

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

<i>Datum</i>	2025-02-03
<i>Version</i>	11
<i>Ersätter</i>	<i>Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2024-12-09</i>
<i>Uppdateringar</i>	<i>Version 10, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2024-12-09</i> <i>Version 9, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2024-09-17</i> <i>Version 8, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2024-05-21</i> <i>Version 7, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2024-04-15</i> <i>Version 6, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2023-11-30</i> <i>Version 5, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2023-09-01</i> <i>Version 4, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2023-05-25</i> <i>Version 3, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2023-03-09</i> <i>Version 2, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2023-01-26</i> <i>Version 1, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2022-12-14</i>

Innehåll

Inledning	9	
1 Avanza Auto 1	10	
1.1 Sammanfattning	10	
1.2 Summary	12	
1.3 Inga mål för hållbar investering	13	
1.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	14	14
1.5 Investeringsstrategi	14	
1.6 Andel av investeringar	15	
1.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	15	
1.8 Metoder	16	
1.9 Datakällor och databehandling	16	
1.10 Begränsningar för metoder och data	16	
1.11 Due diligence	17	
1.12 Strategier för engagemang	17	
1.13 Valt referensvärde	17	
2 Avanza Auto 2	18	
2.1 Sammanfattning	18	
2.2 Summary	20	
2.3 Inga mål för hållbar investering	21	
2.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	22	22
2.5 Investeringsstrategi	22	
2.6 Andel av investeringar	23	
2.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	23	
2.8 Metoder	24	
2.9 Datakällor och databehandling	24	
2.10 Begränsningar för metoder och data	24	
2.11 Due diligence	25	
2.12 Strategier för engagemang	25	
2.13 Valt referensvärde	25	
3 Avanza Auto 3	26	
3.1 Sammanfattning	26	
3.2 Summary	28	
3.3 Inga mål för hållbar investering	29	
3.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	30	30
3.5 Investeringsstrategi	30	
3.6 Andel av investeringar	31	
3.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	31	
3.8 Metoder	32	
3.9 Datakällor och databehandling	32	
3.10 Begränsningar för metoder och data	32	
3.11 Due diligence	33	
3.12 Strategier för engagemang	33	
3.13 Valt referensvärde	33	

4	Avanza Auto 4	34	
4.1	Sammanfattning	34	
4.2	Summary	36	
4.3	Inga mål för hållbar investering	37	
4.4	Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	38	38
4.5	Investeringsstrategi	38	
4.6	Andel av investeringar	39	
4.7	Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	39	
4.8	Metoder	40	
4.9	Datakällor och databehandling	40	
4.10	Begränsningar för metoder och data	40	
4.11	Due diligence	41	
4.12	Strategier för engagemang	41	
4.13	Valt referensvärde	41	
5	Avanza Auto 5	42	
5.1	Sammanfattning	42	
5.2	Summary	44	
5.3	Inga mål för hållbar investering	45	
5.4	Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	46	46
5.5	Investeringsstrategi	46	
5.6	Andel av investeringar	47	
5.7	Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	47	
5.8	Metoder	48	
5.9	Datakällor och databehandling	48	
5.10	Begränsningar för metoder och data	48	
5.11	Due diligence	49	
5.12	Strategier för engagemang	49	
5.13	Valt referensvärde	49	
6	Avanza Auto 6	50	
6.1	Sammanfattning	50	
6.2	Summary	52	
6.3	Inga mål för hållbar investering	54	
6.4	Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	54	54
6.5	Investeringsstrategi	55	
6.6	Andel av investeringar	55	
6.7	Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	56	
6.9	Datakällor och databehandling	56	
6.10	Begränsningar för metoder och data	57	
6.11	Due diligence	57	
6.12	Strategier för engagemang	57	
6.13	Valt referensvärde	58	
7	Avanza 50	59	
7.1	Sammanfattning	59	
7.2	Summary	61	
7.3	Inga mål för hållbar investering	63	

7.4	Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	63
7.5	Investeringsstrategi	64
7.6	Andel av investeringar	64
7.7	Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	64
7.8	Metoder	65
7.9	Datakällor och databehandling	65
7.10	Begränsningar för metoder och data	66
7.11	Due diligence	66
7.12	Strategier för engagemang	66
7.13	Valt referensvärde	66
8	Avanza 75	67
8.1	Sammanfattning	67
8.2	Summary	69
8.3	Inga mål för hållbar investering	70
8.4	Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	71
8.5	Investeringsstrategi	71
8.6	Andel av investeringar	72
8.7	Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	72
8.9	Datakällor och databehandling	73
8.10	Begränsningar för metoder och data	73
8.11	Due diligence	74
8.12	Strategier för engagemang	74
8.13	Valt referensvärde	74
9	Avanza 100	75
9.1	Sammanfattning	75
9.2	Summary	77
9.3	Inga mål för hållbar investering	78
9.4	Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	79
9.5	Investeringsstrategi	79
9.6	Andel av investeringar	80
9.7	Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	80
9.9	Datakällor och databehandling	81
9.10	Begränsningar för metoder och data	81
9.11	Due diligence	82
9.12	Strategier för engagemang	82
9.13	Valt referensvärde	82
10	Avanza USA	83
10.1	Sammanfattning	83
10.2	Summary	85
10.3	Inga mål för hållbar investering	87
10.4	Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	87
10.5	Investeringsstrategi	88
10.6	Andel av investeringar	88
10.7	Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	89
10.8	Metoder	90

10.9	Datakällor och databehandling	90	
10.10	Begränsningar för metoder och data	90	
10.11	Due diligence	90	
10.12	Strategier för engagemang	91	
10.13	Valt referensvärde	91	
11	Avanza Europa	92	
11.1	Sammanfattning	92	
11.2	Summary	94	
11.3	Inga mål för hållbar investering	96	
11.4	Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	96	96
11.5	Investeringsstrategi	97	
11.6	Andel av investeringar	98	
11.7	Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	98	
11.8	Metoder	99	
11.9	Datakällor och databehandling	99	
11.10	Begränsningar för metoder och data	99	
11.11	Due diligence	100	
11.12	Strategier för engagemang	100	
11.13	Valt referensvärde	100	
12	Avanza Global	101	
12.1	Sammanfattning	101	
12.2	Summary	103	
12.3	Inga mål för hållbar investering	105	
12.4	Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	105	105
12.5	Investeringsstrategi	106	
12.6	Andel av investeringar	107	
12.7	Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	107	
12.8	Metoder	108	
12.9	Datakällor och databehandling	108	
12.10	Begränsningar för metoder och data	108	
12.11	Due diligence	109	
12.12	Strategier för engagemang	109	
12.13	Valt referensvärde	109	
13	Avanza World Tech by TIN	110	
13.1	Sammanfattning	110	
13.2	Summary	112	
13.3	Inga mål för hållbar investering	113	
13.4	Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	114	114
13.5	Investeringsstrategi	115	
13.6	Andel av investeringar	115	
13.7	Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	115	
13.8	Metoder	116	
13.9	Datakällor och databehandling	116	
13.10	Begränsningar för metoder och data	116	
13.11	Due diligence	117	

	13.12 Strategier för engagemang	117	
	13.13 Valt referensvärde	117	
14	Avanza Småbolag	118	
	14.1 Sammanfattning	118	
	14.2 Summary	119	
	14.3 Inga mål för hållbar investering	121	
	14.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	121	121
	14.5 Investeringsstrategi	122	
	14.6 Andel av investeringar	122	
	14.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	122	
	14.8 Metoder	123	
	14.9 Datakällor och databehandling	123	
	14.10 Begränsningar för metoder och data	123	
	14.11 Due diligence	124	
	14.12 Strategier för engagemang	124	
	14.13 Valt referensvärde	124	
15	Avanza Sverige	125	
	15.1 Sammanfattning	125	
	15.2 Summary	127	
	15.3 Inga mål för hållbar investering	129	
	15.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	129	129
	15.5 Investeringsstrategi	130	
	15.6 Andel av investeringar	130	
	15.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	130	
	15.8 Metoder	131	
	15.9 Datakällor och databehandling	131	
	15.10 Begränsningar för metoder och data	132	
	15.11 Due diligence	132	
	15.12 Strategier för engagemang	132	
	15.13 Valt referensvärde	132	
16	Avanza Fastighet by Norhammar	134	
	16.1 Sammanfattning	134	
	16.2 Summary	135	
	16.3 Inga mål för hållbar investering	137	
	16.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	137	137
	16.5 Investeringsstrategi	138	
	16.6 Andel av investeringar	138	
	16.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	139	
	16.8 Metoder	139	
	16.9 Datakällor och databehandling	139	
	16.10 Begränsningar för metoder och data	139	
	16.11 Due diligence	140	
	16.12 Strategier för engagemang	140	
	16.13 Valt referensvärde	140	
17	Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest	141	

17.1	Sammanfattning	141	
17.2	Summary	142	
17.3	Inga mål för hållbar investering	144	
17.4	Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	144	144
17.5	Investeringsstrategi	145	
17.6	Andel av investeringar	146	
17.7	Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	146	
17.8	Metoder	146	
17.9	Datakällor och databehandling	147	
17.10	Begränsningar för metoder och data	147	
17.11	Due diligence	147	
17.12	Strategier för engagemang	147	
17.13	Valt referensvärde	147	
18	Avanza Impact by Circulus	148	
18.1	Sammanfattning	148	
18.2	Summary	149	
18.3	Betydande skada orsakas inte för målet för hållbar investering	151	
18.4	Den finansiella produktens mål för hållbar investering	151	
18.5	Investeringsstrategi	152	
18.6	Andel av investeringar	153	
18.7	Övervakning av mål för hållbar investering	153	
18.8	Metoder	153	
18.9	Datakällor och databehandling	154	
18.10	Begränsningar för metoder och data	154	
18.11	Due diligence	154	
18.12	Strategier för engagemang	155	
18.13	Uppnåendet av målet för hållbar investering	155	
19	Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult	156	
19.1	Sammanfattning	156	
19.2	Summary	157	
19.3	Betydande skada orsakas inte för målet för hållbar investering	158	
19.4	Den finansiella produktens mål för hållbar investering	159	
19.5	Investeringsstrategi	159	
19.6	Andel av investeringar	160	
19.7	Övervakning av mål för hållbar investering	161	
19.8	Metoder	161	
19.9	Datakällor och databehandling	162	
19.10	Begränsningar för metoder och data	162	
19.11	Due diligence	163	
19.12	Strategier för engagemang	163	
19.13	Uppnåendet av målet för hållbar investering	163	
20	Avanza Ränta Global	164	
20.1	Sammanfattning	164	
20.2	Summary	165	
20.3	Inga mål för hållbar investering	167	

20.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	167
20.5 Investeringsstrategi	168
20.6 Andel av investeringar	169
20.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	169
20.8 Metoder	170
20.9 Datakällor och databehandling	170
20.10 Begränsningar för metoder och data	170
20.11 Due diligence	170
20.12 Strategier för engagemang	171
20.13 Valt referensvärde	171
21 Avanza Ränta Kort	172
21.1 Sammanfattning	172
21.2 Summary	173
21.3 Inga mål för hållbar investering	175
21.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	175
21.5 Investeringsstrategi	176
21.6 Andel av investeringar	176
21.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	177
21.8 Metoder	177
21.9 Datakällor och databehandling	178
21.10 Begränsningar för metoder och data	178
21.11 Due diligence	178
21.12 Strategier för engagemang	178
21.13 Valt referensvärde	179
22 Ändringslogg	180

Inledning

EU:s förordning 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("Disclosureförordningen") ställer bland annat krav på att fondbolag, försäkringsbolag och finansiella rådgivare ska infomera om hur de tar hänsyn till hållbarhetsfrågor vid investeringsbeslut. Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") vill med informationen i detta dokument lämna upplysningar om hur hållbarhetsfrågor hanteras vid investeringsbeslut som rör de fonder Fondbolaget förvaltar. Informationen har sammanställts enligt de krav som ställs i Disclosureförordningen. För ytterligare upplysningar om Fondbolagets hantering av hållbarhetsrelaterade frågor hänvisas till Fondbolagets instruktion för ansvarsfulla investeringar, informationsbroschyrerna för respektive fond liksom årsberättelsen. Samtliga dokument finns publicerade på Fondbolagets webbplats www.avanzafonder.se.

1 Avanza Auto 1

1.1 Sammanfattning

Avanza Auto 1 ("Fonden") är en aktivt förvaltnad fondandelsfond vars placeringsstrategi utgår ifrån modern portföljteori i syfte att uppnå en optimerad avkastning med hänsyn tagen till Avanza Auto 1:s risknivå.

Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har, genom *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*, fastställt särskilda hållbarhetskriterier för Fonden. Genom dessa hållbarhetskriterier, som utgör en ram för vilka fonder Fonden kan placera i, integrerar Fonden hållbarhetsrisker samt främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden tillämpar i detta arbete metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka".

Fonden placerar i, det vill säga väljer in 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")¹. Förvaltningen av de fonder som Fonden placerar i ska vidare omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar samt aktieägarengagemang liksom vara utformad enligt *Principles for Responsible Investment* ("PRI").

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden *väljer bort* underliggande fonder som placerar i vissa typer av företag.

- 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 som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp de hållbarhetskriterier som har fastställts för fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- 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*
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från tobaksproduktion
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material
- Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)

¹ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och i artikel 9 transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål i den mening som avses i Disclosureförordningen. Fonden tar hänsyn till frågor som miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar. Däremot har Fonden ett övergripande mål att placera i sådana fonder som, i förhållande till bestämmelserna i Disclosureförordningen, antingen *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål*. Genom Fondens placeringar i andra fonder och företrädesvis sådana fonder som har *hållbara investeringar som mål* får Fonden emellertid en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförordningen. Målen med dessa hållbara investeringar och hur de hållbara investeringarna bidrar till dessa mål samt inte orsakar betydande skada för något av målen, fastställs av de utomstående fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i.

Fonden placerar i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen samt möter övriga krav och kriterier för ansvarsfulla investeringar som fastställts för Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden placerar främst i fonder. Fonden kan komma att placera i derivatinstrument. Sådana derivatinstrument används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som Fonden främjar. Minst 85 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats för Fonden beaktas. Utöver att Fondens placeringar är föremål för det förvaltande fondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp de externa fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar minst halvårsvis.

Kontroller görs mot hållbarhetsindikatorer som exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

Fondbolagets riskhanteringsfunktion genomför en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

För Fonden sker en initial due diligence innan nya placeringar görs, där de underliggande fondernas arbete med ansvarfulla investeringar utvärderas för att säkerställa att de möter Fondens hållbarhetskriterier. Uppföljning sker även löpande med en fördjupad analys årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och främja en hållbar utveckling.

1.2 Summary

Avanza Auto 1 ("the Fund") is an actively managed fund whose investment strategy is based on modern portfolio theory with the objective of achieving an optimized return given the Fund's level of risk.

Avanza Fonder AB ("the Fund Management Company") has, by adopting *Instruction on Responsible Investments*, established specific sustainability criteria for the Fund. Through these sustainability criteria, which constitute a framework for which type of funds the Fund may invest in, the Fund integrates sustainability risks and promotes environmental and social characteristics. In this work, the fund applies the methods "Opting in", "Opting out" and "Influencing".

The Fund invests in, i.e., opts in on funds that promote environmental and/or social characteristics, respectively funds that have sustainable investment as their objective according to articles 8 or 9 of the EU Regulation 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("Disclosure Regulation"). The Fund only invests in funds that are covered by a policy for responsible investments and shareholder engagement or similar, as well as funds for which the asset management has been designed according to the Principles for Responsible Investment ("PRI").

The Fund also promotes environmental and social characteristics by avoiding or opting out of underlying funds that invest in certain types of companies.

- companies with revenues from controversial weapons
- companies with revenues from nuclear weapons
- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues, from production of tobacco, gambling, pornography, and fossil fuels (coal, oil, gas – at least thermal coal as well as unconventional oil and gas)
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises (at least companies that are not deemed to have taken measures to address identified problems)

The Fund Management Company uses the following indicators to follow up the sustainability criteria that have been established for the fund's promotion of environmental and social characteristics:

- Proportion of investments in funds that, according to the Disclosure Regulation, are classified as funds that promote environmental and/or social characteristics, or funds that have sustainable investments as their objective
- Breach of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Share of revenue from controversial weapons
- Share of income from tobacco production
- Share of revenue from gambling
- Share of income from the production of pornographic material
- Share of income from production/extraction of fossil fuels (coal, oil, gas – at least thermal coal and unconventional oil and gas)

The Fund promotes environmental and social characteristics but does not have as its objective to carry out such sustainable investments as referred to in the Disclosure Regulation. The fund considers environmental and social aspects such as climate, human rights, employee rights and equality matters, but does not commit to making sustainable investments. However, the Fund has an overall objective to invest in such funds that, in relation to the provisions of the Disclosure Regulation, either promote environmental

and/or social characteristics or funds that have sustainable investments as its objective. Through the Fund's investments in other funds and preferably such funds that have sustainable investments as its objective, the Fund may receive an indirect exposure to such investments that fall within the definition of sustainable investments in the Disclosure Regulation. The objectives of such sustainable investments and how the sustainable investments contribute to these objectives and do not cause significant harm to any of the objectives, are determined by the external fund management companies that manage the funds the Fund is invested in.

The Fund invests in funds that promote environmental and/or social characteristics or funds that have sustainable investments as its objective according to Articles 8 or 9 of the Disclosure Regulation and meet other requirements and criteria for responsible investments established for the Fund's promotion of environmental and social characteristics. The Fund invests mainly in funds. The Fund may invest in derivatives. Such derivatives are not used to achieve the environmental or social characteristics that the Fund promotes. At least 85 percent of the Fund's investments are expected to be aligned with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

The Fund Management Company has established procedures to ensure that sustainability risks as well as the sustainability criteria formulated for the Fund are considered. In addition to the Fund's investments being subject to the Investment Managers' procedures for monitoring and control mechanisms, the Fund Management Company reviews the sustainability activities of the underlying funds at least every six months.

Sustainability indicators such as excluded activities are monitored using product involvement data from Morningstar Direct and/or Clarity AI. Through Clarity AI, indicators for adverse impacts on sustainability factors are measured, including violations of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

As reported data is lacking for some indicators, the information may to some extent consist of estimated data. The proportion of data that is estimated is not currently followed up. To ensure the best possible data access, external data vendors are used. If data sources are deemed to contain deficiencies, the Fund Management Company will contact the affected party to investigate the conditions for improved data quality.

The Fund Management Company's risk management function carries out an independent review of compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

For the Fund, initial due diligence takes place before decisions on new investments take place, to ensure compliance with the Fund's sustainability criteria. Monitoring is carried out on an ongoing basis with an in-depth analysis annually. The Fund Management Company's risk management function monitors the due diligence process, and the due diligence process may as well be controlled by the Fund Management Company's internal auditor.

The Fund Management Company may, on behalf of the Fund, conduct influencing activities towards the investment managers of the underlying funds. The purpose of the activities is to, where deemed possible, influence the investment managers, reduce sustainability risks, and promote sustainable development.

1.3 Inga mål för hållbar investering

Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men

förbinder sig inte att göra hållbara investeringar. Däremot har Fonden ett övergripande mål att placera i sådana fonder som, i förhållande till bestämmelserna i Disclosureförordningen, antingen *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål*. Genom Fondens placeringar i andra fonder och företrädesvis sådana fonder som har *hållbara investeringar som mål* får Fonden emellertid en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförordningen. Målen med dessa hållbara investeringar och hur de hållbara investeringarna bidrar till dessa mål samt inte orsakar betydande skada för något av målen, fastställs av de utomstående fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i.

1.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden är en fondandelsfond. Fondbolaget har, genom *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*, fastställt särskilda hållbarhetskriterier för Fonden. Genom dessa hållbarhetskriterier, som utgör en ram för vilka placeringar Fonden kan göra, integrerar Fonden hållbarhetsrisker samt främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden tillämpar i detta arbete metoderna *"Välja in"*, *"Välja bort"* och *"Påverka"*.

Fonden placerar i, det vill säga väljer in fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* respektive fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen. Förvaltningen av de fonder som Fonden placerar i ska vidare omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar samt aktieägarengagemang liksom vara utformad enligt *Principles for Responsible Investment* ("PRI").

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden *väljer bort* underliggande fonder som placerar i vissa typer av företag.

- 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 som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och främja en hållbar utveckling.

Genom den metodik som redogörs för ovan kan hållbarhetsrisker begränsas i Fonden och därmed dess potentiella negativa inverkan på avkastningen.

För närmre information om Fondens arbete med ansvarsfulla investeringar se Fondbolagets Instruktion om ansvarsfulla investeringar samt Fondens informationsbroschyr.

1.5 Investeringsstrategi

Fonden är en aktivt förvaltd fondandelsfond vars investeringsstrategi utgår ifrån modern portföljteori. Detta i syfte att uppnå en optimerad avkastning i förhållande till Fondens risknivå. Den optimerade sammansättningen av Fondens tillgångar uppnås genom en matematisk modell som grundar sig på

modern portföljteori. Modellen anger den optimala allokeringen mellan olika tillgångsslag såsom aktier, alternativa investeringar, korta och långa räntor.

Fonden placerar i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* respektive fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen och därmed omfattas av kravet på att följa praxis för god styrning i investeringsobjekten. För samtliga fonder Fonden placerar i ställs även krav om att förvaltningen ska vara utformad i enlighet med PRI:s principer som innefattar krav på att bland annat vara en aktiv ägare och integrera ESG-faktorer i ägarstyrningen. Vidare ska fonderna omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang liksom beakta internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag i syfte att säkerställa att underliggande investeringar utgörs av företag som har en god styrning.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Förvaltningen av underliggande fonder ska därutöver uppfylla vissa kriterier vilka närmare redogörs för i avsnitt 1.4 *Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper*.

1.6 Andel av investeringar

Fonden placerar främst i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen² samt möter övriga krav och kriterier för ansvarsfulla investeringar som fastställts för Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden placerar företrädesvis i fonder. Minst 85 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. I den återstående delen ingår sådana likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden. Därutöver kan det från tid till annan även ingå derivatinstrument. Sådana derivatinstrument används i syfte att exempelvis hantera flöden och omallokeringar i Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförordningen, utan att ha en hållbar investering som mål och har inget åtagande att göra hållbara investeringar. Fonden uppfyller således inte artikel 9 i Disclosureförordningen³.

1.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Utöver att Fondens placeringar är föremål för det förvaltande fondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp de externa fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar minst halvårsvis. Denna löpande uppföljning görs av den ansvarige förvaltaren inom Fondbolaget. Därtill genomför Fondbolagets riskhanteringsfunktion en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs. Fondbolagets utvärdering av fondbolagens arbete och strategier för ansvarsfulla investeringar sker primärt genom data från Morningstar Direct och Clarity AI samt genom dialog med Fondbolagen. Information om fondbolagens arbete med ansvarsfulla investeringar

² I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

³ I Disclosureförordningens artikel 9 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

inhämtas från de externa fondbolagen. Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- 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*
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från tobaksproduktion
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material
- Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas)

1.8 Metoder

Fondbolaget följer upp de underliggande fonderna mot hållbarhetsindikatorerna minst halvårsvis för att mäta hur Fondens främjande av de miljörelaterade och sociala egenskaperna uppfylls. I samband med den löpande uppföljningen genomförs en screening av fonderna mot de exkluderade verksamheterna via Morningstar Direct och/eller Clarity AI för att säkerställa att de underliggande fondernas innehav möter Fondens kriterier för främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper. Om det visar sig att en extern fond inte längre möter Fondens kriterier för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna följs detta upp med det externa fondbolaget/förvaltaren och om inga åtgärder vidtas initieras en dialog om åtgärdsplan.

1.9 Datakällor och databehandling

Information om de underliggande fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar inklusive klassificeringar enligt Disclosureförordningen, vilka exkluderingskriterier som tillämpas med mera inhämtas från de externa fondernas publika hållbarhetsinformation och/eller via dialoger med de externa fondbolagen.

Uppföljning av fondernas klassificeringar samt exkluderade verksamheter sker även via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandahåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

1.10 Begränsningar för metoder och data

Informationen om exkluderade verksamheter, klassificeringar enligt Disclosureförordningen med mera baseras till viss del på information som tillhandahålls av de utomstående fondbolagen, vilket innebär en viss begränsning av Fondbolagets metoder för insamling av data. Detta påverkar inte uppfyllandet av de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. För Fondbolagets uppföljning av exkluderade verksamheter samt klassificeringar enligt Disclosureförordningen används även Morningstar Direct och Clarity AI.

Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

1.11 Due diligence

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats beaktas i investeringsbeslut som rör Fonden.

För Fonden sker en initial due diligence innan nya placeringar görs, där de underliggande fondernas arbete med ansvarfulla investeringar utvärderas för att säkerställa att de möter Fondens hållbarhetskriterier. Uppföljning sker minst halvårsvis med en fördjupad analys årligen. Detta för att säkerställa att hållbarhetsrisker och Fondens kriterier för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna beaktas i processen som ligger grund för investeringsbeslut. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

1.12 Strategier för engagemang

Fonden placerar enbart i fonder och gör inga direktinvesteringar i aktier eller andra finansiella instrument. Fondbolaget följer upp fondbolagen som ansvarar för de fonder Fonden placerat i och kan utifrån resultatet av denna uppföljning påverka indirekt genom dialoger med fondbolagen i syfte att förstå och hantera Fondens samlade hållbarhetsrisker och främja en ökad hållbarhet i de externa fonderna. Indirekt påverkan sker även genom exempelvis röstning på bolagsstämmor och bolagsdialoger i de underliggande fonder som Fonden placerat i.

1.13 Valt referensvärde

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

2 Avanza Auto 2

2.1 Sammanfattning

Avanza Auto 2 ("Fonden") är en aktivt förvaltnad fondandelsfond vars placeringsstrategi utgår ifrån modern portföljteori i syfte att uppnå en optimerad avkastning med hänsyn tagen till Avanza Auto 2:s risknivå.

Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har, genom *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*, fastställt särskilda hållbarhetskriterier för Fonden. Genom dessa hållbarhetskriterier, som utgör en ram för vilka fonder Fonden kan placera i, integrerar Fonden hållbarhetsrisker samt främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden tillämpar i detta arbete metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka".

Fonden placerar i, det vill säga väljer in 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")⁴. Förvaltningen av de fonder som Fonden placerar i ska vidare omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar samt aktieägarengagemang liksom vara utformad enligt *Principles for Responsible Investment* ("PRI").

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden *väljer bort* underliggande fonder som placerar i vissa typer av företag.

- 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 som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp de hållbarhetskriterier som har fastställts för fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- 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*
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från tobaksproduktion
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material
- Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)

⁴ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och i artikel 9 transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål i den mening som avses i Disclosureförordningen. Fonden tar hänsyn till frågor som miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar. Däremot har Fonden ett övergripande mål att placera i sådana fonder som, i förhållande till bestämmelserna i Disclosureförordningen, antingen *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål*. Genom Fondens placeringar i andra fonder och företrädesvis sådana fonder som har *hållbara investeringar som mål* får Fonden emellertid en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförordningen. Målen med dessa hållbara investeringar och hur de hållbara investeringarna bidrar till dessa mål samt inte orsakar betydande skada för något av målen, fastställs av de utomstående fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i.

Fonden placerar i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen samt möter övriga krav och kriterier för ansvarsfulla investeringar som fastställts för Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden placerar främst i fonder. Fonden kan komma att placera i derivatinstrument. Sådana derivatinstrument används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som Fonden främjar. Minst 85 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats för Fonden beaktas. Utöver att Fondens placeringar är föremål för det förvaltande fondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp de externa fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar minst halvårsvis.

Kontroller görs mot hållbarhetsindikatorer som exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

Fondbolagets riskhanteringsfunktion genomför en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

För Fonden sker en initial due diligence innan nya placeringar görs, där de underliggande fondernas arbete med ansvarfulla investeringar utvärderas för att säkerställa att de möter Fondens hållbarhetskriterier. Uppföljning sker även löpande med en fördjupad analys årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och främja en hållbar utveckling.

2.2 Summary

Avanza Auto 2 ("the Fund") is an actively managed fund whose investment strategy is based on modern portfolio theory with the objective of achieving an optimized return given the Fund's level of risk.

Avanza Fonder AB ("the Fund Management Company") has, by adopting *Instruction on Responsible Investments*, established specific sustainability criteria for the Fund. Through these sustainability criteria, which constitute a framework for which type of funds the Fund may invest in, the Fund integrates sustainability risks and promotes environmental and social characteristics. In this work, the fund applies the methods "Opting in", "Opting out" and "Influencing".

The Fund invests in, i.e., opts in on funds that promote environmental and/or social characteristics, respectively funds that have sustainable investment as their objective according to articles 8 or 9 of the EU Regulation 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("Disclosure Regulation"). The Fund only invests in funds that are covered by a policy for responsible investments and shareholder engagement or similar, as well as funds for which the asset management has been designed according to the Principles for Responsible Investment ("PRI").

The Fund also promotes environmental and social characteristics by avoiding or opting out of underlying funds that invest in certain types of companies.

- companies with revenues from controversial weapons
- companies with revenues from nuclear weapons
- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues, from production of tobacco, gambling, pornography, and fossil fuels (coal, oil, gas – at least thermal coal as well as unconventional oil and gas)
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises (at least companies that are not deemed to have taken measures to address identified problems)

The Fund Management Company uses the following indicators to follow up the sustainability criteria that have been established for the fund's promotion of environmental and social characteristics:

- Proportion of investments in funds that, according to the Disclosure Regulation, are classified as funds that promote environmental and/or social characteristics, or funds that have sustainable investments as their objective
- Breach of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Share of revenue from controversial weapons
- Share of income from tobacco production
- Share of revenue from gambling
- Share of income from the production of pornographic material
- Share of income from production/extraction of fossil fuels (coal, oil, gas – at least thermal coal and unconventional oil and gas)

The Fund promotes environmental and social characteristics but does not have as its objective to carry out such sustainable investments as referred to in the Disclosure Regulation. The fund considers environmental and social aspects such as climate, human rights, employee rights and equality matters, but does not commit to making sustainable investments. However, the Fund has an overall objective to invest in such funds that, in relation to the provisions of the Disclosure Regulation, either promote environmental

and/or social characteristics or funds that have sustainable investments as its objective. Through the Fund's investments in other funds and preferably such funds that have sustainable investments as its objective, the Fund may receive an indirect exposure to such investments that fall within the definition of sustainable investments in the Disclosure Regulation. The objectives of such sustainable investments and how the sustainable investments contribute to these objectives and do not cause significant harm to any of the objectives, are determined by the external fund management companies that manage the funds the Fund is invested in.

The Fund invests in funds that promote environmental and/or social characteristics or funds that have sustainable investments as its objective according to Articles 8 or 9 of the Disclosure Regulation and meet other requirements and criteria for responsible investments established for the Fund's promotion of environmental and social characteristics. The Fund invests mainly in funds. The Fund may invest in derivatives. Such derivatives are not used to achieve the environmental or social characteristics that the Fund promotes. At least 85 percent of the Fund's investments are expected to be aligned with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

The Fund Management Company has established procedures to ensure that sustainability risks as well as the sustainability criteria formulated for the Fund are considered. In addition to the Fund's investments being subject to the Investment Managers' procedures for monitoring and control mechanisms, the Fund Management Company reviews the sustainability activities of the underlying funds at least every six months.

Sustainability indicators such as excluded activities are monitored using product involvement data from Morningstar Direct and/or Clarity AI. Through Clarity AI, indicators for adverse impacts on sustainability factors are measured, including violations of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

As reported data is lacking for some indicators, the information may to some extent consist of estimated data. The proportion of data that is estimated is not currently followed up. To ensure the best possible data access, external data vendors are used. If data sources are deemed to contain deficiencies, the Fund Management Company will contact the affected party to investigate the conditions for improved data quality.

The Fund Management Company's risk management function carries out an independent review of compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

For the Fund, initial due diligence takes place before decisions on new investments take place, to ensure compliance with the Fund's sustainability criteria. Monitoring is carried out on an ongoing basis with an in-depth analysis annually. The Fund Management Company's risk management function monitors the due diligence process, and the due diligence process may as well be controlled by the Fund Management Company's internal auditor.

The Fund Management Company may, on behalf of the Fund, conduct influencing activities towards the investment managers of the underlying funds. The purpose of the activities is to, where deemed possible, influence the investment managers, reduce sustainability risks, and promote sustainable development.

2.3 Inga mål för hållbar investering

Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men

förbinder sig inte att göra hållbara investeringar. Däremot har Fonden ett övergripande mål att placera i sådana fonder som, i förhållande till bestämmelserna i Disclosureförordningen, antingen *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål*. Genom Fondens placeringar i andra fonder och företrädesvis sådana fonder som har *hållbara investeringar som mål* får Fonden emellertid en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförordningen. Målen med dessa hållbara investeringar och hur de hållbara investeringarna bidrar till dessa mål samt inte orsakar betydande skada för något av målen, fastställs av de utomstående fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i.

2.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden är en fondandelsfond. Fondbolaget har, genom *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*, fastställt särskilda hållbarhetskriterier för Fonden. Genom dessa hållbarhetskriterier, som utgör en ram för vilka placeringar Fonden kan göra, integrerar Fonden hållbarhetsrisker samt främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden tillämpar i detta arbete metoderna *"Välja in"*, *"Välja bort"* och *"Påverka"*.

Fonden placerar i, det vill säga väljer in fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* respektive fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen. Förvaltningen av de fonder som Fonden placerar i ska vidare omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar samt aktieägarengagemang liksom vara utformad enligt *Principles for Responsible Investment* ("PRI").

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden *väljer bort* underliggande fonder som placerar i vissa typer av företag.

- 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 som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och främja en hållbar utveckling.

Genom den metodik som redogörs för ovan kan hållbarhetsrisker begränsas i Fonden och därmed dess potentiella negativa inverkan på avkastningen.

För närmre information om Fondens arbete med ansvarsfulla investeringar se Fondbolagets Instruktion om ansvarsfulla investeringar samt Fondens informationsbroschyr.

2.5 Investeringsstrategi

Fonden är en aktivt förvaltd fondandelsfond vars investeringsstrategi utgår ifrån modern portföljteori. Detta i syfte att uppnå en optimerad avkastning i förhållande till Fondens risknivå. Den optimerade sammansättningen av Fondens tillgångar uppnås genom en matematisk modell som grundar sig på

modern portföljteori. Modellen anger den optimala allokeringen mellan olika tillgångsslag såsom aktier, alternativa investeringar, korta och långa räntor.

Fonden placerar i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* respektive fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen och därmed omfattas av kravet på att följa praxis för god styrning i investeringsobjekten. För samtliga fonder Fonden placerar i ställs även krav om att förvaltningen ska vara utformad i enlighet med PRI:s principer som innefattar krav på att bland annat vara en aktiv ägare och integrera ESG-faktorer i ägarstyrningen. Vidare ska fonderna omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang liksom beakta internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag i syfte att säkerställa att underliggande investeringar utgörs av företag som har en god styrning.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Förvaltningen av underliggande fonder ska därutöver uppfylla vissa kriterier vilka närmare redogörs för i avsnitt 2.4 *Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper*.

2.6 Andel av investeringar

Fonden placerar främst i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen⁵ samt möter övriga krav och kriterier för ansvarsfulla investeringar som fastställts för Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden placerar främst i fonder. Minst 85 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. I den återstående delen ingår sådana likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden. Därutöver kan det från tid till annan även ingå derivatinstrument. Sådana derivatinstrument används i syfte att exempelvis hantera flöden och omallokeringar i Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförordningen, utan att ha en hållbar investering som mål och har inget åtagande att göra hållbara investeringar. Fonden uppfyller således inte artikel 9 i Disclosureförordningen⁶.

2.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Utöver att Fondens placeringar är föremål för det förvaltande fondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp de externa fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar minst halvårsvis. Denna löpande uppföljning görs av den ansvarige förvaltaren inom Fondbolaget. Därtill genomför Fondbolagets riskhanteringsfunktion en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs. Fondbolagets utvärdering av fondbolagens arbete och strategier för ansvarsfulla investeringar sker primärt genom data från Morningstar Direct och Clarity AI samt

⁵ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

⁶ I Disclosureförordningens artikel 9 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

genom dialog med Fondbolagen. Information om fondbolagens arbete med ansvarsfulla investeringar inhämtas från de externa fondbolagen. Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- 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*
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från tobaksproduktion
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material
- Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas)

2.8 Metoder

Fondbolaget följer upp de underliggande fonderna mot hållbarhetsindikatorerna minst halvårsvis för att mäta hur Fondens främjande av de miljörelaterade och sociala egenskaperna uppfylls. I samband med den löpande uppföljningen genomförs en screening av fonderna mot de exkluderade verksamheterna via Morningstar Direct och/eller Clarity AI för att säkerställa att de underliggande fondernas innehav möter Fondens kriterier för främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper. Om det visar sig att en extern fond inte längre möter Fondens kriterier för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna följs detta upp med det externa fondbolaget/förvaltaren och om inga åtgärder vidtas initieras en dialog om åtgärdsplan.

2.9 Datakällor och databehandling

Information om de underliggande fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar inklusive klassificeringar enligt Disclosureförordningen, vilka exkluderingskriterier som tillämpas med mera inhämtas från de externa fondernas publika hållbarhetsinformation och/eller via dialoger med de externa fondbolagen.

Uppföljning av fondernas klassificeringar samt exkluderade verksamheter sker även via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Via Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandahåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

2.10 Begränsningar för metoder och data

Informationen om exkluderade verksamheter, klassificeringar enligt Disclosureförordningen med mera baseras till viss del på information som tillhandahålls av de utomstående fondbolagen, vilket innebär en viss begränsning av Fondbolagets metoder för insamling av data. Detta påverkar inte uppfyllandet av de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. För Fondbolagets uppföljning av exkluderade

verksamheter samt klassificeringar enligt Disclosureförordningen används även Morningstar Direct och Clarity AI.

Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

2.11 Due diligence

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats beaktas i investeringsbeslut som rör Fonden.

För Fonden sker en initial due diligence innan nya placeringar görs, där de underliggande fondernas arbete med ansvarfulla investeringar utvärderas för att säkerställa att de möter Fondens hållbarhetskriterier. Uppföljning sker minst halvårsvis med en fördjupad analys årligen. Detta för att säkerställa att hållbarhetsrisker och Fondens kriterier för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna beaktas i processen som ligger grund för investeringsbeslut. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

2.12 Strategier för engagemang

Fonden placerar enbart i fonder och gör inga direktinvesteringar i aktier eller andra finansiella instrument. Fondbolaget följer upp fondbolagen som ansvarar för de fonder Fonden placerat i och kan utifrån resultatet av denna uppföljning påverka indirekt genom dialoger med fondbolagen i syfte att förstå och hantera Fondens samlade hållbarhetsrisker och främja en ökad hållbarhet i de externa fonderna. Indirekt påverkan sker även genom exempelvis röstning på bolagsstämmor och bolagsdialoger i de underliggande fonder som Fonden placerat i.

2.13 Valt referensvärde

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

3 Avanza Auto 3

3.1 Sammanfattning

Avanza Auto 3 ("Fonden") är en aktivt förvaltnad fondandelsfond vars placeringsstrategi utgår ifrån modern portföljteori i syfte att uppnå en optimerad avkastning med hänsyn tagen till Avanza Auto 3:s risknivå..

Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har, genom *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*, fastställt särskilda hållbarhetskriterier för Fonden. Genom dessa hållbarhetskriterier, som utgör en ram för vilka fonder Fonden kan placera i, integrerar Fonden hållbarhetsrisker samt främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden tillämpar i detta arbete metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka".

Fonden placerar i, det vill säga väljer in 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")⁷. Förvaltningen av de fonder som Fonden placerar i ska vidare omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar samt aktieägarengagemang liksom vara utformad enligt *Principles for Responsible Investment* ("PRI").

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden *väljer bort* underliggande fonder som placerar i vissa typer av företag.

- 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 som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp de hållbarhetskriterier som har fastställts för fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- 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*
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från tobaksproduktion
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material
- Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)

⁷ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och i artikel 9 transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål i den mening som avses i Disclosureförordningen. Fonden tar hänsyn till frågor som miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar. Däremot har Fonden ett övergripande mål att placera i sådana fonder som, i förhållande till bestämmelserna i Disclosureförordningen, antingen *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål*. Genom Fondens placeringar i andra fonder och företrädesvis sådana fonder som har *hållbara investeringar som mål* får Fonden emellertid en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförordningen. Målen med dessa hållbara investeringar och hur de hållbara investeringarna bidrar till dessa mål samt inte orsakar betydande skada för något av målen, fastställs av de utomstående fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i.

Fonden placerar i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen samt möter övriga krav och kriterier för ansvarsfulla investeringar som fastställts för Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden placerar främst i fonder. Fonden kan komma att placera i derivatinstrument. Sådana derivatinstrument används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som Fonden främjar. Minst 85 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats för Fonden beaktas. Utöver att Fondens placeringar är föremål för det förvaltande fondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp de externa fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar minst halvårsvis.

Kontroller görs mot hållbarhetsindikatorer som exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

Fondbolagets riskhanteringsfunktion genomför en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

För Fonden sker en initial due diligence innan nya placeringar görs, där de underliggande fondernas arbete med ansvarfulla investeringar utvärderas för att säkerställa att de möter Fondens hållbarhetskriterier. Uppföljning sker även löpande med en fördjupad analys årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och främja en hållbar utveckling.

3.2 Summary

Avanza Auto 3 ("the Fund") is an actively managed fund whose investment strategy is based on modern portfolio theory with the objective of achieving an optimized return given the Fund's level of risk.

Avanza Fonder AB ("the Fund Management Company") has, by adopting *Instruction on Responsible Investments*, established specific sustainability criteria for the Fund. Through these sustainability criteria, which constitute a framework for which type of funds the Fund may invest in, the Fund integrates sustainability risks and promotes environmental and social characteristics. In this work, the fund applies the methods "Opting in", "Opting out" and "Influencing".

The Fund invests in , i.e., opts in on funds that promote environmental and/or social characteristics, respectively funds that have sustainable investment as their objective according to articles 8 or 9 of the EU Regulation 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("Disclosure Regulation"). The Fund only invests in funds that are covered by a policy for responsible investments and shareholder engagement or similar, as well as funds for which the asset management has been designed according to the Principles for Responsible Investment ("PRI").

The Fund also promotes environmental and social characteristics by avoiding or opting out of underlying funds that invest in certain types of companies.

- companies with revenues from controversial weapons
- companies with revenues from nuclear weapons
- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues, from production of tobacco, gambling, pornography, and fossil fuels (coal, oil, gas – at least thermal coal as well as unconventional oil and gas)
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises (at least companies that are not deemed to have taken measures to address identified problems)

The Fund Management Company uses the following indicators to follow up the sustainability criteria that have been established for the fund's promotion of environmental and social characteristics:

- Proportion of investments in funds that, according to the Disclosure Regulation, are classified as funds that promote environmental and/or social characteristics, or funds that have sustainable investments as their objective
- Breach of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Share of revenue from controversial weapons
- Share of income from tobacco production
- Share of revenue from gambling
- Share of income from the production of pornographic material
- Share of income from production/extraction of fossil fuels (coal, oil, gas – at least thermal coal and unconventional oil and gas)

The Fund promotes environmental and social characteristics but does not have as its objective to carry out such sustainable investments as referred to in the Disclosure Regulation. The fund considers environmental and social aspects such as climate, human rights, employee rights and equality matters, but does not commit to making sustainable investments. However, the Fund has an overall objective to invest in such funds that, in relation to the provisions of the Disclosure Regulation, either promote environmental

and/or social characteristics or funds that have sustainable investments as its objective. Through the Fund's investments in other funds and preferably such funds that have sustainable investments as its objective, the Fund may receive an indirect exposure to such investments that fall within the definition of sustainable investments in the Disclosure Regulation. The objectives of such sustainable investments and how the sustainable investments contribute to these objectives and do not cause significant harm to any of the objectives, are determined by the external fund management companies that manage the funds the Fund is invested in.

The Fund invests in funds that promote environmental and/or social characteristics or funds that have sustainable investments as its objective according to Articles 8 or 9 of the Disclosure Regulation and meet other requirements and criteria for responsible investments established for the Fund's promotion of environmental and social characteristics. The Fund invests mainly in funds. The Fund may invest in derivatives. Such derivatives are not used to achieve the environmental or social characteristics that the Fund promotes. At least 85 percent of the Fund's investments are expected to be aligned with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

The Fund Management Company has established procedures to ensure that sustainability risks as well as the sustainability criteria formulated for the Fund are considered. In addition to the Fund's investments being subject to the Investment Managers' procedures for monitoring and control mechanisms, the Fund Management Company reviews the sustainability activities of the underlying funds at least every six months.

Sustainability indicators such as excluded activities are monitored using product involvement data from Morningstar Direct and/or Clarity AI. Through Clarity AI, indicators for adverse impacts on sustainability factors are measured, including violations of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

As reported data is lacking for some indicators, the information may to some extent consist of estimated data. The proportion of data that is estimated is not currently followed up. To ensure the best possible data access, external data vendors are used. If data sources are deemed to contain deficiencies, the Fund Management Company will contact the affected party to investigate the conditions for improved data quality.

The Fund Management Company's risk management function carries out an independent review of compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

For the Fund, initial due diligence takes place before decisions on new investments take place, to ensure compliance with the Fund's sustainability criteria. Monitoring is carried out on an ongoing basis with an in-depth analysis annually. The Fund Management Company's risk management function monitors the due diligence process, and the due diligence process may as well be controlled by the Fund Management Company's internal auditor.

The Fund Management Company may, on behalf of the Fund, conduct influencing activities towards the investment managers of the underlying funds. The purpose of the activities is to, where deemed possible, influence the investment managers, reduce sustainability risks, and promote sustainable development.

3.3 Inga mål för hållbar investering

Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men

förbinder sig inte att göra hållbara investeringar. Däremot har Fonden ett övergripande mål att placera i sådana fonder som, i förhållande till bestämmelserna i Disclosureförordningen, antingen *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål*. Genom Fondens placeringar i andra fonder och företrädesvis sådana fonder som har *hållbara investeringar som mål* får Fonden emellertid en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförordningen. Målen med dessa hållbara investeringar och hur de hållbara investeringarna bidrar till dessa mål samt inte orsakar betydande skada för något av målen, fastställs av de utomstående fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i.

3.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden är en fondandelsfond. Fondbolaget har, genom *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*, fastställt särskilda hållbarhetskriterier för Fonden. Genom dessa hållbarhetskriterier, som utgör en ram för vilka placeringar Fonden kan göra, integrerar Fonden hållbarhetsrisker samt främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden tillämpar i detta arbete metoderna *"Välja in"*, *"Välja bort"* och *"Påverka"*.

Fonden placerar i, det vill säga väljer in fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* respektive fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen. Förvaltningen av de fonder som Fonden placerar i ska vidare omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar samt aktieägarengagemang liksom vara utformad enligt *Principles for Responsible Investment* ("PRI").

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden *väljer bort* underliggande fonder som placerar i vissa typer av företag.

- 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 som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och främja en hållbar utveckling.

Genom den metodik som redogörs för ovan kan hållbarhetsrisker begränsas i Fonden och därmed dess potentiella negativa inverkan på avkastningen.

För närmre information om Fondens arbete med ansvarsfulla investeringar se Fondbolagets Instruktion om ansvarsfulla investeringar samt Fondens informationsbroschyr.

3.5 Investeringsstrategi

Fonden är en aktivt förvaltd fondandelsfond vars investeringsstrategi utgår ifrån modern portföljteori. Detta i syfte att uppnå en optimerad avkastning i förhållande till Fondens risknivå. Den optimerade sammansättningen av Fondens tillgångar uppnås genom en matematisk modell som grundar sig på

modern portföljteori. Modellen anger den optimala allokeringen mellan olika tillgångsslag såsom aktier, alternativa investeringar, korta och långa räntor.

Fonden placerar i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* respektive fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen och därmed omfattas av kravet på att följa praxis för god styrning i investeringsobjekten. För samtliga fonder Fonden placerar i ställs även krav om att förvaltningen ska vara utformad i enlighet med PRI:s principer som innefattar krav på att bland annat vara en aktiv ägare och integrera ESG-faktorer i ägarstyrningen. Vidare ska fonderna omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang liksom beakta internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag i syfte att säkerställa att underliggande investeringar utgörs av företag som har en god styrning.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Förvaltningen av underliggande fonder ska därutöver uppfylla vissa kriterier vilka närmare redogörs för i avsnitt 3.4 *Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper*.

3.6 Andel av investeringar

Fonden placerar främst i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen⁸ samt möter övriga krav och kriterier för ansvarsfulla investeringar som fastställts för Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden placerar främst i fonder. Minst 85 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. I den återstående delen ingår sådana likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden. Därutöver kan det från tid till annan även ingå derivatinstrument. Sådana derivatinstrument används i syfte att exempelvis hantera flöden och omallokeringar i Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförordningen, utan att ha en hållbar investering som mål och har inget åtagande att göra hållbara investeringar. Fonden uppfyller således inte artikel 9 i Disclosureförordningen⁹.

3.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Utöver att Fondens placeringar är föremål för det förvaltande fondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp de externa fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar minst halvårsvis. Denna löpande uppföljning görs av den ansvarige förvaltaren inom Fondbolaget. Därtill genomför Fondbolagets riskhanteringsfunktion en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs. Fondbolagets utvärdering av fondbolagens arbete och strategier för ansvarsfulla investeringar sker primärt genom data från Morningstar Direct och Clarity AI samt

⁸ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

⁹ I Disclosureförordningens artikel 9 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

genom dialog med Fondbolagen. Information om fondbolagens arbete med ansvarsfulla investeringar inhämtas från de externa fondbolagen. Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- 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*
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från tobaksproduktion
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material
- Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas)

3.8 Metoder

Fondbolaget följer upp de underliggande fonderna mot hållbarhetsindikatorerna minst halvårsvis för att mäta hur Fondens främjande av de miljörelaterade och sociala egenskaperna uppfylls. I samband med den löpande uppföljningen genomförs en screening av fonderna mot de exkluderade verksamheterna via Morningstar Direct och/eller Clarity AI för att säkerställa att de underliggande fondernas innehav möter Fondens kriterier för främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper. Om det visar sig att en extern fond inte längre möter Fondens kriterier för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna följs detta upp med det externa fondbolaget/förvaltaren och om inga åtgärder vidtas initieras en dialog om åtgärdsplan.

3.9 Datakällor och databehandling

Information om de underliggande fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar inklusive klassificeringar enligt Disclosureförordningen, vilka exkluderingskriterier som tillämpas med mera inhämtas från de externa fondernas publika hållbarhetsinformation och/eller via dialoger med de externa fondbolagen.

Uppföljning av fondernas klassificeringar samt exkluderade verksamheter sker även via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandahåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

3.10 Begränsningar för metoder och data

Informationen om exkluderade verksamheter, klassificeringar enligt Disclosureförordningen med mera baseras till viss del på information som tillhandahålls av de utomstående fondbolagen, vilket innebär en viss begränsning av Fondbolagets metoder för insamling av data. Detta påverkar inte uppfyllandet av de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. För Fondbolagets uppföljning av exkluderade

verksamheter samt klassificeringar enligt Disclosureförordningen används även Morningstar Direct och Clarity AI.

Via Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

3.11 Due diligence

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats beaktas i investeringsbeslut som rör Fonden.

För Fonden sker en initial due diligence innan nya placeringar görs, där de underliggande fondernas arbete med ansvarfulla investeringar utvärderas för att säkerställa att de möter Fondens hållbarhetskriterier. Uppföljning sker minst halvårsvis med en fördjupad analys årligen. Detta för att säkerställa att hållbarhetsrisker och Fondens kriterier för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna beaktas i processen som ligger grund för investeringsbeslut. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

3.12 Strategier för engagemang

Fonden placerar enbart i fonder och gör inga direktinvesteringar i aktier eller andra finansiella instrument. Fondbolaget följer upp fondbolagen som ansvarar för de fonder Fonden placerat i och kan utifrån resultatet av denna uppföljning påverka indirekt genom dialoger med fondbolagen i syfte att förstå och hantera Fondens samlade hållbarhetsrisker och främja en ökad hållbarhet i de externa fonderna. Indirekt påverkan sker även genom exempelvis röstning på bolagsstämmor och bolagsdialoger i de underliggande fonder som Fonden placerat i.

3.13 Valt referensvärde

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

4 Avanza Auto 4

4.1 Sammanfattning

Avanza Auto 4 ("Fonden") är en aktivt förvaltnad fondandelsfond vars placeringsstrategi utgår ifrån modern portföljteori i syfte att uppnå en optimerad avkastning med hänsyn tagen till Avanza Auto 4:s risknivå.

Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har, genom *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*, fastställt särskilda hållbarhetskriterier för Fonden. Genom dessa hållbarhetskriterier, som utgör en ram för vilka fonder Fonden kan placera i, integrerar Fonden hållbarhetsrisker samt främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden tillämpar i detta arbete metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka".

Fonden placerar i, det vill säga väljer in 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")¹⁰. Förvaltningen av de fonder som Fonden placerar i ska vidare omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar samt aktieägarengagemang liksom vara utformad enligt *Principles for Responsible Investment* ("PRI").

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden *väljer bort* underliggande fonder som placerar i vissa typer av företag.

- 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 som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp de hållbarhetskriterier som har fastställts för fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- 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*
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från tobaksproduktion
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material
- Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)

¹⁰ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och i artikel 9 transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål i den mening som avses i Disclosureförordningen. Fonden tar hänsyn till frågor som miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar. Däremot har Fonden ett övergripande mål att placera i sådana fonder som, i förhållande till bestämmelserna i Disclosureförordningen, antingen *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål*. Genom Fondens placeringar i andra fonder och företrädesvis sådana fonder som har *hållbara investeringar som mål* får Fonden emellertid en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförordningen. Målen med dessa hållbara investeringar och hur de hållbara investeringarna bidrar till dessa mål samt inte orsakar betydande skada för något av målen, fastställs av de utomstående fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i.

Fonden placerar i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen samt möter övriga krav och kriterier för ansvarsfulla investeringar som fastställts för Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden placerar främst i fonder. Fonden kan komma att placera i derivatinstrument. Sådana derivatinstrument används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som Fonden främjar. Minst 85 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats för Fonden beaktas. Utöver att Fondens placeringar är föremål för det förvaltande fondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp de externa fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar minst halvårsvis.

Kontroller görs mot hållbarhetsindikatorer som exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

Fondbolagets riskhanteringsfunktion genomför en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

För Fonden sker en initial due diligence innan nya placeringar görs, där de underliggande fondernas arbete med ansvarfulla investeringar utvärderas för att säkerställa att de möter Fondens hållbarhetskriterier. Uppföljning sker även löpande med en fördjupad analys årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och främja en hållbar utveckling.

4.2 Summary

Avanza Auto 4 ("the Fund") is an actively managed fund whose investment strategy is based on modern portfolio theory with the objective of achieving an optimized return given the Fund's level of risk.

Avanza Fonder AB ("the Fund Management Company") has, by adopting *Instruction on Responsible Investments*, established specific sustainability criteria for the Fund. Through these sustainability criteria, which constitute a framework for which type of funds the Fund may invest in, the Fund integrates sustainability risks and promotes environmental and social characteristics. In this work, the fund applies the methods "Opting in", "Opting out" and "Influencing".

The Fund invests in, i.e., opts in on funds that promote environmental and/or social characteristics, respectively funds that have sustainable investment as their objective according to articles 8 or 9 of the EU Regulation 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("Disclosure Regulation"). The Fund only invests in funds that are covered by a policy for responsible investments and shareholder engagement or similar, as well as funds for which the asset management has been designed according to the Principles for Responsible Investment ("PRI").

The Fund also promotes environmental and social characteristics by avoiding or opting out of underlying funds that invest in certain types of companies.

- companies with revenues from controversial weapons
- companies with revenues from nuclear weapons
- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues, from production of tobacco, gambling, pornography, and fossil fuels (coal, oil, gas – at least thermal coal as well as unconventional oil and gas)
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises (at least companies that are not deemed to have taken measures to address identified problems)

The Fund Management Company uses the following indicators to follow up the sustainability criteria that have been established for the fund's promotion of environmental and social characteristics:

- Proportion of investments in funds that, according to the Disclosure Regulation, are classified as funds that promote environmental and/or social characteristics, or funds that have sustainable investments as their objective
- Breach of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Share of revenue from controversial weapons
- Share of income from tobacco production
- Share of revenue from gambling
- Share of income from the production of pornographic material
- Share of income from production/extraction of fossil fuels (coal, oil, gas – at least thermal coal and unconventional oil and gas)

The Fund promotes environmental and social characteristics but does not have as its objective to carry out such sustainable investments as referred to in the Disclosure Regulation. The fund considers environmental and social aspects such as climate, human rights, employee rights and equality matters, but does not commit to making sustainable investments. However, the Fund has an overall objective to invest in such funds that, in relation to the provisions of the Disclosure Regulation, either promote environmental

and/or social characteristics or funds that have sustainable investments as its objective. Through the Fund's investments in other funds and preferably such funds that have sustainable investments as its objective, the Fund may receive an indirect exposure to such investments that fall within the definition of sustainable investments in the Disclosure Regulation. The objectives of such sustainable investments and how the sustainable investments contribute to these objectives and do not cause significant harm to any of the objectives, are determined by the external fund management companies that manage the funds the Fund is invested in.

The Fund invests in funds that promote environmental and/or social characteristics or funds that have sustainable investments as its objective according to Articles 8 or 9 of the Disclosure Regulation and meet other requirements and criteria for responsible investments established for the Fund's promotion of environmental and social characteristics. The Fund invests mainly in funds. The Fund may invest in derivatives. Such derivatives are not used to achieve the environmental or social characteristics that the Fund promotes. At least 85 percent of the Fund's investments are expected to be aligned with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

The Fund Management Company has established procedures to ensure that sustainability risks as well as the sustainability criteria formulated for the Fund are considered. In addition to the Fund's investments being subject to the Investment Managers' procedures for monitoring and control mechanisms, the Fund Management Company reviews the sustainability activities of the underlying funds at least every six months.

Sustainability indicators such as excluded activities are monitored using product involvement data from Morningstar Direct and/or Clarity AI. Through Clarity AI, indicators for adverse impacts on sustainability factors are measured, including violations of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

As reported data is lacking for some indicators, the information may to some extent consist of estimated data. The proportion of data that is estimated is not currently followed up. To ensure the best possible data access, external data vendors are used. If data sources are deemed to contain deficiencies, the Fund Management Company will contact the affected party to investigate the conditions for improved data quality.

The Fund Management Company's risk management function carries out an independent review of compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

For the Fund, initial due diligence takes place before decisions on new investments take place, to ensure compliance with the Fund's sustainability criteria. Monitoring is carried out on an ongoing basis with an in-depth analysis annually. The Fund Management Company's risk management function monitors the due diligence process, and the due diligence process may as well be controlled by the Fund Management Company's internal auditor.

The Fund Management Company may, on behalf of the Fund, conduct influencing activities towards the investment managers of the underlying funds. The purpose of the activities is to, where deemed possible, influence the investment managers, reduce sustainability risks, and promote sustainable development.

4.3 Inga mål för hållbar investering

Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men

förbinder sig inte att göra hållbara investeringar. Däremot har Fonden ett övergripande mål att placera i sådana fonder som, i förhållande till bestämmelserna i Disclosureförordningen, antingen *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål*. Genom Fondens placeringar i andra fonder och företrädesvis sådana fonder som har *hållbara investeringar som mål* får Fonden emellertid en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförordningen. Målen med dessa hållbara investeringar och hur de hållbara investeringarna bidrar till dessa mål samt inte orsakar betydande skada för något av målen, fastställs av de utomstående fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i.

4.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden är en fondandelsfond. Fondbolaget har, genom *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*, fastställt särskilda hållbarhetskriterier för Fonden. Genom dessa hållbarhetskriterier, som utgör en ram för vilka fonder placeringar Fonden kan göra, integrerar Fonden hållbarhetsrisker samt främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden tillämpar i detta arbete metoderna *"Välja in"*, *"Välja bort"* och *"Påverka"*.

Fonden placerar i, det vill säga väljer in fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* respektive fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen. Förvaltningen av de fonder som Fonden placerar i ska vidare omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar samt aktieägarengagemang liksom vara utformad enligt *Principles for Responsible Investment* ("PRI").

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden *väljer bort* underliggande fonder som placerar i vissa typer av företag.

- 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 som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och främja en hållbar utveckling.

Genom den metodik som redogörs för ovan kan hållbarhetsrisker begränsas i Fonden och därmed dess potentiella negativa inverkan på avkastningen.

För närmre information om Fondens arbete med ansvarsfulla investeringar se Fondbolagets Instruktion om ansvarsfulla investeringar samt Fondens informationsbroschyr.

4.5 Investeringsstrategi

Fonden är en aktivt förvaltd fondandelsfond vars investeringsstrategi utgår ifrån modern portföljteori. Detta i syfte att uppnå en optimerad avkastning i förhållande till Fondens risknivå. Den optimerade sammansättningen av Fondens tillgångar uppnås genom en matematisk modell som grundar sig på

modern portföljteori. Modellen anger den optimala allokeringen mellan olika tillgångsslag såsom aktier, alternativa investeringar, korta och långa räntor.

Fonden placerar i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* respektive fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen och därmed omfattas av kravet på att följa praxis för god styrning i investeringsobjekten. För samtliga fonder Fonden placerar i ställs även krav om att förvaltningen ska vara utformad i enlighet med PRI:s principer som innefattar krav på att bland annat vara en aktiv ägare och integrera ESG-faktorer i ägarstyrningen. Vidare ska fonderna omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang liksom beakta internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag i syfte att säkerställa att underliggande investeringar utgörs av företag som har en god styrning.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Förvaltningen av underliggande fonder ska därutöver uppfylla vissa kriterier vilka närmare redogörs för i avsnitt 4.4 *Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper*.

4.6 Andel av investeringar

Fonden placerar främst i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen¹¹ samt möter övriga krav och kriterier för ansvarsfulla investeringar som fastställts för Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden placerar främst i fonder. Minst 85 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. I den återstående delen ingår sådana likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden. Därutöver kan det från tid till annan även ingå derivatinstrument. Sådana derivatinstrument används i syfte att exempelvis hantera flöden och omallokeringar i Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförordningen, utan att ha en hållbar investering som mål och har inget åtagande att göra hållbara investeringar. Fonden uppfyller således inte artikel 9 i Disclosureförordningen¹².

4.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Utöver att Fondens placeringar är föremål för det förvaltande fondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp de externa fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar minst halvårsvis. Denna löpande uppföljning görs av den ansvarige förvaltaren inom Fondbolaget. Därtill genomför Fondbolagets riskhanteringsfunktion en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs. Fondbolagets utvärdering av fondbolagens arbete och strategier för ansvarsfulla investeringar sker primärt genom data från Morningstar Direct och Clarity AI samt genom dialog med Fondbolagen. Information om fondbolagens arbete med ansvarsfulla investeringar

¹¹ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

¹² I Disclosureförordningens artikel 9 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

inhämtas från de externa fondbolagen. Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- 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*
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från tobaksproduktion
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material
- Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas)

4.8 Metoder

Fondbolaget följer upp de underliggande fonderna mot hållbarhetsindikatorerna minst halvårsvis för att mäta hur Fondens främjande av de miljörelaterade och sociala egenskaperna uppfylls. I samband med den löpande uppföljningen genomförs en screening av fonderna mot de exkluderade verksamheterna via Morningstar Direct och/eller Clarity AI för att säkerställa att de underliggande fondernas innehav möter Fondens kriterier för främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper. Om det visar sig att en extern fond inte längre möter Fondens kriterier för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna följs detta upp med det externa fondbolaget/förvaltaren och om inga åtgärder vidtas initieras en dialog om åtgärdsplan.

4.9 Datakällor och databehandling

Information om de underliggande fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar inklusive klassificeringar enligt Disclosureförordningen, vilka exkluderingskriterier som tillämpas med mera inhämtas från de externa fondernas publika hållbarhetsinformation och/eller via dialoger med de externa fondbolagen.

Uppföljning av fondernas klassificeringar samt exkluderade verksamheter sker även via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Via Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandahåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

4.10 Begränsningar för metoder och data

Informationen om exkluderade verksamheter, klassificeringar enligt Disclosureförordningen med mera baseras till viss del på information som tillhandahålls av de utomstående fondbolagen, vilket innebär en viss begränsning av Fondbolagets metoder för insamling av data. Detta påverkar inte uppfyllandet av de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. För Fondbolagets uppföljning av exkluderade

verksamheter samt klassificeringar enligt Disclosureförordningen används även Morningstar Direct och Clarity AI.

Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

4.11 Due diligence

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats beaktas i investeringsbeslut som rör Fonden.

För Fonden sker en initial due diligence innan nya placeringar görs, där de underliggande fondernas arbete med ansvarfulla investeringar utvärderas för att säkerställa att de möter Fondens hållbarhetskriterier. Uppföljning sker minst halvårsvis med en fördjupad analys årligen. Detta för att säkerställa att hållbarhetsrisker och Fondens kriterier för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna beaktas i processen som ligger grund för investeringsbeslut. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

4.12 Strategier för engagemang

Fonden placerar enbart i fonder och gör inga direktinvesteringar i aktier eller andra finansiella instrument. Fondbolaget följer upp fondbolagen som ansvarar för de fonder Fonden placerat i och kan utifrån resultatet av denna uppföljning påverka indirekt genom dialoger med fondbolagen i syfte att förstå och hantera Fondens samlade hållbarhetsrisker och främja en ökad hållbarhet i de externa fonderna. Indirekt påverkan sker även genom exempelvis röstning på bolagsstämmor och bolagsdialoger i de underliggande fonder som Fonden placerat i.

4.13 Valt referensvärde

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

5 Avanza Auto 5

5.1 Sammanfattning

Avanza Auto 5 ("Fonden") är en aktivt förvaltnad fondandelsfond vars placeringsstrategi utgår ifrån modern portföljteori i syfte att uppnå en optimerad avkastning med hänsyn tagen till Avanza Auto 5:s risknivå.

Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har, genom *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*, fastställt särskilda hållbarhetskriterier för Fonden. Genom dessa hållbarhetskriterier, som utgör en ram för vilka fonder Fonden kan placera i, integrerar Fonden hållbarhetsrisker samt främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden tillämpar i detta arbete metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka".

Fonden placerar i, det vill säga väljer in 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")¹³. Förvaltningen av de fonder som Fonden placerar i ska vidare omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar samt aktieägarengagemang liksom vara utformad enligt *Principles for Responsible Investment* ("PRI").

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden *väljer bort* underliggande fonder som placerar i vissa typer av företag.

- 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)

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp de hållbarhetskriterier som har fastställts för fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- 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*
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från tobaksproduktion
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material
- Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)

¹³ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och i artikel 9 transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål i den mening som avses i Disclosureförordningen. Fonden tar hänsyn till frågor som miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar. Däremot har Fonden ett övergripande mål att placera i sådana fonder som, i förhållande till bestämmelserna i Disclosureförordningen, antingen *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål*. Genom Fondens placeringar i andra fonder och företrädesvis sådana fonder som har *hållbara investeringar som mål* får Fonden emellertid en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförordningen. Målen med dessa hållbara investeringar och hur de hållbara investeringarna bidrar till dessa mål samt inte orsakar betydande skada för något av målen, fastställs av de utomstående fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i.

Fonden placerar i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen samt möter övriga krav och kriterier för ansvarsfulla investeringar som fastställts för Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden placerar främst i fonder. Fonden kan komma att placera i derivatinstrument. Sådana derivatinstrument används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som Fonden främjar. Minst 85 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats för Fonden beaktas. Utöver att Fondens placeringar är föremål för det förvaltande fondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp de externa fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar minst halvårsvis.

Kontroller görs mot hållbarhetsindikatorer som exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

Fondbolagets riskhanteringsfunktion genomför en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

För Fonden sker en initial due diligence innan nya placeringar görs, där de underliggande fondernas arbete med ansvarfulla investeringar utvärderas för att säkerställa att de möter Fondens hållbarhetskriterier. Uppföljning sker även löpande med en fördjupad analys årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och främja en hållbar utveckling.

5.2 Summary

Avanza Auto 5 ("the Fund") is an actively managed fund whose investment strategy is based on modern portfolio theory with the objective of achieving an optimized return given the Fund's level of risk.

Avanza Fonder AB ("the Fund Management Company") has, by adopting *Instruction on Responsible Investments*, established specific sustainability criteria for the Fund. Through these sustainability criteria, which constitute a framework for which type of funds the Fund may invest in, the Fund integrates sustainability risks and promotes environmental and social characteristics. In this work, the fund applies the methods "Opting in", "Opting out" and "Influencing".

The Fund invests in, i.e., opts in on funds that promote environmental and/or social characteristics, respectively funds that have sustainable investment as their objective according to articles 8 or 9 of the EU Regulation 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("Disclosure Regulation"). The Fund only invests in funds that are covered by a policy for responsible investments and shareholder engagement or similar, as well as funds for which the asset management has been designed according to the Principles for Responsible Investment ("PRI").

The Fund also promotes environmental and social characteristics by avoiding or opting out of underlying funds that invest in certain types of companies.

- companies with revenues from controversial weapons
- companies with revenues from nuclear weapons
- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues, from production of tobacco, gambling, pornography, and fossil fuels (coal, oil, gas – at least thermal coal as well as unconventional oil and gas)
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises (at least companies that are not deemed to have taken measures to address identified problems)

The Fund Management Company uses the following indicators to follow up the sustainability criteria that have been established for the fund's promotion of environmental and social characteristics:

- Proportion of investments in funds that, according to the Disclosure Regulation, are classified as funds that promote environmental and/or social characteristics, or funds that have sustainable investments as their objective
- Breach of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Share of revenue from controversial weapons
- Share of income from tobacco production
- Share of revenue from gambling
- Share of income from the production of pornographic material
- Share of income from production/extraction of fossil fuels (coal, oil, gas – at least thermal coal and unconventional oil and gas)

The Fund promotes environmental and social characteristics but does not have as its objective to carry out such sustainable investments as referred to in the Disclosure Regulation. The fund considers environmental and social aspects such as climate, human rights, employee rights and equality matters, but does not commit to making sustainable investments. However, the Fund has an overall objective to invest in such funds that, in relation to the provisions of the Disclosure Regulation, either promote environmental

and/or social characteristics or funds that have sustainable investments as its objective. Through the Fund's investments in other funds and preferably such funds that have sustainable investments as its objective, the Fund may receive an indirect exposure to such investments that fall within the definition of sustainable investments in the Disclosure Regulation. The objectives of such sustainable investments and how the sustainable investments contribute to these objectives and do not cause significant harm to any of the objectives, are determined by the external fund management companies that manage the funds the Fund is invested in.

The Fund invests in funds that promote environmental and/or social characteristics or funds that have sustainable investments as its objective according to Articles 8 or 9 of the Disclosure Regulation and meet other requirements and criteria for responsible investments established for the Fund's promotion of environmental and social characteristics. The Fund invests mainly in funds. The Fund may invest in derivatives. Such derivatives are not used to achieve the environmental or social characteristics that the Fund promotes. At least 85 percent of the Fund's investments are expected to be aligned with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

The Fund Management Company has established procedures to ensure that sustainability risks as well as the sustainability criteria formulated for the Fund are considered. In addition to the Fund's investments being subject to the Investment Managers' procedures for monitoring and control mechanisms, the Fund Management Company reviews the sustainability activities of the underlying funds at least every six months.

Sustainability indicators such as excluded activities are monitored using product involvement data from Morningstar Direct and/or Clarity AI. Through Clarity AI, indicators for adverse impacts on sustainability factors are measured, including violations of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

As reported data is lacking for some indicators, the information may to some extent consist of estimated data. The proportion of data that is estimated is not currently followed up. To ensure the best possible data access, external data vendors are used. If data sources are deemed to contain deficiencies, the Fund Management Company will contact the affected party to investigate the conditions for improved data quality.

The Fund Management Company's risk management function carries out an independent review of compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

For the Fund, initial due diligence takes place before decisions on new investments take place, to ensure compliance with the Fund's sustainability criteria. Monitoring is carried out on an ongoing basis with an in-depth analysis annually. The Fund Management Company's risk management function monitors the due diligence process, and the due diligence process may as well be controlled by the Fund Management Company's internal auditor.

The Fund Management Company may, on behalf of the Fund, conduct influencing activities towards the investment managers of the underlying funds. The purpose of the activities is to, where deemed possible, influence the investment managers, reduce sustainability risks, and promote sustainable development.

5.3 Inga mål för hållbar investering

Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men

förbinder sig inte att göra hållbara investeringar. Däremot har Fonden ett övergripande mål att placera i sådana fonder som, i förhållande till bestämmelserna i Disclosureförordningen, antingen *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål*. Genom Fondens placeringar i andra fonder och företrädesvis sådana fonder som har *hållbara investeringar som mål* får Fonden emellertid en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförordningen. Målen med dessa hållbara investeringar och hur de hållbara investeringarna bidrar till dessa mål samt inte orsakar betydande skada för något av målen, fastställs av de utomstående fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i.

5.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden är en fondandelsfond. Fondbolaget har, genom *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*, fastställt särskilda hållbarhetskriterier för Fonden. Genom dessa hållbarhetskriterier, som utgör en ram för vilka placeringar Fonden kan göra, integrerar Fonden hållbarhetsrisker samt främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden tillämpar i detta arbete metoderna *"Välja in"*, *"Välja bort"* och *"Påverka"*.

Fonden placerar i, det vill säga väljer in fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* respektive fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen. Förvaltningen av de fonder som Fonden placerar i ska vidare omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar samt aktieägarengagemang liksom vara utformad enligt *Principles for Responsible Investment* ("PRI").

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden *väljer bort* underliggande fonder som placerar i vissa typer av företag.

- 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 som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och främja en hållbar utveckling.

Genom den metodik som redogörs för ovan kan hållbarhetsrisker begränsas i Fonden och därmed dess potentiella negativa inverkan på avkastningen.

För närmre information om Fondens arbete med ansvarsfulla investeringar se Fondbolagets Instruktion om ansvarsfulla investeringar samt Fondens informationsbroschyr.

5.5 Investeringsstrategi

Fonden är en aktivt förvaltd fondandelsfond vars investeringsstrategi utgår ifrån modern portföljteori. Detta i syfte att uppnå en optimerad avkastning i förhållande till Fondens risknivå. Den optimerade sammansättningen av Fondens tillgångar uppnås genom en matematisk modell som grundar sig på

modern portföljteori. Modellen anger den optimala allokeringen mellan olika tillgångsslag såsom aktier, alternativa investeringar, korta och långa räntor.

Fonden placerar i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* respektive fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen och därmed omfattas av kravet på att följa praxis för god styrning i investeringsobjekten. För samtliga fonder Fonden placerar i ställs även krav om att förvaltningen ska vara utformad i enlighet med PRI:s principer som innefattar krav på att bland annat vara en aktiv ägare och integrera ESG-faktorer i ägarstyrningen. Vidare ska fonderna omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang liksom beakta internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag i syfte att säkerställa att underliggande investeringar utgörs av företag som har en god styrning.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Förvaltningen av underliggande fonder ska därutöver uppfylla vissa kriterier vilka närmare redogörs för i avsnitt 5.4 *Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper*.

5.6 Andel av investeringar

Fonden placerar främst i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen¹⁴ samt möter övriga krav och kriterier för ansvarsfulla investeringar som fastställts för Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden placerar främst i fonder. Minst 85 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. I den återstående delen ingår sådana likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden. Därutöver kan det från tid till annan även ingå derivatinstrument. Sådana derivatinstrument används i syfte att exempelvis hantera flöden och omallokeringar i Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförordningen, utan att ha en hållbar investering som mål och har inget åtagande att göra hållbara investeringar. Fonden uppfyller således inte artikel 9 i Disclosureförordningen¹⁵.

5.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Utöver att Fondens placeringar är föremål för det förvaltande fondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp de externa fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar minst halvårsvis. Denna löpande uppföljning görs av den ansvarige förvaltaren inom Fondbolaget. Därtill genomför Fondbolagets riskhanteringsfunktion en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs. Fondbolagets utvärdering av fondbolagens arbete och strategier för ansvarsfulla investeringar sker primärt genom data från Morningstar Direct och Clarity AI samt genom dialog med Fondbolagen. Information om fondbolagens arbete med ansvarsfulla investeringar

¹⁴ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

¹⁵ I Disclosureförordningens artikel 9 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

inhämtas från de externa fondbolagen. Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Andel placeringar i Fonder som enligt Disclosureförordningen klassificerats som fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* repektive fonder som har *hållbara investeringar som mål*
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från tobaksproduktion
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material
- Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas)

5.8 Metoder

Fondbolaget följer upp de underliggande fonderna mot hållbarhetsindikatorerna minst halvårsvis för att mäta hur Fondens främjande av de miljörelaterade och sociala egenskaperna uppfylls. I samband med den löpande uppföljningen genomförs en screening av fonderna mot de exkluderade verksamheterna via Morningstar Direct och/eller Clarity AI för att säkerställa att de underliggande fondernas innehav möter Fondens kriterier för främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper. Om det visar sig att en extern fond inte längre möter Fondens kriterier för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna följs detta upp med det externa fondbolaget/förvaltaren och om inga åtgärder vidtas initieras en dialog om åtgärdsplan.

5.9 Datakällor och databehandling

Information om de underliggande fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar inklusive klassificeringar enligt Disclosureförordningen, vilka exkluderingskriterier som tillämpas med mera inhämtas från de externa fondernas publika hållbarhetsinformation och/eller via dialoger med de externa fondbolagen.

Uppföljning av fondernas klassificeringar samt exkluderade verksamheter sker även via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Via Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandahåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

5.10 Begränsningar för metoder och data

Informationen om exkluderade verksamheter, klassificeringar enligt Disclosureförordningen med mera baseras till viss del på information som tillhandahålls av de utomstående fondbolagen, vilket innebär en viss begränsning av Fondbolagets metoder för insamling av data. Detta påverkar inte uppfyllandet av de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. För Fondbolagets uppföljning av exkluderade verksamheter samt klassificeringar enligt Disclosureförordningen används även Morningstar Direct och Clarity AI.

Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

5.11 Due diligence

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats beaktas i investeringsbeslut som rör Fonden.

För Fonden sker en initial due diligence innan nya placeringar görs, där de underliggande fondernas arbete med ansvarfulla investeringar utvärderas för att säkerställa att de möter Fondens hållbarhetskriterier. Uppföljning sker minst halvårsvis med en fördjupad analys årligen. Detta för att säkerställa att hållbarhetsrisker och Fondens kriterier för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna beaktas i processen som ligger grund för investeringsbeslut. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

5.12 Strategier för engagemang

Fonden placerar enbart i fonder och gör inga direktinvesteringar i aktier eller andra finansiella instrument. Fondbolaget följer upp fondbolagen som ansvarar för de fonder Fonden placerat i och kan utifrån resultatet av denna uppföljning påverka indirekt genom dialoger med fondbolagen i syfte att förstå och hantera Fondens samlade hållbarhetsrisker och främja en ökad hållbarhet i de externa fonderna. Indirekt påverkan sker även genom exempelvis röstning på bolagsstämmor och bolagsdialoger i de underliggande fonder som Fonden placerat i.

5.13 Valt referensvärde

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

6 Avanza Auto 6

6.1 Sammanfattning

Avanza Auto 6 ("Fonden") är en aktivt förvaltnad fondandelsfond vars placeringsstrategi utgår ifrån modern portföljteori i syfte att uppnå en optimerad avkastning med hänsyn tagen till Avanza Auto 6:s risknivå. Fonden kan genom nyttjande av aktieindexterminer skapa hävstång, vilket innebär att Fonden kan få en exponering mot underliggande tillgångar motsvarande ca 114 procent.

Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har, genom *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*, fastställt särskilda hållbarhetskriterier för Fonden. Genom dessa hållbarhetskriterier, som utgör en ram för vilka fonder Fonden kan placera i, integrerar Fonden hållbarhetsrisker samt främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden tillämpar i detta arbete metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka".

Fonden placerar i, det vill säga väljer in 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")¹⁶. Förvaltningen av de fonder som Fonden placerar i ska vidare omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar samt aktieägarengagemang liksom vara utformad enligt *Principles for Responsible Investment* ("PRI").

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden *väljer bort* underliggande fonder som placerar i vissa typer av företag.

- 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 som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp de hållbarhetskriterier som har fastställts för fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- 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*
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från tobaksproduktion
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material

¹⁶ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och i artikel 9 transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

- Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål i den mening som avses i Disclosureförordningen. Fonden tar hänsyn till frågor som miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar. Däremot har Fonden ett övergripande mål att placera i sådana fonder som, i förhållande till bestämmelserna i Disclosureförordningen, antingen *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål*. Genom Fondens placeringar i andra fonder och företrädesvis sådana fonder som har *hållbara investeringar som mål* får Fonden emellertid en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförordningen. Målen med dessa hållbara investeringar och hur de hållbara investeringarna bidrar till dessa mål samt inte orsakar betydande skada för något av målen, fastställs av de utomstående fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i.

Fonden placerar i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen samt möter övriga krav och kriterier för ansvarsfulla investeringar som fastställts för Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden placerar främst i fonder. Fonden använder aktieindexterminer för att skapa hävstång. I valet av de aktieindexterminer som Fonden använder strävar Fondbolaget att, med hänsyn tagen till kostnader och likviditet, välja de mest hållbara alternativ som finns tillgängliga på marknaden. De derivat som Fonden använder bedöms i olika utsträckning ej uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaper som Fonden främjar. Minst 85 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats för Fonden beaktas. Utöver att Fondens placeringar är föremål för det förvaltande fondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp de externa fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar minst halvårsvis.

Kontroller görs mot hållbarhetsindikatorer som exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimat. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

Fondbolagets riskhanteringsfunktion genomför en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

För Fonden sker en initial due diligence innan nya placeringar görs, där de underliggande fondernas arbete med ansvarfulla investeringar utvärderas för att säkerställa att de möter Fondens hållbarhetskriterier. Uppföljning sker även löpande med en fördjupad analys årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och främja en hållbar utveckling.

6.2 Summary

Avanza Auto 6 ("the Fund") is an actively managed fund whose investment strategy is based on modern portfolio theory with the objective of achieving an optimized return given the Fund's level of risk. The Fund can create leverage by using index futures, which means that the Fund can have an exposure to underlying assets equivalent to approximately 114 percent.

Avanza Fonder AB ("the Fund Management Company") has, by adopting *Instruction on Responsible Investments*, established specific sustainability criteria for the Fund. Through these sustainability criteria, which constitute a framework for which type of funds the Fund may invest in, the Fund integrates sustainability risks and promotes environmental and social characteristics. In this work, the fund applies the methods "Opting in", "Opting out" and "Influencing".

The Fund invests in, i.e., opts in on funds that promote environmental and/or social characteristics, respectively funds that have sustainable investment as their objective according to articles 8 or 9 of the EU Regulation 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("Disclosure Regulation"). The Fund only invests in funds that are covered by a policy for responsible investments and shareholder engagement or similar, as well as funds for which the asset management has been designed according to the Principles for Responsible Investment ("PRI").

The Fund also promotes environmental and social characteristics by avoiding or opting out of underlying funds that invest in certain types of companies.

- companies with revenues from controversial weapons
- companies with revenues from nuclear weapons
- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues, from production of tobacco, gambling, pornography, and fossil fuels (coal, oil, gas – at least thermal coal as well as unconventional oil and gas)
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises (at least companies that are not deemed to have taken measures to address identified problems)

The Fund Management Company uses the following indicators to follow up the sustainability criteria that have been established for the fund's promotion of environmental and social characteristics:

- Proportion of investments in funds that, according to the Disclosure Regulation, are classified as funds that promote environmental and/or social characteristics, or funds that have sustainable investments as their objective
- Breach of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Share of revenue from controversial weapons
- Share of income from tobacco production
- Share of revenue from gambling
- Share of income from the production of pornographic material

- Share of income from production/extraction of fossil fuels (coal, oil, gas – at least thermal coal and unconventional oil and gas)

The Fund promotes environmental and social characteristics but does not have as its objective to carry out such sustainable investments as referred to in the Disclosure Regulation. The fund considers environmental and social aspects such as climate, human rights, employee rights and equality matters, but does not commit to making sustainable investments. However, the Fund has an overall objective to invest in such funds that, in relation to the provisions of the Disclosure Regulation, either promote environmental and/or social characteristics or funds that have sustainable investments as its objective. Through the Fund's investments in other funds and preferably such funds that have sustainable investments as its objective, the Fund may receive an indirect exposure to such investments that fall within the definition of sustainable investments in the Disclosure Regulation. The objectives of such sustainable investments and how the sustainable investments contribute to these objectives and do not cause significant harm to any of the objectives, are determined by the external fund management companies that manage the funds the Fund is invested in.

The Fund invests in funds that promote environmental and/or social characteristics or funds that have sustainable investments as its objective according to Articles 8 or 9 of the Disclosure Regulation and meet other requirements and criteria for responsible investments established for the Fund's promotion of environmental and social characteristics. The Fund invests mainly in funds. The Fund uses index futures to create leverage. In selecting the index futures used by the Fund, the Fund Management Company strives to choose the most sustainable options available on the market, considering costs and liquidity. The derivatives used by the Fund are assessed to varying degrees as not meeting the environmental or social characteristics promoted by the Fund. At least 85 percent of the Fund's investments are expected to be aligned with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

The Fund Management Company has established procedures to ensure that sustainability risks as well as the sustainability criteria formulated for the Fund are considered. In addition to the Fund's investments being subject to the Investment Managers' procedures for monitoring and control mechanisms, the Fund Management Company reviews the sustainability activities of the underlying funds at least every six months.

Sustainability indicators such as excluded activities are monitored using product involvement data from Morningstar Direct and/or Clarity AI. Through Clarity AI, indicators for adverse impacts on sustainability factors are measured, including violations of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

As reported data is lacking for some indicators, the information may to some extent consist of estimated data. The proportion of data that is estimated is not currently followed up. To ensure the best possible data access, external data vendors are used. If data sources are deemed to contain deficiencies, the Fund Management Company will contact the affected party to investigate the conditions for improved data quality.

The Fund Management Company's risk management function carries out an independent review of compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

For the Fund, initial due diligence takes place before decisions on new investments take place, to ensure compliance with the Fund's sustainability criteria. Monitoring is carried out on an ongoing basis with an in-depth analysis annually. The Fund Management Company's risk management function monitors the due

diligence process, and the due diligence process may as well be controlled by the Fund Management Company's internal auditor.

The Fund Management Company may, on behalf of the Fund, conduct influencing activities towards the investment managers of the underlying funds. The purpose of the activities is to, where deemed possible, influence the investment managers, reduce sustainability risks, and promote sustainable development.

6.3 Inga mål för hållbar investering

Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men förbinder sig inte att göra hållbara investeringar. Däremot har Fonden ett övergripande mål att placera i sådana fonder som, i förhållande till bestämmelserna i Disclosureförordningen, antingen *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål*. Genom Fondens placeringar i andra fonder och företrädesvis sådana fonder som har *hållbara investeringar som mål* får Fonden emellertid en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförordningen. Målen med dessa hållbara investeringar och hur de hållbara investeringarna bidrar till dessa mål samt inte orsakar betydande skada för något av målen, fastställs av de utomstående fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i.

6.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden är en fondandelsfond. Fonden kan genom nyttjande av aktieindexterminer skapa hävstång, vilket innebär att Fonden kan få en exponering mot underliggande tillgångar motsvarande ca 114 procent. Fondbolaget har, genom *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*, fastställt särskilda hållbarhetskriterier för Fonden. Genom dessa hållbarhetskriterier, som utgör en ram för vilka placeringar Fonden kan göra, integrerar Fonden hållbarhetsrisker samt främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden tillämpar i detta arbete metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka".

Fonden placerar i, det vill säga väljer in fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* respektive fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen. Förvaltningen av de fonder som Fonden placerar i ska vidare omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar samt aktieägarengagemang liksom vara utformad enligt *Principles for Responsible Investment* ("PRI").

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden *väljer bort* underliggande fonder som placerar i vissa typer av företag.

- 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 som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

Vad avser de aktieindexterminer som används för att skapa hävstång i Fonden strävar Fondbolaget att, med hänsyn tagen till kostnader och likviditet, placera i de mest hållbara alternativ som finns tillgängliga på marknaden.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och främja en hållbar utveckling.

Genom den metodik som redogörs för ovan kan hållbarhetsrisker begränsas i Fonden och därmed dess potentiella negativa inverkan på avkastningen.

För närmre information om Fondens arbete med ansvarsfulla investeringar se Fondbolagets Instruktion om ansvarsfulla investeringar samt Fondens informationsbroschyr.

6.5 Investeringsstrategi

Fonden är en aktivt förvaltd fondandelsfond vars investeringsstrategi utgår ifrån modern portföljteori. Detta i syfte att uppnå en optimerad avkastning i förhållande till Fondens risknivå. Den optimerade sammansättningen av Fondens tillgångar uppnås genom en matematisk modell som grundar sig på modern portföljteori. Modellen anger den optimala allokeringen mellan olika tillgångsslag såsom aktier, alternativa investeringar, korta och långa räntor.

Fonden placerar i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* respektive fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen och därmed omfattas av kravet på att följa praxis för god styrning i investeringsobjekten. För samtliga fonder Fonden placerar i ställs även krav om att förvaltningen ska vara utformad i enlighet med PRI:s principer som innefattar krav på att bland annat vara en aktiv ägare och integrera ESG-faktorer i ägarstyrningen. Vidare ska fonderna omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang liksom beakta internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag i syfte att säkerställa att underliggande investeringar utgörs av företag som har en god styrning.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Förvaltningen av underliggande fonder ska därutöver uppfylla vissa kriterier vilka närmare redogörs för i avsnitt 6.4 *Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper*.

6.6 Andel av investeringar

Fonden placerar främst i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen¹⁷ samt möter övriga krav och kriterier för ansvarsfulla investeringar som fastställts för Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden placerar främst i fonder. Minst 85 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. I den återstående delen ingår sådana likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden. Därutöver kan det

¹⁷ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

från tid till annan även ingå derivatinstrument. Sådana derivatinstrument används i syfte att exempelvis hantera flöden och omallokeringar i Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförordningen, utan att ha en hållbar investering som mål och har inget åtagande att göra hållbara investeringar. Fonden uppfyller således inte artikel 9 i Disclosureförordningen¹⁸.

6.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Utöver att Fondens placeringar är föremål för det förvaltande fondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp de externa fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar minst halvårsvis. Denna löpande uppföljning görs av den ansvarige förvaltaren inom Fondbolaget. Därtill genomför Fondbolagets riskhanteringsfunktion en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs. Fondbolagets utvärdering av fondbolagens arbete och strategier för ansvarsfulla investeringar sker primärt genom data från Morningstar Direct och Clarity AI samt genom dialog med Fondbolagen. Information om fondbolagens arbete med ansvarsfulla investeringar inhämtas från de externa fondbolagen. Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Andel placeringar i Fonder som enligt Disclosureförordningen klassificerats som fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* repektive fonder som har *hållbara investeringar som mål*
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från tobaksproduktion
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material
- Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas)

6.8 Metoder

Fondbolaget följer upp de underliggande fonderna mot hållbarhetsindikatorerna minst halvårsvis för att mäta hur Fondens främjande av de miljörelaterade och sociala egenskaperna uppfylls. I samband med den löpande uppföljningen genomförs en screening av fonderna mot de exkluderade verksamheterna via Morningstar Direct och/eller Clarity AI för att säkerställa att de underliggande fondernas innehav möter Fondens kriterier för främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper. Om det visar sig att en extern fond inte längre möter Fondens kriterier för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna följs detta upp med det externa fondbolaget/förvaltaren och om inga åtgärder vidtas initieras en dialog om åtgärdsplan.

6.9 Datakällor och databehandling

Information om de underliggande fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar inklusive klassificeringar enligt Disclosureförordningen, vilka exkluderingskriterier som tillämpas med mera inhämtas från de externa fondernas publika hållbarhetsinformation och/eller via dialoger med de externa fondbolagen.

¹⁸ I Disclosureförordningens artikel 9 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

Uppföljning av fondernas klassificeringar samt exkluderade verksamheter sker även via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Via Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

6.10 Begränsningar för metoder och data

Informationen om exkluderade verksamheter, klassificeringar enligt Disclosureförordningen med mera baseras till viss del på information som tillhandahålls av de utomstående fondbolagen, vilket innebär en viss begränsning av Fondbolagets metoder för insamling av data. Detta påverkar inte uppfyllandet av de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. För Fondbolagets uppföljning av exkluderade verksamheter samt klassificeringar enligt Disclosureförordningen används även Morningstar Direct och Clarity AI.

Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

6.11 Due diligence

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats beaktas i investeringsbeslut som rör Fonden.

För Fonden sker en initial due diligence innan nya placeringar görs, där de underliggande fondernas arbete med ansvarfulla investeringar utvärderas för att säkerställa att de möter Fondens hållbarhetskriterier. Uppföljning sker minst halvårsvis med en fördjupad analys årligen. Detta för att säkerställa att hållbarhetsrisker och Fondens kriterier för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna beaktas i processen som ligger grund för investeringsbeslut. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

6.12 Strategier för engagemang

Fonden placerar enbart i fonder och gör inga direktinvesteringar i aktier eller andra finansiella instrument. Fondbolaget följer upp fondbolagen som ansvarar för de fonder Fonden placerat i och kan utifrån resultatet av denna uppföljning påverka indirekt genom dialoger med fondbolagen i syfte att förstå och hantera Fondens samlade hållbarhetsrisker och främja en ökad hållbarhet i de externa fonderna. Indirekt påverkan sker även genom exempelvis röstning på bolagsstämmor och bolagsdialoger i de underliggande fonder som Fonden placerat i.

6.13 Valt referensvärde

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

7 Avanza 50

7.1 Sammanfattning

Avanza 50 ("Fonden") 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.

Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har, genom *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*, fastställt särskilda hållbarhetskriterier för Fonden. Genom dessa hållbarhetskriterier, som utgör en ram för vilka fonder Fonden kan placera i, integrerar Fonden hållbarhetsrisker samt främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden tillämpar i detta arbete metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka".

Fonden placerar i så kallade ljus- eller mörkgröna fonder, det vill säga väljer in 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")¹⁹. Förvaltningen av de fonder som Fonden placerar i ska vidare omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar samt aktieägarengagemang liksom vara utformad enligt *Principles for Responsible Investment* ("PRI").

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden *väljer bort* underliggande fonder som placerar i vissa typer av företag.

- 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 som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp de hållbarhetskriterier som har fastställts för fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- 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*
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från tobaksproduktion
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material
- Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)

¹⁹ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och i artikel 9 transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål i den mening som avses i Disclosureförordningen. Fonden tar hänsyn till frågor som miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar. Däremot har Fonden ett övergripande mål att placera i sådana fonder som, i förhållande till bestämmelserna i Disclosureförordningen, antingen *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål*. Genom Fondens placeringar i andra fonder och företrädesvis sådana fonder som har *hållbara investeringar som mål* får Fonden emellertid en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförordningen. Målen med dessa hållbara investeringar och hur de hållbara investeringarna bidrar till dessa mål samt inte orsakar betydande skada för något av målen, fastställs av de utomstående fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i.

Fonden placerar i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen samt möter övriga krav och kriterier för ansvarsfulla investeringar som fastställts för Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden placerar främst i fonder. Fonden kan komma att placera i derivatinstrument. Sådana derivatinstrument används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som Fonden främjar. Minst 85 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats för Fonden beaktas. Utöver att Fondens placeringar är föremål för det förvaltande fondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp de externa fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar minst halvårsvis.

Kontroller görs mot hållbarhetsindikatorer som exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

Fondbolagets riskhanteringsfunktion genomför en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

För Fonden sker en initial due diligence innan nya placeringar görs, där de underliggande fondernas arbete med ansvarfulla investeringar utvärderas för att säkerställa att de möter Fondens hållbarhetskriterier. Uppföljning sker även löpande med en fördjupad analys årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet,

styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och främja en hållbar utveckling.

7.2 Summary

Avanza 50 ("the Fund") is a fund of funds with an objective to achieve a good long-term return by investing between 40 percent and 60 percent of the fund's assets in equity-related funds.

Avanza Fonder AB ("the Fund Management Company") has, by adopting *Instruction on Responsible Investments*, established specific sustainability criteria for the Fund. Through these sustainability criteria, which constitute a framework for which type of funds the Fund may invest in, the Fund integrates sustainability risks and promotes environmental and social characteristics. In this work, the fund applies the methods "Opting in", "Opting out" and "Influencing".

The Fund invests in, i.e., opts in on funds that promote environmental and/or social characteristics, respectively funds that have sustainable investment as their objective according to articles 8 or 9 of the EU Regulation 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("Disclosure Regulation"). The Fund only invests in funds that are covered by a policy for responsible investments and shareholder engagement or similar, as well as funds for which the asset management has been designed according to the Principles for Responsible Investment ("PRI").

The Fund also promotes environmental and social characteristics by avoiding or opting out of underlying funds that invest in certain types of companies.

- companies with revenues from controversial weapons
- companies with revenues from nuclear weapons
- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues, from production of tobacco, gambling, pornography, and fossil fuels (coal, oil, gas – at least thermal coal as well as unconventional oil and gas)
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises (at least companies that are not deemed to have taken measures to address identified problems)

The Fund Management Company uses the following indicators to follow up the sustainability criteria that have been established for the fund's promotion of environmental and social characteristics:

- Proportion of investments in funds that, according to the Disclosure Regulation, are classified as funds that promote environmental and/or social characteristics, or funds that have sustainable investments as their objective
- Breach of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Share of revenue from controversial weapons
- Share of income from tobacco production
- Share of revenue from gambling
- Share of income from the production of pornographic material
- Share of income from production/extraction of fossil fuels (coal, oil, gas – at least thermal coal and unconventional oil and gas)

The Fund promotes environmental and social characteristics but does not have as its objective to carry out such sustainable investments as referred to in the Disclosure Regulation. The Fund considers

environmental and social aspects such as climate, human rights, employee rights and equality matters, but does not commit to making sustainable investments. However, the Fund has an overall objective to invest in such funds that, in relation to the provisions of the Disclosure Regulation, either promote environmental and/or social characteristics or funds that have sustainable investments as its objective. Through the Fund's investments in other funds and preferably such funds that have sustainable investments as its objective, the Fund may receive an indirect exposure to such investments that fall within the definition of sustainable investments in the Disclosure Regulation. The objectives of such sustainable investments and how the sustainable investments contribute to these objectives and do not cause significant harm to any of the objectives, are determined by the external fund management companies that manage the funds the Fund is invested in.

The Fund invests in funds that promote environmental and/or social characteristics or funds that have sustainable investments as its objective according to Articles 8 or 9 of the Disclosure Regulation and meet other requirements and criteria for responsible investments established for the Fund's promotion of environmental and social characteristics. The Fund invests mainly in funds. The Fund may invest in derivatives. Such derivatives are not used to achieve the environmental or social characteristics that the Fund promotes. At least 85 percent of the Fund's investments are expected to be aligned with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

The Fund Management Company has established procedures to ensure that sustainability risks as well as the sustainability criteria formulated for the Fund are considered. In addition to the Fund's investments being subject to the Investment Managers' procedures for monitoring and control mechanisms, the Fund Management Company reviews the sustainability activities of the underlying funds at least every six months.

Sustainability indicators such as excluded activities are monitored using product involvement data from Morningstar Direct and/or Clarity AI. Through Clarity AI, indicators for adverse impacts on sustainability factors are measured, including violations of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

As reported data is lacking for some indicators, the information may to some extent consist of estimated data. The proportion of data that is estimated is not currently followed up. To ensure the best possible data access, external data vendors are used. If data sources are deemed to contain deficiencies, the Fund Management Company will contact the affected party to investigate the conditions for improved data quality.

The Fund Management Company's risk management function carries out an independent review of compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

For the Fund, initial due diligence takes place before decisions on new investments take place, to ensure compliance with the Fund's sustainability criteria. Monitoring is carried out on an ongoing basis with an in-depth analysis annually. The Fund Management Company's risk management function monitors the due diligence process, and the due diligence process may as well be controlled by the Fund Management Company's internal auditor.

The Fund Management Company may, on behalf of the Fund, conduct influencing activities towards the investment managers of the underlying funds. The purpose of the activities is to, where deemed possible, influence the investment managers, reduce sustainability risks, and promote sustainable development.

7.3 Inga mål för hållbar investering

Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men förbinder sig inte att göra hållbara investeringar. Däremot har Fonden ett övergripande mål att placera i sådana fonder som, i förhållande till bestämmelserna i Disclosureförordningen, antingen *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål*. Genom Fondens placeringar i andra fonder och företrädesvis sådana fonder som har *hållbara investeringar som mål* får Fonden emellertid en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförordningen. Målen med dessa hållbara investeringar och hur de hållbara investeringarna bidrar till dessa mål samt inte orsakar betydande skada för något av målen, fastställs av de utomstående fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i.

7.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden är en fondandelsfond. Fondbolaget har, genom *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*, fastställt särskilda hållbarhetskriterier för Fonden. Genom dessa hållbarhetskriterier, som utgör en ram för vilka placeringar Fonden kan göra, integrerar Fonden hållbarhetsrisker samt främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden tillämpar i detta arbete metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka".

Fonden placerar i, det vill säga väljer in fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* respektive fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen. Förvaltningen av de fonder som Fonden placerar i ska vidare omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar samt aktieägarengagemang liksom vara utformad enligt *Principles for Responsible Investment* ("PRI").

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden *väljer bort* underliggande fonder som placerar i vissa typer av företag.

- 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 som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och främja en hållbar utveckling.

Genom den metodik som redogörs för ovan kan hållbarhetsrisker begränsas i Fonden och därmed dess potentiella negativa inverkan på avkastningen.

För närmre information om Fondens arbete med ansvarsfulla investeringar se Fondbolagets Instruktion om ansvarsfulla investeringar samt Fondens informationsbroschyr.

7.5 Investeringsstrategi

Fonden 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 globala aktiemarknaderna. Fonden placerar främst i indexnära aktiefonder med inriktning mot Sverige, världen och tillväxtmarknader samt i räntefonder.

Fonden placerar i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* respektive fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen och därmed omfattas av kravet på att följa praxis för god styrning i investeringsobjekten. För samtliga fonder Fonden placerar i ställs även krav om att förvaltningen ska vara utformad i enlighet med PRI:s principer som innefattar krav på att bland annat vara en aktiv ägare och integrera ESG-faktorer i ägarstyrningen. Vidare ska fonderna omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang liksom beakta internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag i syfte att säkerställa att underliggande investeringar utgörs av företag som har en god styrning.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Förvaltningen av underliggande fonder ska därutöver uppfylla vissa kriterier vilka närmare redogörs för i avsnitt 7.4 *Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper*.

7.6 Andel av investeringar

Fonden placerar främst i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen²⁰ samt möter övriga krav och kriterier för ansvarsfulla investeringar som fastställts för Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden placerar främst i fonder och gör inga direktinvesteringar i aktier eller andra typer av finansiella instrument. Minst 85 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. I den återstående delen ingår sådana likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden. Därutöver kan det från tid till annan även ingå derivatinstrument. Sådana derivatinstrument används i syfte att exempelvis hantera flöden och omallokeringar i Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförordningen, utan att ha en hållbar investering som mål och har inget åtagande att göra hållbara investeringar. Fonden uppfyller således inte artikel 9 i Disclosureförordningen.

7.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Utöver att Fondens placeringar är föremål för det förvaltande fondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp de externa fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar minst

²⁰ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och i artikel 9 transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

halvårsvis. Denna löpande uppföljning görs av den ansvarige förvaltaren inom Fondbolaget. Därtill genomför Fondbolagets riskhanteringsfunktion en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs. Fondbolagets utvärdering av fondbolagens arbete och strategier för ansvarsfulla investeringar sker primärt genom data från Morningstar Direct och Clarity AI samt genom dialog med Fondbolagen. Information om fondbolagens arbete med ansvarsfulla investeringar inhämtas från de externa fondbolagen. Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Andel placeringar i Fonder som enligt Disclosureförordningen klassificerats som fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* repektive fonder som har *hållbara investeringar som mål*
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från tobaksproduktion
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material
- Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas)

7.8 Metoder

Fondbolaget följer upp de underliggande fonderna mot hållbarhetsindikatorerna minst halvårsvis för att mäta hur Fondens främjande av de miljörelaterade och sociala egenskaperna uppfylls. I samband med den löpande uppföljningen genomförs en screening av fonderna mot de exkluderade verksamheterna via Morningstar Direct och/eller Clarity AI för att säkerställa att de underliggande fondernas innehav möter Fondens kriterier för främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper. Om det visar sig att en extern fond inte längre möter Fondens kriterier för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna följs detta upp med det externa fondbolaget/förvaltaren och om inga åtgärder vidtas initieras en dialog om åtgärdsplan.

7.9 Datakällor och databehandling

Information om de underliggande fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar inklusive klassificeringar enligt Disclosureförordningen, vilka exkluderingskriterier som tillämpas med mera inhämtas från de externa fondernas publika hållbarhetsinformation och/eller via dialoger med de externa fondbolagen.

Uppföljning av fondernas klassificeringar samt exkluderade verksamheter sker även via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Via Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

7.10 Begränsningar för metoder och data

Informationen om exkluderade verksamheter, klassificeringar enligt Disclosureförordningen med mera baseras till viss del på information som tillhandahålls av de utomstående fondbolagen, vilket innebär en viss begränsning av Fondbolagets metoder för insamling av data. Detta påverkar inte uppfyllandet av de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. För Fondbolagets uppföljning av exkluderade verksamheter samt klassificeringar enligt Disclosureförordningen används även Morningstar Direct och Clarity AI.

Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

7.11 Due diligence

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats beaktas i investeringsbeslut som rör Fonden.

För Fonden sker en initial due diligence innan nya placeringar görs, där de underliggande fondernas arbete med ansvarfulla investeringar utvärderas för att säkerställa att de möter Fondens hållbarhetskriterier. Uppföljning sker minst halvårsvis med en fördjupad analys årligen. Detta för att säkerställa att hållbarhetsrisker och Fondens kriterier för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna beaktas i processen som ligger grund för investeringsbeslut. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

7.12 Strategier för engagemang

Fonden placerar enbart i fonder och gör inga direktinvesteringar i aktier eller andra finansiella instrument. Fondbolaget följer upp fondbolagen som ansvarar för de fonder Fonden placerat i och kan utifrån resultatet av denna uppföljning påverka indirekt genom dialoger med fondbolagen i syfte att förstå och hantera Fondens samlade hållbarhetsrisker och främja en ökad hållbarhet i de externa fonderna. Indirekt påverkan sker även genom exempelvis röstning på bolagsstämmor och bolagsdialoger i de underliggande fonder som Fonden placerat i.

7.13 Valt referensvärde

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

8 Avanza 75

8.1 Sammanfattning

Avanza 75 ("Fonden") är en fondandelsfond och har som mål att uppnå en god avkastning på lång sikt genom att placera mellan 65 procent och 85 procent av fondförmögenheten i aktierelaterade tillgångar.

Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har, genom *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*, fastställt särskilda hållbarhetskriterier för Fonden. Genom dessa hållbarhetskriterier, som utgör en ram för vilka fonder Fonden kan placera i, integrerar Fonden hållbarhetsrisker samt främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden tillämpar i detta arbete metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka".

Fonden placerar i, det vill säga väljer in 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")²¹. Förvaltningen av de fonder som Fonden placerar i ska vidare omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar samt aktieägarengagemang liksom vara utformad enligt *Principles for Responsible Investment* ("PRI").

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden *väljer bort* underliggande fonder som placerar i vissa typer av företag.

- 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 som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp de hållbarhetskriterier som har fastställts för fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- 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*
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från tobaksproduktion
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material
- Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)

²¹ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och i artikel 9 transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål i den mening som avses i Disclosureförordningen. Fonden tar hänsyn till frågor som miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar. Däremot har Fonden ett övergripande mål att placera i sådana fonder som, i förhållande till bestämmelserna i Disclosureförordningen, antingen *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål*. Genom Fondens placeringar i andra fonder och företrädesvis sådana fonder som har *hållbara investeringar som mål* får Fonden emellertid en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförordningen. Målen med dessa hållbara investeringar och hur de hållbara investeringarna bidrar till dessa mål samt inte orsakar betydande skada för något av målen, fastställs av de utomstående fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i.

Fonden placerar i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen samt möter övriga krav och kriterier för ansvarsfulla investeringar som fastställts för Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden placerar främst i fonder. Fonden kan komma att placera i derivatinstrument. Sådana derivatinstrument används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som Fonden främjar. Minst 85 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats för Fonden beaktas. Utöver att Fondens placeringar är föremål för det förvaltande fondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp de externa fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar minst halvårsvis.

Kontroller görs mot hållbarhetsindikatorer som exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

Fondbolagets riskhanteringsfunktion genomför en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

För Fonden sker en initial due diligence innan nya placeringar görs, där de underliggande fondernas arbete med ansvarfulla investeringar utvärderas för att säkerställa att de möter Fondens hållbarhetskriterier. Uppföljning sker även löpande med en fördjupad analys årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och främja en hållbar utveckling.

8.2 Summary

Avanza 75 ("the Fund") is a fund of funds with an objective to achieve a good long-term return by investing between 65 percent and 85 percent of the fund's assets in equity-related funds.

Avanza Fonder AB ("the Fund Management Company") has, by adopting *Instruction on Responsible Investments*, established specific sustainability criteria for the Fund. Through these sustainability criteria, which constitute a framework for which type of funds the Fund may invest in, the Fund integrates sustainability risks and promotes environmental and social characteristics. In this work, the fund applies the methods "Opting in", "Opting out" and "Influencing".

The Fund invests in, i.e., opts in on funds that promote environmental and/or social characteristics, respectively funds that have sustainable investment as their objective according to articles 8 or 9 of the EU Regulation 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("Disclosure Regulation"). The Fund only invests in funds that are covered by a policy for responsible investments and shareholder engagement or similar, as well as funds for which the asset management has been designed according to the Principles for Responsible Investment ("PRI").

The Fund also promotes environmental and social characteristics by avoiding or opting out of underlying funds that invest in certain types of companies.

- companies with revenues from controversial weapons
- companies with revenues from nuclear weapons
- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues, from production of tobacco, gambling, pornography, and fossil fuels (coal, oil, gas – at least thermal coal as well as unconventional oil and gas)
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises (at least companies that are not deemed to have taken measures to address identified problems)

The Fund Management Company uses the following indicators to follow up the sustainability criteria that have been established for the fund's promotion of environmental and social characteristics:

- Proportion of investments in funds that, according to the Disclosure Regulation, are classified as funds that promote environmental and/or social characteristics, or funds that have sustainable investments as their objective
- Breach of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Share of revenue from controversial weapons
- Share of income from tobacco production
- Share of revenue from gambling
- Share of income from the production of pornographic material
- Share of income from production/extraction of fossil fuels (coal, oil, gas – at least thermal coal and unconventional oil and gas)

The Fund promotes environmental and social characteristics but does not have as its objective to carry out such sustainable investments as referred to in the Disclosure Regulation. The Fund considers environmental and social aspects such as climate, human rights, employee rights and equality matters, but does not commit to making sustainable investments. However, the Fund has an overall objective to invest in such funds that, in relation to the provisions of the Disclosure Regulation, either promote environmental

and/or social characteristics or funds that have sustainable investments as its objective. Through the Fund's investments in other funds and preferably such funds that have sustainable investments as its objective, the Fund may receive an indirect exposure to such investments that fall within the definition of sustainable investments in the Disclosure Regulation. The objectives of such sustainable investments and how the sustainable investments contribute to these objectives and do not cause significant harm to any of the objectives, are determined by the external fund management companies that manage the funds the Fund is invested in.

The Fund invests in funds that promote environmental and/or social characteristics or funds that have sustainable investments as its objective according to Articles 8 or 9 of the Disclosure Regulation and meet other requirements and criteria for responsible investments established for the Fund's promotion of environmental and social characteristics. The Fund invests mainly in funds. The Fund may invest in derivatives. Such derivatives are not used to achieve the environmental or social characteristics that the Fund promotes. At least 85 percent of the Fund's investments are expected to be aligned with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

The Fund Management Company has established procedures to ensure that sustainability risks as well as the sustainability criteria formulated for the Fund are considered. In addition to the Fund's investments being subject to the Investment Managers' procedures for monitoring and control mechanisms, the Fund Management Company reviews the sustainability activities of the underlying funds at least every six months.

Sustainability indicators such as excluded activities are monitored using product involvement data from Morningstar Direct and/or Clarity AI. Through Clarity AI, indicators for adverse impacts on sustainability factors are measured, including violations of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

As reported data is lacking for some indicators, the information may to some extent consist of estimated data. The proportion of data that is estimated is not currently followed up. To ensure the best possible data access, external data vendors are used. If data sources are deemed to contain deficiencies, the Fund Management Company will contact the affected party to investigate the conditions for improved data quality.

The Fund Management Company's risk management function carries out an independent review of compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

For the Fund, initial due diligence takes place before decisions on new investments take place, to ensure compliance with the Fund's sustainability criteria. Monitoring is carried out on an ongoing basis with a more in-depth analysis every six months. The Fund Management Company's risk management function monitors the due diligence process, and the due diligence process may as well be controlled by the Fund Management Company's internal auditor.

The Fund Management Company may, on behalf of the Fund, conduct influencing activities towards the investment managers of the underlying funds. The purpose of the activities is to, where deemed possible, influence the investment managers, reduce sustainability risks, and promote sustainable development.

8.3 Inga mål för hållbar investering

Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men

förbinder sig inte att göra hållbara investeringar. Däremot har Fonden ett övergripande mål att placera i sådana fonder som, i förhållande till bestämmelserna i Disclosureförordningen, antingen *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål*. Genom Fondens placeringar i andra fonder och företrädesvis sådana fonder som har *hållbara investeringar som mål* får Fonden emellertid en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförordningen. Målen med dessa hållbara investeringar och hur de hållbara investeringarna bidrar till dessa mål samt inte orsakar betydande skada för något av målen, fastställs av de utomstående fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i.

8.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden är en fondandelsfond. Fondbolaget har, genom *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*, fastställt särskilda hållbarhetskriterier för Fonden. Genom dessa hållbarhetskriterier, som utgör en ram för vilka placeringar Fonden kan göra, integrerar Fonden hållbarhetsrisker samt främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden tillämpar i detta arbete metoderna *"Välja in"*, *"Välja bort"* och *"Påverka"*.

Fonden placerar i, det vill säga väljer in fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* respektive fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen. Förvaltningen av de fonder som Fonden placerar i ska vidare omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar samt aktieägarengagemang liksom vara utformad enligt *Principles for Responsible Investment* ("PRI").

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden *väljer bort* underliggande fonder som placerar i vissa typer av företag.

- 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 som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och främja en hållbar utveckling.

Genom den metodik som redogörs för ovan kan hållbarhetsrisker begränsas i Fonden och därmed dess potentiella negativa inverkan på avkastningen.

För närmre information om Fondens arbete med ansvarsfulla investeringar se Fondbolagets Instruktion om ansvarsfulla investeringar samt Fondens informationsbroschyr.

8.5 Investeringsstrategi

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

främst i indexnära aktiefonder med inriktning mot Sverige, världen och tillväxtmarknader samt i räntefonder.

Fonden placerar i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* respektive fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen och därmed omfattas av kravet på att följa praxis för god styrning i investeringsobjekten. För samtliga fonder Fonden placerar i ställs även krav om att förvaltningen ska vara utformad i enlighet med PRI:s principer som innefattar krav på att bland annat vara en aktiv ägare och integrera ESG-faktorer i ägarstyrningen. Vidare ska fonderna omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang liksom beakta internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag i syfte att säkerställa att underliggande investeringar utgörs av företag som har en god styrning.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Förvaltningen av underliggande fonder ska därutöver uppfylla vissa kriterier vilka närmare redogörs för i avsnitt 8.4 *Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper*.

8.6 Andel av investeringar

Fonden placerar främst i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen²² samt möter övriga krav och kriterier för ansvarsfulla investeringar som fastställts för Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden placerar främst i fonder. Minst 90 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. I den återstående delen ingår sådana likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden. Därutöver kan det från tid till annan även ingå derivatinstrument. Sådana derivatinstrument används i syfte att exempelvis hantera flöden och omallokeringar i Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförordningen, utan att ha en hållbar investering som mål och har inget åtagande att göra hållbara investeringar. Fonden uppfyller således inte artikel 9 i Disclosureförordningen.

8.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Utöver att Fondens placeringar är föremål för det förvaltande fondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp de externa fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar minst halvårsvis. Denna löpande uppföljning görs av den ansvarige förvaltaren inom Fondbolaget. Därtill genomför Fondbolagets riskhanteringsfunktion en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs. Fondbolagets utvärdering av fondbolagens arbete och strategier för ansvarsfulla investeringar sker primärt genom data från Morningstar Direct och Clarity AI samt genom dialog med Fondbolagen. Information om fondbolagens arbete med ansvarsfulla investeringar

²² I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och i artikel 9 transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

inhämtas från de externa fondbolagen. Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Andel placeringar i Fonder som enligt Disclosureförordningen klassificerats som fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* repektive fonder som har *hållbara investeringar som mål*
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från tobaksproduktion
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material
- Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas)

8.8 Metoder

Fondbolaget följer upp de underliggande fonderna mot hållbarhetsindikatorerna minst halvårsvis för att mäta hur Fondens främjande av de miljörelaterade och sociala egenskaperna uppfylls. I samband med den löpande uppföljningen genomförs en screening av fonderna mot de exkluderade verksamheterna via Morningstar Direct och/eller Clarity AI för att säkerställa att de underliggande fondernas innehav möter Fondens kriterier för främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper. Om det visar sig att en extern fond inte längre möter Fondens kriterier för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna följs detta upp med det externa fondbolaget/förvaltaren och om inga åtgärder vidtas initieras en dialog om åtgärdsplan.

8.9 Datakällor och databehandling

Information om de underliggande fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar inklusive klassificeringar enligt Disclosureförordningen, vilka exkluderingskriterier som tillämpas med mera inhämtas från de externa fondernas publika hållbarhetsinformation och/eller via dialoger med de externa fondbolagen.

Uppföljning av fondernas klassificeringar samt exkluderade verksamheter sker även via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Via Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandahåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

8.10 Begränsningar för metoder och data

Informationen om exkluderade verksamheter, klassificeringar enligt Disclosureförordningen med mera baseras till viss del på information som tillhandahålls av de utomstående fondbolagen, vilket innebär en viss begränsning av Fondbolagets metoder för insamling av data. Detta påverkar inte uppfyllandet av de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. För Fondbolagets uppföljning av exkluderade verksamheter samt klassificeringar enligt Disclosureförordningen används även Morningstar Direct och Clarity AI.

Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

8.11 Due diligence

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats beaktas i investeringsbeslut som rör Fonden.

För Fonden sker en initial due diligence innan nya placeringar görs, där de underliggande fondernas arbete med ansvarfulla investeringar utvärderas för att säkerställa att de möter Fondens hållbarhetskriterier. Uppföljning sker minst halvårsvis med en fördjupad analys årligen. Detta för att säkerställa att hållbarhetsrisker och Fondens kriterier för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna beaktas i processen som ligger grund för investeringsbeslut. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

8.12 Strategier för engagemang

Fonden placerar enbart i fonder och gör inga direktinvesteringar i aktier eller andra finansiella instrument. Fondbolaget följer upp fondbolagen som ansvarar för de fonder Fonden placerat i och kan utifrån resultatet av denna uppföljning påverka indirekt genom dialoger med fondbolagen i syfte att förstå och hantera Fondens samlade hållbarhetsrisker och främja en ökad hållbarhet i de externa fonderna. Indirekt påverkan sker även genom exempelvis röstning på bolagsstämmor och bolagsdialoger i de underliggande fonder som Fonden placerat i.

8.13 Valt referensvärde

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

9 Avanza 100

9.1 Sammanfattning

Avanza 100 ("Fonden") är en fondandelsfond och har som mål att uppnå en god avkastning på lång sikt genom att placera mellan 80 procent och 100 procent av fondförmögenheten i aktierelaterade tillgångar.

Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har, genom *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*, fastställt särskilda hållbarhetskriterier för Fonden. Genom dessa hållbarhetskriterier, som utgör en ram för vilka fonder Fonden kan placera i, integrerar Fonden hållbarhetsrisker samt främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden tillämpar i detta arbete metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka".

Fonden placerar i, det vill säga väljer in 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")²³. Förvaltningen av de fonder som Fonden placerar i ska vidare omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar samt aktieägarengagemang liksom vara utformad enligt *Principles for Responsible Investment* ("PRI").

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden *väljer bort* underliggande fonder som placerar i vissa typer av företag.

- 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 som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp de hållbarhetskriterier som har fastställts för fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- 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*
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från tobaksproduktion
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material
- Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)

²³ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och i artikel 9 transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål i den mening som avses i Disclosureförordningen. Fonden tar hänsyn till frågor som miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar. Däremot har Fonden ett övergripande mål att placera i sådana fonder som, i förhållande till bestämmelserna i Disclosureförordningen, antingen *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål*. Genom Fondens placeringar i andra fonder och företrädesvis sådana fonder som har *hållbara investeringar som mål* får Fonden emellertid en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförordningen. Målen med dessa hållbara investeringar och hur de hållbara investeringarna bidrar till dessa mål samt inte orsakar betydande skada för något av målen, fastställs av de utomstående fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i.

Fonden placerar i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen samt möter övriga krav och kriterier för ansvarsfulla investeringar som fastställts för Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden placerar främst i fonder. Fonden kan komma att placera i derivatinstrument. Sådana derivatinstrument används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som Fonden främjar. Minst 85 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats för Fonden beaktas. Utöver att Fondens placeringar är föremål för det förvaltande fondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp de externa fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar minst halvårsvis.

Kontroller görs mot hållbarhetsindikatorer som exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

Fondbolagets riskhanteringsfunktion genomför en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

För Fonden sker en initial due diligence innan nya placeringar görs, där de underliggande fondernas arbete med ansvarfulla investeringar utvärderas för att säkerställa att de möter Fondens hållbarhetskriterier. Uppföljning sker även löpande med en fördjupad analys årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och främja en hållbar utveckling.

9.2 Summary

Avanza 100 ("the Fund") is a fund of funds with an objective to achieve a good long-term return by investing between 80 percent and 100 percent of the fund's assets in equity-related funds.

Avanza Fonder AB ("the Fund Management Company") has, by adopting *Instruction on Responsible Investments*, established specific sustainability criteria for the Fund. Through these sustainability criteria, which constitute a framework for which type of funds the Fund may invest in, the Fund integrates sustainability risks and promotes environmental and social characteristics. In this work, the fund applies the methods "Opting in", "Opting out" and "Influencing".

The Fund invests in, i.e., opts in on funds that promote environmental and/or social characteristics, respectively funds that have sustainable investment as their objective according to articles 8 or 9 of the EU Regulation 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("Disclosure Regulation"). The Fund only invests in funds that are covered by a policy for responsible investments and shareholder engagement or similar, as well as funds for which the asset management has been designed according to the Principles for Responsible Investment ("PRI").

The Fund also promotes environmental and social characteristics by avoiding or opting out of underlying funds that invest in certain types of companies.

- companies with revenues from controversial weapons
- companies with revenues from nuclear weapons
- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues, from production of tobacco, gambling, pornography, and fossil fuels (coal, oil, gas – at least thermal coal as well as unconventional oil and gas)
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises (at least companies that are not deemed to have taken measures to address identified problems)

The Fund Management Company uses the following indicators to follow up the sustainability criteria that have been established for the fund's promotion of environmental and social characteristics:

- Proportion of investments in funds that, according to the Disclosure Regulation, are classified as funds that promote environmental and/or social characteristics, or funds that have sustainable investments as their objective
- Breach of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Share of revenue from controversial weapons
- Share of income from tobacco production
- Share of revenue from gambling
- Share of income from the production of pornographic material
- Share of income from production/extraction of fossil fuels (coal, oil, gas – at least thermal coal and unconventional oil and gas)

The Fund promotes environmental and social characteristics but does not have as its objective to carry out such sustainable investments as referred to in the Disclosure Regulation. The Fund considers environmental and social aspects such as climate, human rights, employee rights and equality matters, but does not commit to making sustainable investments. However, the Fund has an overall objective to invest in such funds that, in relation to the provisions of the Disclosure Regulation, either promote environmental

and/or social characteristics or funds that have sustainable investments as its objective. Through the Fund's investments in other funds and preferably such funds that have sustainable investments as its objective, the Fund may receive an indirect exposure to such investments that fall within the definition of sustainable investments in the Disclosure Regulation. The objectives of such sustainable investments and how the sustainable investments contribute to these objectives and do not cause significant harm to any of the objectives, are determined by the external fund management companies that manage the funds the Fund is invested in.

The Fund invests in funds that promote environmental and/or social characteristics or funds that have sustainable investments as its objective according to Articles 8 or 9 of the Disclosure Regulation and meet other requirements and criteria for responsible investments established for the Fund's promotion of environmental and social characteristics. The Fund invests mainly in funds. The Fund may invest in derivatives. Such derivatives are not used to achieve the environmental or social characteristics that the Fund promotes. At least 85 percent of the Fund's investments are expected to be aligned with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

The Fund Management Company has established procedures to ensure that sustainability risks as well as the sustainability criteria formulated for the Fund are considered. In addition to the Fund's investments being subject to the Investment Managers' procedures for monitoring and control mechanisms, the Fund Management Company reviews the sustainability activities of the underlying funds at least every six months.

Sustainability indicators such as excluded activities are monitored using product involvement data from Morningstar Direct and/or Clarity AI. Through Clarity AI, indicators for adverse impacts on sustainability factors are measured, including violations of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

As reported data is lacking for some indicators, the information may to some extent consist of estimated data. The proportion of data that is estimated is not currently followed up. To ensure the best possible data access, external data vendors are used. If data sources are deemed to contain deficiencies, the Fund Management Company will contact the affected party to investigate the conditions for improved data quality.

The Fund Management Company's risk management function carries out an independent review of compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

For the Fund, initial due diligence takes place before decisions on new investments take place, to ensure compliance with the Fund's sustainability criteria. Monitoring is carried out on an ongoing basis with an in-depth analysis annually. The Fund Management Company's risk management function monitors the due diligence process, and the due diligence process may as well be controlled by the Fund Management Company's internal auditor.

The Fund Management Company may, on behalf of the Fund, conduct influencing activities towards the investment managers of the underlying funds. The purpose of the activities is to, where deemed possible, influence the investment managers, reduce sustainability risks, and promote sustainable development.

9.3 Inga mål för hållbar investering

Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men

förbinder sig inte att göra hållbara investeringar. Däremot har Fonden ett övergripande mål att placera i sådana fonder som, i förhållande till bestämmelserna i Disclosureförordningen, antingen *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål*. Genom Fondens placeringar i andra fonder och företrädesvis sådana fonder som har *hållbara investeringar som mål* får Fonden emellertid en indirekt exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen om vad som utgör hållbara investeringar i Disclosureförordningen. Målen med dessa hållbara investeringar och hur de hållbara investeringarna bidrar till dessa mål samt inte orsakar betydande skada för något av målen, fastställs av de utomstående fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i.

9.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden är en fondandelsfond. Fondbolaget har, genom *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*, fastställt särskilda hållbarhetskriterier för Fonden. Genom dessa hållbarhetskriterier, som utgör en ram för vilka placeringar Fonden kan göra, integrerar Fonden hållbarhetsrisker samt främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden tillämpar i detta arbete metoderna *"Välja in"*, *"Välja bort"* och *"Påverka"*.

Fonden placerar i, det vill säga väljer in fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* respektive fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen. Förvaltningen av de fonder som Fonden placerar i ska vidare omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar samt aktieägarengagemang liksom vara utformad enligt *Principles for Responsible Investment* ("PRI").

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden *väljer bort* underliggande fonder som placerar i vissa typer av företag.

- 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 som inte bedöms vidta åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem)

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och främja en hållbar utveckling.

Genom den metodik som redogörs för ovan kan hållbarhetsrisker begränsas i Fonden och därmed dess potentiella negativa inverkan på avkastningen.

För närmre information om Fondens arbete med ansvarsfulla investeringar se Fondbolagets Instruktion om ansvarsfulla investeringar samt Fondens informationsbroschyr.

9.5 Investeringsstrategi

mellan 80 procent och 100 procent av fondförmögenheten i aktierelaterade tillgångar. De underliggande fonderna skall ge en bred exponering mot de svenska och globala aktiemarknaderna. Fonden placerar främst i indexnära fonder med inriktning mot Sverige, världen och tillväxtmarknader.

Fonden placerar enbart i fonder och gör inga direktinvesteringar i aktier eller andra finansiella instrument. Fonden placerar i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* respektive fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen och därmed omfattas av kravet på att följa praxis för god styrning i investeringsobjekten. För samtliga fonder Fonden placerar i ställs även krav om att förvaltningen ska vara utformad i enlighet med PRI:s principer som innefattar krav på att bland annat vara en aktiv ägare och integrera ESG-faktorer i ägarstyrningen. Vidare ska fonderna omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang liksom beakta internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag i syfte att säkerställa att underliggande investeringar utgörs av företag som har en god styrning.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de fondbolag som förvaltar de fonder Fonden placerat i. Syftet med påverkansarbetet är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra fondbolagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Förvaltningen av underliggande fonder ska därutöver uppfylla vissa kriterier vilka närmare redogörs för i avsnitt 9.4 *Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper*.

9.6 Andel av investeringar

Fonden placerar främst i fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* eller fonder som har *hållbara investeringar som mål* enligt artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen²⁴ samt möter övriga krav och kriterier för ansvarsfulla investeringar som fastställts för Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Fonden placerar främst i fonder. Minst 85 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. I den återstående delen ingår sådana likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden. Därutöver kan det från tid till annan även ingå derivatinstrument. Sådana derivatinstrument används i syfte att exempelvis hantera flöden och omallokeringar i Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförordningen, utan att ha en hållbar investering som mål och har inget åtagande att göra hållbara investeringar. Fonden uppfyller således inte artikel 9 i Disclosureförordningen.

9.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Utöver att Fondens placeringar är föremål för det förvaltande fondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp de externa fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar minst halvårsvis. Denna löpande uppföljning görs av den ansvarige förvaltaren inom Fondbolaget. Därtill genomför Fondbolagets riskhanteringsfunktion en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs. Fondbolagets utvärdering av fondbolagens arbete och strategier för ansvarsfulla investeringar sker primärt genom data från Morningstar Direct och Clarity AI samt genom dialog med Fondbolagen. Information om fondbolagens arbete med ansvarsfulla investeringar inhämtas från de externa fondbolagen. Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

²⁴ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och i artikel 9 transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

- Andel placeringar i Fonder som enligt Disclosureförförordningen klassificerats som fonder som *främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper* respektive fonder som har *hållbara investeringar som mål*
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från tobaksproduktion
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från produktion av pornografiskt material
- Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas)

9.8 Metoder

Fondbolaget följer upp de underliggande fonderna mot hållbarhetsindikatorerna minst halvårsvis för att mäta hur Fondens främjande av de miljörelaterade och sociala egenskaperna uppfylls. I samband med den löpande uppföljningen genomförs en screening av fonderna mot de exkluderade verksamheterna via Morningstar Direct och/eller Clarity AI för att säkerställa att de underliggande fondernas innehav möter Fondens kriterier för främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper. Om det visar sig att en extern fond inte längre möter Fondens kriterier för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna följs detta upp med det externa fondbolaget/förvaltaren och om inga åtgärder vidtas initieras en dialog om åtgärdsplan.

9.9 Datakällor och databehandling

Information om de underliggande fondernas arbete med ansvarsfulla investeringar inklusive klassificeringar enligt Disclosureförförordningen, vilka exkluderingskriterier som tillämpas med mera inhämtas från de externa fondernas publika hållbarhetsinformation och/eller via dialoger med de externa fondbolagen.

Uppföljning av fondernas klassificeringar samt exkluderade verksamheter sker även via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Via Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandahåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

9.10 Begränsningar för metoder och data

Informationen om exkluderade verksamheter, klassificeringar enligt Disclosureförförordningen med mera baseras till viss del på information som tillhandahålls av de utomstående fondbolagen, vilket innebär en viss begränsning av Fondbolagets metoder för insamling av data. Detta påverkar inte uppfyllandet av de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. För Fondbolagets uppföljning av exkluderade verksamheter samt klassificeringar enligt Disclosureförförordningen används även Morningstar Direct och Clarity AI.

Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

9.11 Due diligence

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats beaktas i investeringsbeslut som rör Fonden.

För Fonden sker en initial due diligence innan nya placeringar görs, där de underliggande fondernas arbete med ansvarfulla investeringar utvärderas för att säkerställa att de möter Fondens hållbarhetskriterier. Uppföljning sker minst halvårsvis med en fördjupad analys årligen. Detta för att säkerställa att hållbarhetsrisker och Fondens kriterier för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna beaktas i processen som ligger grund för investeringsbeslut. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

9.12 Strategier för engagemang

Fonden placerar enbart i fonder och gör inga direktinvesteringar i aktier eller andra finansiella instrument. Fondbolaget följer upp fondbolagen som ansvarar för de fonder Fonden placerat i och kan utifrån resultatet av denna uppföljning påverka indirekt genom dialoger med fondbolagen i syfte att förstå och hantera Fondens samlade hållbarhetsrisker och främja en ökad hållbarhet i de externa fonderna. Indirekt påverkan sker även genom exempelvis röstning på bolagsstämmor och bolagsdialoger i de underliggande fonder som Fonden placerat i.

9.13 Valt referensvärde

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

10 Avanza USA

10.1 Sammanfattning

Avanza USA ("Fonden") är en indexfond vars målsättning är att följa utvecklingen för jämförelseindexet Morningstar® US TME Paris Aligned Benchmark Sustainability Select Index ("jämförelseindex").

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att jämförelseindex anpassats efter de särskilda hållbarhetskriterier som fastställts för Fonden i Avanza Fonder AB:s ("Fondbolaget") *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*. Genom nämnda hållbarhetskriterier som grundar sig på metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka", beaktas även hållbarhetsrisker i investeringsbesluten för Fonden.

Fondens jämförelseindex är utformat så att det efterlever minimikraven i EU Paris Aligned Benchmarks ("PAB"). Detta innebär bland annat att den vägda genomsnittliga växthusgasintensiteten, sammantaget för de företag som ingår i jämförelseindex, är reducerad till minst hälften av växthusgasintensiteten för företag i en referensportfölj. Därtill ska de företag som ingår i jämförelseindex sammantaget uppvisa en minskning av växthusgasintensitet motsvarande sju procent på årsbasis.

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Detta innebär att det i Fondens jämförelseindex kommer att ingå sådana företag som, enligt metodiken, utgör motsvarande de 75 procent av innehaven inom varje regionsektor i det investeringsbara universet som har lägst hållbarhetsrisker. Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex. Det investeringsbara universet utgår från moderindexet Morningstar® US Target Market Exposure Index, varefter exkluderingskriterier tillämpas.

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
- Företag med intäkter från tobaksproduktion (för distribution gäller max 5 procent)
- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från verksamheter som vapen, krigsmateriel, alkohol, spelverksamhet (gambling), pornografi, olja och gas
- 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)

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp de hållbarhetskriterier som har fastställts för fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från kol
- Andel av intäkter från tobak
- Andel av intäkter från vapen
- Andel av intäkter från krigsmateriel
- Andel av intäkter från alkohol

- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från pornografi
- Andel av intäkter från olja och gas
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Nivå på kontroverser i företagen enligt Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle
- Nivå på miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker (Sustainalytics ESG Risk Score)

Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål i den mening som avses i Disclosureförordningen. Fonden tar hänsyn till frågor som miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling men har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar.

Fonden är en indexfond som placerar i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av bolag i olika branscher som handlas på en reglerad marknad i USA. Fonden investerar i de vid var tid i jämförelseindex ingående aktierna. Fonden placerar i aktier och kan även komma att använda derivat i likviditetssyfte. Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av Fonden. Minst 90 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats beaktas i investeringsbeslut som rör Fonden. Det är genom Fondens jämförelseindex som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas. Genom att Fonden placerar i de vid var tid i index ingående aktierna och efterliknar sammansättningen i jämförelseindex säkerställs Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper. Kontroller görs minst halvårsvis mot hållbarhetsindikatorer såsom exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

Fondbolagets riskhanteringsfunktion genomför en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

För Fonden har en initial due diligence genomförts i samband med val av jämförelseindex och leverantör av jämförelseindex. Uppföljning genomförs årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete och agera om det bedöms kunna bidra till en bättre långsiktig utveckling för Fonden och dess andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i Fonden. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar vad avser bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen. I de fall företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare. Fondbolaget

kan därtill utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagsstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

10.2 Summary

Avanza USA ("the Fund") is an index fund with the objective to follow the performance of Morningstar® US TME Paris Aligned Benchmark Sustainability Select Index ("Benchmark Index").

The Fund promotes environmental and social characteristics through its Benchmark Index, that has been adapted to the specific sustainability criteria established for the Fund in Avanza Fonder AB's ("The Fund Management Company") *Instruction on Responsible Investments*. Through the sustainability criteria, which are based on the methods "Opting in", "Opting out" and "Influencing", sustainability risks are integrated into the investment decision process.

The Benchmark Index is designed to comply with the minimum requirements of the EU Paris Aligned Benchmarks ("PAB"). This means, among other things, that the weighted average greenhouse gas intensity, in total for the companies included in the Benchmark Index, is reduced to at least half of the greenhouse gas intensity for companies in a reference portfolio. In addition, the companies included in the Benchmark Index must show a reduction in greenhouse gas intensity corresponding to seven percent yearly.

For the Fund's Benchmark Index, a methodology is applied for the assessment and grading of environmental, social, and governance-related risks ("ESG risks"). This means that the Fund's Benchmark Index will include companies that, according to the methodology, make up the equivalent of 75 percent of the holdings within each regional sector in the investable universe that have the lowest sustainability risks. Companies with high sustainability risks will be excluded from the Benchmark Index. The investable universe is based on the parent index Morningstar® US Target Market Exposure Index, after which exclusion criteria are applied.

Environmental and social characteristics are also promoted by the Fund by opting out of certain types of companies as a result of exclusion criteria applied for the Benchmark Index.

- companies with revenues from controversial weapons
- companies with revenues from nuclear weapons
- companies with revenues from coal
- companies with revenues from tobacco production (for distribution a maximum of 5 percent applies)
- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues from activities such as weapons, munitions, alcohol, gambling, pornography, oil and gas
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact (Non-Compliant)
- companies involved in significant controversies (scoring 5 on Sustainalytics' five-point scale of incidents with negative impact on shareholders and society)
- companies with high ESG risk (Sustainalytics ESG risk score >40)

The Fund Management Company uses the following indicators to follow up the sustainability criteria that have been established for the fund's promotion of environmental and social characteristics:

- Share of revenue from controversial weapons
- Share of revenue from coal
- Share of revenue from tobacco
- Share of revenue from weapons

- Share of revenue from munitions
- Share of revenue from alcohol
- Share of revenue from gambling
- Share of revenue from pornography
- Share of revenues from oil and gas
- Breach of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Level of controversy in the companies according to Sustainalytics' five-point scale of incidents with a negative impact on owners and society
- Level of environmental, social and governance-related risks (Sustainalytics ESG Risk Score)

The Fund promotes environmental and social characteristics but does not have as its objective to carry out such sustainable investments as referred to in the Disclosure Regulation. The Fund considers environmental and social aspects such as climate, human rights, employee rights and equality matters, but does not commit to making sustainable investments.

The fund is an index fund that invests in shares and share-related transferable securities issued by companies in various industries that are traded on a regulated market in the United States. The Fund invests in the shares included in the Benchmark Index at any given time. The Fund invests in shares and may also use derivatives in the form of index futures for liquidity purposes. Derivatives are not used to achieve the environmental or social characteristics promoted by the Fund. At least 90 percent of the Fund's investments are expected to be aligned with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

The Fund Management Company has established procedures to ensure that sustainability risks as well as the sustainability criteria formulated for the Fund are considered in investment decisions concerning the Fund. Environmental and social characteristics are promoted by the Fund by replicating the Benchmark Index. By investing in the stocks included in the index at any given time and replicating the composition of the Benchmark Index, the Fund's promotion of environmental and social characteristics is ensured. Sustainability indicators such as excluded activities are monitored using product involvement data from Morningstar Direct and/or Clarity AI. Through Clarity AI, indicators for adverse impacts on sustainability factors are measured, including violations of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

As reported data is lacking for some indicators, the information may to some extent consist of estimated data. The proportion of data that is estimated is not currently followed up. To ensure the best possible data access, external data vendors are used. If data sources are deemed to contain deficiencies, the Fund Management Company will contact the affected party to investigate the conditions for improved data quality.

The Fund Management Company's risk management function carries out an independent review of compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

For the Fund, initial due diligence has been carried out when selecting the Benchmark Index and the Index provider. Monitoring is carried out annually. The Fund Management Company's risk management function monitors the due diligence process, and the due diligence process may as well be controlled by the Fund Management Company's internal auditor.

The Fund Management Company may, on behalf of the Fund, conduct influencing activities and act if it is deemed to contribute to a better long-term performance for the Fund and its shareholders and with the aim of managing and reducing sustainability risks in the fund. In the event of companies not meeting the Fund

Management Company's expectations in terms of corporate governance or sustainability issues, dialogues can be held with company representatives and other stakeholders. If the companies or other interested parties choose not to listen or otherwise do not act constructively in the dialogue, the Fund Management Company can escalate and influence by cooperating with other shareholders. The Fund Management Company can also exercise voting rights and other rights linked to shareholding by participating in general meetings and exercising its voting rights in companies where a change is sought.

10.3 Inga mål för hållbar investering

Denna fond främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling men förbinder sig inte att göra hållbara investeringar.

10.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden är en indexfond vars målsättning är att följa utvecklingen för dess jämförelseindex.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att jämförelseindex anpassats efter de särskilda hållbarhetskriterier som fastställts för Fonden i Fondbolagets *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*. Genom nämnda hållbarhetskriterier som grundar sig på metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka", beaktas även hållbarhetsrisker i investeringsbesluten för Fonden.

Fondens jämförelseindex är utformat så att det efterlever minimikraven i EU Paris Aligned Benchmarks ("PAB"). Detta innebär bland annat att den vägda genomsnittliga växthusgasintensiteten, sammantaget för de företag som ingår i jämförelseindex, är reducerad till minst hälften av växthusgasintensiteten för företag i en referensportfölj. Därtill ska de företag som ingår i jämförelseindex sammantaget uppvisa en minskning av växthusgasintensitet motsvarande sju procent på årsbasis.

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Detta innebär att det i Fondens jämförelseindex kommer att ingå sådana företag som, enligt metodiken, utgör motsvarande de 75 procent av innehaven inom varje regionsektor i det investeringsbara universet som har lägst hållbarhetsrisker. Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex. Det investeringsbara universet utgår från moderindexet Morningstar® US Target Market Exposure Index, varefter exkluderingskriterier tillämpas enligt nedan.

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
- Företag med intäkter från tobak
- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från verksamheter som vapen, krigsmateriel, alkohol, spelverksamhet (gambling), pornografi, olja och gas
- 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)

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete och agera om det bedöms kunna bidra till en bättre långsiktig utveckling för Fonden och dess andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i Fonden. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar vad avser bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen. I de fall företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare. Fondbolaget kan därtill utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagsstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

Genom den metodik som redogörs för ovan kan hållbarhetsrisker begränsas i Fonden och därmed dess potentiella negativa inverkan på avkastningen.

För närmre information om Fondens arbete med ansvarsfulla investeringar se Fondbolagets Instruktion om ansvarsfulla investeringar samt Fondens informationsbroschyr.

10.5 Investeringsstrategi

Fondens jämförelseindex är utformat så att det efterlever minimikraven i EU Paris Aligned Benchmarks ("PAB"). Detta innebär bland annat att den vägda genomsnittliga växthusgasintensiteten, sammantaget för de företag som ingår i jämförelseindex, är reducerad till minst hälften av växthusgasintensiteten för företag i en referensportfölj. Därtill ska de företag som ingår i jämförelseindex sammantaget uppvisa en minskning av växthusgasintensitet motsvarande sju procent på årsbasis.

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Detta innebär att det i Fondens jämförelseindex kommer att ingå sådana företag som, enligt metodiken, utgör motsvarande de 75 procent av innehaven inom varje regionsektor i det investeringsbara universet som har lägst hållbarhetsrisker. Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex. Det investeringsbara universet utgår från moderindexet Morningstar® US Target Market Exposure Index. I bedömning av hållbarhetsrisker ingår Governance-risker, där företag med höga risker relaterade till bristande Governance uppnår ett sämre ESG risk score och således inte ingår i jämförelseindex. Detta gäller även företag med bristande efterlevnad av internationella normer och konventioner som FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag liksom företag som är involverade i allvarliga kontroverser som uppgår till 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle utesluts ur index.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot utvalda företag som Fonden placerar i. Syftet med ett sådant påverkansarbete är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra företagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och säkerställa en god bolagsstyrning i företagen.

Det är i Fondens jämförelseindex *Morningstar® US TME Paris Aligned Benchmark Sustainability Select Index* som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas. Kriterierna för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna redogörs närmre för i avsnitt 10.4 *Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper*.

10.6 Andel av investeringar

Fonden är en indexfond som placerar i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av bolag i olika branscher som handlas på en reglerad marknad i USA. Fonden investerar i de vid var tid i

jämförelseindex ingående aktierna. Fonden placerar i aktier och kan även komma att använda derivat i likviditetssyfte. Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av Fonden. Minst 90 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. Den återstående delen utgörs av sådana likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförfordningen²⁵, utan att ha en hållbar investering som mål och har inget åtagande att göra hållbara investeringar. Fonden uppfyller således inte artikel 9 i Disclosureförfordningen.²⁶

10.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Det är genom Fondens jämförelseindex som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas. Genom att Fonden placerar i de vid var tid i index ingående aktierna och efterliknar sammansättningen i jämförelseindex säkerställs Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper.

Företagen i jämförelseindexet uppdateras halvårsvis i juni och december och en rebalansering av indexvikterna samt en uppdatering av kontroverser sker kvartalsvis i mars, juni, september samt december. Fondens jämförelseindex har utformats i samarbete mellan Fondbolaget och Morningstar. Kontroller görs minst halvårsvis mot hållbarhetsindikatorer såsom exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

Därtill genomför Fondbolagets riskhanteringsfunktion en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från kol
- Andel av intäkter från tobak
- Andel av intäkter från vapen
- Andel av intäkter från krigsmateriel
- Andel av intäkter från alkohol
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från pornografi
- Andel av intäkter från olja och gas
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Nivå på kontroverser i företagen enligt Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle
- Nivå på miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker (Sustainalytics ESG Risk Score)

²⁵ I Disclosureförfordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

²⁶ I Disclosureförfordningens artikel 9 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

10.8 Metoder

Det är genom Fondens jämförelseindex som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas. Genom att Fonden placerar i de vid var tid i index ingående aktierna och på så vis efterliknar sammansättningen i jämförelseindex sker främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper kontinuerligt i investeringsprocessen.

Fondbolaget följer upp Fondens investeringar mot hållbarhetsindikatorerna minst halvårsvis för att mäta hur Fondens främjande av de miljörelaterade och sociala egenskaperna uppfylls. I samband med den löpande uppföljningen av Fondens investeringar genomförs en screening av innehaven mot de exkluderade verksamheterna via Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

10.9 Datakällor och databehandling

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Via Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

10.10 Begränsningar för metoder och data

Det är genom Fondens jämförelseindex som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas. Genom att Fonden placerar i de vid var tid i index ingående aktierna och på så vis efterliknar sammansättningen i jämförelseindex sker främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper kontinuerligt i investeringsprocessen.

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker även via data från Morningstar Direct och Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

10.11 Due diligence

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats beaktas i investeringsbeslut som rör Fonden. Fondbolaget följer upp Fondens investeringar minst halvårsvis.

För Fonden har en initial due diligence skett i samband med val av index och indexleverantör. Uppföljning sker minst årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

10.12 Strategier för engagemang

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete och agera om det bedöms kunna bidra till en bättre långsiktig utveckling för Fonden och dess andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i Fonden. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar vad avser bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen. I de fall företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare. Fondbolaget kan därtill utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagsstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

10.13 Valt referensvärde

Fondens jämförelseindex *Morningstar® US TME Paris Aligned Benchmark Sustainability Select Index* har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av Fonden.

Fonden förvaltas i syfte att efterbilda sammansättningen av sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är utformat så att det efterlever minimikraven i EU Paris Aligned Benchmarks. Detta innebär bland annat att den vägda genomsnittliga växthusgasintensiteten, sammantaget för de företag som ingår i jämförelseindex, är reducerad till minst hälften av växthusgasintensiteten för företag i en referensportfölj. Därtill ska de företag som ingår i jämförelseindex sammantaget uppvisa en minskning av växthusgasintensitet motsvarande sju procent på årsbasis.

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Detta innebär att det i Fondens jämförelseindex kommer att ingå sådana företag som, enligt metodiken, utgör motsvarande de 75 procent av innehaven inom varje regionsektor i det investeringsbara universet som har lägst hållbarhetsrisker. Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex. Det investeringsbara universet utgår från moderindexet Morningstar® US Target Market Exposure Index.

11 Avanza Europa

11.1 Sammanfattning

Avanza Europa ("Fonden") är en indexfond vars målsättning är att följa utvecklingen för jämförelseindexet Morningstar® Developed Europe TME Paris Aligned Benchmark Sustainability Select Index ("jämförelseindex").

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att jämförelseindex anpassats efter de särskilda hållbarhetskriterier som fastställts för Fonden i Avanza Fonder AB:s ("Fondbolaget") *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*. Genom nämnda hållbarhetskriterier som grundar sig på metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka", beaktas även hållbarhetsrisker i investeringsbesluten för Fonden.

Fondens jämförelseindex är utformat så att det efterlever minimikraven i EU Paris Aligned Benchmarks ("PAB"). Detta innebär bland annat att den vägda genomsnittliga växthusgasintensiteten, sammantaget för de företag som ingår i jämförelseindex, är reducerad till minst hälften av växthusgasintensiteten för företag i en referensportfölj. Därtill ska de företag som ingår i jämförelseindex sammantaget uppvisa en minskning av växthusgasintensitet motsvarande sju procent på årsbasis.

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Detta innebär att det i Fondens jämförelseindex kommer att ingå sådana företag som, enligt metodiken, utgör motsvarande de 75 procent av innehaven inom varje regionsektor i det investeringsbara universet som har lägst hållbarhetsrisker. Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex. Det investeringsbara universet utgår från moderindexet Morningstar® Developed Europe Target Market Exposure Index, varefter exkluderingskriterier tillämpas.

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
- Företag med intäkter från tobaksproduktion (för distribution gäller max 5 procent)
- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från verksamheter som vapen, krigsmateriel, alkohol, spelverksamhet (gambling), pornografi, olja och gas
- 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)

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp de hållbarhetskriterier som har fastställts för fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från kol
- Andel av intäkter från tobak
- Andel av intäkter från vapen

- Andel av intäkter från krigsmateriel
- Andel av intäkter från alkohol
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från pornografi
- Andel av intäkter från olja och gas
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Nivå på kontroverser i företagen enligt Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle
- Nivå på miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker (Sustainalytics ESG Risk Score)

Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål i den mening som avses i Disclosureförordningen. Fonden tar hänsyn till frågor som miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling men har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar.

Fonden är en indexfond som placerar i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av bolag i olika branscher som handlas på en reglerad marknad i Europa. Fonden investerar i de vid var tid i jämförelseindex ingående aktierna. Fonden placerar i aktier och kan även komma att använda derivat i likviditetssyfte. Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av Fonden. Minst 90 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats beaktas i investeringsbeslut som rör Fonden. Det är genom Fondens jämförelseindex som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas. Genom att Fonden placerar i de vid var tid i index ingående aktierna och efterliknar sammansättningen i jämförelseindex säkerställs Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper.

Kontroller görs minst halvårsvis mot hållbarhetsindikatorer såsom exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

Fondbolagets riskhanteringsfunktion genomför en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

För Fonden har en initial due diligence genomförts i samband med val av jämförelseindex och leverantör av jämförelseindex. Uppföljning genomförs årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete och agera om det bedöms kunna bidra till en bättre långsiktig utveckling för Fonden och dess andelsägare samt för att hantera och

reducera hållbarhetsrisker i Fonden. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar vad avser bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen. I de fall företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare. Fondbolaget kan därtill utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagsstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

11.2 Summary

Avanza Europa ("the Fund") is an index fund with the objective to follow the performance of Morningstar® Developed Europe TME Paris Aligned Benchmark Sustainability Select Index ("Benchmark Index").

The Fund promotes environmental and social characteristics through its Benchmark Index, that has been adapted to the specific sustainability criteria established for the Fund in Avanza Fonder AB's ("The Fund Management Company") *Instruction on Responsible Investments*. Through the sustainability criteria, which are based on the methods "Opting in", "Opting out" and "Influencing", sustainability risks are integrated into the investment decision process.

The Benchmark Index is designed to comply with the minimum requirements of the EU Paris Aligned Benchmarks ("PAB"). This means, among other things, that the weighted average greenhouse gas intensity, in total for the companies included in the Benchmark Index, is reduced to at least half of the greenhouse gas intensity for companies in a reference portfolio. In addition, the companies included in the Benchmark Index must show a reduction in greenhouse gas intensity corresponding to seven percent yearly.

For the Fund's Benchmark Index, a methodology is applied for the assessment and grading of environmental, social, and governance-related risks ("ESG risks"). This means that the Fund's Benchmark Index will include companies that, according to the methodology, make up the equivalent of 75 percent of the holdings within each regional sector in the investable universe that have the lowest sustainability risks. Companies with high sustainability risks will be excluded from the Benchmark Index. The investable universe is based on the parent index Morningstar® Developed Europe Target Market Exposure Index, after which exclusion criteria are applied.

Environmental and social characteristics are also promoted by the Fund by opting out of certain types of companies as a result of exclusion criteria applied for the Benchmark Index.

- companies with revenues from controversial weapons
- companies with revenues from nuclear weapons
- companies with revenues from coal
- companies with revenues from tobacco production (for distribution a maximum of 5 percent applies)
- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues from activities such as weapons, munitions, alcohol, gambling, pornography, oil and gas
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact (Non-Compliant)
- companies involved in significant controversies (scoring 5 on Sustainalytics' five-point scale of incidents with negative impact on shareholders and society)
- companies with high ESG risk (Sustainalytics ESG risk score >40)

The Fund Management Company uses the following indicators to monitor the sustainability criteria that have been established for the fund's promotion of environmental and social characteristics:

- Share of revenue from controversial weapons
- Share of revenue from coal
- Share of revenue from tobacco
- Share of revenue from weapons
- Share of revenue from munitions
- Share of revenue from alcohol
- Share of revenue from gambling
- Share of revenue from pornography
- Share of revenues from oil and gas
- Breach of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Level of controversy in the companies according to Sustainalytics' five-point scale of incidents with a negative impact on owners and society
- Level of environmental, social, and governance-related risks (Sustainalytics ESG Risk Score)

The Fund promotes environmental and social characteristics but does not have as its objective to carry out such sustainable investments as referred to in the Disclosure Regulation. The Fund considers environmental and social aspects such as climate, human rights, employee rights and equality matters, but does not commit to making sustainable investments.

The fund is an index fund that invests in shares and share-related transferable securities issued by companies in various industries that are traded on a regulated market in Europe. The Fund invests in the shares included in the Benchmark Index at any given time. The Fund invests in shares and may also use derivatives in the form of index futures for liquidity purposes. Derivatives are not used to achieve the environmental or social characteristics promoted by the Fund. At least 90 percent of the Fund's investments are expected to be aligned with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

The Fund Management Company has established procedures to ensure that sustainability risks as well as the sustainability criteria formulated for the Fund are considered in investment decisions concerning the Fund. Environmental and social characteristics are promoted by the Fund by replicating the Benchmark Index. By investing in the stocks included in the index at any given time and replicating the composition of the Benchmark Index, the Fund's promotion of environmental and social characteristics is ensured. Sustainability indicators such as excluded activities are monitored using product involvement data from Morningstar Direct and/or Clarity AI. Through Clarity AI, indicators for adverse impacts on sustainability factors are measured, including violations of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

As reported data is lacking for some indicators, the information may to some extent consist of estimated data. The proportion of data that is estimated is not currently followed up. To ensure the best possible data access, external data vendors are used. If data sources are deemed to contain deficiencies, the Fund Management Company will contact the affected party to investigate the conditions for improved data quality.

The Fund Management Company's risk management function carries out an independent review of compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

For the Fund, initial due diligence has been carried out when selecting the Benchmark Index and the Index provider. Monitoring is carried out annually. The Fund Management Company's risk management function

monitors the due diligence process, and the due diligence process may as well be controlled by the Fund Management Company's internal auditor.

The Fund Management Company may, on behalf of the Fund, conduct influencing activities and act if it is deemed to contribute to a better long-term performance for the Fund and its shareholders and with the aim of managing and reducing sustainability risks in the fund. In the event of companies not meeting the Fund Management Company's expectations in terms of corporate governance or sustainability issues, dialogues can be held with company representatives and other stakeholders. If the companies or other interested parties choose not to listen or otherwise do not act constructively in the dialogue, the Fund Management Company can escalate and influence by cooperating with other shareholders. The Fund Management Company can also exercise voting rights and other rights linked to shareholding by participating in general meetings and exercising its voting rights in companies where a change is sought.

11.3 Inga mål för hållbar investering

Denna fond främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling men förbinder sig inte att göra hållbara investeringar.

11.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden är en passivt förvaltd indexfond vars målsättning är att följa utvecklingen för dess jämförelseindex.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att jämförelseindex anpassats efter de särskilda hållbarhetskriterier som fastställts för Fonden i Fondbolagets *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*. Genom nämnda hållbarhetskriterier som grundar sig på metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka", beaktas även hållbarhetsrisker i investeringsbesluten för Fonden.

Fondens jämförelseindex är utformat så att det efterlever minimikraven i EU Paris Aligned Benchmarks ("PAB"). Detta innebär bland annat att den vägda genomsnittliga växthusgasintensiteten, sammantaget för de företag som ingår i jämförelseindex, är reducerad till minst hälften av växthusgasintensiteten för företag i en referensportfölj. Därtill ska de företag som ingår i jämförelseindex sammantaget uppvisa en minskning av växthusgasintensitet motsvarande sju procent på årsbasis.

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Detta innebär att det i Fondens jämförelseindex kommer att ingå sådana företag som, enligt metodiken, utgör motsvarande de 75 procent av innehaven inom varje regionsektor i det investeringsbara universet som har lägst hållbarhetsrisker. Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex. Det investeringsbara universet utgår från moderindexet Morningstar® Developed Europe Target Market Exposure Index, varefter exkluderingskriterier tillämpas enligt nedan.

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
- Företag med intäkter från tobak

- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från verksamheter som vapen, krigsmateriel, alkohol, spelverksamhet (gambling), pornografi, olja och gas
- 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)

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete och agera om det bedöms kunna bidra till en bättre långsiktig utveckling för Fonden och dess andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i Fonden. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar vad avser bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen. I de fall företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare. Fondbolaget kan därtill utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagsstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

Genom den metodik som redogörs för ovan kan hållbarhetsrisker begränsas i Fonden och därmed dess potentiella negativa inverkan på avkastningen.

För närmre information om Fondens arbete med ansvarsfulla investeringar se Fondbolagets Instruktion om ansvarsfulla investeringar samt Fondens informationsbroschyr.

11.5 Investeringsstrategi

Fondens jämförelseindex är utformat så att det efterlever minimikraven i EU Paris Aligned Benchmarks ("PAB"). Detta innebär bland annat att den vägda genomsnittliga växthusgasintensiteten, sammantaget för de företag som ingår i jämförelseindex, är reducerad till minst hälften av växthusgasintensiteten för företag i en referensportfölj. Därtill ska de företag som ingår i jämförelseindex sammantaget uppvisa en minskning av växthusgasintensitet motsvarande sju procent på årsbasis.

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Detta innebär att det i Fondens jämförelseindex kommer att ingå sådana företag som, enligt metodiken, utgör motsvarande de 75 procent av innehaven inom varje regionsektor i det investeringsbara universet som har lägst hållbarhetsrisker. Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex. Det investeringsbara universet utgår från moderindexet Morningstar® Developed Europe Target Market Exposure Index. I bedömning av hållbarhetsrisker ingår Governance-risker, där företag med höga risker relaterade till bristande Governance uppnår ett sämre ESG risk score och således inte ingår i jämförelseindex. Detta gäller även företag med bristande efterlevnad av internationella normer och konventioner som FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag liksom företag som är involverade i allvarliga kontroverser som uppgår till 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle utesluts ur index.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot utvalda företag som Fonden placerar i. Syftet med ett sådant påverkansarbete är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra företagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och säkerställa en god bolagsstyrning i företagen.

Det är i Fondens jämförelseindex *Morningstar® Developed Europe TME Paris Aligned Benchmark Sustainability Select Index* som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas. Kriterierna för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna redogörs närmre för i avsnitt 11.4 *Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper*.

11.6 Andel av investeringar

Fonden är en indexfond som placerar i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av bolag i olika branscher som handlas på en reglerad marknad i Europa. Fonden investerar i de vid var tid i jämförelseindex ingående aktierna. Fonden placerar i aktier och kan även komma att använda derivat i likviditetssyfte. Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av Fonden. Minst 90 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. Den återstående delen utgörs av sådana likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförordningen²⁷, utan att ha en hållbar investering som mål och har inget åtagande att göra hållbara investeringar. Fonden uppfyller således inte artikel 9 i Disclosureförordningen²⁸.

11.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Det är genom Fondens jämförelseindex som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas. Genom att Fonden placerar i de vid var tid i index ingående aktierna och efterliknar sammansättningen i jämförelseindex säkerställs Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper.

Företagen i jämförelseindexet uppdateras halvårsvis i juni och december och en rebalansering av indexvikterna samt en uppdatering av kontroverser sker kvartalsvis i mars, juni, september samt december. Fondens jämförelseindex har utformats i samarbete mellan Fondbolaget och Morningstar. Kontroller görs minst halvårsvis mot hållbarhetsindikatorer såsom exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

Därtill genomför Fondbolagets riskhanteringsfunktion en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från kol
- Andel av intäkter från tobak
- Andel av intäkter från vapen
- Andel av intäkter från krigsmateriel
- Andel av intäkter från alkohol
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från pornografi

²⁷ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

²⁸ I Disclosureförordningens artikel 9 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

- Andel av intäkter från olja och gas
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Nivå på kontroverser i företagen enligt Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle
- Nivå på miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker (Sustainalytics ESG Risk Score)

11.8 Metoder

Det är genom Fondens jämförelseindex som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas. Genom att Fonden placerar i de vid var tid i index ingående aktierna och på så vis efterliknar sammansättningen i jämförelseindex sker främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper kontinuerligt i investeringsprocessen.

Fondbolaget följer upp Fondens investeringar mot hållbarhetsindikatorerna minst halvårsvis för att mäta hur Fondens främjande av de miljörelaterade och sociala egenskaperna uppfylls. I samband med den löpande uppföljningen av Fondens investeringar genomförs en screening av innehaven mot de exkluderade verksamheterna via Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

11.9 Datakällor och databehandling

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Via Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

11.10 Begränsningar för metoder och data

Det är genom Fondens jämförelseindex som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas. Genom att Fonden placerar i de vid var tid i index ingående aktierna och på så vis efterliknar sammansättningen i jämförelseindex sker främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper kontinuerligt i investeringsprocessen.

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker även via data från Morningstar Direct och Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

11.11 Due diligence

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats beaktas i investeringsbeslut som rör Fonden. Fondbolaget följer upp Fondens investeringar minst halvårsvis.

För Fonden har en initial due diligence skett i samband med val av index och indexleverantör. Uppföljning sker minst årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

11.12 Strategier för engagemang

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete och agera om det bedöms kunna bidra till en bättre långsiktig utveckling för Fonden och dess andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i Fonden. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar vad avser bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen. I de fall företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare. Fondbolaget kan därtill utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagsstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

11.13 Valt referensvärde

Fondens jämförelseindex *Morningstar® Developed Europe TME Paris Aligned Benchmark Sustainability Select Index* har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av Fonden.

Fonden förvaltas i syfte att efterbilda sammansättningen av sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är utformat så att det efterlever minimikraven i EU Paris Aligned Benchmarks. Detta innebär bland annat att den vägda genomsnittliga växthusgasintensiteten, sammantaget för de företag som ingår i jämförelseindex, är reducerad till minst hälften av växthusgasintensiteten för företag i en referensportfölj. Därtill ska de företag som ingår i jämförelseindex sammantaget uppvisa en minskning av växthusgasintensitet motsvarande sju procent på årsbasis.

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Detta innebär att det i Fondens jämförelseindex kommer att ingå sådana företag som, enligt metodiken, utgör motsvarande de 75 procent av innehaven inom varje regionsektor i det investeringsbara universet som har lägst hållbarhetsrisker. Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex. Det investeringsbara universet utgår från moderindexet Morningstar® Developed Europe Target Market Exposure Index.

12 Avanza Global

12.1 Sammanfattning

Avanza Global ("Fonden") är en indexfond vars målsättning är att följa utvecklingen för jämförelseindexet Morningstar® Developed Markets TME Paris Aligned Benchmark Sustainability Select Index ("jämförelseindex").

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att jämförelseindex anpassats efter de särskilda hållbarhetskriterier som fastställts för Fonden i Avanza Fonder AB:s ("Fondbolaget") *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*. Genom nämnda hållbarhetskriterier som grundar sig på metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka", beaktas även hållbarhetsrisker i investeringsbesluten för Fonden.

Fondens jämförelseindex är utformat så att det efterlever minimikraven i EU Paris Aligned Benchmarks ("PAB"). Detta innebär bland annat att den vägda genomsnittliga växthusgasintensiteten, sammantaget för de företag som ingår i jämförelseindex, är reducerad till minst hälften av växthusgasintensiteten för företag i en referensportfölj. Därtill ska de företag som ingår i jämförelseindex sammantaget uppvisa en minskning av växthusgasintensitet motsvarande sju procent på årsbasis.

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Detta innebär att det i Fondens jämförelseindex kommer att ingå sådana företag som, enligt metodiken, utgör motsvarande de 75 procent av innehaven inom varje regionsektor i det investeringsbara universet som har lägst hållbarhetsrisker. Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex. Det investeringsbara universet utgår från moderindexet Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Index, varefter exkluderingskriterier tillämpas.

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
- Företag med intäkter från tobaksproduktion (för distribution gäller max 5 procent)
- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från verksamheter som vapen, krigsmateriel, alkohol, spelverksamhet (gambling), pornografi, olja och gas
- 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)

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp de hållbarhetskriterier som har fastställts för fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från kol
- Andel av intäkter från tobak
- Andel av intäkter från vapen

- Andel av intäkter från krigsmateriel
- Andel av intäkter från alkohol
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från pornografi
- Andel av intäkter från olja och gas
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Nivå på kontroverser i företagen enligt Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle
- Nivå på miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker (Sustainalytics ESG Risk Score)

Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål i den mening som avses i Disclosureförordningen. Fonden tar hänsyn till frågor som miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling men har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar.

Fonden är en global indexfond som placerar i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av bolag i olika branscher som handlas på reglerade marknader över hela världen. Fonden investerar i de vid var tid i jämförelseindex ingående aktierna. Fonden placerar i aktier och kan även komma att använda derivat i likviditetssyfte. Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av Fonden. Minst 90 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats beaktas i investeringsbeslut som rör Fonden. Det är genom Fondens jämförelseindex som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas. Genom att Fonden placerar i de vid var tid i index ingående aktierna och efterliknar sammansättningen i jämförelseindex säkerställs Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper.

Kontroller görs minst halvårsvis mot hållbarhetsindikatorer såsom exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

Fondbolagets riskhanteringsfunktion genomför en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

För Fonden har en initial due diligence genomförts i samband med val av jämförelseindex och leverantör av jämförelseindex. Uppföljning genomförs årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete och agera om det bedöms kunna bidra till en bättre långsiktig utveckling för Fonden och dess andelsägare samt för att hantera och

reducera hållbarhetsrisker i Fonden. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar vad avser bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen. I de fall företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare. Fondbolaget kan därtill utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagsstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

12.2 Summary

Avanza Global ("the Fund") is an index fund with the objective to follow the performance of Morningstar® Developed Markets TME Paris Aligned Benchmark Sustainability Select Index ("Benchmark Index").

The Fund promotes environmental and social characteristics through its Benchmark Index, that has been adapted to the specific sustainability criteria established for the Fund in Avanza Fonder AB's ("The Fund Management Company") *Instruction on Responsible Investments*. Through the sustainability criteria, which are based on the methods "Opting in", "Opting out" and "Influencing", sustainability risks are integrated into the investment decision process.

The Benchmark Index is designed to comply with the minimum requirements of the EU Paris Aligned Benchmarks ("PAB"). This means, among other things, that the weighted average greenhouse gas intensity, in total for the companies included in the Benchmark Index, is reduced to at least half of the greenhouse gas intensity for companies in a reference portfolio. In addition, the companies included in the Benchmark Index must show a reduction in greenhouse gas intensity corresponding to seven percent yearly.

For the Fund's Benchmark Index, a methodology is applied for the assessment and grading of environmental, social, and governance-related risks ("ESG risks"). This means that the Fund's Benchmark Index will include companies that, according to the methodology, make up the equivalent of 75 percent of the holdings within each regional sector in the investable universe that have the lowest sustainability risks. Companies with high sustainability risks will be excluded from the Benchmark Index. The investable universe is based on the parent index Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Index, after which exclusion criteria are applied.

Environmental and social characteristics are also promoted by the Fund by opting out of certain types of companies as a result of exclusion criteria applied for the Benchmark Index.

- companies with revenues from controversial weapons
- companies with revenues from nuclear weapons
- companies with revenues from coal
- companies with revenues from tobacco production (for distribution a maximum of 5 percent applies)
- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues from activities such as weapons, munitions, alcohol, gambling, pornography, oil and gas
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact (Non-Compliant)
- companies involved in significant controversies (scoring 5 on Sustainalytics' five-point scale of incidents with negative impact on shareholders and society)
- companies with high ESG risk (Sustainalytics ESG risk score >40)

The Fund Management Company uses the following indicators to monitor the sustainability criteria that have been established for the fund's promotion of environmental and social characteristics:

- Share of revenue from controversial weapons
- Share of revenue from coal
- Share of revenue from tobacco
- Share of revenue from weapons
- Share of revenue from munitions
- Share of revenue from alcohol
- Share of revenue from gambling
- Share of revenue from pornography
- Share of revenues from oil and gas
- Breach of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Level of controversy in the companies according to Sustainalytics' five-point scale of incidents with a negative impact on owners and society
- Level of environmental, social, and governance-related risks (Sustainalytics ESG Risk Score)

The Fund promotes environmental and social characteristics but does not have as its objective to carry out such sustainable investments as referred to in the Disclosure Regulation. The Fund considers environmental and social aspects such as climate, human rights, employee rights and equality matters, but does not commit to making sustainable investments.

The fund is a global index fund that invests in shares and share-related transferable securities issued by companies in various industries that are traded on regulated markets worldwide. The Fund invests in the shares included in the Benchmark Index at any given time. The Fund invests in shares and may also use derivatives in the form of index futures for liquidity purposes. Derivatives are not used to achieve the environmental or social characteristics promoted by the Fund. At least 90 percent of the Fund's investments are expected to be aligned with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

The Fund Management Company has established procedures to ensure that sustainability risks as well as the sustainability criteria formulated for the Fund are considered in investment decisions concerning the Fund. Environmental and social characteristics are promoted by the Fund by replicating the Benchmark Index. By investing in the stocks included in the index at any given time and replicating the composition of the Benchmark Index, the Fund's promotion of environmental and social characteristics is ensured. Sustainability indicators such as excluded activities are monitored using product involvement data from Morningstar Direct and/or Clarity AI. Through Clarity AI, indicators for adverse impacts on sustainability factors are measured, including violations of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

As reported data is lacking for some indicators, the information may to some extent consist of estimated data. The proportion of data that is estimated is not currently followed up. To ensure the best possible data access, external data vendors are used. If data sources are deemed to contain deficiencies, the Fund Management Company will contact the affected party to investigate the conditions for improved data quality.

The Fund Management Company's risk management function carries out an independent review of compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

For the Fund, initial due diligence has been carried out when selecting the Benchmark Index and the Index provider. Monitoring is carried out annually. The Fund Management Company's risk management function

monitors the due diligence process, and the due diligence process may as well be controlled by the Fund Management Company's internal auditor.

The Fund Management Company may, on behalf of the Fund, conduct influencing activities and act if it is deemed to contribute to a better long-term performance for the Fund and its shareholders and with the aim of managing and reducing sustainability risks in the fund. In the event of companies not meeting the Fund Management Company's expectations in terms of corporate governance or sustainability issues, dialogues can be held with company representatives and other stakeholders. If the companies or other interested parties choose not to listen or otherwise do not act constructively in the dialogue, the Fund Management Company can escalate and influence by cooperating with other shareholders. The Fund Management Company can also exercise voting rights and other rights linked to shareholding by participating in general meetings and exercising its voting rights in companies where a change is sought.

12.3 Inga mål för hållbar investering

Denna fond främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling men förbinder sig inte att göra hållbara investeringar.

12.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden är en passivt förvaltd indexfond vars målsättning är att följa utvecklingen för dess jämförelseindex.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att jämförelseindex anpassats efter de särskilda hållbarhetskriterier som fastställts för Fonden i Fondbolagets *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*. Genom nämnda hållbarhetskriterier som grundar sig på metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka", beaktas även hållbarhetsrisker i investeringsbesluten för Fonden.

Fondens jämförelseindex är utformat så att det efterlever minimikraven i EU Paris Aligned Benchmarks ("PAB"). Detta innebär bland annat att den vägda genomsnittliga växthusgasintensiteten, sammantaget för de företag som ingår i jämförelseindex, är reducerad till minst hälften av växthusgasintensiteten för företag i en referensportfölj. Därtill ska de företag som ingår i jämförelseindex sammantaget uppvisa en minskning av växthusgasintensitet motsvarande sju procent på årsbasis.

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Detta innebär att det i Fondens jämförelseindex kommer att ingå sådana företag som, enligt metodiken, utgör motsvarande de 75 procent av innehaven inom varje regionsektor i det investeringsbara universet som har lägst hållbarhetsrisker. Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex. Det investeringsbara universet utgår från moderindexet Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Index, varefter exkluderingskriterier tillämpas enligt nedan.

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
- Företag med intäkter från tobak

- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från verksamheter som vapen, krigsmateriel, alkohol, spelverksamhet (gambling), pornografi, olja och gas
- 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)

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete och agera om det bedöms kunna bidra till en bättre långsiktig utveckling för Fonden och dess andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i Fonden. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar vad avser bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen. I de fall företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare. Fondbolaget kan därtill utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagsstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

Genom den metodik som redogörs för ovan kan hållbarhetsrisker begränsas i Fonden och därmed dess potentiella negativa inverkan på avkastningen.

För närmre information om Fondens arbete med ansvarsfulla investeringar se Fondbolagets Instruktion om ansvarsfulla investeringar samt Fondens informationsbroschyr.

12.5 Investeringsstrategi

Fondens jämförelseindex är utformat så att det efterlever minimikraven i EU Paris Aligned Benchmarks ("PAB"). Detta innebär bland annat att den vägda genomsnittliga växthusgasintensiteten, sammantaget för de företag som ingår i jämförelseindex, är reducerad till minst hälften av växthusgasintensiteten för företag i en referensportfölj. Därtill ska de företag som ingår i jämförelseindex sammantaget uppvisa en minskning av växthusgasintensitet motsvarande sju procent på årsbasis.

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Detta innebär att det i Fondens jämförelseindex kommer att ingå sådana företag som, enligt metodiken, utgör motsvarande de 75 procent av innehaven inom varje regionsektor i det investeringsbara universet som har lägst hållbarhetsrisker. Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex. Det investeringsbara universet utgår från moderindexet Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Index. I bedömning av hållbarhetsrisker ingår Governance-risker, där företag med höga risker relaterade till bristande Governance uppnår ett sämre ESG risk score och således inte ingår i jämförelseindex. Detta gäller även företag med bristande efterlevnad av internationella normer och konventioner som FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag liksom företag som är involverade i allvarliga kontroverser som uppgår till 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle utesluts ur index.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot utvalda företag som Fonden placerar i. Syftet med ett sådant påverkansarbete är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra företagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och säkerställa en god bolagsstyrning i företagen.

Det är i Fondens jämförelseindex *Morningstar® Developed Markets TME Paris Aligned Benchmark Sustainability Select Index* som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas. Kriterierna för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna redogörs närmre för i avsnitt 12.4 *Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper*.

12.6 Andel av investeringar

Fonden är en global indexfond som placerar i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av bolag i olika branscher som handlas på en reglerad över hela världen. Fonden investerar i de vid var tid i jämförelseindex ingående aktierna. Fonden placerar i aktier och kan även komma att använda derivat i likviditetssyfte. Derivat används inte för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av Fonden. Minst 90 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. Den återstående delen utgörs av sådana likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförordningen²⁹, utan att ha en hållbar investering som mål och har inget åtagande att göra hållbara investeringar. Fonden uppfyller således inte artikel 9 i Disclosureförordningen³⁰.

12.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Det är genom Fondens jämförelseindex som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas. Genom att Fonden placerar i de vid var tid i index ingående aktierna och efterliknar sammansättningen i jämförelseindex säkerställs Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper.

Företagen i jämförelseindexet uppdateras halvårsvis i juni och december och en rebalansering av indexvikterna samt en uppdatering av kontroverser sker kvartalsvis i mars, juni, september samt december. Fondens jämförelseindex har utformats i samarbete mellan Fondbolaget och Morningstar. Kontroller görs minst halvårsvis mot hållbarhetsindikatorer såsom exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

Därtill genomför Fondbolagets riskhanteringsfunktion en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från kol
- Andel av intäkter från tobak
- Andel av intäkter från vapen
- Andel av intäkter från krigsmateriel
- Andel av intäkter från alkohol
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från pornografi

²⁹ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

³⁰ I Disclosureförordningens artikel 9 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

- Andel av intäkter från olja och gas
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Nivå på kontroverser i företagen enligt Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle
- Nivå på miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker (Sustainalytics ESG Risk Score)

12.8 Metoder

Det är genom Fondens jämförelseindex som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas. Genom att Fonden placerar i de vid var tid i index ingående aktierna och på så vis efterliknar sammansättningen i jämförelseindex sker främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper kontinuerligt i investeringsprocessen.

Fondbolaget följer upp Fondens investeringar mot hållbarhetsindikatorerna minst halvårsvis för att mäta hur Fondens främjande av de miljörelaterade och sociala egenskaperna uppfylls. I samband med den löpande uppföljningen av Fondens investeringar genomförs en screening av innehaven mot de exkluderade verksamheterna via Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

12.9 Datakällor och databehandling

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Via Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

12.10 Begränsningar för metoder och data

Det är genom Fondens jämförelseindex som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas. Genom att Fonden placerar i de vid var tid i index ingående aktierna och på så vis efterliknar sammansättningen i jämförelseindex sker främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper kontinuerligt i investeringsprocessen.

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker även via data från Morningstar Direct och Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

12.11 Due diligence

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats beaktas i investeringsbeslut som rör Fonden. Fondbolaget följer upp Fondens investeringar minst halvårsvis.

För Fonden har en initial due diligence skett i samband med val av index och indexleverantör. Uppföljning sker minst årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

12.12 Strategier för engagemang

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete och agera om det bedöms kunna bidra till en bättre långsiktig utveckling för Fonden och dess andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i Fonden. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar vad avser bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen. I de fall företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare. Fondbolaget kan därtill utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagsstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

12.13 Valt referensvärde

Fondens jämförelseindex *Morningstar® Developed Markets TME Paris Aligned Benchmark Sustainability Select Index* har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av Fonden.

Fonden förvaltas i syfte att efterbilda sammansättningen av sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är utformat så att det efterlever minimikraven i EU Paris Aligned Benchmarks. Detta innebär bland annat att den vägda genomsnittliga växthusgasintensiteten, sammantaget för de företag som ingår i jämförelseindex, är reducerad till minst hälften av växthusgasintensiteten för företag i en referensportfölj. Därtill ska de företag som ingår i jämförelseindex sammantaget uppvisa en minskning av växthusgasintensitet motsvarande sju procent på årsbasis.

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Detta innebär att det i Fondens jämförelseindex kommer att ingå sådana företag som, enligt metodiken, utgör motsvarande de 75 procent av innehaven inom varje regionsektor i det investeringsbara universet som har lägst hållbarhetsrisker. Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex. Det investeringsbara universet utgår från moderindexet Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Index.

13 Avanza World Tech by TIN

13.1 Sammanfattning

Avanza World Tech by TIN ("Fonden") är en matarfond som avser att vara fullinvesterad i mottagarfonden TIN World Tech ("Mottagarfonden"). Genom att vara fullinvesterad i Mottagarfonden, utformningen av Mottagarfonden, liksom de exkluderingar av vissa företag som görs av Mottagarfonden, främjar Fonden miljörelaterade och sociala egenskaper.

Mottagarfonden är en aktivt förvaltd global aktiefond, inriktad mot teknikbolag vars produkter och/eller tjänster karaktäriseras av högt teknikinnehåll samt bolag vars verksamhet kännetecknas av en hög grad av forskning och utveckling för egen eller annans räkning.

I förvaltningen av Mottagarfonden inbegrips såväl bolagsanalys som en välj in/välj ut metod vilken innebär att Mottagarfonden systematiskt inkluderar och exkluderar investeringsobjekt vars verksamhet inte överensstämmer med Mottagarfondens investeringsstrategi och hållbarhetsambition. Metoden inkluderar 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, arbetstagarättigheter och likabehandling).

Mottagarfonden främjar miljörelaterade egenskaper genom att bland annat göra investeringar i bolag med låg klimatpåverkan såsom teknikbolag verksamma inom mjukvara och digitala tjänster, vilka bidrar till ett bättre resursutnyttjande, minskad materialåtgång och därigenom låga koldioxidutsläpp. Mottagarfonden främjar sociala egenskaper genom att bland annat göra investeringar i bolag verksamma inom medicinteknik samt läkemedelsutveckling eller därtill relaterade produkter och tjänster och främjar på så vis folkhälsa och effektivare vård på lång sikt.

Mottagarfonden *väljer bort* vissa typer av företag.

- 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 (gambling), 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 mottagarfondbolaget inte ser förändringsvilja eller bedömer att företagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en acceptabel tidshorisont, underkänns för investering.)

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp de hållbarhetskriterier som har fastställts för fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från vapen
- Andel av intäkter från krigsmateriel

- Andel av intäkter från alkohol
- Andel av intäkter från tobak
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från pornografi
- Andel av intäkter från fossila bränslen (kol, olja, gas)
- Andel av intäkter från palmolja
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till frågor som miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling men har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar. En närmare redogörelse för det hållbarhetsarbete som tillämpas för Mottagarfonden finns på Teknik Innovation Norden Fonder AB:s ("TIN Fonder") webbplats www.tinfonder.se.

Fonden placerar enbart i Mottagarfonden och gör inga direktinvesteringar i aktier eller andra typer av finansiella instrument. Minst 90 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats för Fonden beaktas. Utöver att Mottagarfondens placeringar är föremål för Mottagarfondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp Mottagarfondens investeringar minst halvårsvis.

Kontroller görs mot hållbarhetsindikatorer som exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

Fondbolagets riskhanteringsfunktion genomför en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

En initial due diligence har genomförts i samband med uppsättningen av Fonden och valet av Mottagarfonden. Uppföljningen genomförs löpande, minst årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

Det bedrivs ett arbete med aktieägarengagemang i syfte att påverka enskilda företag som Mottagarfonden investerat i. En redogörelse av aktieägarengagemanget i Mottagarfonden publiceras årligen på www.tinfonder.se.

13.2 Summary

Avanza World Tech by TIN ("the Fund") is a feeder fund that seeks to be fully invested in the master fund TIN World Tech ("the Master Fund"). By being fully invested in the Master Fund, the composition of the Master Fund, as well as the exclusions of certain companies made by the Master Fund, the Fund promotes environmental and social characteristics.

The Master Fund is an actively managed global equity fund, which aims to invest in stocks issued by technology companies whose products and/or services are characterized by a high level of technology and companies whose operations are characterized by a high degree of research and development on their own behalf or on behalf of others.

The Master Fund's investment process comprises both company analysis and an opting-in/opting-out methodology, which means that the Master Fund systematically is opting in and opting out of investments that do not comply with the Master Fund's investment strategy and sustainability criteria. The methodology includes ESG factors such as corporate governance aspects (e.g., shareholder rights, remuneration of senior executives and combating corruption), environmental aspects (e.g., business's environmental impact) and social aspects (e.g., human rights, employee rights and equal treatment).

The Master Fund promotes environmental characteristics by investing in companies with a low climate impact, such as technology companies active in software and digital services, which contribute to better resource utilization, reduced material consumption and thus low carbon emissions. The Master Fund promotes social characteristics by investing in companies active in medical technology and pharmaceutical development or related products and services and which thus promote public health and more efficient care in the long term.

Environmental and social characteristics are also promoted by the Master Fund by opting out of certain types of companies.

- companies with revenues from controversial weapons
- companies with revenues from nuclear weapons
- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues, from activities such as weapons, munitions, alcohol, tobacco, gambling, pornography, fossil fuels (coal, oil, gas) and palm oil
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises (at least companies that, by the Master Fund management Company, are not deemed to have taken measures to address identified problems)

The Fund Management Company uses the following indicators to monitor the sustainability criteria that have been established for the fund's promotion of environmental and social characteristics:

- Share of revenue from controversial weapons
- Share of revenue from weapons
- Share of revenue from munitions
- Share of revenue from alcohol
- Share of revenue from tobacco
- Share of revenue from gambling
- Share of revenue from pornography
- Share of revenue from fossil fuels (coal, oil, gas)
- Share of income from palm oil

- Breach of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises

The Fund promotes environmental and social characteristics but does not have as its objective to carry out such sustainable investments as referred to in the EU Regulation 2019/ 2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("Disclosure Regulation"). The Fund considers environmental and social aspects such as climate, human rights, employee rights and equality matters, but does not commit to making sustainable investments. More information on the sustainability activities conducted by TIN Fonder on behalf of the Master Fund can be found at www.tinfonder.se.

The Fund invests solely in the Master Fund and does not make direct investments in stocks or other kinds of financial instruments. At least 90 percent of the Fund's investments are expected to be aligned with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

Avanza Fonder AB ("the Fund Management Company") has established procedures to ensure that sustainability risks as well as the sustainability criteria formulated for the Fund are considered. In addition to the Master Fund's investments being subject to TIN Fonder's procedures for monitoring and control mechanisms, the Fund Management Company reviews the sustainability activities of the Master Fund's investments at least every six months.

Sustainability indicators such as excluded activities are monitored using product involvement data from Morningstar Direct and/or Clarity AI. Through Clarity AI, indicators for adverse impacts on sustainability factors are measured, including violations of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

As reported data is lacking for some indicators, the information may to some extent consist of estimated data. The proportion of data that is estimated is not currently followed up. To ensure the best possible data access, external data vendors are used. If data sources are deemed to contain deficiencies, the Fund Management Company will contact the affected party to investigate the conditions for improved data quality.

The Fund Management Company's risk management function carries out an independent review of compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

For the Fund, initial due diligence took place in connection with the establishment of the Fund and the selection of the Master Fund, which is monitored on an ongoing basis, at least annually. The Fund Management Company's risk management function monitors the due diligence process, and the due diligence process may as well be controlled by the Fund Management Company's internal auditor.

TIN Fonder, has adopted a voting and engagement policy and conducts influencing activities on behalf of the Master Fund. An account of the engagement activities conducted by TIN Fonder is published annually at www.tinfonder.se.

13.3 Inga mål för hållbar investering

Denna fond främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling men förbinder sig inte att göra hållbara investeringar.

13.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden är en matarfond som avser att vara fullinvesterad i Mottagarfonden. Genom att vara fullinvesterad i Mottagarfonden, utformningen av Mottagarfonden, liksom de exkluderingar av vissa företag som görs av Mottagarfonden, främjar Fonden miljörelaterade och sociala egenskaper.

Mottagarfonden är en aktivt förvaltat global aktiefond, inriktad mot teknikbolag vars produkter och/eller tjänster karaktäriseras av högt teknikinnehåll och bolag vars verksamhet kännetecknas av en hög grad av forskning och utveckling samt bolag med tydlig hållbarhetsinriktning.

I förvaltningen av Mottagarfonden inbegrips såväl bolagsanalys som en välj in/välj ut metod vilken innebär att Mottagarfonden systematiskt inkluderar och exkluderar investeringsobjekt vars verksamhet inte överensstämmer med Mottagarfondens investeringsstrategi och hållbarhetsambition. Metoden inkluderar 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).

Mottagarfonden främjar miljörelaterade egenskaper genom att bland annat göra investeringar i bolag med låg klimatpåverkan såsom teknikbolag verksamma inom mjukvara och digitala tjänster, vilka bidrar till ett bättre resursutnyttjande, minskad materialåtgång och därigenom låga koldioxidutsläpp. Mottagarfonden främjar sociala egenskaper genom att investera i bolag verksamma inom medicinteknik samt läkemedelsutveckling eller därtill relaterade produkter och tjänster och främjar på så vis folkhälsa och effektivare vård på lång sikt.

Mottagarfonden *väljer bort* vissa typer av företag.

- 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 (gambling), 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 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, TIN Fonder, har antagit en röstnings- och engagemangspolicy som utgör grund för det påverkansarbete TIN Fonder bedriver för Mottagarfondens räkning. En redogörelse av aktieägarengagemanget i Mottagarfonden publiceras årligen på www.tinfonder.se.

Genom att Fonden är fullinvesterad i Mottagarfonden och de åtgärder som vidtas för Mottagarfonden kan hållbarhetsrisker begränsas i Fonden och därmed dess potentiella negativa inverkan på avkastningen.

För närmre information om Fondens arbete med ansvarsfulla investeringar se Instruktion om ansvarsfulla investeringar samt Fondens informationsbroschyr.

13.5 Investeringsstrategi

Fonden syftar till att vara fullinvesterad i Mottagarfonden. Mottagarfonden är en aktivt förvaltd aktiefond med globala placeringsmöjligheter, inriktad mot teknikbolag vars produkter och/eller tjänster karaktäriseras av högt teknikinnehåll samt bolag vars verksamhet kännetecknas av en hög grad av forskning och utveckling för egen eller annans räkning.

Mottagarfonden kommer inte att placera i företag med bristande efterlevnad av internationella normer och konventioner som FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

För Fonden sker även påverkansarbete indirekt, där Mottagarfonden arbetar med aktieägarengagemang i syfte att påverka enskilda företag. En redogörelse av aktieägarengagemanget i mottagarfonden publiceras årligen på www.tinfonder.se.

Mottagarfondens policy för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten följs upp löpande, minst årligen.

Genom att vara fullinvesterad i Mottagarfonden, utformningen av Mottagarfonden, liksom de exkluderingar av vissa företag som görs av Mottagarfonden, främjar Fonden miljörelaterade och sociala egenskaper.

Kriterierna för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna redogörs närmre för i avsnitt 12.4 *Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper*.

13.6 Andel av investeringar

Fonden är en matarfond som syftar till att vara fullinvesterad i Mottagarfonden. Fonden placerar enbart i Mottagarfonden och gör inga direktinvesteringar i aktier eller andra typer av finansiella instrument. Minst 90 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. 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. Den återstående delen utgörs av sådana likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförordningen³¹, utan att ha en hållbar investering som mål och har inget åtagande att göra hållbara investeringar. Fonden uppfyller således inte artikel 9 i Disclosureförordningen³².

13.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Genom att Fonden investerar i Mottagarfonden uppnås de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. Det är därmed Mottagarfonden som styr investeringarna och det är i Mottagarfonden som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas.

³¹ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

³² I Disclosureförordningens artikel 9 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

Utöver att Mottagarfondens placeringar är föremål för Mottagarfondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp Mottagarfondens investeringar minst halvårsvis. Kontroller görs mot hållbarhetsindikatorer som exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

Därtill genomför Fondbolagets riskhanteringsfunktion en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från vapen
- Andel av intäkter från krigsmateriel
- Andel av intäkter från alkohol
- Andel av intäkter från tobak
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från pornografi
- Andel av intäkter från fossila bränslen (kol, olja, gas)
- Andel av intäkter från palmolja
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

13.8 Metoder

Genom att vara fullinvesterad i Mottagarfonden, utformningen av Mottagarfonden, liksom de exkluderingar av vissa företag och branscher som görs av Mottagarfonden, främjar Fonden miljörelaterade och sociala egenskaper.

Fondbolaget följer upp Mottagarfondens investeringar minst halvårsvis samt genomför vid den löpande uppföljningen en screening av Mottagarfonden mot de exkluderade verksamheterna. Kontroller görs mot hållbarhetsindikatorer som exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

13.9 Datakällor och databehandling

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Via Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

13.10 Begränsningar för metoder och data

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas i Fonden uppfylls genom att Fonden placerar i Mottagarfonden.

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker även via data från Morningstar Direct och Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

13.11 Due diligence

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats för Fonden beaktas. Utöver att Mottagarfondens placeringar är föremål för Mottagarfondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp Mottagarfondens investeringar minst halvårsvis.

För Fonden har en initial due diligence skett i samband med uppsättningen av Fonden och valet av Mottagarfonden, vilken följs upp minst årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

13.12 Strategier för engagemang

För Fonden sker påverkan indirekt där Mottagarfondbolaget arbetar med aktieägareengagemang i syfte att påverka enskilda företag. En redogörelse av aktieägareengagemanget i Mottagarfonden publiceras årligen på www.tinfonder.se.

13.13 Valt referensvärde

Fonden är en matarfond som syftar till att vara fullinvesterad i Mottagarfonden. Inget index har valts som referensvärde för att uppfylla de miljömässiga eller sociala egenskaper som Fonden främjar.

14 Avanza Småbolag

14.1 Sammanfattning

Avanza Småbolag by Skoglund ("Fonden") är en matarfond som avser att vara fullinvesterad i mottagarfonden FE Småbolag Sverige ("Mottagarfonden"). Genom att vara fullinvesterad i Mottagarfonden, utformningen av Mottagarfonden, liksom de exkluderingar av vissa företag som görs av Mottagarfonden, främjar Fonden miljörelaterade och sociala egenskaper.

Mottagarfonden är en aktivt förvaltd aktiefond med inriktning mot små och medelstora bolag på den svenska marknaden. I den bolagsanalys som positionstagandet i Mottagarfonden grundar sig på utgör hållbarhetsaspekter och främjande av miljömässiga 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.

Mottagarfonden *väljer bort* vissa typer av företag.

- 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 (gambling), 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.)

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp de hållbarhetskriterier som har fastställts för fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från vapen
- Andel av intäkter från krigsmateriel
- Andel av intäkter från alkohol
- Andel av intäkter från tobak
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från pornografi
- Andel av intäkter från fossila bränslen (kol, olja, gas)
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till frågor som miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling men har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar. En närmare redogörelse för det hållbarhetsarbete som tillämpas för Mottagarfonden finns på www.fcgfonder.se.

Fonden placerar enbart i Mottagarfonden och gör inga direktinvesteringar i aktier eller andra typer av finansiella instrument. Minst 90 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats för Fonden beaktas. Utöver att Mottagarfondens placeringar är föremål för Mottagarfondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp Mottagarfondens investeringar minst halvårsvis.

Kontroller görs mot hållbarhetsindikatorer som exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

Fondbolagets riskhanteringsfunktion genomför en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

En initial due diligence har genomförts i samband med uppsättningen av Fonden och valet av Mottagarfonden, vilken följs upp minst årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

Det bedrivs ett arbete med aktieägarengagemang i syfte att påverka enskilda företag som Mottagarfonden investerat i. En redogörelse av aktieägarengagemanget i Mottagarfonden publiceras årligen på www.fcgfonder.se.

14.2 Summary

Avanza Småbolag by Skoglund ("the Fund") is a feeder fund that seeks to be fully invested in the master fund FE Småbolag Sverige ("the Master Fund"). By being fully invested in the Master Fund, the composition of the Master Fund, as well as the exclusions of certain companies made by the Master Fund, the Fund promotes environmental and social characteristics.

The Master Fund is an actively managed equity fund that invests in stocks issued by small and medium-sized Swedish companies and/or companies traded on a regulated market in Sweden. Sustainability aspects and the promotion of environmental and social characteristics are significant parameters in the company analysis that takes place in the investment decision process. The company analysis includes both a qualitative and quantitative analysis of Environmental, Social and Governance aspects ("ESG"). The Master Fund will be opting in on companies that are deemed to have a positive ESG contribution to the portfolio and vice versa.

Environmental and social characteristics are also promoted by the Master Fund by avoiding or opting out of certain types of companies.

- companies with revenues from controversial weapons
- companies with revenues from nuclear weapons

- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues, from activities such as weapons, munitions, alcohol, tobacco, gambling, pornography, and fossil fuels (coal, oil, gas)
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises (at least companies that, by the Master Fund management Company, are not deemed to have taken measures to address identified problems)

The Fund Management Company uses the following indicators to monitor the sustainability criteria that have been established for the fund's promotion of environmental and social characteristics:

- Share of revenue from controversial weapons
- Share of revenue from weapons
- Share of revenue from munitions
- Share of revenue from alcohol
- Share of revenue from tobacco
- Share of revenue from gambling
- Share of revenue from pornography
- Share of revenue from fossil fuels (coal, oil, gas)
- Breach of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises

The Fund promotes environmental and social characteristics but does not have as its objective to carry out such sustainable investments as referred to in the EU Regulation 2019/ 2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("Disclosure Regulation"). The Fund considers environmental and social aspects such as climate, human rights, employee rights and equality matters, but does not commit to making sustainable investments. More information on the sustainability activities conducted by the Master Fund can be found at www.fcgfonder.se.

The Fund invests solely in the Master Fund and does not make direct investments in stocks or other kinds of financial instruments. At least 90 percent of the Fund's investments are expected to be aligned with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

Avanza Fonder AB ("the Fund Management Company") has established procedures to ensure that sustainability risks as well as the sustainability criteria formulated for the Fund are considered. In addition to the Master Fund's investments being subject to the Master Fund's fund management company FCG Fonder's ("FCG Fonder") procedures for monitoring and control mechanisms, the Fund Management Company reviews the Master Fund's investments at least every six months.

Sustainability indicators such as excluded activities are monitored using product involvement data from Morningstar Direct and/or Clarity AI. Through Clarity AI, indicators for adverse impacts on sustainability factors are measured, including violations of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

As reported data is lacking for some indicators, the information may to some extent consist of estimated data. The proportion of data that is estimated is not currently followed up. To ensure the best possible data access, external data vendors are used. If data sources are deemed to contain deficiencies, the Fund Management Company will contact the affected party to investigate the conditions for improved data quality.

The Fund Management Company's risk management function carries out an independent review of compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

For the Fund, initial due diligence took place in connection with the establishment of the Fund and the selection of the Master Fund, which is followed up at least annually. The Fund Management Company's risk management function monitors the due diligence process, and the due diligence process may as well be controlled by the Fund Management Company's internal auditor.

FCG Fonder, has adopted a voting and engagement policy and conducts influencing activities on behalf of the Master Fund. An account of the engagement activities conducted by the Master Fund is published annually at www.fcgfonder.se.

14.3 Inga mål för hållbar investering

Denna fond främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling men förbinder sig inte att göra hållbara investeringar.

14.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden är en matarfond som avser att vara fullinvesterad i Mottagarfonden. Genom att vara fullinvesterad i Mottagarfonden, utformningen av Mottagarfonden, liksom de exkluderingar av vissa företag som görs av Mottagarfonden, främjar Fonden miljörelaterade och sociala egenskaper.

Mottagarfonden är en aktivt förvaltd aktiefond. I den bolagsanalys som positionstagandet i Mottagarfonden grundar sig på utgör hållbarhetsaspekter och främjande av miljömässiga och sociala egenskaper betydande parametrar. Bolagsanalysen inbegriper såväl en kvalitativ som kvantitativ analys av ESG. Bolag som bedöms ge ett positivt ESG-avtryck kommer väljas in i Mottagarfonden och omvänt.

Mottagarfonden exkluderar eller *väljer bort* vissa typer av företag.

- 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 (gambling), 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.)

Det bedrivs ett arbete med aktieägarengagemang i syfte att påverka enskilda företag som Mottagarfonden investerat i. En redogörelse av aktieägarengagemanget i Mottagarfonden publiceras årligen på www.fcgfonder.se.

Genom att Fonden är fullinvesterad i Mottagarfonden och de åtgärder som vidtas för Mottagarfonden kan hållbarhetsrisker begränsas i Fonden och därmed dess potentiella negativa inverkan på avkastningen.

För närmre information om Fondens arbete med ansvarsfulla investeringar se Instruktion om ansvarsfulla investeringar samt Fondens informationsbroschyr.

14.5 Investeringsstrategi

Fonden syftar till att vara fullinvesterad i Mottagarfonden. Mottagarfonden är en aktivt förvalttad aktiefond med inriktning mot små och medelstora bolag på den svenska marknaden.

Mottagarfonden kommer inte att placera i företag med bristande efterlevnad av internationella normer och konventioner som FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

För Fonden sker även påverkansarbete indirekt, där Mottagarfonden arbetar med aktieägarengagemang i syfte att påverka enskilda företag. En redogörelse av aktieägarengagemanget i mottagarfonden publiceras årligen på www.fcgfonder.se.

Mottagarfondens policy för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten följs upp löpande, minst årligen.

Genom att vara fullinvesterad i Mottagarfonden, utformningen av Mottagarfonden, liksom de exkluderingar av vissa företag som görs av Mottagarfonden, främjar Fonden miljörelaterade och sociala egenskaper.

Kriterierna för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna redogörs närmre för i avsnitt 13.4 *Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper*.

14.6 Andel av investeringar

Fonden är en matarfond som syftar till att vara fullinvesterad i Mottagarfonden. Fonden placerar enbart i Mottagarfonden och gör inga direktinvesteringar i aktier eller andra typer av finansiella instrument. Minst 90 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. 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. Den återstående delen utgörs av sådana likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförordningen³³, utan att ha en hållbar investering som mål och har inget åtagande att göra hållbara investeringar. Fonden uppfyller således inte artikel 9 i Disclosureförordningen³⁴.

14.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Genom att Fonden investerar i Mottagarfonden uppnås de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. Det är därmed Mottagarfonden som styr investeringarna och det är i Mottagarfonden som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas.

Utöver att Mottagarfondens placeringar är föremål för Mottagarfondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp Mottagarfondens investeringar minst halvårsvis. Kontroller görs mot hållbarhetsindikatorer som exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

³³ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

³⁴ I Disclosureförordningens artikel 9 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

Därtill genomför Fondbolagets riskhanteringsfunktion en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från vapen
- Andel av intäkter från krigsmateriel
- Andel av intäkter från alkohol
- Andel av intäkter från tobak
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från pornografi
- Andel av intäkter från fossila bränslen (kol, olja, gas)
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

14.8 Metoder

Genom att vara fullinvesterad i Mottagarfonden, utformningen av Mottagarfonden, liksom de exkluderingar av vissa företag och branscher som görs av Mottagarfonden, främjar Fonden miljörelaterade och sociala egenskaper.

Fondbolaget följer upp Mottagarfondens investeringar minst halvårsvis samt genomför vid den löpande uppföljningen en screening av Mottagarfonden mot de exkluderade verksamheterna. Kontroller görs mot hållbarhetsindikatorer som exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

14.9 Datakällor och databehandling

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Via Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

14.10 Begränsningar för metoder och data

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas i Fonden uppfylls genom att Fonden placerar i Mottagarfonden.

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker även via data från Morningstar Direct och Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

14.11 Due diligence

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats för Fonden beaktas. Utöver att Mottagarfondens placeringar är föremål för Mottagarfondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp Mottagarfondens investeringar minst halvårsvis.

För Fonden har en initial due diligence skett i samband med uppsättningen av Fonden och valet av Mottagarfonden, vilken följs upp minst årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

14.12 Strategier för engagemang

För Fonden sker påverkan indirekt där Mottagarfondbolaget arbetar med aktieägarengagemang i syfte att påverka enskilda företag. En redogörelse av aktieägarengagemanget i Mottagarfonden publiceras årligen på www.fcgfonder.se.

14.13 Valt referensvärde

Fonden är en matarfond som syftar till att vara fullinvesterad i Mottagarfonden. Inget index har valts som referensvärde för att uppfylla de miljömässiga eller sociala egenskaper som Fonden främjar.

15 Avanza Sverige

15.1 Sammanfattning

Avanza Sverige ("Fonden") är en passivt förvaltnad aktiefond som placerar i aktier utgivna av svenska bolag och/eller bolag som handlas på en reglerad marknad i Sverige. Fondens målsättning är att följa utvecklingen för jämförelseindexet *Morningstar® Sweden Sustainability Select 70 Index* ("jämförelseindex").

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dess jämförelseindex anpassats efter de särskilda hållbarhetskriterier som fastställts för Fonden i Avanza Fonder AB:s ("Fondbolaget") *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*. Genom nämnda hållbarhetskriterier som grundar sig på metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka", beaktas även hållbarhetsrisker i investeringsbesluten för Fonden.

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Detta innebär att det i Fondens jämförelseindex kommer att ingå sådana företag som, enligt metodiken, har låga hållbarhetsrisker. Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex.

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 som överstiger 5 procent från verksamheter som vapen, krigsmateriel, alkohol, tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi, GMO, kärnkraft, cannabis och fossila bränslen (kol, olja, gas)
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact
- Företag som är inblandade i betydande kontroverser (uppgående till 4 eller 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle)
- Företag med hög ESG-risk (Sustainalytics ESG risk score >40)

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp de hållbarhetskriterier som har fastställts för fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från vapen
- Andel av intäkter från krigsmateriel
- Andel av intäkter från alkohol
- Andel av intäkter från tobak
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från pornografi
- Andel av intäkter från genmodifierade organismer (GMO)
- Andel av intäkter från kärnkraft
- Andel av intäkter från cannabis
- Andel av intäkter från fossila bränslen (kol, olja och gas)
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

- Nivå på kontroverser i företagen enligt Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle
- Nivå på miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker (Sustainalytics ESG Risk Score)

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål i den mening som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/288 ("Disclosureförordningen"). Fonden tar hänsyn till frågor som miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar.

Fonden är en indexnära aktiefond som placerar i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av svenska bolag eller som handlas på en reglerad marknad i Sverige. Fonden investerar i de vid var tid i index ingående aktierna som enligt Sustainalytics ESG Risk-metodologi bedöms ha låg hållbarhetsrisk. Fonden placerar för närvarande uteslutande i aktier och gör inga investeringar i derivat. Minst 90 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats beaktas i investeringsbeslut som rör Fonden. Det är genom Fondens jämförelseindex som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas. Genom att Fonden placerar i de vid var tid i index ingående aktierna och efterliknar sammansättningen i jämförelseindex säkerställs Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper.

Kontroller görs minst halvårsvis mot hållbarhetsindikatorer såsom exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

Fondbolagets riskhanteringsfunktion genomför en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

För Fonden har en initial due diligence genomförts i samband med val av jämförelseindex och leverantör av jämförelseindex. Uppföljning genomförs årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete och agera om det bedöms kunna bidra till en bättre långsiktig utveckling för Fonden och dess andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i Fonden. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar vad avser bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen. I de fall företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare. Fondbolaget kan därtill utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagsstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

15.2 Summary

Avanza Sverige ("the Fund") is a passively managed equity fund that invests in stocks issued by Swedish companies and/or companies traded on a regulated market in Sweden. The fund's objective is to track the performance of its benchmark index, Morningstar® Sweden Sustainability Select 70 Index ("Benchmark Index").

The Fund promotes environmental and social characteristics through its Benchmark Index, that has been adapted to the specific sustainability criteria established for the Fund in Avanza Fonder AB's ("The Fund Management Company") *Instruction on Responsible Investments*. Through the sustainability criteria, which are based on the methods "Opting in", "Opting out" and "Influencing", sustainability risks are integrated into the investment decision process.

The Benchmark Index applies a methodology for the assessment and grading of environmental, social, and governance-related risks ("ESG risks"). This means that the Benchmark Index will be opting in on companies that, according to the index methodology, have low sustainability risks. The Benchmark Index will similarly be opting out of companies with high sustainability-related risks.

Environmental and social characteristics are also promoted by the Fund by avoiding or opting out of certain types of companies as a result of exclusion criteria applied for the benchmark index.

- companies with revenues from controversial weapons
- companies with revenues from nuclear weapons
- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues from activities such as weapons, munitions, alcohol, tobacco, gambling, pornography, GMOs, nuclear power, cannabis, and fossil fuels (coal, oil, gas)
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact
- companies involved in significant controversies (scoring 4 or 5 on Sustainalytics' five-point scale of incidents with negative impact on shareholders and society)
- companies with high ESG risk (Sustainalytics ESG risk score >40)

The Fund Management Company uses the following indicators to follow up the sustainability criteria that have been established for the fund's promotion of environmental and social characteristics:

- Share of revenue from controversial weapons
- Share of revenue from weapons
- Share of revenue from munitions
- Share of revenue from alcohol
- Share of revenue from tobacco
- Share of revenue from gambling
- Share of revenue from pornography
- Share of revenue from genetically modified organisms (GMOs)
- Share of revenues from nuclear power
- Share of revenue from cannabis
- Share of revenues from fossil fuels (coal, oil and gas)
- Breach of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Level of controversy in the companies according to Sustainalytics' five-point scale of incidents with a negative impact on owners and society
- Level of environmental, social and governance-related risks (Sustainalytics ESG Risk Score)

The Fund promotes environmental and social characteristics but does not have as its objective to carry out such sustainable investments as referred to in the EU Regulation 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("Disclosure Regulation"). The fund considers environmental and social aspects such as climate, human rights, employee rights and equality matters, but does not commit to making sustainable investments.

The Fund is an equity fund that is managed with the purpose of tracking its Benchmark Index. The Fund invests in stocks and equity-related securities issued by Swedish companies and/or securities traded on a regulated market in Sweden. The fund invests in stocks that, according to Sustainalytics' ESG Risk methodology, are deemed to have low sustainability risks. The Fund currently invests exclusively in stocks and does not invest in derivatives. At least 90 percent of the Fund's investments are expected to be aligned with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

The Fund Management Company has established procedures to ensure that sustainability risks as well as the sustainability criteria formulated for the Fund are considered in investment decisions concerning the Fund. Environmental and social characteristics are promoted by the Fund by replicating the Benchmark Index. By investing in the stocks included in the index at any given time and replicating the composition of the Benchmark Index, the Fund's promotion of environmental and social characteristics is ensured.

Sustainability indicators such as excluded activities are monitored using product involvement data from Morningstar Direct and/or Clarity AI. Through Clarity AI, indicators for adverse impacts on sustainability factors are measured, including violations of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

As reported data is lacking for some indicators, the information may to some extent consist of estimated data. The proportion of data that is estimated is not currently followed up. To ensure the best possible data access, external data vendors are used. If data sources are deemed to contain deficiencies, the Fund Management Company will contact the affected party to investigate the conditions for improved data quality.

The Fund Management Company's risk management function carries out an independent review of compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

For the Fund, initial due diligence has been carried out when selecting the Benchmark Index and the Index provider. Monitoring is carried out annually. The Fund Management Company's risk management function monitors the due diligence process, and the due diligence process may as well be controlled by the Fund Management Company's internal auditor.

The Fund Management Company, on behalf of the Fund, may conduct influencing activities and act if it is deemed to contribute to a better long-term performance for the Fund and its shareholders and with the aim of managing and reducing sustainability risks in the fund. In the event of companies not meeting the Fund Management Company's expectations in terms of corporate governance or sustainability issues, dialogues can be held with company representatives and other stakeholders. If the companies or other interested parties choose not to listen or otherwise do not act constructively in the dialogue, the Fund Management Company can escalate and influence by cooperating with other shareholders. The Fund Management Company can also exercise voting rights and other rights linked to shareholding by participating in general meetings and exercising its voting rights in companies where a change is sought.

15.3 Inga mål för hållbar investering

Denna fond främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men förbinder sig inte att göra hållbara investeringar.

15.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden är en passivt förvaltat fond vars målsättning är att följa utvecklingen för dess jämförelseindex.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att jämförelseindex anpassats efter de särskilda hållbarhetskriterier som fastställts för Fonden i Fondbolagets *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*. Genom nämnda hållbarhetskriterier som grundar sig på metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka", beaktas även hållbarhetsrisker i investeringsbesluten för Fonden.

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Detta innebär att det i Fondens jämförelseindex kommer att ingå sådana företag som, enligt metodiken, har låga hållbarhetsrisker. Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex.

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 som överstiger 5 procent från verksamheter som vapen, krigsmateriel, alkohol, tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi, GMO, kärnkraft, cannabis och fossila bränslen (kol, olja, gas)
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact
- Företag som är inblandade i betydande kontroverser (uppgående till 4 eller 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle)
- Företag med hög ESG-risk (Sustainalytics ESG risk score >40)

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete och agera om det bedöms kunna bidra till en bättre långsiktig utveckling för Fonden och dess andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i Fonden. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar vad avser bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen. I de fall företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare. Fondbolaget kan därtill utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagsstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

Genom den metodik som redogörs för ovan kan hållbarhetsrisker begränsas i Fonden och därmed dess potentiella negativa inverkan på avkastningen.

För närmre information om Fondens arbete med ansvarsfulla investeringar se Fondbolagets Instruktion om ansvarsfulla investeringar samt Fondens informationsbroschyr.

15.5 Investeringsstrategi

Fonden är en indexnära aktiefond som placerar i aktier utgivna av svenska bolag eller som handlas på en reglerad marknad i Sverige. Målsättningen är att efterlikna utvecklingen för Fondens jämförelseindex. Jämförelseindex ger en bred exponering mot den svenska aktiemarknaden i form av aktier och aktierelaterade värdepapper som getts ut av såväl små som stora bolag inom olika branscher.

Genom de exkluderingskriterier som tillämpas för Fondens jämförelseindex, kommer Fonden inte att placera i företag som enligt Sustainalytics ESG Risk Rating-metodik bedöms ha höga ESG-relaterade risker och företagen som i sin tur bedöms ha lägst ESG-relaterade risker inkluderas i index. I denna bedömning ingår Governance-risker, där företag med höga risker relaterade till bristande Governance uppnår ett sämre ESG risk score och således inte ingår i jämförelseindex. Detta gäller även företag med bristande efterlevnad av internationella normer och konventioner som FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag liksom företag som är involverade i allvarliga kontroverser som uppgår till 4 eller 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle utesluts ur index.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot utvalda företag som Fonden placerar i. Syftet med ett sådant påverkansarbete är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra företagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och säkerställa en god bolagsstyrning i företagen.

Det är i Fondens jämförelseindex Morningstar® Sweden Sustainability Select 70 Index som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas. Kriterierna för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna redogörs närmre för i avsnitt *14.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper*.

15.6 Andel av investeringar

Fonden är en indexnära aktiefond som placerar i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av svenska bolag eller som handlas på en reglerad marknad i Sverige. Fonden investerar i de vid var tid i index ingående aktierna som enligt Sustainalytics ESG Risk-metodologi bedöms ha låg hållbarhetsrisk. Fonden placerar för närvarande uteslutande i aktier och gör inga investeringar i derivat. Minst 90 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. Den återstående delen utgörs av sådana likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförordningen³⁵, utan att ha en hållbar investering som mål och har inget åtagande att göra hållbara investeringar. Fonden uppfyller således inte artikel 9 i Disclosureförordningen³⁶.

15.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Det är genom Fondens jämförelseindex som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas. Genom att Fonden placerar i de vid var tid i index ingående aktierna och efterliknar sammansättningen i jämförelseindex säkerställs Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper.

³⁵ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

³⁶ I Disclosureförordningens artikel 9 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

Företagen i jämförelseindexet uppdateras halvårsvis i juni och december och en rebalansering av indexvikterna samt en uppdatering av kontroverser sker kvartalsvis i mars, juni, september samt december. Fondens jämförelseindex har utformats i samarbete mellan Fondbolaget och/eller Morningstar. Kontroller görs minst halvårsvis mot hållbarhetsindikatorer såsom exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

Därtill genomför Fondbolagets riskhanteringsfunktion en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från vapen
- Andel av intäkter från krigsmateriel
- Andel av intäkter från alkohol
- Andel av intäkter från tobak
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från pornografi
- Andel av intäkter från genmodifierade organismer (GMO)
- Andel av intäkter från kärnkraft
- Andel av intäkter från cannabis
- Andel av intäkter från fossila bränslen (kol, olja och gas)
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Nivå på kontroverser i företagen enligt Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle
- Nivå på miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker (Sustainalytics ESG Risk Score)

15.8 Metoder

Det är genom Fondens jämförelseindex som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas. Genom att Fonden placerar i de vid var tid i index ingående aktierna och på så vis efterliknar sammansättningen i jämförelseindex sker främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper kontinuerligt i investeringsprocessen.

Fondbolaget följer upp Fondens investeringar mot hållbarhetsindikatorerna minst halvårsvis för att mäta hur Fondens främjande av de miljörelaterade och sociala egenskaperna uppfylls. I samband med den löpande uppföljningen av Fondens investeringar genomförs en screening av innehaven mot de exkluderade verksamheterna via Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

15.9 Datakällor och databehandling

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Via Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

15.10 Begränsningar för metoder och data

Det är genom Fondens jämförelseindex som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas. Genom att Fonden placerar i de vid var tid i index ingående aktierna och på så vis efterliknar sammansättningen i jämförelseindex sker främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper kontinuerligt i investeringsprocessen.

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker även via data från Morningstar Direct och Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

15.11 Due diligence

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats beaktas i investeringsbeslut som rör Fonden. Fondbolaget följer upp Fondens investeringar minst halvårsvis.

För Fonden har en initial due diligence skett i samband med val av index och indexleverantör. Uppföljning sker minst årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

15.12 Strategier för engagemang

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete och agera om det bedöms kunna bidra till en bättre långsiktig utveckling för Fonden och dess andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i Fonden. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar vad avser bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen. I de fall företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare. Fondbolaget kan därtill utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagsstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

15.13 Valt referensvärde

Fondens jämförelseindex Morningstar® Sweden Sustainability Select 70 Index har valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av Fonden.

Fonden förvaltas i syfte att efterbilda sammansättningen av sitt jämförelseindex, som är ett index som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag med höga hållbarhetsrisker och inkludera de företag som bäst hanterar sina hållbarhetsrisker. I Morningstar® Sweden Sustainability

Select 70 Index ingår företag som ingår i Morningstar Sweden Index och som täcks av Sustainalytics ESG Risk Rating-metodik. Morningstar® Sweden Sustainability Select 70 Index ger exponering mot upp till 70 företag med låg hållbarhetsrisk. I Morningstar® Sweden Sustainability Select 70 Index exkluderas vidare företag med ett betydande ägande över femtio procent och/eller med intäkter från kontroversiella vapen och kravallutrustning samt företag med ett betydande ägande över femtio procent och/eller vars intäkter till mer än fem procent är hänförliga till alkohol, tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi, GMO, kärnkraft, cannabis och fossila bränslen. Företagen screenas och exkluderas även utifrån bristande efterlevnad av FN Global Compact. Företag som är involverade i allvarliga ESG-relaterade kontroverser med en kontroversrating på fyra respektive fem på en femgradig skala – där fem är sämst – exkluderas också. Företag med hög ESG-risk motsvarande ett ESG-riskbetyg över 40 exkluderas. Företagens aktier ska ha en genomsnittlig dagsomsättning de senaste tre månaderna som överstiger 150 000 USD.

Det är i index som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas, varpå indexet överensstämmer med de miljömässiga och sociala egenskaper som främjas av Fonden.

Företagen i index rekonstrueras halvårsvis i juni och december och en rebalansering av indexvikterna samt en uppdatering utifrån företagets kontroversrating sker kvartalsvis i mars, juni, september samt december. Vid de kvartalsvisa utvärderingarna exkluderas konstituenten som har en kontroversrating på fyra respektive fem på Sustainalytics femgradig skala.

Mer information om Fondens jämförelseindex finns på <https://indexes.morningstar.com/>

16 Avanza Fastighet by Norhammar

16.1 Sammanfattning

Avanza Fastighet by Norhammar ("Fonden") är en aktivt förvalttad 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").

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att beakta de särskilda hållbarhetskriterier som Avanza Fonder AB ("Fondbolaget"), genom *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*, fastställt. Genom nämnda hållbarhetskriterier, som grundar sig på metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka", beaktas hållbarhetsrisker i investeringsbesluten för Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att *välja in* sådana företag som bedöms främja hållbara egenskaper, exempelvis genom att de erbjuder hållbara lokaler, alternativt företag som bedöms genomgå hållbarhetsförbättringar.

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden *väljer bort* vissa typer av företag.

- 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, spelverksamhet (gambling), pornografi och fossila bränslen (kol, olja, gas).
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp de hållbarhetskriterier som har fastställts för fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från vapen
- Andel av intäkter från krigsmateriel
- Andel av intäkter från alkohol
- Andel av intäkter från tobak
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från pornografi
- Andel av intäkter från fossila bränslen (kol, olja, gas)
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål i den mening som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/288 ("Disclosureförordningen"). Fonden tar hänsyn till frågor som miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar.

Fonden är en aktiefond som placerar sina medel i aktier i fastighets-, bygg samt fastighetsutvecklingsbolag i Norden med tyngdpunkt på svenska bolag. Fonden placerar enbart i aktier och gör inga investeringar i derivat. Minst 90 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats beaktas i investeringsbeslut som rör Fonden.

Kontroller görs minst halvårsvis mot hållbarhetsindikatorer såsom exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

Fondbolagets riskhanteringsfunktion genomför en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

För Fonden har en initial due diligence genomförts i samband med uppsättningen av Fonden. Uppföljning genomförs minst årligen med NRP. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete och agera om det bedöms kunna bidra till en bättre långsiktig utveckling för Fonden och dess andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i Fonden. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar vad avser bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen. I de fall företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare. Fondbolaget kan därtill utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagsstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

16.2 Summary

Avanza Fastighet by Norhammar ("the Fund") is an actively managed equity fund investing in real estate, construction, and property development companies in the Nordic region, mainly Sweden. Avanza Fonder AB ("the Fund Management Company") has, under an investment management agreement, delegated the investment management of the Fund to NRP Anaxo Management AS ("NRP").

The Fund Management Company has, by adopting *Instruction on Responsible Investments*, established specific sustainability criteria for the Fund. Through these sustainability criteria, the Fund integrates sustainability risks and promotes environmental and social characteristics. In this work, the fund applies the methods "Opting in", "Opting out" and "Influencing".

The fund promotes environmental and social characteristics by opting in on companies that are deemed to promote sustainable characteristics, for example by offering sustainable buildings, alternatively companies that are deemed to undergo sustainability improvements.

The Fund also promotes environmental and social characteristics by avoiding or opting out of certain types of companies.

- companies with revenues from controversial weapons
- companies with revenues from nuclear weapons
- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues, from activities such as weapons, munitions, alcohol, tobacco, gambling, pornography, and fossil fuels (coal, oil, gas)
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises

The Fund Management Company uses the following indicators to follow up the sustainability criteria that have been established for the fund's promotion of environmental and social characteristics:

- Share of revenue from controversial weapons
- Share of revenue from weapons
- Share of revenue from munitions
- Share of revenue from alcohol
- Share of revenue from tobacco
- Share of revenue from gambling
- Share of revenue from pornography
- Share of revenue from fossil fuels (coal, oil, gas)
- Breaches of the UN Global Compact and OECD guidelines for multinational enterprises

The Fund promotes environmental and social characteristics but does not have as its objective to carry out such sustainable investments as referred to in the EU Regulation 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("Disclosure Regulation"). The fund considers environmental and social aspects such as climate, human rights, employee rights and equality matters, but does not commit to making sustainable investments.

The Fund is an equity fund that invests in stocks issued by real estate, construction, and property development companies in the Nordic region, mainly Sweden. The Fund currently invests exclusively in stocks and does not invest in derivatives. At least 90 percent of the Fund's investments are expected to be aligned with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

The Fund Management Company has established procedures to ensure that sustainability risks as well as the sustainability criteria formulated for the Fund are considered in investment decisions concerning the Fund.

Sustainability indicators such as excluded activities are monitored using product involvement data from Morningstar Direct and/or Clarity AI. Through Clarity AI, indicators for adverse impacts on sustainability factors are measured, including violations of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

As reported data is lacking for some indicators, the information may to some extent consist of estimated data. The proportion of data that is estimated is not currently followed up. To ensure the best possible data access, external data vendors are used. If data sources are deemed to contain deficiencies, the Fund Management Company will contact the affected party to investigate the conditions for improved data quality.

The Fund Management Company's risk management function carries out an independent review of compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

For the Fund, initial due diligence took place in connection with the establishment of the Fund, which is followed up at least annually with NRP. The Fund Management Company's risk management function monitors the due diligence process, and the due diligence process may as well be controlled by the Fund Management Company's internal auditor.

The Fund Management Company, on behalf of the Fund, may conduct influencing activities and act if it is deemed to contribute to a better long-term performance for the Fund and its shareholders and with the aim of managing and reducing sustainability risks in the fund. In the event of companies not meeting the Fund Management Company's expectations in terms of corporate governance or sustainability issues, dialogues can be held with company representatives and other stakeholders. If the companies or other interested parties choose not to listen or otherwise do not act constructively in the dialogue, the Fund Management Company can escalate and influence by cooperating with other shareholders. The Fund Management Company can also exercise voting rights and other rights linked to shareholding by participating in general meetings and exercising its voting rights in companies where a change is sought.

16.3 Inga mål för hållbar investering

Denna fond främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men förbinder sig inte att göra hållbara investeringar.

16.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond med inriktning mot fastighets-, bygg- samt fastighetsutvecklingsbolag i Norden med tyngdpunkt på svenska bolag. Förvaltningen av Fonden är utlagd till NRP.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att beakta de särskilda hållbarhetskriterier som Fondbolaget, genom *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*, fastställt. Genom nämnda hållbarhetskriterier, som grundar sig på metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka", beaktas hållbarhetsrisker i investeringsbesluten för Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att *välja in* sådana företag som bedöms främja hållbara egenskaper, exempelvis genom att de erbjuder hållbara lokaler, alternativt företag som bedöms genomgå hållbarhetsförbättringar.

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden *väljer bort* vissa typer av företag.

- 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, spelverksamhet (gambling), pornografi och fossila bränslen (kol, olja, gas).
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete och agera om det bedöms kunna bidra till en bättre långsiktig utveckling för Fonden och dess andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i Fonden. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar vad avser bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen. I de fall företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt

i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare. Fondbolaget kan därtill utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagsstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

Genom den metodik som redogörs för ovan kan hållbarhetsrisker begränsas i Fonden och därmed dess potentiella negativa inverkan på avkastningen.

För närmre information om Fondens arbete med ansvarsfulla investeringar se Fondbolagets Instruktion om ansvarsfulla investeringar samt Fondens informationsbroschyr.

16.5 Investeringsstrategi

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar sina medel i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av fastighets-, bygg samt fastighetsutvecklingsbolag i Norden med tyngdpunkt på svenska bolag.

Fonden placerar inte i företag med bristande efterlevnad av internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de företag som Fonden placerar i. Syftet med ett sådant påverkansarbete är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra företagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och säkerställa en god bolagsstyrning i företagen.

NRP:s policy för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten följs upp löpande, minst årligen.

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas genom de investeringsbeslut som fattas i förvaltningen av Fonden enligt de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för Fonden.

Kriterierna för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna redogörs närmre för i avsnitt 15.4 *Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper*.

16.6 Andel av investeringar

Fonden är en aktiefond som placerar sina medel i aktier i fastighets-, bygg samt fastighetsutvecklingsbolag i Norden med tyngdpunkt på svenska bolag. Fonden placerar enbart i aktier och gör inga investeringar i derivat. Minst 90 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. Den återstående delen utgörs av sådana likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförordningen³⁷, utan att ha en hållbar investering som mål och har inget åtagande att göra hållbara investeringar. Fonden uppfyller således inte artikel 9 i Disclosureförordningen.³⁸

³⁷ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

³⁸ I Disclosureförordningens artikel 9 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

16.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

I Fondens investeringsbeslutsprocess genomförs löpande kontroller av innehaven. Därutöver görs kontroller minst halvårsvis mot olika hållbarhetsindikatorer via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

Därtill genomför Fondbolagets riskhanteringsfunktion en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från vapen
- Andel av intäkter från krigsmateriel
- Andel av intäkter från alkohol
- Andel av intäkter från tobak
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från pornografi
- Andel av intäkter från fossila bränslen (kol, olja, gas)
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

16.8 Metoder

Fondbolaget följer upp Fondens investeringar mot hållbarhetsindikatorerna minst halvårsvis för att mäta hur Fondens främjande av de miljörelaterade och sociala egenskaperna uppfylls. I samband med den löpande uppföljningen av Fondens investeringar genomförs en screening av innehaven genom data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

16.9 Datakällor och databehandling

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Via Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

16.10 Begränsningar för metoder och data

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker dels av förvaltaren i investeringsbeslutsprocessen via data från Bloomberg, dels via data från Morningstar Direct och Clarity AI i den löpande uppföljningen. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

16.11 Due diligence

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats beaktas i investeringsbeslut som rör Fonden. Utöver att Fondens placeringar är föremål för NRP:s rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp Fondens investeringar minst halvårsvis.

För Fonden har en initial due diligence skett i samband med uppsättningen av Fonden. Uppföljning genomförs minst årligen med NRP. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

16.12 Strategier för engagemang

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete och agera om det bedöms kunna bidra till en bättre långsiktig utveckling för Fonden och dess andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i Fonden. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar vad avser bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen. I de fall företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare. Fondbolaget kan därtill utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagsstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

16.13 Valt referensvärde

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

17 Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest

17.1 Sammanfattning

Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest ("Fonden") är en global aktiefond som placerar i aktier utgivna av bolag vars produkter eller tjänster karaktäriseras av innovativa lösningar samt hög grad av forskning och utveckling. Avanza Fonder AB:s ("Fondbolaget") förvaltning av Fonden utgår från ett rådgivningsavtal som Fondbolaget ingått med Ark Investment Management LLC ("Ark Invest").

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att vid investeringsbesluten beakta de särskilda hållbarhetskriterier som Avanza Fonder AB ("Fondbolaget"), genom *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*, fastställt. Genom nämnda hållbarhetskriterier, som grundar sig på metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka", beaktas hållbarhetsrisker i investeringsbeslut som rör Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att *välja in* teknologier och sådana företag som sannolikt kommer att ha en positiv påverkan på miljö och samhälle. Fokus ligger på företag som är ledare, möjliggörare respektive företag som drar nytta av disruptive innovation, det vill säga branschomvälvande innovation. ARK Invests forskning har identifierat olika tekniker som ligger bakom fem stora innovationsplattformar, vilka anses kunna förändra världen och samtidigt vara i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling. De identifierade företagen ska även ha robusta styrningsstrukturer och produktuppsättningar som bidrar till social och miljömässig hållbar utveckling.

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden exkluderar eller *väljer bort* vissa typer av företag.

- Företag med intäkter från kontroversiella vapen
- Företag med intäkter från kärnvapen
- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från verksamheter som tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi, fossila bränslen (kol, olja, gas)
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Företag som är inblandade i betydande kontroverser (uppgåendes till 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle)

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp de hållbarhetskriterier som har fastställts för fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från tobak
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från pornografi
- Andel av intäkter från fossila bränslen (kol, olja och gas)
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Nivå på kontroverser i företagen enligt Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål i den mening som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/288 ("Disclosureförordningen").

Fonden tar hänsyn till frågor som miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar.

Fonden är en aktiefond som placerar i innovativa bolag inom olika branscher över hela världen. Fonden placerar för närvarande enbart i aktier och gör inga investeringar i derivat. Minst 90 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats beaktas i investeringsbeslut som rör Fonden.

Kontroller görs minst halvårsvis mot hållbarhetsindikatorer såsom exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

Fondbolagets riskhanteringsfunktion genomför en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

För Fonden har en initial due diligence genomförts i samband med uppsättningen av Fonden. Uppföljning genomförs minst årligen med ARK Invest. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete och agera om det bedöms kunna bidra till en långsiktigt bättre utveckling för Fonden och dess andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i Fonden. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar vad avser bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen. I de fall företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare. Fondbolaget kan därtill utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagsstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

17.2 Summary

Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest ("the Fund") is a global equity fund that invests in stocks issued by companies whose products or services are characterized by innovative solutions and a high degree of research and development. Avanza Fonder AB's ("the Fund Management Company") investment management of the Fund is based on an advisory agreement between the Fund Management Company and Ark Investment Management LLC ("Ark Invest").

The Fund Management Company has, by adopting *Instruction on Responsible Investments*, established specific sustainability criteria for the Fund. Through these sustainability criteria, the Fund integrates sustainability risks and promotes environmental and social characteristics. In this work, the fund applies the methods "Opting in", "Opting out" and "Influencing".

The Fund promotes environmental and social characteristics by selecting technologies and companies that are likely to have a positive impact on the environment and on society. The focus is on companies that are leaders, enablers and companies that benefit from disruptive innovation, i.e., industry-changing innovation. ARK Invest's research has identified various technologies behind five major innovation platforms, which are considered to be able to change the world and at the same time contribute to the UN sustainable development goals ("SDGs"). The identified companies must also have robust governance structures and products that contribute to socially and environmentally sustainable development.

The Fund also promotes environmental and social characteristics by avoiding or opting out of certain types of companies.

- companies with revenues from controversial weapons
- companies with revenues from nuclear weapons
- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues, from tobacco, gambling, pornography, and fossil fuels (coal, oil, gas)
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises

The Fund Management Company uses the following indicators to follow up the sustainability criteria that have been established for the fund's promotion of environmental and social characteristics:

- Share of revenue from controversial weapons
- Share of revenue from tobacco
- Share of revenue from gambling
- Share of revenue from pornography
- Share of revenue from fossil fuels (coal, oil, gas)
- Breaches of the UN Global Compact and OECD guidelines for multinational enterprises
- Level of controversy in the companies according to Sustainalytics' five-point scale of incidents with a negative impact on owners and society

The Fund promotes environmental and social characteristics but does not have as its objective to carry out such sustainable investments as referred to in the EU Regulation 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("Disclosure Regulation"). The Fund considers environmental and social aspects such as climate, human rights, employee rights and equality matters, but does not commit to making sustainable investments.

The Fund is an equity fund that invests in stocks issued by innovative companies in various industries all over the world. The Fund currently invests exclusively in stocks and does not invest in derivatives. At least 90 percent of the Fund's investments are expected to be aligned with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

The Fund Management Company has established procedures to ensure that sustainability risks as well as the sustainability criteria formulated for the Fund are considered in investment decisions concerning the Fund.

Sustainability indicators such as excluded activities are monitored using product involvement data from Morningstar Direct and/or Clarity AI. Through Clarity AI, indicators for adverse impacts on sustainability factors are measured, including violations of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

As reported data is lacking for some indicators, the information may to some extent consist of estimated data. The proportion of data that is estimated is not currently followed up. To ensure the best possible data access, external data vendors are used. If data sources are deemed to contain deficiencies, the Fund Management Company will contact the affected party to investigate the conditions for improved data quality.

The Fund Management Company's risk management function carries out an independent review of compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

For the Fund, initial due diligence took place in connection with the establishment of the Fund, which is followed up at least annually. The Fund Management Company's risk management function monitors the due diligence process, and the due diligence process may as well be controlled by the Fund Management Company's internal auditor.

The Fund Management Company, on behalf of the Fund, may conduct influencing activities and act if it is deemed to contribute to a better long-term performance for the Fund and its shareholders and with the aim of managing and reducing sustainability risks in the fund. In the event of companies not meeting the Fund Management Company's expectations in terms of corporate governance or sustainability issues, dialogues can be held with company representatives and other stakeholders. If the companies or other interested parties choose not to listen or otherwise do not act constructively in the dialogue, the Fund Management Company can escalate and influence by cooperating with other shareholders. The Fund Management Company can also exercise voting rights and other rights linked to shareholding by participating in general meetings and exercising its voting rights in companies where a change is sought.

17.3 Inga mål för hållbar investering

Denna fond främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling, men förbinder sig inte att göra hållbara investeringar.

17.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden är en aktiefond som placerar i aktier utgivna av innovativa bolag inom olika branscher över hela världen med tyngdpunkt på amerikanska bolag.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att vid investeringsbesluten beakta de särskilda hållbarhetskriterier som Fondbolaget, genom *Instruktion för ansvarsfulla investeringar*, fastställt. Genom nämnda hållbarhetskriterier, som grundar sig på metoderna "Välja in", "Välja bort" och "Påverka", beaktas hållbarhetsrisker i investeringsbeslut som rör Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att *välja in* teknologier och sådana företag som sannolikt kommer att ha en positiv påverkan på miljö och samhälle. Fokus ligger på företag som är ledare, möjliggörare respektive företag som drar nytta av disruptive innovation, det vill säga branschomvälvande innovation. ARK Invests forskning har identifierat olika tekniker som ligger bakom fem stora innovationsplattformar, vilka anses kunna förändra världen och samtidigt linjera med FN:s globala mål för hållbar utveckling. De identifierade företagen ska även ha robusta styrningsstrukturer och produktuppsättningar med en positiv social och miljömässigt hållbar påverkan.

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden exkluderar eller *väljer bort* vissa typer av företag.

- Företag med intäkter från kontroversiella vapen
- Företag med intäkter från kärnvapen
- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från verksamheter som tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi, fossila bränslen (kol, olja, gas)
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Företag som är inblandade i betydande kontroverser (uppgåendes till 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle)

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete och agera om det bedöms kunna bidra till en långsiktigt bättre utveckling för Fonden och dess andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i Fonden. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar vad avser bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen. I de fall företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare. Fondbolaget kan därtill utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagsstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

Genom den metodik som redogörs för ovan kan hållbarhetsrisker begränsas i Fonden och därmed dess potentiella negativa inverkan på avkastningen.

För närmre information om Fondens arbete med ansvarsfulla investeringar se Fondbolagets Instruktion om ansvarsfulla investeringar samt Fondens informationsbroschyr.

17.5 Investeringsstrategi

Fonden är en aktiefond som placerar i aktier utgivna av bolag inom olika branscher över hela världen, med fokus på amerikanska bolag, vars produkter eller tjänster karaktäriseras av innovativa lösningar samt en hög grad av forskning och utveckling. Fondbolagets förvaltning av Fonden utgår från ett rådgivningsavtal som Fondbolaget ingått med Ark Invest.

Fonden placerar inte i företag med bristande efterlevnad av internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fonden placerar inte heller i företag med betydande kontroverser som uppgår till 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle utesluts.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete gentemot de företag som Fonden placerar i. Syftet med ett sådant påverkansarbete är att, där det bedöms finnas möjlighet, styra företagen mot en mer hållbar inriktning och minska inslagen av hållbarhetsrisker och säkerställa en god bolagsstyrning i företagen.

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas genom de investeringsbeslut som fattas i förvaltningen av Fonden. Kriterierna för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna redogörs närmre för i avsnitt 16.4 *Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper*.

17.6 Andel av investeringar

Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest är en aktiefond som placerar i innovativa bolag inom olika branscher över hela världen. Fonden placerar för närvarande enbart i aktier och gör inga investeringar i derivat. Minst 90 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. Den återstående delen utgörs av sådana likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförordningen³⁹, utan att ha en hållbar investering som mål och har inget åtagande att göra hållbara investeringar. Fonden uppfyller således inte artikel 9 i Disclosureförordningen⁴⁰.

17.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

I processen för investeringsbeslut rörande Fonden genomförs löpande kontroller av innehaven. Därutöver görs kontroller minst halvårsvis mot hållbarhetsindikatorer såsom exkluderade verksamheter i form exempelvis kontroversiella vapen, tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi och fossila bränslen via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

Därtill genomför Fondbolagets riskhanteringsfunktion en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- Andel av intäkter från tobak
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från pornografi
- Andel av intäkter från fossila bränslen (kol, olja och gas)
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Nivå på kontroverser i företagen enligt Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle

17.8 Metoder

Fondbolaget följer upp Fondens investeringar mot hållbarhetsindikatorerna minst halvårsvis för att mäta hur Fondens främjande av de miljörelaterade och sociala egenskaperna uppfylls. I samband med den löpande uppföljningen av Fondens investeringar genomförs en screening av innehaven genom data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

³⁹ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

⁴⁰ I Disclosureförordningens artikel 9 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

17.9 Datakällor och databehandling

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker via data från Morningstar Direct och Clarity AI. Via Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

17.10 Begränsningar för metoder och data

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker via data från Morningstar Direct och Clarity AI i den löpande uppföljningen. Via Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

17.11 Due diligence

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats beaktas i investeringsbeslut som rör Fonden. Fondbolaget följer upp Fondens investeringar löpande i investeringsprocessen, minst halvårsvis.

För Fonden har en initial due diligence skett i samband med uppsättningen av Fonden. Uppföljning genomförs minst årligen med ARK Invest. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

17.12 Strategier för engagemang

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete och agera om det bedöms kunna bidra till en långsiktigt bättre utveckling för Fonden och dess andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i Fonden. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar vad avser bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen. I de fall företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare. Fondbolaget kan därtill utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagsstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring. Påverkansarbete sker i första hand där Fondbolaget sammantaget för sina förvaltade fonder har ett betydande ägande.

17.13 Valt referensvärde

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

18 Avanza Impact by Circulus

18.1 Sammanfattning

Avanza Impact by Circulus ("Fonden") investerar i företag med ekonomisk verksamhet som bidrar till att uppnå ett eller flera av målen för hållbar utveckling (enligt definitionen i Agenda 2030). Detta inkluderar 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").

Fonden investerar enbart i företag som klarar kriterierna för att inte orsaka betydande skada.

Fonden tar också hänsyn till huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) för hållbarhetsfaktorer som är relevanta för investeringsstrategin.

Fonden investerar enbart i företag som uppfyller följande kriterier:

- Intäkter över 50 procent från produkter eller tjänster som bidrar till uppfyllelse av de globala målen för hållbar utveckling (definierade i Agenda 2030), eller
- Intäkter över 25 procent från produkter eller tjänster samt investeringar (Capital expenditure) över 75 procent som bidrar till uppfyllelse av de globala målen för hållbar utveckling (definierade i Agenda 2030), medan
- Företaget inte orsakar betydande skada samt uppvisar god styrning.
- 0 procent exponering mot kontroversiella vapen (personminor, klustervapen samt kemiska och biologiska vapen)

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp de hållbarhetskriterier som har fastställts för att följa upp Fondens mål för hållbar investering:

- Andel av intäkter från ekonomiska verksamheter relaterade till produkter eller tjänster som bidrar till uppfyllelse 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.
- Andel av intäkter från ekonomiska verksamheter relaterade till produktion och distribution av kontroversiella vapen, vapen, alkohol, tobak, cannabis, pornografi, kommersiell spelverksamhet (gambling) och fossila bränslen.
- Andel investeringar i bolag som är involverade i tillverkning, utveckling eller försäljning av kontroversiella vapen.
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fonden placerar inte i bolag som överträder internationella normer såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och där möjligheterna till en påverkansdialog bedöms begränsad. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att skapa långsiktig kapitaltillväxt genom att investera i en portfölj av utvalda globala aktier. Minst 90 procent av tillgångsallokeringen förväntas omfatta hållbara investeringar.

För att mäta hur Fondens mål för hållbar investering uppnås använder Circulus analys och data från tredje part.

I investeringsprocessen genomförs löpande kontroller av innehaven. Därutöver görs kontroller minst halvårsvis mot olika hållbarhetsindikatorer via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

Fondbolagets riskhanteringsfunktion en oberoende granskning av att Fondens mål för hållbara investeringar efterlevs.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

För Fonden har en initial due diligence genomförts i samband med uppsättningen av Fonden. Uppföljning genomförs minst årligen med Circulus. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete och agera om det bedöms kunna bidra till en bättre långsiktig utveckling för Fonden och dess andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i Fonden. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar vad avser bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen. I de fall företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare. Fondbolaget kan därtill utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagsstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

Fonden är aktivt förvaltd och inget specifikt index har valts som referensvärde för att uppfylla målet för hållbar investering.

18.2 Summary

Avanza Impact by Circulus (the "Fund") invests in companies with economic activities that contribute to the attainment of one or more of the Sustainable Development Goals (as defined in the 2030 Agenda). This includes economic activities within, for example, renewable energy, energy efficiency, sustainable food production, low-emission transport, biodiversity conservation, adaptation to climate change, water purification, financial inclusion, and increased access to healthcare. The Fund is managed by Circulus Asset Management AB ("Circulus") on behalf of Avanza Fonder AB ("the Fund Management Company").

The Fund only invests in companies that fulfil the "do no significant harm" principle.

The Fund considers Principal Adverse Impacts (PAI) on sustainability factors relevant to the investment strategy.

The Fund solely invests in companies that meet the following criteria:

- Revenues exceeding 50 percent from products or services that contributes to the attainment of the Sustainable Development Goals (as defined in the 2030 Agenda), or

- Revenues exceeding 25 percent from products or services and Capital expenditure that exceeds 75 percent that contributes to the attainment of the Sustainable Development Goals (as defined in the 2030 Agenda), while,
- not causing significant harm and practicing good governance
- 0 percent exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons, and biological weapons).

The Fund Management Company uses the following indicators to follow up on the sustainability criteria that have been established to follow up on the Fund's goals for sustainable investment:

- Share of revenue from economic activities related to products or services that contribute to the fulfillment of the global goals for sustainable development (defined in Agenda 2030), including the six environmental goals in the Taxonomy Regulation. The economic activities are only counted as long as the company does no significant harm and shows good governance.
- Share of revenue from economic activities related to the production and distribution of controversial weapons, weapons, alcohol, tobacco, cannabis, pornography, gambling and fossil fuels.
- Share of investments in companies involved in the manufacture, development, or sale of controversial weapons.
- Breach of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

The Fund avoids investment in companies involved in violations of UN Global Compact principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises, and where constructive engagement is limited.

The Fund is actively managed with the objective of creating long-term capital growth by investing in a portfolio of selected global shares. At least 90 percent of the asset allocation is expected to comprise sustainable investments.

To measure the attainment of the Sustainable investment objective, the investment manager utilises third-party research and data.

The holdings are monitored on an ongoing basis within the investment process. In addition, sustainability indicators such as excluded activities are monitored at least every six months using product involvement data from Morningstar Direct and/or Clarity AI.

The Fund Management Company's risk management function carries out an independent review of compliance with the Fund's sustainable investment objective.

As reported data is lacking for some indicators, the information may to some extent consist of estimated data. The proportion of data that is estimated is not currently followed up. To ensure the best possible data access, external data vendors are used. If data sources are deemed to contain deficiencies, the Fund Management Company will contact the affected party to investigate the conditions for improved data quality.

For the Fund, initial due diligence took place in connection with the establishment of the Fund, which is followed up at least annually. The Fund Management Company's risk management function monitors the due diligence process, and the due diligence process may as well be controlled by the Fund Management Company's internal auditor.

The Fund Management Company, on behalf of the Fund, may conduct influencing activities and act if it is deemed to contribute to a better long-term performance for the Fund and its shareholders and with the aim of managing and reducing sustainability risks in the fund. In the event of companies not meeting the Fund Management Company's expectations in terms of corporate governance or sustainability issues, dialogues can be held with company representatives and other stakeholders. If the companies or other interested parties choose not to listen or otherwise do not act constructively in the dialogue, the Fund Management Company can escalate and influence by cooperating with other shareholders. The Fund Management Company can also exercise voting rights and other rights linked to shareholding by participating in general meetings and exercising its voting rights in companies where a change is sought.

The Fund is actively managed, and no benchmark has been chosen to measure its attainment of the sustainable investment objective.

18.3 Betydande skada orsakas inte för målet för hållbar investering

Fonden investerar enbart 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:s Global Compact SDG Business Benchmark och de globala målen för hållbar utveckling.

18.4 Den finansiella produktens mål för hållbar investering

Fonden investerar i företag med ekonomisk verksamhet som bidrar till att uppnå ett eller flera av målen för hållbar utveckling enligt definitionen 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.

Miljömål

Fonden investerar i bolag vars verksamheter bidrar till följande miljömål för hållbar utveckling i Agenda 2030:

Mål 2. Avskaffa hunger, uppnå tryggad livsmedelsförsörjning och förbättrad nutrition samt främja ett hållbart jordbruk.

Mål 6. Säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla.

Mål 7. Säkerställa tillgång till ekonomiskt överkomlig, tillförlitlig, hållbar och modern energi för alla.

Mål 9. Bygga motståndskraftig infrastruktur, verka för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främja innovation.

Mål 12. Säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster.

Mål 13. Vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och deras konsekvenser.

Mål 14. Bevara och nyttja haven och de marina resurserna på ett hållbart sätt för en hållbar utveckling

Mål 15. Skydda, återställa och främja ett hållbart nyttjande av landbaserade ekosystem, hållbart bruka skogar, bekämpa ökenspridning, hejda och vrida tillbaka markförstörelsen samt hejda förlusten av biologisk mångfald.

Nämnda investeringar bidrar till ett eller flera av de sex miljömål som definieras i Förordning (EU) 2020/852 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar ("Taxonomiförordningen"):

- (1) begränsning av klimatförändringar
- (2) anpassning till klimatförändringar
- (3) hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
- (4) övergång till en cirkulär ekonomi
- (5) förebyggande och kontroll av föroreningar
- (6) skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Sociala mål

Fonden investerar i bolag vars verksamheter bidrar till följande sociala mål för hållbar utveckling i Agenda 2030:

Mål 3. Säkerställa hälsosamma liv och främja välbefinnande för alla i alla åldrar.

Mål 4. Säkerställa en inkluderande och likvärdig utbildning av god kvalitet och främja livslångt lärande för alla.

Mål 5. Uppnå jämställdhet och alla kvinnors och flickors egenmakt.

Mål 8. Verka för varaktig, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla.

Mål 10. Minska ojämlikheten inom och mellan länder.

Mål 11. Göra städer och bosättningar inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara.

Mål 16. Främja fredliga och inkluderande samhällen för hållbar utveckling, tillhandahålla tillgång till rättvisa för alla samt bygga upp effektiva och inkluderande institutioner med ansvarsutkrävande på alla nivåer.

För närmre information om Fondens arbete med ansvarsfulla investeringar se Fondbolagets Instruktion om ansvarsfulla investeringar samt Fondens informationsbroschyr.

18.5 Investeringsstrategi

Fondens är en aktivt förvaltd aktiefond vars mål är att skapa långsiktig kapitaltillväxt genom att investera i en portfölj av utvalda globala aktier. Fonden strävar efter att investera i företag med ekonomisk verksamhet som bidrar till att uppnå målen för hållbar utveckling enligt definitionen i Agenda 2030. Detta omfattar ekonomiska verksamheter såsom exempelvis förnybar energi, energieffektivitet, hållbar livsmedelsproduktion, utsläppssnåla transporter, bevarande av biologisk mångfald, anpassning till klimatförändringar, vattenrening, finansiell inkludering och ökad tillgång till hälso- och sjukvård.

Fondens policy för hållbara investeringar anger ett ramverk och riktlinjer för att bedöma god styrning i de bolag Fonden investerar i. Fonden tar vägledning i internationella normer för att bedöma god styrning och identifiera potentiella överträdelser av exempelvis FN Global Compact (UNGC), OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s vägledande principer om företagande och mänskliga rättigheter (UNGP). Fonden placerar inte i företag med konstaterade överträdelser av nämnda normer och konventioner där möjligheterna till en påverkansdialog bedöms begränsad. Bedömning av god styrning genomförs inom ramen för den genomlysningssprocess Circulus tillämpar innan en investering görs för Fondens räkning.

Circulus policy för hållbara investeringar samt policy för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten följs upp löpande, minst årligen.

Vidare tillämpas för Fonden en exkluderingsstrategi innebärandes att företag med intäkter från kontroversiella vapen och tobak samt företag med intäkter som överstiger 1 procent från kol liksom företag med intäkter som överstiger 5 procent från verksamheter hänförliga till konventionella vapen, alkohol, cannabis, pornografi, kommersiell spelverksamhet (gambling) samt olja och gas väljs bort. Därutöver väljer Fonden bort företag som får 50 % eller mer av sina intäkter från elproduktion med en växthusgasintensitet på mer än 100 g Co2 e/kWh.

Fondens mål för hållbara investeringar uppnås genom de investeringsbeslut som fattas i förvaltningen av Fonden enligt de hållbarhetskriterier som Fondbolaget fastställt för Fonden.

Kriterierna för Fondens mål för hållbara investeringar redogörs närmre för i avsnitt *18.4 Den finansiella produktens mål för hållbar investering*.

18.6 Andel av investeringar

Fonden är en aktiefond som placerar sina medel i aktier i globala mikro- och småbolag. Minst 90 procent av tillgångsallokeringen förväntas omfatta Fondens hållbara investeringar. Det inkluderar en minimiandel på 40 procent av totala investeringar som bidrar till ett miljömål och en minimiandel på 5 procent av totala investeringar som bidrar till ett socialt mål. Av de investeringar som görs med miljömål är 0 procent taxonomiförenliga och 100 procent övriga miljömål. 10 procent av Fondens totala investeringar utgörs av kassa och andra likvida tillgångar.

18.7 Övervakning av mål för hållbar investering

I Fondens investeringsbeslutsprocess genomförs löpande kontroller av innehaven. Därutöver görs kontroller minst halvårsvis mot olika hållbarhetsindikatorer via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

Därtill genomför Fondbolagets riskhanteringsfunktion en oberoende granskning av att Fondens mål för hållbara investeringar efterlevs.

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp Fondens mål för hållbar investering:

- Andel av intäkter från ekonomiska verksamheter relaterade till produkter eller tjänster som bidrar till uppfyllelse 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.
- Andel av intäkter från ekonomiska verksamheter relaterade till produktion och distribution av kontroversiella vapen, vapen, alkohol, tobak, cannabis, pornografi, kommersiell spelverksamhet (gambling) och fossila bränslen.
- Andel investeringar i bolag som är involverade i tillverkning, utveckling eller försäljning av kontroversiella vapen.
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

18.8 Metoder

Fondbolaget följer upp Fondens hållbarhetsarbete med Circulus löpande, minst årligen. I samband med den löpande uppföljningen av Fondens investeringar genomförs en screening av innehaven genom data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

18.9 Datakällor och databehandling

Fonden använder sig av en mängd olika datakällor, till exempel information från företaget, samtal med företagsledning och regeringsföreträdare, analys och data från tredjepartsleverantörer, samt annan offentligt tillgänglig information, till exempel branschdata och nyheter.

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker via data från Morningstar Direct och Clarity AI. Via Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

18.10 Begränsningar för metoder och data

Fondens metoder och data är beroende av kvaliteten på de uppgifter som tillhandahålls av portföljbolagen, tredjepartsleverantörer och andra källor. Även om Fonden vanligtvis genomför noggranna bedömningar kan de uppgifter som tillhandahålls av ovan nämnda källor vara ofullständiga, uppskattade, inaktuella eller på annat sätt väsentligt felaktiga. Eftersom Fonden delvis förlitar sig på dessa uppgifter i sitt investeringsbeslut kan en sådan osäkerhet i datainsamlingen påverka portföljens resultat negativt. Fonden kombinerar interna och externa bedömningar för att tidigt upptäcka ofullständiga eller felaktiga uppgifter och försöker förhindra att de påverkar uppnåendet av Fondens mål för hållbar investering.

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker dels av Circulus i investeringsbeslutsprocessen, dels via data från Morningstar Direct och Clarity AI i den löpande uppföljningen. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

18.11 Due diligence

Inför varje investering genomför Circulus en förhandsgranskning och en due diligence där ESG-aspekter beaktas tillsammans med finansiella faktorer på ett holistiskt sätt enligt Circulus policy för hållbara investeringar. ESG-granskningen omfattas av en bedömning av hållbarhetsrisker, huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och investeringsmålen möjligheter. Informationen används för att minska riskerna och prioritera områden där Fonden kan bidra till förbättringar och positiva resultat. Fondbolaget tillämpar en löpande uppföljning för att säkerställa att Fondens investeringar lever upp till sina åtaganden.

För Fonden har en initial due diligence skett i samband med uppsättningen av Fonden. Uppföljning genomförs minst årligen med Circulus. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligenceprocessen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

18.12 Strategier för engagemang

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete och agera om det bedöms kunna bidra till en bättre långsiktig utveckling för Fonden och dess andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i Fonden. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar vad avser bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen. I de fall företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare. Fondbolaget kan därtill utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagsstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

18.13 Uppnåendet av målet för hållbar investering.

Inget index har valts som referensvärde för att uppnå Fondens mål för hållbara investeringar.

19 Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult

19.1 Sammanfattning

Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult ("Fonden") är en aktivt förvalttad global aktiefond med målsättning att genom hållbara investeringar bidra till FN:s sociala mål för hållbar utveckling nummer 3, god hälsa och välbefinnande. Målsättningen ska nås genom investeringar i hållbara bolag inom hälsovårdssektorn samt relaterade branscher, vars produkter och tjänster bidrar till uppfyllandet av hållbarhetsmålet. Fonden förvaltas av HealthInvest Partners AB ("HealthInvest") på uppdrag av Avanza Fonder AB ("Fondbolaget").

Hållbarhet är en central del av investeringsprocessen. Fonden väljer aktivt bolag inom hälsovårdssektorn vars verksamhet bidrar till FN:s hållbarhetsmål god hälsa och välbefinnande.

Minst 90 procent av tillgångsallokeringen förväntas omfatta hållbara investeringar.

För att avgöra om ett portföljbolag är en hållbar investering används en metod i tre steg. I ett första steg avgörs om portföljbolagets verksamhet i tillräcklig utsträckning bidrar till god hälsa och välbefinnande. I ett andra steg kontrolleras att portföljbolagets verksamhet inte orsakar betydande skada för andra hållbarhetsmål. I ett tredje steg säkerställs att portföljbolaget följer praxis för god styrning, särskilt med avseende på sunda förvaltningsstrukturer, relationer till arbetstagarna, löner till berörd personal och efterlevnad av skatteregler.

Därutöver tillämpas en exkluderingspolicy för Fonden där företag med omsättning från kontroversiella vapen, tobak, pornografi och fossila bränslen samt företag med mer än en procent av omsättningen från vapen och ammunition väljs bort. Därtill väljs även företag med mer än fem procent av omsättningen från alkohol och spelverksamhet (gambling) samt företag med registrerade brott mot FN Global Compact bort. Även företag med säte i länder som rankas i den sämre halvan av Transparency Internationals korruptionsindex väljs bort.

I investeringsprocessen genomförs löpande kontroller av innehaven. Därutöver görs kontroller minst halvårsvis mot olika hållbarhetsindikatorer via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp de hållbarhetskriterier som har fastställts för att följa upp Fondens mål för hållbar investering:

- Andel av omsättning och/eller investeringar från ekonomiska verksamheter relaterade till produkter eller tjänster som bidrar till uppfyllelse av FN:s sociala mål för hållbar utveckling nummer 3, god hälsa och välbefinnande,
- Andel av intäkter från ekonomiska verksamheter relaterade till produktion och distribution av kontroversiella vapen, vapen, alkohol, tobak, pornografi, kommersiell spelverksamhet (gambling) och fossila bränslen (olja, kol, gas).
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondbolagets riskhanteringsfunktion genomför en oberoende granskning av att Fondens mål för hållbara investeringar efterlevs.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor

bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

För Fonden har en initial due diligence genomförts i samband med uppsättningen av Fonden. Uppföljning genomförs minst årligen med HealthInvest. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete och agera om det bedöms kunna bidra till en långsiktigt bättre utveckling för Fonden och dess andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i Fonden. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar vad avser bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen. I de fall företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare. Fondbolaget kan därtill utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagsstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring.

Fonden är aktivt förvaltd och inget specifikt index har valts som referensvärde för att uppfylla målet för hållbar investering.

19.2 Summary

Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult ("the Fund") is an actively managed global equity fund with the objective to make sustainable investments and by doing so contributing to the UN sustainability goal number 3, good health, and well-being. The objective shall be achieved by investments in companies in the healthcare sector, whose products and services contribute to the sustainability goal. The fund is managed by HealthInvest Partners AB ("HealthInvest") on behalf of Avanza Fonder AB ("the Fund Management Company").

Sustainability is a central part of the investment process. The Fund opts in on companies in the healthcare sector whose operations contribute to the UN sustainability goal of good health and well-being. At least 90 percent of the asset allocation is expected to comprise sustainable investments.

To determine whether a portfolio company is a sustainable investment, a method consisting of three distinct steps is applied. First, it is determined whether the portfolio company's operations sufficiently contribute to good health and well-being. The portfolio company's operations are then screened to ensure that it does not significantly harm other sustainability objectives. Finally, it is ensured that the portfolio company follows good governance practices, in particular with respect to sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance.

In addition, an exclusion policy is applied, meaning that the Fund opts out of companies with turnover from controversial weapons, tobacco, pornography and fossil fuels as well as companies that have more than one percent of turnover from weapons and ammunition. Additionally, the Fund opts out of companies that have more than five percent of turnover from alcohol and gambling as well as companies with registered violations of the UN Global Compact. The Fund also opts out of companies located in countries that rank in the worst 50 percent of Transparency International's corruption index.

The holdings are monitored on an ongoing basis within the investment process. In addition, sustainability indicators such as excluded activities are monitored at least every six months using product involvement data from Morningstar Direct and/or Clarity AI.

The Fund Management Company uses the following indicators to follow up on the sustainability criteria that have been established to follow up on the Fund's goals for sustainable investment:

- Share of turnover and/or investments from economic activities related to products or services that contribute to the fulfillment of the UN social goal for sustainable development number 3, good health and well-being,
- Share of revenue from economic activities related to the production and distribution of controversial weapons, weapons, alcohol, tobacco, pornography, gambling and fossil fuels (oil, coal, gas).
- Breach of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

The Fund Management Company's risk management function carries out an independent review of compliance with the Fund's sustainable investment objective.

As reported data is lacking for some indicators, the information may to some extent consist of estimated data. The proportion of data that is estimated is not currently followed up. To ensure the best possible data access, external data vendors are used. If data sources are deemed to contain deficiencies, the Fund Management Company will contact the affected party to investigate the conditions for improved data quality.

For the Fund, initial due diligence took place in connection with the establishment of the Fund, which is followed up at least annually. The Fund Management Company's risk management function monitors the due diligence process, and the due diligence process may as well be controlled by the Fund Management Company's internal auditor.

The Fund Management Company, on behalf of the Fund, may conduct influencing activities and act if it is deemed to contribute to a better long-term performance for the Fund and its shareholders and with the aim of managing and reducing sustainability risks in the fund. In the event of companies not meeting the Fund Management Company's expectations in terms of corporate governance or sustainability issues, dialogues can be held with company representatives and other stakeholders. If the companies or other interested parties choose not to listen or otherwise do not act constructively in the dialogue, the Fund Management Company can escalate and influence by cooperating with other shareholders. The Fund Management Company can also exercise voting rights and other rights linked to shareholding by participating in general meetings and exercising its voting rights in companies where a change is sought.

The Fund is actively managed, and no benchmark has been chosen to measure its attainment of the sustainable investment objective.

19.3 Betydande skada orsakas inte för målet för hållbar investering

Fondens hållbara investeringar syftar till att bidra till god hälsa och välbefinnande. För att säkerställa att Fondens investeringar inte orsakar betydande skada för andra hållbarhetsmål beaktas

- a) indikatorer för negativa konsekvenser och
- b) OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och FN:s vägledande principer om företagande och mänskliga rättigheter.

Investeringarna mäts och betygsätts mot följande indikatorer för negativa konsekvenser. Genomsnittet av de 50 största bolagen i MSCI World Health Care Index används som ett referensvärde vid utvärderingen

och varje portföljbolag ges ett internt betyg. Om de negativa konsekvenserna bedöms vara för omfattande kommer Fonden inte att investera i företaget:

1. Utsläpp av växthusgaser,
2. Koldioxidavtryck,
3. Växthusgasintensitet,
4. Företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen,
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion,
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan,
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald,
8. Utsläpp till vatten,
9. Farligt avfall och radioaktivt avfall,
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag,
11. Avsaknad av processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag,
12. Ojusterade löneklyfta mellan könen,
13. Jämn könsfördelning i styrelsen,
14. Exponering mot kontroversiella vapen.
15. Vattenanvändning och -återvinning,
16. Uteblivna policyer som berör vattenanvändning och -hantering,
17. Uteblivna policyer som berör mutor- och antikorrupcion,
18. Utebliven uppförandekod för leverantörer.

Fonden investerar inte i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen eller företag med exponering mot kontroversiella vapen (4 och 14 i listan ovan). Fonden investerar inte heller i företag som har registrerade brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag (10 i listan ovan).

Samtliga Fondens investeringar granskas för brott mot OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och FN:s vägledande principer om företagande och mänskliga rättigheter innan investering görs. Fonden investerar inte vid bekräftade brott. Fondens investeringar följs regelbundet upp för att säkerställa efterlevnad.

19.4 Den finansiella produktens mål för hållbar investering

Fondens hållbarhetsmål är FN:s utvecklingsmål nummer 3, god hälsa och välbefinnande. Fonden investerar i företag i hälsovårdssektorn, som enligt HealthInvests bedömning bidrar till hållbarhetsmålet god hälsa och välbefinnande.

19.5 Investeringsstrategi

Fonden är en aktivt förvaltd fond som investerar i hälsovårdssektorn. Fonden investerar i aktier. Fondens hållbarhetsmål är integrerad i investeringsprocessen då endast hållbara investeringar får göras (med undantag för insättning på konto för likviditetsskäl). Investeringarna följs sedan upp för att säkerställa att de fortsatt uppfyller Fondbolagets kriterier för hållbara investeringar.

Praxis för god styrning

Alla investeringar granskas för överträdelser mot internationella konventioner och ramverk och genomgår en utvärdering av god styrning med fokus på aspekter såsom intern styrning, förhållande till anställda, löner och efterlevnad av skatteregler.

Granskningen baseras på ett verktyg som utvecklats för att kunna utvärdera respektive investering. I granskningen används följande kriterier:

- Exkludering av investeringar i form av företag med huvudkontor registrerat i en jurisdiktion som ingår i EU:s förteckning över icke-samarbetsvilliga jurisdiktioner.

- Exkludering av mogna företag* utan policy, uppförandekod eller liknande som avser:

- i. Efterlevnad av skatteregler

- ii. Motverkande av korruption

- iii. Efterlevnad av konkurrensregler

*Mogna företag definieras som företag som har lanserat en produkt för tre år sedan eller mer. För omogna företag som inte har lanserat en produkt eller har lanserat en produkt för mindre än tre år sedan görs en individuell bedömning.

- Exkludering av företag med bekräftade överträdelser de senaste 5 åren och avsaknad av tillräckliga åtgärder för att förhindra ytterligare överträdelser:

- i. skatteöverträdelser

- ii. korruption

- iii. överträdelser av konkurrensregler

- iv. överträdelser av arbetsrätt och mänskliga rättigheter

- Exkludering av företag som inte engagerar intressenter så som krävs enligt UN Guiding Principles och avsaknad av tillräckliga åtgärder för att försäkra framtida engagemang. Detta utvärderas på följande sätt:

- i. OECD National Contact Point (NCP) har accepterat ett fall, men företaget nekar till att engagera parten som har lämnat in anklagelse, eller att NCP fastslår att företaget inte efterlever OECD:s riktlinjer.

- ii. Business and Human Rights Resource Centre (BHRRC) har accepterat en anklagelse mot företaget, och företaget har inte besvarat inom tre månader. Att inte svara på en anklagelse skulle innebära icke-efterlevnad i två år.

19.6 Andel av investeringar

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i hälsovårdssektorn. Alla investeringar görs direkt i företag som bedöms utgöra hållbara investeringar. Dessutom får medel på konto och andra tillgångar ingå i fonden i likviditetssyfte. Minst 90 procent av Fondens värde utgörs av hållbara investeringar.

19.7 Övervakning av mål för hållbar investering

I Fondens investeringsbeslutsprocess genomförs löpande kontroller av innehaven. Därutöver görs kontroller minst halvårsvis mot olika hållbarhetsindikatorer via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

Därtill genomför Fondbolagets riskhanteringsfunktion en oberoende granskning av att Fondens mål för hållbara investeringar efterlevs.

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp Fondens mål för hållbar investering:

- Andel av omsättning och/eller investeringar från ekonomiska verksamheter relaterade till produkter eller tjänster som bidrar till uppfyllelse av FN:s sociala mål för hållbar utveckling nummer 3, god hälsa och välbefinnande,
- Andel av intäkter från ekonomiska verksamheter relaterade till produktion och distribution av kontroversiella vapen, vapen, alkohol, tobak, pornografi, kommersiell spelverksamhet (gambling) och fossila bränslen (olja, kol, gas).
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Fondens investeringar utvärderas också mot indikatorerna nedan och ges ett internt betyg. Indikatorer 1–14 är obligatoriska, ytterligare indikatorer 15–18 har bedömts vara av särskild vikt för företag i hälsovårdssektorn.

1. Utsläpp av växthusgaser,
2. Koldioxidavtryck,
3. Växthusgasintensitet,
4. Företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen,
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion,
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan,
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald,
8. Utsläpp till vatten,
9. Farligt avfall och radioaktivt avfall,
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag,
11. Avsaknad av processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag,
12. Ojusterade löneklyfta mellan könen,
13. Jämn könsfördelning i styrelsen,
14. Exponering mot kontroversiella vapen.
15. Vattenanvändning och -återvinning,
16. Uteblivna policyer som berör vattenanvändning och -hantering,
17. Uteblivna policyer som berör mutor- och antikorruption,
18. Utebliven uppförandekod för leverantörer.

19.8 Metoder

HealthInvest tillämpar en egenutvecklad analysmodell för att avgöra om ett företag är en hållbar investering och på så sätt mäta uppnåendet av målet för hållbar investering. I modellen beaktas om företagets verksamhet bidrar till uppnåendet av Fondens mål, god hälsa och välbefinnande. Modellen inbegriper ett internt betygssystem för att avgöra om ett företag orsakar betydande skada för något annat

hållbarhetsmål. Genomsnittet av de 50 största bolagen i MSCI World Health Care Index används som ett referensvärde vid utvärderingen. Modellen inbegriper även en bedömning av huruvida företagen uppfyller krav på god styrning.

Fondbolaget följer upp Fondens hållbarhetsarbete med HealthInvest löpande, minst årligen. I samband med den löpande uppföljningen av Fondens investeringar genomförs en screening av innehaven genom data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

19.9 Datakällor och databehandling

Förvaltarna identifierar företag som uppfyller Fondens kriterier för en hållbar investering genom en omfattande hållbarhetsanalys. Data till analysen inhämtas från:

- företagens årsrapporter och annan rapportering,
- dialog med företagen,
- externa leverantörer för hållbarhetsdata (Datia, Dow Jones Risk Center)
- Bloomberg
- öppna databaser (OECD Database of Specific Instances, Business and Human Rights Resource Centre, Federal Trade Commission: Anticompetitive Practices, SEC Enforcement Actions: FCPA Cases, Transparency International)

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker via data från Morningstar Direct och Clarity AI. Via Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandahåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

19.10 Begränsningar för metoder och data

Fondens metoder och data är beroende av kvaliteten på de uppgifter som tillhandahålls av portföljbolagen, tredjepartsleverantörer och andra källor. Även om Fonden vanligtvis genomför noggranna bedömningar kan de uppgifter som tillhandahålls av ovan nämnda källor vara ofullständiga, uppskattade, inaktuella eller på annat sätt väsentligt felaktiga. Eftersom Fonden delvis förlitar sig på dessa uppgifter i sitt investeringsbeslut kan en sådan osäkerhet i datainsamlingen påverka portföljens resultat negativt. Då flera olika datakällor används och förvaltarna alltid gör en rimlighetskontroll av data bedöms dock risken som begränsad.

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker dels av HealthInvest i investeringsbeslutsprocessen, dels via data från Morningstar Direct och Clarity AI i den löpande uppföljningen. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

19.11 Due diligence

HealthInvest har due diligence-rutiner för att säkerställa att de hållbarhetskriterier som fastställts för Fonden beaktas i investeringsbeslutsprocessen. Inför varje investering görs en ingående analys av företaget. Förutom finansiella parametrar ingår att utvärdera om företaget är en hållbar investering samt hållbarhetsrisker. Detta dokumenteras sedan i investeringsdokumentationen.

Fondbolaget tillämpar en löpande uppföljning för att säkerställa att Fondens investeringar lever upp till sina åtaganden.

För Fonden har en initial due diligence skett i samband med uppsättningen av Fonden. Uppföljning genomförs minst årligen med HealthInvest. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligenceprocessen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

19.12 Strategier för engagemang

Fondbolaget kan för Fondens räkning komma att bedriva ett påverkansarbete och agera om det bedöms kunna bidra till en långsiktigt bättre utveckling för Fonden och dess andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i Fonden. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar vad avser bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen. I de fall företagen eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare. Fondbolaget kan därtill utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagsstämmor och utnyttja sina rösträtter i företag där Fondbolaget vill se en förändring. Påverkansarbete sker i första hand där Fondbolaget sammantaget för sina förvaltade fonder har ett betydande ägande.

19.13 Uppnåendet av målet för hållbar investering

Inget index har valts som referensvärde för att uppnå Fondens mål för hållbara investeringar.

20 Avanza Ränta Global

20.1 Sammanfattning

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 är en artikel 8-fond enligt 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.

Mottagarfonden är en global företagsobligationsfond som investerar i svenska säkerställda bostadsobligationer i kombination med kreditderivat för att upprätthålla den globala kreditexponeringen, samt räntederivat för positioner i svenska räntor med lång löptid. Fonden kan periodvis även investera i företagsobligationer eller obligationer utgivna eller garanterade av stater, kommuner och överstatliga organisationer.

Mottagarfonden kommer inte, genom dess placeringar, att exponeras mot

- 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 (gambling), 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

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp de hållbarhetskriterier som har fastställts för fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper.

- andel av intäkter från kontroversiella vapen
- andel av intäkter från vapen
- andel av intäkter från krigsmateriel
- andel av intäkter från alkohol
- andel av intäkter från tobak
- andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- andel av intäkter från pornografi
- andel av intäkter från fossila bränslen (kol, olja, gas)
- brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- investeringar i länder som finns med på FN:s och EU:s sanktionslista
- andel gröna, sociala eller hållbara obligationer

Mottagarfonden har inte fastställt någon minimiandel för hållbara investeringar, men kommer där så bedöms vara möjligt, baserat på de likviditets- och avkastningskrav som gäller för Mottagarfonden, välja in gröna, sociala eller hållbara obligationer. Genom att Mottagarfonden strävar efter att, där så möjligt, investera i hållbara obligationer samt de exkluderingskriterier som tillämpas för Fonden, främjas såväl miljömässiga- som sociala egenskaper.

Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till frågor som miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling men har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar. En närmare redogörelse för det hållbarhetsarbete som tillämpas för Mottagarfonden finns på Captor Fund Management AB:s ("Captor") webbplats www.captor.se.

Fonden placerar enbart i Mottagarfonden och gör inga direktinvesteringar i räntebärande värdepapper eller andra typer av finansiella instrument. Minst 90 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats för Fonden beaktas. Utöver att Mottagarfondens placeringar är föremål för Mottagarfondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp Mottagarfondens investeringar minst halvårsvis.

Kontroller görs mot hållbarhetsindikatorer som exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

Fondbolagets riskhanteringsfunktion genomför en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

En initial due diligence har genomförts i samband med uppsättningen av Fonden och valet av Mottagarfonden. Uppföljningen genomförs löpande, minst årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

Ett obligationsinnehav medför ingen rättighet till att rösta på bolagsstämman. Captor strävar trots detta att, där det bedöms finnas förutsättningar, påverka bolagen i ESG-frågor. Detta sker i sådana fall främst genom dialog och annat engagemang.

20.2 Summary

Avanza Ränta Global ("the Fund") is a feeder fund that seeks to be fully invested in the master fund Captor Global Fixed Income ("the Master Fund"). By being fully invested in the Master Fund, which is an article 8 fund according to the EU Regulation 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("Disclosure Regulation"), the Fund promotes environmental and social characteristics.

The Master Fund is a global corporate bond fund, which aims to invest in covered bonds and credit derivatives to maintain global credit exposure, as well as interest rate derivatives for positions in Swedish

interest rates with long maturities. The fund may also periodically invest in corporate bonds or bonds issued or guaranteed by states, municipalities, and supranational organizations.

The Master Fund will not, through its investments, be exposed to

- companies with revenues from controversial weapons
- companies with revenues from nuclear weapons
- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues, from activities such as weapons, munitions, alcohol, tobacco, gambling, pornography, fossil fuels (coal, oil, gas)
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises. (Companies where the Master Fund Management Company does not see a willingness to change or assesses that the companies will not resolve the problems within an acceptable time horizon are rejected for investment.)
- investments in countries that are on the UN and EU sanctions list.

The Fund Management Company uses the following indicators to follow up the sustainability criteria that have been established for the fund's promotion of environmental and social characteristics.

- share of revenue from controversial weapons
- share of revenue from weapons
- share of revenue from munitions
- share of revenue from alcohol
- share of revenue from tobacco
- share of revenue from gambling
- share of revenue from pornography
- share of revenue from fossil fuels (coal, oil, gas)
- breaches of the UN Global Compact and OECD guidelines for multinational enterprises
- investments in countries that are on the UN and EU sanctions list
- proportion of green, social or sustainable bonds

The Master Fund has not established a minimum share for sustainable investments, but will, where deemed possible, based on the liquidity, and return requirements of the Master Fund, opt in on green, social, or sustainable bonds. By striving to invest in sustainable bonds and the exclusion criteria applied to the Master Fund, both environmental and social characteristics are promoted.

The Fund promotes environmental and social characteristics but does not have as its objective to carry out such sustainable investments as referred to in the Disclosure Regulation. The Fund considers environmental and social aspects such as climate, human rights, employee rights and equality matters, but does not commit to making sustainable investments. More information on the sustainability activities conducted by Captor on behalf of the Master Fund can be found at www.captor.se.

The Fund invests solely in the Master Fund and does not make direct investments in interest-bearing securities or other kinds of financial instruments. At least 90 percent of the Fund's investments are expected to be aligned with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

Avanza Fonder AB ("the Fund Management Company") has established procedures to ensure that sustainability risks as well as the sustainability criteria formulated for the Fund are considered. In addition to the Master Fund's investments being subject to the Master Fund Management Company's procedures

for monitoring and control mechanisms, the Fund Management Company reviews the sustainability activities of the Master Fund's investments at least every six months.

Sustainability indicators such as excluded activities are monitored using product involvement data from Morningstar Direct and/or Clarity AI. Through Clarity AI, indicators for adverse impacts on sustainability factors are measured, including violations of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

As reported data is lacking for some indicators, the information may to some extent consist of estimated data. The proportion of data that is estimated is not currently followed up. To ensure the best possible data access, external data vendors are used. If data sources are deemed to contain deficiencies, the Fund Management Company will contact the affected party to investigate the conditions for improved data quality.

The Fund Management Company's risk management function carries out an independent review of compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

For the Fund, initial due diligence took place in connection with the establishment of the Fund and the selection of the Master Fund, which is followed up on an ongoing basis, at least annually. The Fund Management Company's risk management function monitors the due diligence process, and the due diligence process may as well be controlled by the Fund Management Company's internal auditor.

Bonds do not entail any right to vote at general meetings. Despite this, Captor strives to, where deemed possible, influence the companies in ESG matters. Such activities take place primarily through dialogue and other engagement.

20.3 Inga mål för hållbar investering

Denna fond främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling men förbinder sig inte att göra hållbara investeringar.

20.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden är en matarfond som avser att vara fullinvesterad i Mottagarfonden. Genom att vara fullinvesterad i Mottagarfonden, som är en artikel 8-fond enligt Disclosureförfordningen, främjar Fonden miljörelaterade och sociala egenskaper.

Mottagarfonden är en global företagsobligationsfond som investerar i svenska säkerställda bostadsobligationer i kombination med kreditderivat för att upprätthålla den globala kreditexponeringen, samt räntederivat för positioner i svenska räntor med lång löptid. Fonden kan periodvis även investera i företagsobligationer eller obligationer utgivna eller garanterade av stater, kommuner och överstatliga organisationer.

Mottagarfonden kommer inte, genom dess placeringar, att exponeras mot

- 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 (gambling), 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 har inte fastställt någon minimiandel för hållbara investeringar, men kommer där så bedöms vara möjligt, baserat på de likviditets- och avkastningskrav som gäller för Mottagarfonden, välja in gröna, sociala eller hållbara obligationer. Genom att Mottagarfonden strävar efter att, där så möjligt, investera i hållbara obligationer samt de exkluderingskriterier som tillämpas för Mottagarfonden, främjas såväl miljömässiga- som sociala egenskaper.

Ett obligationsinnehav medför ingen rättighet till att rösta på bolagsstämman. Captor strävar trots detta att, där det bedöms finnas förutsättningar, påverka bolagen i ESG-frågor. Detta sker i sådana fall främst genom dialog och annat engagemang.

Genom att Fonden är fullinvesterad i Mottagarfonden och de åtgärder som vidtas för Mottagarfonden kan hållbarhetsrisker begränsas i Fonden och därmed dess potentiella negativa inverkan på avkastningen.

För närmre information om Fondens arbete med ansvarsfulla investeringar se Instruktion om ansvarsfulla investeringar samt Fondens informationsbroschyr.

20.5 Investeringsstrategi

Fonden syftar till att vara fullinvesterad i Mottagarfonden. Mottagarfonden är en global företagsobligationsfond som investerar i svenska säkerställda bostadsobligationer i kombination med kreditderivat för att upprätthålla den globala kreditexponeringen, samt räntederivat för positioner i svenska räntor med lång löptid. Fonden kan periodvis även investera i företagsobligationer eller obligationer utgivna eller garanterade av stater, kommuner och överstatliga organisationer.

Mottagarfonden har inte fastställt någon minimiandel för hållbara investeringar, men kommer där så bedöms vara möjligt, baserat på de likviditets- och avkastningskrav som gäller för Mottagarfonden, välja in gröna, sociala eller hållbara obligationer.

Mottagarfonden kommer inte att placera i företag med bristande efterlevnad av internationella normer och konventioner som FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Ett obligationsinnehav medför ingen rättighet till att rösta på bolagsstämman. Captor strävar trots detta att, där det bedöms finnas förutsättningar, påverka bolagen i ESG-frågor. Detta sker i sådana fall främst genom dialog och annat engagemang.

Mottagarfondens policy för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten följs upp löpande, minst årligen.

Genom att vara fullinvesterad i Mottagarfonden som är en artikel 8-fond enligt Disclosureförordningen främjar Fonden miljörelaterade och sociala egenskaper.

Kriterierna för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna redogörs närmre för i avsnitt 20.4 *Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper*.

20.6 Andel av investeringar

Fonden är en matarfond som syftar till att vara fullinvesterad i Mottagarfonden. Fonden placerar enbart i Mottagarfonden och gör inga direktinvesteringar i räntebärande värdepapper eller andra typer av finansiella instrument. Minst 90 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. 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. Den återstående delen utgörs av sådana likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförfordningen⁴¹, utan att ha en hållbar investering som mål och har inget åtagande att göra hållbara investeringar. Fonden uppfyller således inte artikel 9 i Disclosureförfordningen⁴².

20.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Genom att Fonden investerar i Mottagarfonden uppnås de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. Det är därmed Mottagarfonden som styr investeringarna och det är i Mottagarfonden som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas.

Utöver att Mottagarfondens placeringar är föremål för Mottagarfondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp Mottagarfondens investeringar minst halvårsvis. Kontroller görs mot hållbarhetsindikatorer som exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

Därtill genomför Fondbolagets riskhanteringsfunktion en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper

- andel av intäkter från kontroversiella vapen
- andel av intäkter från vapen
- andel av intäkter från krigsmateriel
- andel av intäkter från alkohol
- andel av intäkter från tobak
- andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- andel av intäkter från pornografi
- andel av intäkter från fossila bränslen (kol, olja, gas)
- brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- investeringar i länder som finns med på FN:s och EU:s sanktionslista
- andel gröna, sociala eller hållbara obligationer

⁴¹ I Disclosureförfordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

⁴² I Disclosureförfordningens artikel 9 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

20.8 Metoder

Genom att vara fullinvesterad i Mottagarfonden som är en artikel 8-fond enligt Disclosureförordningen, främjar Fonden miljörelaterade och sociala egenskaper.

Fondbolaget följer upp Mottagarfondens investeringar minst halvårsvis samt genomför vid den löpande uppföljningen en screening av Mottagarfonden mot de exkluderade verksamheterna. Kontroller görs mot hållbarhetsindikatorer som exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

20.9 Datakällor och databehandling

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI samt i tillämpliga fall genom att underlag inhämtas från Mottagarfondbolaget. Via Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

20.10 Begränsningar för metoder och data

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas i Fonden uppfylls genom att Fonden placerar i Mottagarfonden.

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker även via data från Morningstar Direct och Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

20.11 Due diligence

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats för Fonden beaktas. Utöver att Mottagarfondens placeringar är föremål för Mottagarfondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp Mottagarfondens investeringar minst halvårsvis.

För Fonden har en initial due diligence skett i samband med uppsättningen av Fonden och valet av Mottagarfonden, vilken följs upp minst årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

20.12 Strategier för engagemang

Fonden placerar enbart i Mottagarfonden och gör inga direktinvesteringar i aktier. Mottagarfonden strävar trots detta att, där det bedöms finnas förutsättningar, påverka bolagen i ESG-frågor. Detta sker i sådana fall främst genom dialog och annat engagemang.

20.13 Valt referensvärde

Fonden är en matarfond som syftar till att vara fullinvesterad i Mottagarfonden. Inget index har valts som referensvärde för att uppfylla de miljömässiga eller sociala egenskaper som Fonden främjar.

21 Avanza Ränta Kort

21.1 Sammanfattning

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 är en artikel 8-fond enligt 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.

Mottagarfonden är en kort räntefond som investerar i säkerställda bostadsobligationer och obligationer utgivna eller garanterade av stater, kommuner eller överstatliga organisationer. Obligationerna ska ha hög kreditvärdighet och fondens genomsnittliga ränterisk är låg.

Mottagarfonden kommer inte, genom dess placeringar, att exponeras mot

- 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 (gambling), 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

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp de hållbarhetskriterier som har fastställts för fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper.

- andel av intäkter från kontroversiella vapen
- andel av intäkter från vapen
- andel av intäkter från krigsmateriel
- andel av intäkter från alkohol
- andel av intäkter från tobak
- andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- andel av intäkter från pornografi
- andel av intäkter från fossila bränslen (kol, olja, gas)
- brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- investeringar i länder som finns med på FN:s och EU:s sanktionslista
- andel gröna, sociala eller hållbara obligationer

Mottagarfonden har inte fastställt någon minimiandel för hållbara investeringar, men kommer där så bedöms vara möjligt, baserat på de likviditets- och avkastningskrav som gäller för Mottagarfonden, välja in gröna, sociala eller hållbara obligationer. Genom att Mottagarfonden strävar efter att, där så möjligt, investera i hållbara obligationer samt de exkluderingskriterier som tillämpas för Fonden, främjas såväl miljömässiga- som sociala egenskaper.

Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till frågor som miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling men har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar. En närmare redogörelse för det hållbarhetsarbete som tillämpas för Mottagarfonden finns på Captor Fund Management AB:s ("Captor") webbplats www.captor.se.

Fonden placerar enbart i Mottagarfonden och gör inga direktinvesteringar i räntebärande värdepapper eller andra typer av finansiella instrument. Minst 90 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar.

Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats för Fonden beaktas. Utöver att Mottagarfondens placeringar är föremål för Mottagarfondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp Mottagarfondens investeringar minst halvårsvis.

Kontroller görs mot hållbarhetsindikatorer som exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

Fondbolagets riskhanteringsfunktion genomför en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

En initial due diligence har genomförts i samband med uppsättningen av Fonden och valet av Mottagarfonden. Uppföljningen genomförs löpande, minst årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

Ett obligationsinnehav medför ingen rättighet till att rösta på bolagsstämman. Captor strävar trots detta att, där det bedöms finnas förutsättningar, påverka bolagen i ESG-frågor. Detta sker i sådana fall främst genom dialog och annat engagemang.

21.2 Summary

Avanza Ränta Kort ("the Fund") is a feeder fund that seeks to be fully invested in the master fund Captor Perenne Short-Term Bond ("the Master Fund"). By being fully invested in the Master Fund, which is an article 8 fund according to the EU Regulation 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("Disclosure Regulation"), the Fund promotes environmental and social characteristics.

The Master Fund is a short-term interest rate fund, which aims to invest in covered bonds and bonds issued or guaranteed by states, municipalities, or supranational organizations. The bonds must have a high degree of creditworthiness and the fund's average interest rate risk is low.

The Master Fund will not, through its investments, be exposed to

- companies with revenues from controversial weapons
- companies with revenues from nuclear weapons
- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues, from activities such as weapons, munitions, alcohol, tobacco, gambling, pornography, fossil fuels (coal, oil, gas)
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises. (Companies where the Master Fund Management Company does not see a willingness to change or assesses that the companies will not resolve the problems within an acceptable time horizon are rejected for investment.)
- investments in countries that are on the UN and EU sanctions list

The Fund Management Company uses the following indicators to follow up the sustainability criteria that have been established for the fund's promotion of environmental and social characteristics.

- share of revenue from controversial weapons
- share of revenue from weapons
- share of revenue from munitions
- share of revenue from alcohol
- share of revenue from tobacco
- share of revenue from gambling
- share of revenue from pornography
- share of revenue from fossil fuels (coal, oil, gas)
- breaches of the UN Global Compact and OECD guidelines for multinational enterprises
- investments in countries that are on the UN and EU sanctions list
- proportion of green, social or sustainable bonds

The Master Fund has not established a minimum share for sustainable investments, but will, where deemed possible, based on the liquidity, and return requirements of the Master Fund, opt in on green, social or sustainable bonds. By striving to invest in sustainable bonds and the exclusion criteria applied to the Master Fund, both environmental and social characteristics are promoted.

The Fund promotes environmental and social characteristics but does not have as its objective to carry out such sustainable investments as referred to in the Disclosure Regulation. The Fund considers environmental and social aspects such as climate, human rights, employee rights and equality matters, but does not commit to making sustainable investments. More information on the sustainability activities conducted by Captor on behalf of the Master Fund can be found at www.captor.se.

The Fund invests solely in the Master Fund and does not make direct investments in interest-bearing securities or other kinds of financial instruments. At least 90 percent of the Fund's investments are expected to be aligned with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

Avanza Fonder AB ("the Fund Management Company") has established procedures to ensure that sustainability risks as well as the sustainability criteria formulated for the Fund are considered. In addition to the Master Fund's investments being subject to the Master Fund Management Company's procedures for monitoring and control mechanisms, the Fund Management Company reviews the sustainability activities of the Master Fund's investments at least every six months.

Sustainability indicators such as excluded activities are monitored using product involvement data from Morningstar Direct and/or Clarity AI. Through Clarity AI, indicators for adverse impacts on sustainability factors are measured, including violations of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

As reported data is lacking for some indicators, the information may to some extent consist of estimated data. The proportion of data that is estimated is not currently followed up. To ensure the best possible data access, external data vendors are used. If data sources are deemed to contain deficiencies, the Fund Management Company will contact the affected party to investigate the conditions for improved data quality.

The Fund Management Company's risk management function carries out an independent review of compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

For the Fund, initial due diligence took place in connection with the establishment of the Fund and the selection of the Master Fund, which is followed up on an ongoing basis, at least annually. The Fund Management Company's risk management function monitors the due diligence process, and the due diligence process may as well be controlled by the Fund Management Company's internal auditor.

Bonds do not entail any right to vote at general meetings. Despite this, Captor strives to, where deemed possible, influence the companies in ESG matters. Such activities take place primarily through dialogue and other engagement.

21.3 Inga mål för hållbar investering

Denna fond främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden tar hänsyn till miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling men förbinder sig inte att göra hållbara investeringar.

21.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden är en matarfond som avser att vara fullinvesterad i Mottagarfonden. Genom att vara fullinvesterad i Mottagarfonden, som är en artikel 8-fond enligt Disclosureförordningen, främjar Fonden miljörelaterade och sociala egenskaper.

Mottagarfonden är en kort räntefond som investerar i säkerställda bostadsobligationer och obligationer utgivna eller garanterade av stater, kommuner eller överstatliga organisationer. Obligationerna ska ha hög kreditvärdighet och fondens genomsnittliga ränterisk är låg.

Mottagarfonden kommer inte, genom dess placeringar, att exponeras mot

- 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 (gambling), 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 har inte fastställt någon minimiandel för hållbara investeringar, men kommer där så bedöms vara möjligt, baserat på de likviditets- och avkastningskrav som gäller för Mottagarfonden, välja in gröna, sociala eller hållbara obligationer. Genom att Mottagarfonden strävar efter att, där så möjligt, investera i hållbara obligationer samt de exkluderingskriterier som tillämpas för Mottagarfonden, främjas såväl miljömässiga- som sociala egenskaper.

Ett obligationsinnehav medför ingen rättighet till att rösta på bolagsstämman. Captor strävar trots detta att, där det bedöms finnas förutsättningar, påverka bolagen i ESG-frågor. Detta sker i sådana fall främst genom dialog och annat engagemang.

Genom att Fonden är fullinvesterad i Mottagarfonden och de åtgärder som vidtas för Mottagarfonden kan hållbarhetsrisker begränsas i Fonden och därmed dess potentiella negativa inverkan på avkastningen.

För närmre information om Fondens arbete med ansvarsfulla investeringar se Instruktion om ansvarsfulla investeringar samt Fondens informationsbroschyr.

21.5 Investeringsstrategi

Fonden syftar till att vara fullinvesterad i Mottagarfonden. Mottagarfonden är en kort räntefond som investerar i säkerställda bostadsobligationer och obligationer utgivna eller garanterade av stater, kommuner eller överstatliga organisationer. Obligationerna ska ha hög kreditvärdighet och fondens genomsnittliga ränterisk är låg.

Mottagarfonden har inte fastställt någon minimiandel för hållbara investeringar, men kommer där så bedöms vara möjligt, baserat på de likviditets- och avkastningskrav som gäller för Mottagarfonden, välja in gröna, sociala eller hållbara obligationer.

Mottagarfonden kommer inte att placera i företag med bristande efterlevnad av internationella normer och konventioner som FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Ett obligationsinnehav medför ingen rättighet till att rösta på bolagsstämman. Captor strävar trots detta att, där det bedöms finnas förutsättningar, påverka bolagen i ESG-frågor. Detta sker i sådana fall främst genom dialog och annat engagemang.

Mottagarfondens policy för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten följs upp löpande, minst årligen.

Genom att vara fullinvesterad i Mottagarfonden som är en artikel 8-fond enligt Disclosureförordningen främjar Fonden miljörelaterade och sociala egenskaper.

Kriterierna för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna redogörs närmre för i avsnitt 19.4 *Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper*.

21.6 Andel av investeringar

Fonden är en matarfond som syftar till att vara fullinvesterad i Mottagarfonden. Fonden placerar enbart i Mottagarfonden och gör inga direktinvesteringar i räntebärande värdepapper eller andra typer av finansiella instrument. Minst 90 procent av Fondens investeringar förväntas vara anpassade till de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. 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. Den återstående delen utgörs av sådana likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförordningen⁴³, utan att ha en hållbar investering som mål och har inget åtagande att göra hållbara investeringar. Fonden uppfyller således inte artikel 9 i Disclosureförordningen⁴⁴.

21.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Genom att Fonden investerar i Mottagarfonden uppnås de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar. Det är därmed Mottagarfonden som styr investeringarna och det är i Mottagarfonden som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas.

Utöver att Mottagarfondens placeringar är föremål för Mottagarfondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp Mottagarfondens investeringar minst halvårsvis. Kontroller görs mot hållbarhetsindikatorer som exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

Därtill genomför Fondbolagets riskhanteringsfunktion en oberoende granskning av att de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden främjar efterlevs.

Fondbolaget använder följande indikatorer för att följa upp Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper

- andel av intäkter från kontroversiella vapen
- andel av intäkter från vapen
- andel av intäkter från krigsmateriel
- andel av intäkter från alkohol
- andel av intäkter från tobak
- andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- andel av intäkter från pornografi
- andel av intäkter från fossila bränslen (kol, olja, gas)
- brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- investeringar i länder som finns med på FN:s och EU:s sanktionslista
- andel gröna, sociala eller hållbara obligationer

21.8 Metoder

Genom att vara fullinvesterad i Mottagarfonden som är en artikel 8-fond enligt Disclosureförordningen, främjar Fonden miljörelaterade och sociala egenskaper.

⁴³ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

⁴⁴ I Disclosureförordningens artikel 9 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som har hållbara investeringar som mål.

Fondbolaget följer upp Mottagarfondens investeringar minst halvårsvis samt genomför vid den löpande uppföljningen en screening av Mottagarfonden mot de exkluderade verksamheterna. Kontroller görs mot hållbarhetsindikatorer som exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

21.9 Datakällor och databehandling

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI samt i tillämpliga fall genom att underlag inhämtas från Mottagarfondbolaget. Via Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. Andelen data som är estimerad följs inte upp i dagsläget. För att säkerställa en så god tillgång till data som möjligt används verktyg från externa leverantörer som tillhandhåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

21.10 Begränsningar för metoder och data

De miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas i Fonden uppfylls genom att Fonden placerar i Mottagarfonden.

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker även via data från Morningstar Direct och Clarity AI. Genom Clarity AI:s verktyg mäts indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer där bland annat brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag ingår.

Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer kan informationen till viss del bestå av estimerade data. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

21.11 Due diligence

Fondbolaget har rutiner för att säkerställa att hållbarhetsrisker liksom de hållbarhetskriterier som formulerats för Fonden beaktas. Utöver att Mottagarfondens placeringar är föremål för Mottagarfondbolagets rutiner för kontroll och uppföljning följer Fondbolaget upp Mottagarfondens investeringar minst halvårsvis.

För Fonden har en initial due diligence skett i samband med uppsättningen av Fonden och valet av Mottagarfonden, vilken följs upp minst årligen. Fondbolagets funktion för riskhantering övervakar processen för due diligence. Due diligence-processen kan även komma att kontrolleras av Fondbolagets internrevisor.

21.12 Strategier för engagemang

Fonden placerar enbart i Mottagarfonden och gör inga direktinvesteringar i aktier. Mottagarfonden strävar trots detta att, där det bedöms finnas förutsättningar, påverka bolagen i ESG-frågor. Detta sker i sådana fall främst genom dialog och annat engagemang.

21.13 Valt referensvärde

Fonden är en matarfond som syftar till att vara fullinvesterad i Mottagarfonden. Inget index har valts som referensvärde för att uppfylla de miljömässiga eller sociala egenskaper som Fonden främjar.

22 Ändringslogg

- Version 11, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2025-02-03. Uppdaterad information för Avanza Auto 6 med anledning av att Fonden kommer att börja nyttja aktieindexterminer för att skapa hävstång. För Avanza Auto 1-6 samt för Avanza 100, Avanza 75 och Avanza 50 har ett förtydligande gjorts avseende att fonderna väljer bort fonder som placerar i företag med intäkter från särskilda verksamheter.
- Version 10, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2024-12-09. Uppdaterad hållbarhetsinformation avseende exkluderingskriterier för Avanza Impact by Circulus, där omsättningsgränserna har skärpts från 5 procent till 0 procent för tobak och från 5 procent till 1 procent för kol samt ett tillägg avseende företag som får 50 % eller mer av sina intäkter från elproduktion med en växthusgasintensitet på mer än 100 g Co2 e/kWh. En ändring har även skett avseende uppdragstagaren av förvaltningsuppdraget för Avanza Impact by Circulus från Coeli Asset Management till Circulus Asset Management AB som härnäst förvaltar Fonden på uppdrag av Avanza Fonder AB. För Avanza Auto 1-6 samt för Avanza 100, Avanza 75 och Avanza 50 har ett förtydligande gjorts avseende att fonderna kan komma att placera i andra instrument än fonder såsom derivatinstrument.
- Version 9, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2024-09-17. Ny hållbarhetsinformation för Avanza Global i samband med att fonden ändrades från en matarfond till en indexfond. Uppdaterad hållbarhetsinformation avseende exkluderingskriterier för Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult, där omsättningsgränserna har skärpts från 5 procent till 0 procent för kontroversiella vapen, tobak, pornografi och fossila bränslen samt från 5 procent till 1 procent för vapen och ammunition.
- Version 8, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2024-05-21. Ny hållbarhetsinformation för Avanza Europa i samband med att fonden ändrades från en matarfond till en indexfond.
- Version 7, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2024-04-15. Ny hållbarhetsinformation för Avanza USA i samband med att fonden ändrades från en matarfond till en indexfond.
- Version 6, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2023-11-30. Hållbarhetsinformation för Avanza Global och Avanza Ränta Kort adderades inför lansering av fonderna.
- Version 5, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2023-09-01. Ett förtydligande gjordes för Avanza Europa respektive Avanza USA avseende exkluderingsstrategin för fossila bränslen under avsnittet "Den finansiella produktens miljörelaterade och sociala egenskaper". Ett förtydligande gjordes även för Avanza Impact by Circulus avseende fondens exkluderingsstrategi under avsnittet "Investeringsstrategi" samt "Sammanfattning" respektive "Summary".
- Version 4, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2023-05-25. Hållbarhetsinformation för Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult adderades i samband med lansering av fonden.
- Version 3, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2023-03-09. Hållbarhetsinformation för Avanza Impact by Circulus adderades i samband med lansering av fonden.
- Version 2, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2023-01-26. Hållbarhetsinformation för Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest adderades i samband med lansering av fonden.
- Version 1, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2022-12-14. Hållbarhetsrelaterade upplysningar publicerades på www.avanzafonder.se i enlighet med upplysningskraven i Disclosureförordningen.