende indikatorn *"Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen"*. Detta värde är hänförligt till Fondens innehav i Pure Cycle Corporation som per den 31 december 2025 utgjorde 5,33 procent av portföljen. På grund av att Clarity saknar data för i genomsnitt cirka 4,65 procent av portföljen avseende den del av portföljen som var placerad i bolag, justeras värdet upp enligt: $(5,33 / (98,31 - 4,65))$.

I tabellen ovan anges ett datavärde på 6,96 procent avseende samma indikator för 2024. Detta värde är hänförligt till Fondens innehav i Arq Inc, Pure Cycle Corporation samt Willscot Holdings Corporation, vars genomsnittliga portföljandel under 2024 uppgick till 0,31 procent, 3,79 procent respektive 2,28 procent. På grund av att Clarity saknar data för i genomsnitt cirka 6,50 procent av portföljen avseende den del som var placerad i bolag, justeras värdet upp $(6,38\% / (98,15\% - 6,50\%))$. Claritys metodik för denna datapunkt identifierar bolag som är involverade i produktion av fossila bränslen och/eller på annat sätt har koppling till fossilrelaterad verksamhet, oavsett hur stor del av deras intäkter som bedöms vara hänförliga till fossila bränslen.

Arq Inc flaggades av Clarity för denna indikator för 2024 eftersom företaget äger en gruva för utvinning av lignitkol. Arq Inc säljer inte lignitkolen som en råvara utan använder den enbart internt i företagets tillverkningsprocess. Enligt förvaltarens bedömning görs en tydlig distinktion mellan kol som används som energikälla – och därmed frigör lagrad koldioxid (så kallat termiskt kol) – och kol som används för industriella ändamål utan att frigöra koldioxid (så kallat metallurgiskt kol). Den screening som görs i Fondens investeringsprocess omfattar enbart termiskt kol, inte metallurgiskt kol.

Vad avser Pure Cycle Corporation så är mindre än 5 procent av bolagets intäkter hänförliga till produktion av fossila bränslen, vilket även linjerar med Fondens hållbarhetskriterier om att välja bort företag med intäkter som överstiger 5 procent från fossila bränslen.

Willscot Holdings Corporation omfattas eftersom bolaget i sin årsredovisning för 2024 anger att 6 procent av intäkterna kommer från segmentet "Energy & Natural Resources". Detta inkluderar elproduktion, elbolag, gruvdrift, förnybar energi samt olje- och gasindustrin. Då bolaget inte specificerar hur stor del av denna intäkt som härrör från fossila bränslen, gör Clarity en uppskattning där två tredjedelar av olje- och gassegmentet antas vara relaterat till fossila bränslen. Baserat på denna beräkning uppskattas exponeringen mot fossila bränslen till ca 0,8 procent av företagets totala intäkter. Detta ligger i linje med Fondens hållbarhetskriterier, som väljer bort företag med intäkter som överstiger 5 procent från fossila bränslen.

I tabellen anges för 2023 ett datavärde på 2,48 procent avseende indikatorn Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen. Detta värde är hänförligt till Fondens innehav i Pure Cycle Corporation som per den 31 december 2023 utgjorde 2,18 procent av portföljen. På grund av att Clarity saknade data för ca 11,20 procent av portföljen avseende den del som var placerad i bolag, räknades detta värde upp $(2,18 / (99,13 - 11,20))$.

Sammanfattningsvis bedöms samtliga ovan nämnda innehav vara förenliga med Fondens fastställda hållbarhetskriterier, trots att de flaggas i dataleverantörens kvantitativa PAI-mätning.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	
		2025	Land
ADVTECH LTD	Sällansköpsvaror	6,01	ZA
PURE CYCLE CORP	Samhällsservice	5,01	US
5N PLUS INC	Material	4,69	CA
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	Hälsovård	4,69	UK
HEALTH EQUITY INC	Hälsovård	4,18	US
OSI SYSTEMS INC	Industri	3,75	US
VOLUTION GROUP PLC	Industri	3,30	UK
ANIMA HOLDING SA	Sällansköpsvaror	3,26	BR
MAXIMUS INC	Teknologi	3,24	US
GLOBAL WATER RESOURCES INC	Samhällsservice	3,00	US
REPOSITRAK INC	Teknologi	2,97	US
GRAND CANYON EDUCATION INC	Sällansköpsvaror	2,82	US
INIT INNOVATION IN TRAFFIC S	Teknologi	2,66	DE
CLEAN HARBORS INC	Industri	2,57	US
FREEMELT HOLDING AB	Teknologi	2,42	SE

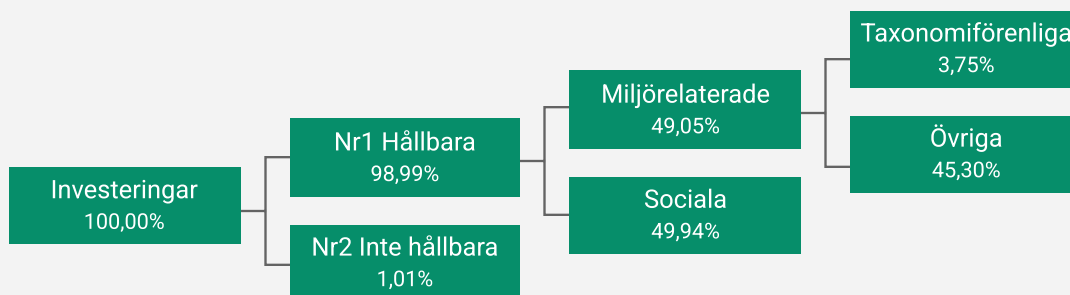


Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden bestod i genomsnitt till 98,99 procent av hållbara investeringar, varav 49,05 procent hållbara investeringar med miljömål och 49,94 procent hållbara investeringar med sociala mål.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens tillgångsallokering bestod av av tillgångar som kan motiveras tillhöra primärt Nr 1 och Nr 2. Siffrorna utgör ett genomsnitt av fyra kvartalsvisa mätperioder under året.



Nr1 Hållbara omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.

Nr2 Inte hållbara omfattar investeringar som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor/Industri	Summa
Energy	0,21%
Förnybar energi	0,21%
Material	8,27%
Industri	31,98%
Sällansköpsvaror	17,50%
Dagligvaror	2,12%
Hälsovård	13,76%
Finans	2,18%
Teknologi	14,94%
Samhällsservice	8,01%



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

För Fonden har i dagsläget ingen minimiandel fastställts för sådana hållbara investeringar med miljömål i ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomin. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning uppgick dock den faktiska andelen hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin till 3,75 procent.

Fondbolaget använder Clarity AI för uppgifter relaterade till taxonomiförenlighet. Informationen grundas på såväl företagens rapporterade data som estimerad data. Fondbolaget har inte anlitat en utomstående part för att granska just dessa specifika taxonomiuppgifter.

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

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

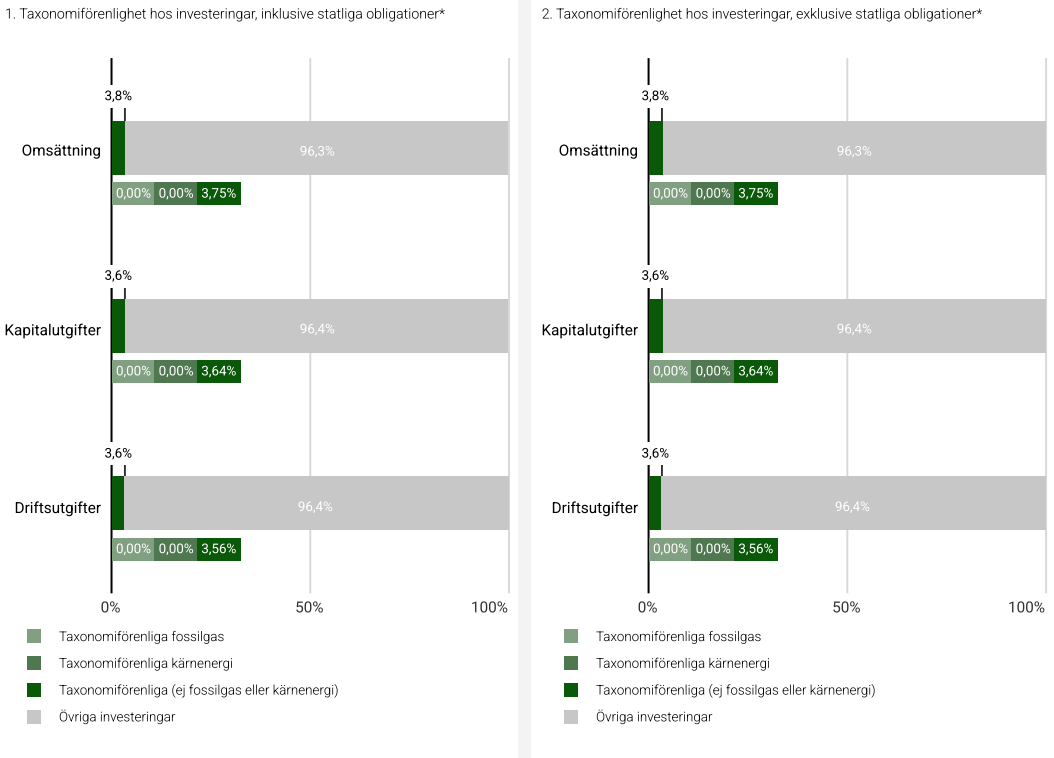
Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjekt ens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

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

- ☐ Ja
- ☐ i fossilgas ☐ i kärnenergi
- ☒ Nej

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



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inte ett fastställt åtagande att genomföra investeringar i omställningsverksamheter och/eller möjliggörande verksamheter. Baserat på data från Clarity och information rörande omsättning för underliggande portföljbolag så utgjorde 0,00 procent av Fondens värde placeringar

i omställningsverksamheter och 3,67 procent av Fondens värde placeringar i möjliggörande verksamheter.

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

Nedan redovisas andelen taxonomiförenliga investeringar för den aktuella referensperioden samt tidigare referensperioder.

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar (omsättning)
2025	3,75%
2024	1,19%
2023	1,00
2022	N/A*

**Fonden rapporterade taxonomiförenlighet för första gången för referensperioden 2023.*



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

Under året utgjorde 45,30 procent av fondens investeringar hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin.



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



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Under året utgjorde 49,94 procent av fondens investeringar socialt hållbara investeringar.



Vilka investeringar inkluderades i kategorin "inte hållbara", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I "Nr 2 Inte hållbara" har sådana likvida medel som behövdes för förvaltningen av Fonden ingått. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har tillämpats för Fondens likvida medel.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

Fonden investerade enbart i bolag med verksamheter som bidragit till lösningar på de globala målen för hållbar utveckling (enligt definitionen i Agenda 2030). Circulus har under perioden inför varje ny investering för Fondens räkning analyserat investeringens potentiella bidrag till ett eller flera av delmålen och indikatorerna i Agenda 2030. Vidare arbetade Circulus aktivt för Fondens räkning med att stärka befintliga investeringars bidrag till de globala målen. Detta exempelvis genom att driva på för att de bolag som utgör underliggande investeringar i Fonden fastställer egna vetenskapligt förankrade klimatmål (SBT).



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?

Inget index har valts som referensvärde för att uppfylla Fondens mål för hållbar investering.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Produktnamn: Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult

Identifieringskod för juridiska personer: 6367006C5FU9QAMXZ323

Mål för hållbar investering

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ Ja ☐ Nej

- ☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: __%
- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☒ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: 96,89%

- ☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på __% hållbara investeringar
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
- ☐ med ett socialt mål
- ☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult ("Fonden") är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i bolag verksamma inom hälsovårdssektorn samt relaterade branscher vars verksamheter bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling nummer 3, god hälsa och välbefinnande.

Fonden har som målsättning att minst 90 procent av fonden ska bestå av hållbara investeringar. Fonden förvaltas av HealthInvest Partners AB ("HealthInvest") på uppdrag av Avanza Fonder AB ("Fondbolaget"). Mer information om HealthInvests hållbarhetsarbete finns att tillgå på www.healthinvest.se. Inget specifikt index har valts som referensvärde för Fonden för att uppfylla målet för hållbar investering.

Fonden har under perioden endast investerat i bolag som enligt HealthInvests bedömning utgör hållbara investeringar och bidrar till hållbarhetsmålet god hälsa och välbefinnande. Under perioden utgjorde i genomsnitt 96,89 procent av Fonden hållbara investeringar med målet god hälsa och välbefinnande. Därmed uppnådde fonden sitt mål för hållbara investeringar under referensperioden.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Under 2025 utgjorde i genomsnitt 96,89 % av Fonden hållbara investeringar som främjar god hälsa och välbefinnande. HealthInvest bedömer huruvida ett portföljbolag är hållbart baserat på

- i vilken utsträckning portföljbolaget bidrar till FN:s globala mål för hållbar utveckling nummer 3: god hälsa och välbefinnande,
- vilka negativa konsekvenser portföljbolaget har på hållbarhetsfaktorer, och
- i vilken utsträckning portföljbolaget uppfyller krav på god styrning och kontroll.

För vart och ett av dessa områden har HealthInvest formulerat minimikrav som måste uppfyllas för att ett portföljbolag ska anses som hållbart.

Fonden hade under perioden inga investeringar i bolag där mer än 5 procent av omsättningen är hänförlig till:

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

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



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

- Alkohol
- Spel (gambling)
- Cannabis (rekreation)

Fonden hade under perioden inga investeringar i bolag där mer än 1 procent av omsättningen är hänförlig till:

- Vapen eller ammunition

Fonden hade under perioden inga investeringar i bolag där mer än 0 procent av omsättningen är hänförlig till:

- Klusterbomber och landminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Tobak
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Därutöver hade Fonden inga investeringar i företag med säte i länder som rankas i den sämre halvan av Transparency Internationals korruptionsindex eller i bolag med bristande efterlevnad av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

● och jämfört med de föregående perioderna?

Fonden startade den 26 maj 2023. Denna rapport utgör den tredje rapporten som lämnas för Fonden. Inga avvikelser har noterats i förhållande till hållbarhetsindikatorerna för Fonden under aktuell period.

Detta motsvarar resultatet som redovisades för föregående perioder. Under 2024 utgjorde i genomsnitt 96,69 % av Fonden hållbara investeringar med målet god hälsa och välbefinnande och under 2023 utgjorde i genomsnitt 96,89 % av Fonden hållbara investeringar med målet god hälsa och välbefinnande.

● Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering?

Hållbara investeringar i Fonden säkerställs att de inte orsakar betydande skada genom att HealthInvest analyserar och betygsätter varje portföljbolags negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI-indikatorer) i förhållande till genomsnittet för de 50 största bolagen i MSCI World Health Care Index. Endast bolag som uppfyller fastställda minimikrav (tröskelvärden) betraktas som hållbara investeringar.

Vidare säkerställs detta genom att Fonden inte investerar i bolag verksamma inom sektorn för fossila bränslen eller bolag med exponering mot kontroversiella vapen. Därutöver har screening skett för att säkerställa efterlevnad av internationella normer och riktlinjer, såsom FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

● Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Genom HealthInvests interna bedömningsverktyg har negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI-indikatorer) beaktats. Varje portföljbolags negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer jämförs och betygsätts i förhållande till genomsnittet för de 50 största bolagen i MSCI World Health Care Index. Samtliga portföljbolag i fonden klarade de minimikrav som uppställts för att säkerställa att investeringarna inte orsakar betydande skada på andra miljörelaterade eller sociala mål. Fonden har, i enlighet med sina hållbarhetskriterier, inte investerat i portföljbolag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen eller portföljbolag med exponering mot kontroversiella vapen. Därutöver har screening skett för att säkerställa efterlevnad av internationella normer och riktlinjer.

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

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

Ja, alla portföljbolag har granskats avseende överträdelser av OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Inga överträdelser av dessa riktlinjer och principer har uppdagats under perioden.



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

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Konsekvenser 2025	Kommentar	Konsekvenser 2024	Kommentar	Konsekvenser 2023	Kommentar
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER						
Scope 1- växthusgasutsläpp	929,00 ton CO2e	Datatäckning: 95,42 % Andel estimerad data: 41,30 %	26,84 ton CO2e	Datatäckning: 99,22 % Andel estimerad data: 43,14 %	14,38 ton CO2e	Täckning: 96,36 % Andel estimerad data: i.u.
Scope 2- växthusgasutsläpp	21,75 ton CO2e	Datatäckning: 97,56 % Andel estimerad data: 36,73 %	24,51 ton CO2e	Datatäckning: 99,22 % Andel estimerad data: 43,14 %	13,46 ton CO2e	Täckning: 96,36 % Andel estimerad data: i.u.
Scope 3- växthusgasutsläpp	24,01 ton CO2e	Datatäckning: 97,56 % Andel estimerad data: 36,73 %	904,88 ton CO2e	Datatäckning: 97,35 % Andel estimerad data: 47,92 %	338,77 ton CO2e	Täckning: 96,36 % Andel estimerad data: i.u.
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	902,77 ton CO2e	Datatäckning: 95,42 % Andel estimerad data: 41,30 %	962,94 ton CO2e	Datatäckning: 97,35 % Andel estimerad data: 45,83 %	371,09 ton CO2e	Täckning: 96,36 % Andel estimerad data: i.u.
Koldioxidavtryck	48,13 ton CO2e / miljon investerade euro	Datatäckning: 95,42 % Andel estimerad data: 41,30 %	43,20 ton CO2e / miljon investerade euro	Datatäckning: 97,35 % Andel estimerad data: 45,83 %	27,74 ton CO2e / miljon investerade euro	Täckning: 96,36 % Andel estimerad data: i.u.
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	153,35 ton CO2e / miljon euro i intäkter	Datatäckning: 95,42 % Andel estimerad data: 41,30 %	427,17 ton CO2e / miljon euro i intäkter	Datatäckning: 97,35 % Andel estimerad data: 45,83 %	119,03 ton CO2e / miljon euro i intäkter	Täckning: 96,36 % Andel estimerad data: i.u.
Andel av investeringar i företag som är verksamma inom	0,00 %	Datatäckning: 98,78 % Andel	0,00 %	Datatäckning: 97,94 % Andel	0,00 %	Täckning: 96,70 % Andel

sektorn för fossila bränslen		estimerad data: 0,00 %		estimerad data: 0,00 %		estimerad data: i.u.
Investeringsobjektets andel av ickeförnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	Förbrukning: 68,55 % Produktion: -	Datatäckning: 77,18 % Andel estimerad data: 0,00 %	Förbrukning: 70,48 % Produktion: -	Datatäckning: 72,96 % Andel estimerad data: 0,00 %	Förbrukning: 75,87 % Produktion: -	Täckning: 78,89 % Andel estimerad data: i.u.
Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Sektor C: 0,05 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 97,48 % Andel estimerad data: 42,55 %	Sektor C: 0,06 GWh / miljon euro intäkter	Datatäckning: 99,16 % Andel estimerad data: 50,00 %	Sektor C: 0,05 GWh / miljon euro intäkter	Täckning: 95,99 % Andel estimerad data: i.u.
Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt	0,00 %	Datatäckning: 98,78 % Andel estimerad data: 0,00 %	0,00 %	Datatäckning: 98,22 % Andel estimerad data: 0,00 %	0,00 %	Täckning: 98,49 % Andel estimerad data: i.u.
Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	< 0,01 ton / miljon investerade euro	Datatäckning: 11,75 % Andel estimerad data: 0,00 %	< 0,01 ton / miljon investerade euro	Datatäckning: 13,19 % Andel estimerad data: 0,00 %	< 0,01 ton / miljon investerade euro	Täckning: 13,03 % Andel estimerad data: i.u.
Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,12 ton / miljon investerade euro	Datatäckning: 97,56 % Andel estimerad data: 46,94 %	0,13 ton / miljon investerade euro	Datatäckning: 96,85 % Andel estimerad data: 48,94 %	0,09 ton / miljon investerade euro	Täckning: 96,36 % Andel estimerad data: i.u.

Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00 %	Datatäckning: 98,78 % Andel estimerad data: 0,00 %	0,00 %	Datatäckning: 98,22 % Andel estimerad data: 0,00 %	11,05 %	Täckning: 98,49 % Andel estimerad data: i.u.
Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1,91 %	Datatäckning: 96,56 % Andel estimerad data: 0,00 %	1,75 %	Datatäckning: 95,87 % Andel estimerad data: 0,00 %	0,00 %	Täckning: 96,24 % Andel estimerad data: i.u.
Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	7,45 %	Datatäckning: 40,77 % Andel estimerad data: 0,00 %	6,62 %	Datatäckning: 38,98 % Andel estimerad data: 0,00 %	5,76 %	Täckning: 41,40 % Andel estimerad data: i.u.
Andel kvinnor i styrelsen	37,36 %	Datatäckning: 98,13 % Andel estimerad data: 0,00 %	35,50 %	Datatäckning: 97,94 % Andel estimerad data: 0,00 %	31,39 %	Täckning: 97,52 % Andel estimerad data: i.u.
Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i	0,00 %	Datatäckning: 98,78 % Andel	0,00 %	Datatäckning: 97,94 % Andel	0,00 %	Täckning: 96,70 % Andel

tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen		estimerad data: 0,00 %		estimerad data: 0,00 %		estimerad data: i.u.
Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0,32 %	Datatäckning: 34,07 % Andel estimerad data: 0,00 %	0,39 %	Datatäckning: 26,76 % Andel estimerad data: 0,00 %	0,24 %	Täckning: 43,82 % Andel estimerad data: i.u.
Andel av investeringar i investeringsobjekt utan policy för vattenförvaltning	16,13 %	Datatäckning: 98,00 % Andel estimerad data: 0,00 %	31,69 %	Datatäckning: 98,45 % Andel estimerad data: 0,00 %	4,70 %	Täckning: 99,29 % Andel estimerad data: i.u.
Andel investeringar i investeringsobjekt utan leverantörens uppförandekodex (mot osäkra arbetsförhållanden, osäkert arbete, barnarbete och tvångsarbete)	2,47 %	Datatäckning: 94,25 % Andel estimerad data: 0,00 %	3,21 %	Datatäckning: 95,55 % Andel estimerad data: 0,00 %	0,38 %	Täckning: 96,24 % Andel estimerad data: i.u.
Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption	0,00 %	Datatäckning: 98,60 % Andel estimerad data: 0,00 %	0,68 %	Datatäckning: 97,73 % Andel estimerad data: 0,00 %	1,13 %	Täckning: 98,77 % Andel estimerad data: i.u.

Fondbolaget analyserar och mäter Fondens påverkan på PAI-indikatorer genom ett kvantitativt PAI-verktyg som tillhandahålls av Clarity AI. Fondbolagets funktion för riskkontroll följer upp och rapporterar Fondens påverkan på PAI-indikatorer till Fondbolagets styrelse.

Notera att den data som Clarity tillhandahåller kan komma att skilja sig från den data som Healthinvests investeringsbeslutsprocess och uppföljning för Fonden grundar sig på. Detta beror på att interna bedömningsverktyg liksom bedömningsverktyg som tillhandahålls av dataleverantörer i flertalet fall grundar sig på olika metoder för att beräkna datapunkterna. Därutöver kan det finnas skillnader avseende vilka tidsperioder bedömningsverktygen grundar sig på.

I tabellen ovan, som alltså grundar sig på data från Clarity, anges ett datavärde på 11,05 procent för 2023 avseende indikatorn *"Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i överträdelser av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag"*. Detta värde är hänförligt till händelser i Cencora (tidigare AmerisourceBergen Corp) respektive UnitedHealth Group Inc. som utgör två innehav i Fonden. Cencora är en läkemedelsgrossist och nådde senast 2022 en förlikning gällande ansvar i opioidepidemin i USA. UnitedHealth Group Inc är ett hälso- och sjukvårdsföretag som under 2022 hade en incident som innebar att personuppgifter läckte. Enligt Claritys metodik flaggades händelserna som en överträdelse av nämnda indikator.

Fondbolaget analyserade tillsammans med Healthinvest händelserna närmare och gjorde bedömningen att händelserna i sig var allvarliga, men att det sammantaget, bland annat med

beaktande av de åtgärder som vidtagits av bolagen, inte utgjorde händelser som innebar en pågående bristande efterlevnad av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Motsvarande bedömning gjordes av andra dataleverantörer såsom exempelvis Datia och Sustainalytics, där utfallet avseende motsvarande indikator för Fonden var 0 procent. Clarity har nu ändrat sin bedömning av dessa bolag och för 2024 anges 0 procent för denna indikator trots att båda bolagen fortsatt funnits i portföljen även under 2024. UnitedHealth Group Inc såldes dock under 2025.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	
		2025	Land
ELI LILLY & CO	Hälsovård	9,63	US
ABBVIE INC	Hälsovård	6,80	US
ASTRAZENECA PLC	Hälsovård	5,00	SE
MERCK & CO. INC.	Hälsovård	4,70	US
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Hälsovård	4,33	US
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Hälsovård	3,44	US
NOVO NORDISK A/S-B	Hälsovård	3,30	DK
INTUITIVE SURGICAL INC	Hälsovård	3,26	US
STRYKER CORP	Hälsovård	3,17	US
CENCORA INC	Hälsovård	3,00	US
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Hälsovård	2,89	US
GILEAD SCIENCES INC	Hälsovård	2,68	US
LONZA GROUP AG-REG	Hälsovård	2,43	CH
AMGEN INC	Hälsovård	2,23	US
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	Hälsovård	2,11	US



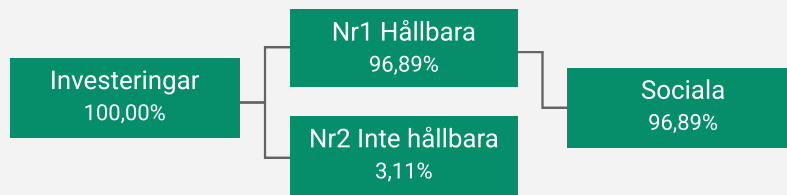
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden bestod till 96,89 % av hållbara investeringar med målet god hälsa och välbefinnande.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

96,89 % av Fondens investeringar utgjorde kategori Nr 1 Hållbara. Kategori Nr 2 Inte hållbara utgjorde 3,11 % likvida medel (kassa). Siffrorna utgör ett genomsnitt av fyra kvartalsvisa mätperioder under året.



Nr1 Hållbara omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.

Nr2 Inte hållbara omfattar investeringar som inte anses vara hållbara investeringar.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Sektor/Industri	Summa
Hälsovård	96,89%



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

Fonden har som mål att göra hållbara investeringar med ett socialt mål, vilket innebär att investeringarna inte har ett miljömål enligt EU-taxonomin. Mot bakgrund av detta uppgår andelen hållbara investeringar som är förenliga med EU-taxonomin till 0 %. De miljörelaterade målen i EU-taxonomin är därmed inte tillämpliga för dessa investeringar.

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

- ☐ Ja
- ☐ i fossilgas ☐ i kärnenergi
- ☒ Nej

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

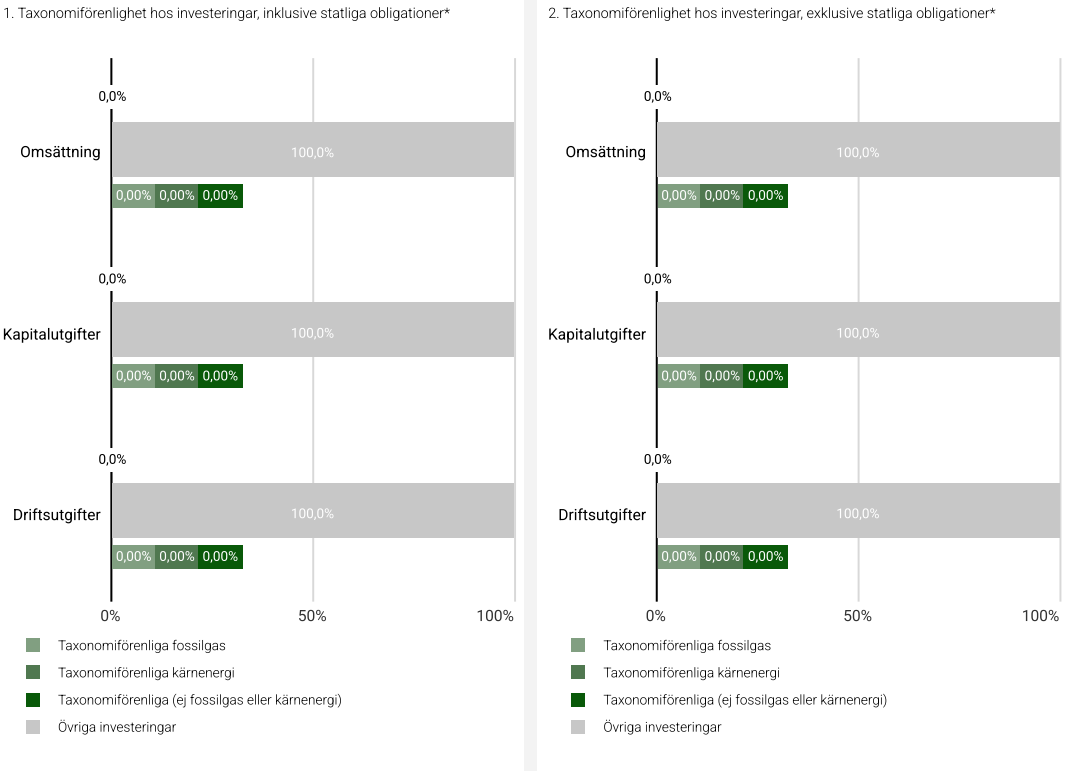
Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från Investeringsobjekt ens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

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



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Då Fonden har som mål att göra hållbara investeringar med ett socialt mål, och andelen taxonomiförenliga investeringar därmed uppgår till 0 %, har inga investeringar gjorts i omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter under perioden.

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

Andelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin uppgick under aktuell period till 0 %, vilket motsvarar resultatet för föregående referensperioder. Då Fonden har som mål att göra hållbara investeringar med ett socialt mål, har inga miljörelaterade investeringar enligt EU-taxonomin gjorts sedan Fondens start.



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin uppgår till 0 %. Detta beror på att Fonden uteslutande har som mål att göra hållbara investeringar med ett socialt mål, och därmed inte gör några investeringar med miljörelaterade mål.

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



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar i Fonden uppgick till 96,89 %. Samtliga av dessa investeringar utgörs av hållbara investeringar med det sociala målet god hälsa och välbefinnande.



Vilka investeringar inkluderades i kategorin "inte hållbara", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I kategorin "Inte hållbara" har sådana likvida medel som behövdes för förvaltningen av Fonden ingått. Fondens likvida medel utgjorde i genomsnitt 3,11 % under 2025.

Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har tillämpats för Fondens likvida medel.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?

Inför varje investering i ett nytt portföljbolag har HealthInvest gjort en noggrann bedömning av huruvida portföljbolaget kan anses vara hållbart utifrån de kriterier som ställts upp för Fonden. Fonden har löpande screenats för att säkerställa att inga investeringar görs i bolag med verksamhet kopplat till sådana produkter/tjänster som listas ovan under rubriken "*Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?*". Fondens innehav har också screenats för att säkerställa att Fonden inte investerar i bolag med bristande efterlevnad av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller med säte i länder som rankas i den sämre halvan av Transparency Internationals korruptionsindex. Bedömningarna dokumenteras och resultatet följs upp regelbundet.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?

Inget index har valts som referensvärde för att uppfylla Fondens mål för hållbar investering.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

Produktnamn: Avanza Ränta Kort

Identifieringskod för juridiska personer: 636700S872NMYROAQW69

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

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

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

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☐ Ja	☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: __%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 11,00% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: __%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



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

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

Avanza Ränta Kort ("Fonden") är en matarfond som avser att vara fullinvesterad i mottagarfonden Captor Perenne Short Term Bond ("Mottagarfonden"). Genom att vara fullinvesterad i Mottagarfonden som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("Disclosureförordningen"), främjar Fonden miljörelaterade och sociala egenskaper.

Genom Fondens placering i Mottagarfonden, liksom de exkluderingskriterier som tillämpas för Mottagarfonden, har Fonden främjat miljörelaterade och sociala egenskaper under perioden.

Under perioden har Mottagarfonden valt bort placeringar i

- företag med intäkter från kontroversiella vapen
- företag med intäkter från kärnvapen
- företag med intäkter som överstiger 5 procent från verksamheter som alkohol, tobak, spelverksamhet, pornografi, fossila bränslen (kol, olja, gas)
- företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (Företag där mottagarfondbolaget inte ser förändringsvilja eller bedömer att företagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en acceptabel tidshorisont, underkänns för investering.)
- investeringar i länder som finns med på FN:s och EU:s sanktionslista

Mottagarfonden förvaltas av Captor Fund Management AB ("Captor"). För mer information om Captor och dess hållbarhetsarbete, se www.captor.se.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Andel av intäkter från kontroversiella vapen inklusive kärnvapen

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter från

kontroversiella vapen eller kärnvapen, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från alkohol

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från alkohol, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från tobak

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från tobak, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från spel

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från spel, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från pornografi

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från pornografi, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel av intäkter från fossila bränslen (kol, olja, gas)

Resultatet har, genom att Fonden inte haft någon exponering mot företag med intäkter överstigande 5 procent från fossila bränslen (kol, olja, gas), under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Brott mot FN Global Compact

Resultatet har, genom att Fonden inte exponerats mot företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag/företag som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Investeringar i länder som finns med på FN:s och EU:s sanktionslista

Resultatet har, genom att Fonden inte exponerats mot investeringar i länder som finns med på FN:s och EU:s sanktionslista, under perioden varit i linje med Fondens hållbarhetskriterier.

Andel gröna, sociala eller hållbara obligationer

Mottagarfonden har inte fastställt någon minimiandel för hållbara investeringar, men har där så bedömts vara möjligt, baserat på de likviditets- och avkastningskrav som gäller för Mottagarfonden, valt in gröna, sociala eller hållbara obligationer. Andel gröna obligationer 2025 var 11 procent.

För närmare information om de hållbarhetskriterier som gäller för Fonden se förköpsinformationen som presenteras i informationsbroschyren för Fonden.

● och jämfört med de föregående perioderna?

Fonden startade den 14 december 2023. Resultaten för 2025 ligger i linje med fondens strategi och föregående perioder.

Hållbarhetsindikator	2025	2024	2023
Hållbara obligationer	11 %	17,5 %	5,4 %*
Kontroversiella vapen	Ingen exponering	Ingen exponering	Ingen exponering
Alkohol, tobak, spel, pornografi, fossila bränslen	<5 % av intäkter	<5 % av intäkter	<5 % av intäkter

FN Global Compact	Inga överträdelser	Inga överträdelser	Inga överträdelser
FN:s och EU:s sanktionslista	Ingen exponering	Ingen exponering	Ingen exponering

**Inga avvikelser har noterats under aktuell period. Den lägre siffran för 2023 beror på att fonden endast var aktiv under en begränsad del av året.*

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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar. Fonden kan emellertid, genom dess placeringar i Mottagarfonden, få en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförfordningen. Målen med dessa hållbara investeringar samt vilka miljömål som investeringarna bidrar till fastställs och redovisas av Captor. En närmare redogörelse för det hållbarhetsarbete som tillämpas för Mottagarfonden finns på Captors webbplats www.captor.se.

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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar. Fonden kan emellertid, genom dess placeringar i Mottagarfonden, få en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförfordningen. Detta analyseras och redovisas av Captor. En närmare redogörelse för det hållbarhetsarbete som tillämpas för Mottagarfonden finns på Captors webbplats www.captor.se.

● **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar. Fonden kan emellertid, genom dess placeringar i Mottagarfonden, få en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförfordningen. Detta analyseras och redovisas av Captor. En närmare redogörelse för det hållbarhetsarbete som tillämpas för Mottagarfonden finns på Captors webbplats www.captor.se.

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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar. Fonden kan emellertid, genom dess placeringar i Mottagarfonden, få en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförfordningen. Detta analyseras och redovisas av Captor.

Mottagarfonden exkluderar bolag som bedöms bryta mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. En närmare redogörelse för det hållbarhetsarbete som tillämpas för Mottagarfonden finns på Captors webbplats www.captor.se.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier. Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EUkriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

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



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

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") genom de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för Fonden. Det är genom Fondens placering i Mottagarfonden som hållbarhetskriterierna har implementerats. Fonden har under perioden i enlighet med hållbarhetskriterierna samt den exkluderingsstrategi som tillämpas för Mottagarfonden, undvikit exponering mot vissa verksamheter såsom alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, kontroversiella vapen, fossila bränslen samt företag som bryter mot internationella normer och konventioner. De tre sistnämnda verksamheterna utgör PAI-indikatorer som definierats i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288. Fondbolaget analyserar och mäter Fondens påverkan på PAI-indikatorer genom ett kvantitativt verktyg som tillhandahålls av Clarity AI. Fondbolagets funktion för riskkontroll följer upp och rapporterar Fondens påverkan på PAI-indikatorer till Fondbolagets styrelse.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är följande: 2025-01-01 till 2025-12-31

Största investeringarna	Sektor	% av tillgångar	
		2025	Land
Captor Perenne Short Term Bond A	-	99,85	SE



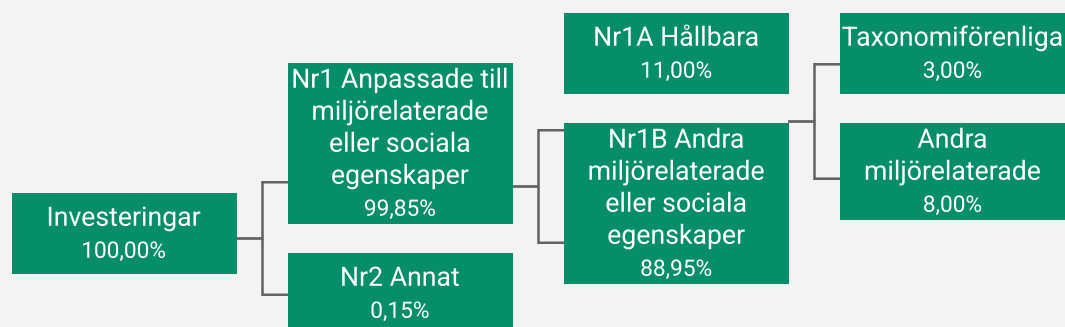
Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har under perioden inte haft någon målsättning att genomföra hållbara investeringar. Baserat på data från Mottagarfondbolaget utgjorde dock 11 % av Mottagarfondens investeringar hållbara investeringar i form av gröna, sociala eller hållbara obligationer. Baserat på data från Mottagarfondbolaget upp uppgick den faktiska andelen taxonomiförenliga investeringar till 3 % under referensperioden. För mer information se www.captor.se.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● Vad var tillgångsallokeringen?

Fondens tillgångsallokering bestod av tillgångar som kan motiveras tillhöra primärt Nr 1 och Nr 2. Siffrorna utgör ett genomsnitt av fyra kvartalsvisa mätperioder under året. I Nr 1 ingår Fondens placeringar i Mottagarfonden. Det bör understrykas att Fondbolaget i denna bedömning utgår från Fondens placering i Mottagarfonden (som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförordningen) och inte Mottagarfondens underliggande placeringar. För rapportering av andelen hållbara investeringar inklusive andel hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin har uppgifter inhämtats från Mottagarfondbolaget. För information om Mottagarfondens tillgångsallokering, se www.captor.se.



Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Ej tillämpligt då Fonden är en matarfond som enbart investerar i en mottagarfond. För mer information om de sektorer som Mottagarfonden investerar i se www.captor.se.



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

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

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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att genomföra hållbara investeringar förenliga med EU-taxonomin. Baserat på data från Mottagarfondbolaget uppgick dock den faktiska andelen hållbara investeringar med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin till 3,00 %.

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

- ☐ Ja
- ☐ i fossilgas ☐ i kärnenergi
- ☒ Nej

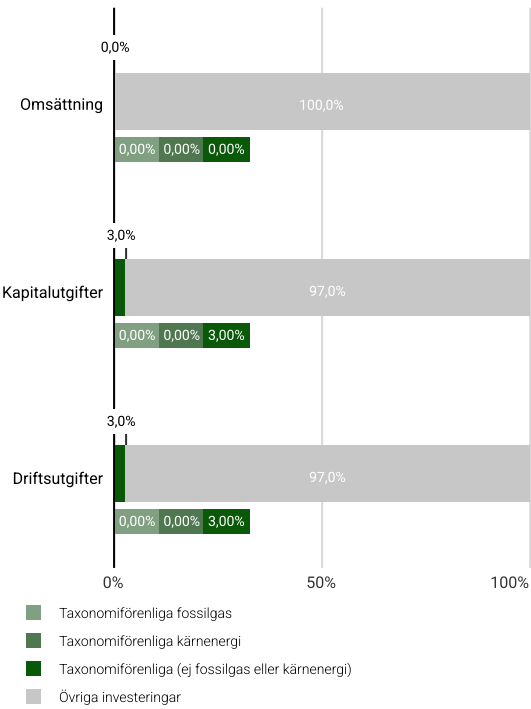
¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

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

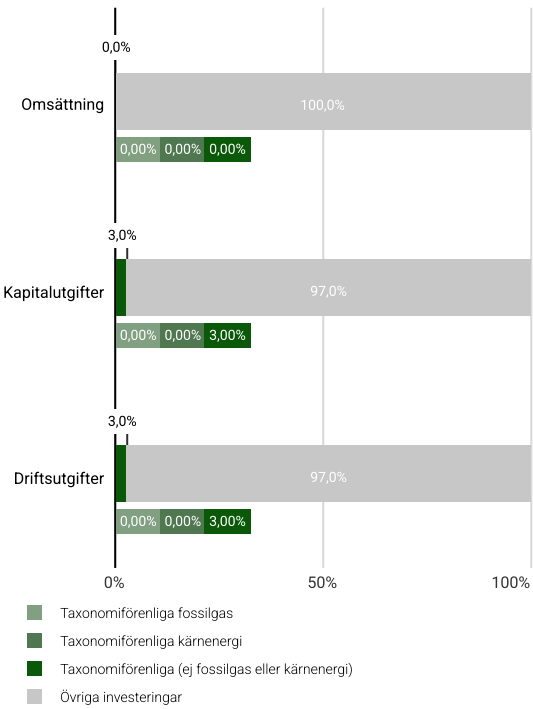
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:
- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjektet, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

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

1. Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statliga obligationer*



2. Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statliga obligationer*



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Information om Mottagarfondens taxonomiförenlighet har inhämtats från Mottagarfondbolaget. Då Mottagarfondbolaget har haft bristande tillgång till data för året, har det inte varit möjligt att beräkna andelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter. Därmed kan ingen sådan information rapporteras för referensperioden.

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

Nedan redovisas andelen taxonomiförenliga investeringar för den aktuella referensperioden samt tidigare referensperioder.

Referensperiod	Taxonomiförenliga investeringar (omsättning)
2025	3,0%
2024	3,3 %
2023	0,0 %*
2022	N/A

*Fonden startade den 7 december 2023. För 2023 saknades information om taxonomiförenlighet, varför 0,00 % rapporterades för den perioden.



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

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

Fonden har inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin. Mottagarfonden gjorde dock hållbara investeringar i form av placeringar i gröna, sociala eller hållbara obligationer. Andelen av dessa investeringar framgår av diagrammet för tillgångsallokering ovan.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 0 %. Fonden har inte haft något åtagande att göra sådana investeringar.



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

Fonden har under perioden inte haft något åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" har sådana likvida medel som behövdes för förvaltningen av Fonden ingått. Inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder har tillämpats för Fondens likvida medel.



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

Fonden har under perioden placerat dess medel i Mottagarfonden. Fondbolaget har kontinuerligt följt upp Mottagarfonden och mottagarfondbolaget för att säkerställa efterlevnad av Fondens hållbarhetskriterier.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Inget index har valts som referensvärde för de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.