

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Datum	2026-03-10
Version	16
Ersätter	<i>Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2026-02-03</i>
Uppdateringar	<i>Version 15, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2026-02-03 Version 14, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2025-12-19 Version 13, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2025-04-10 Version 12, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2025-04-03 Version 11, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2025-02-03 Version 10, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2024-12-09 Version 9, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2024-09-17 Version 8, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2024-05-21 Version 7, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2024-04-15 Version 6, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2023-11-30 Version 5, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2023-09-01 Version 4, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2023-05-25 Version 3, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2023-03-09 Version 2, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2023-01-26 Version 1, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2022-12-14</i>

Innehåll

Inledning	10
1 Avanza Auto 1	11
1.1 Sammanfattning	11
1.3 Inga mål för hållbar investering	14
1.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	15
1.5 Investeringsstrategi	15
1.6 Andel av investeringar	16
1.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	16
1.8 Metoder	17
1.9 Datakällor och databehandling	17
1.10 Begränsningar för metoder och data	17
1.11 Due diligence	18
1.12 Strategier för engagemang	18
1.13 Valt referensvärde	18
2 Avanza Auto 2	19
2.1 Sammanfattning	19
2.3 Inga mål för hållbar investering	22
2.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	23
2.5 Investeringsstrategi	23
2.6 Andel av investeringar	24
2.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	24
2.8 Metoder	25
2.9 Datakällor och databehandling	25
2.10 Begränsningar för metoder och data	25
2.11 Due diligence	26
2.12 Strategier för engagemang	26
2.13 Valt referensvärde	26
3 Avanza Auto 3	27
3.1 Sammanfattning	27
3.3 Inga mål för hållbar investering	30
3.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	31
3.5 Investeringsstrategi	31
3.6 Andel av investeringar	32
3.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	32
3.8 Metoder	33
3.9 Datakällor och databehandling	33
3.10 Begränsningar för metoder och data	33
3.11 Due diligence	34

3.12 Strategier för engagemang	34
3.13 Valt referensvärde	34
4 Avanza Auto 4	35
4.1 Sammanfattning	35
4.3 Inga mål för hållbar investering	38
4.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	39
4.5 Investeringsstrategi	39
4.6 Andel av investeringar	40
4.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	40
4.8 Metoder	41
4.9 Datakällor och databehandling	41
4.10 Begränsningar för metoder och data	41
4.11 Due diligence	42
4.12 Strategier för engagemang	42
4.13 Valt referensvärde	42
5 Avanza Auto 5	43
5.1 Sammanfattning	43
5.3 Inga mål för hållbar investering	46
5.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	47
5.5 Investeringsstrategi	47
5.6 Andel av investeringar	48
5.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	48
5.8 Metoder	49
5.9 Datakällor och databehandling	49
5.10 Begränsningar för metoder och data	49
5.11 Due diligence	50
5.12 Strategier för engagemang	50
5.13 Valt referensvärde	50
6 Avanza Auto 6	51
6.1 Sammanfattning	51
6.3 Inga mål för hållbar investering	55
6.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	55
6.5 Investeringsstrategi	56
6.6 Andel av investeringar	56
6.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	57
6.9 Datakällor och databehandling	57
6.10 Begränsningar för metoder och data	58
6.11 Due diligence	58
6.12 Strategier för engagemang	58

6.13 Valt referensvärde	58
7 Avanza 50	60
7.1 Sammanfattning	60
7.3 Inga mål för hållbar investering	63
7.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	64
7.5 Investeringsstrategi	64
7.6 Andel av investeringar	65
7.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	65
7.8 Metoder	66
7.9 Datakällor och databehandling	66
7.10 Begränsningar för metoder och data	66
7.11 Due diligence	67
7.12 Strategier för engagemang	67
7.13 Valt referensvärde	67
8 Avanza 75	68
8.1 Sammanfattning	68
8.3 Inga mål för hållbar investering	71
8.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	72
8.5 Investeringsstrategi	72
8.6 Andel av investeringar	73
8.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	73
8.9 Datakällor och databehandling	74
8.10 Begränsningar för metoder och data	74
8.11 Due diligence	75
8.12 Strategier för engagemang	75
8.13 Valt referensvärde	75
9 Avanza 100	76
9.1 Sammanfattning	76
9.3 Inga mål för hållbar investering	79
9.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	80
9.5 Investeringsstrategi	80
9.6 Andel av investeringar	81
9.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	81
9.9 Datakällor och databehandling	82
9.10 Begränsningar för metoder och data	82
9.11 Due diligence	83
9.12 Strategier för engagemang	83
9.13 Valt referensvärde	83
10 Avanza USA	84

10.1 Sammanfattning	84
10.3 Inga mål för hållbar investering	88
10.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	88
10.5 Investeringsstrategi	89
10.6 Andel av investeringar	90
10.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	90
10.8 Metoder	91
10.9 Datakällor och databehandling	91
10.10 Begränsningar för metoder och data	91
10.11 Due diligence	92
10.12 Strategier för engagemang	92
10.13 Valt referensvärde	92
11 Avanza Europa	93
11.1 Sammanfattning	93
11.3 Inga mål för hållbar investering	97
11.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	97
11.5 Investeringsstrategi	98
11.6 Andel av investeringar	99
11.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	99
11.8 Metoder	100
11.9 Datakällor och databehandling	100
11.10 Begränsningar för metoder och data	100
11.11 Due diligence	101
11.12 Strategier för engagemang	101
11.13 Valt referensvärde	101
12 Avanza Global	102
12.1 Sammanfattning	102
12.3 Inga mål för hållbar investering	106
12.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	106
12.5 Investeringsstrategi	107
12.6 Andel av investeringar	108
12.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	108
12.8 Metoder	109
12.9 Datakällor och databehandling	109
12.10 Begränsningar för metoder och data	109
12.11 Due diligence	110
12.12 Strategier för engagemang	110
12.13 Valt referensvärde	110
13 Avanza Tech Solutions by Barrett	111

13.1 Sammanfattning	111
13.3 Inga mål för hållbar investering	114
13.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	114
13.5 Investeringsstrategi	114
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	116
13.12 Strategier för engagemang	117
13.13 Valt referensvärde	117
14 Avanza Småbolag	118
14.1 Sammanfattning	118
14.3 Inga mål för hållbar investering	121
14.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	121
14.5 Investeringsstrategi	121
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	123
14.12 Strategier för engagemang	124
14.13 Valt referensvärde	124
15 Avanza Sweden All Cap	125
15.1 Sammanfattning	125
15.3 Inga mål för hållbar investering	129
15.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	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	131
15.11 Due diligence	132
15.12 Strategier för engagemang	132
15.13 Valt referensvärde	132
1 Avanza Fastighet by Norhammar	134

15.14 Sammanfattning	134
15.16 Inga mål för hållbar investering	137
15.17 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	137
15.18 Investeringsstrategi	138
15.19 Andel av investeringar	138
15.20 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	139
15.21 Metoder	139
15.22 Datakällor och databehandling	139
15.23 Begränsningar för metoder och data	139
15.24 Due diligence	140
15.25 Strategier för engagemang	140
15.26 Valt referensvärde	140
16 Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest	141
16.1 Sammanfattning	141
16.2 Summary	142
16.3 Inga mål för hållbar investering	144
16.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	144
16.5 Investeringsstrategi	145
16.6 Andel av investeringar	145
16.7 Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	146
16.8 Metoder	146
16.9 Datakällor och databehandling	146
16.10 Begränsningar för metoder och data	147
16.11 Due diligence	147
16.12 Strategier för engagemang	147
16.13 Valt referensvärde	147
17 Avanza Impact by Circulus	148
17.1 Sammanfattning	148
17.2 Summary	149
17.3 Betydande skada orsakas inte för målet för hållbar investering	151
17.4 Den finansiella produktens mål för hållbar investering	151
17.5 Investeringsstrategi	152
17.6 Andel av investeringar	153
17.7 Övervakning av mål för hållbar investering	153
17.8 Metoder	153
17.9 Datakällor och databehandling	154
17.10 Begränsningar för metoder och data	154
17.11 Due diligence	154
17.12 Strategier för engagemang	155

17.13	Uppnåendet av målet för hållbar investering.	155
18	Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult	156
18.1	Sammanfattning	156
18.2	Summary	157
18.3	Betydande skada orsakas inte för målet för hållbar investering	158
18.4	Den finansiella produktens mål för hållbar investering	159
18.5	Investeringsstrategi	159
18.6	Andel av investeringar	160
18.7	Övervakning av mål för hållbar investering	161
18.8	Metoder	161
18.9	Datakällor och databehandling	162
18.10	Begränsningar för metoder och data	162
18.11	Due diligence	163
18.12	Strategier för engagemang	163
18.13	Uppnåendet av målet för hållbar investering	163
19	Avanza Ränta Global	164
19.1	Sammanfattning	164
19.3	Inga mål för hållbar investering	167
19.4	Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	167
19.5	Investeringsstrategi	168
19.6	Andel av investeringar	169
19.7	Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	169
19.8	Metoder	169
19.9	Datakällor och databehandling	170
19.10	Begränsningar för metoder och data	170
19.11	Due diligence	170
19.12	Strategier för engagemang	170
19.13	Valt referensvärde	171
20	Avanza Ränta Kort	172
20.1	Sammanfattning	172
20.3	Inga mål för hållbar investering	175
20.4	Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper	175
20.5	Investeringsstrategi	176
20.6	Andel av investeringar	176
20.7	Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper	177
20.8	Metoder	177
20.9	Datakällor och databehandling	177
20.10	Begränsningar för metoder och data	178
20.11	Due diligence	178

20.12 Strategier för engagemang	178
20.13 Valt referensvärde	178
21 Ändringslogg	179

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 förvaltd 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, arbetstagar rättigheter 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 tillhandahåller 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, arbetstagar rättigheter 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 ansvarfulla 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* 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)

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 förvaltd 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, arbetstagar rättigheter 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 tillhandahåller 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, arbetstagar rättigheter 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 ansvarfulla 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 Disclosureförfordningen 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)

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 Disclosureförfordningen, 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 Disclosureförfordningen 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 förvaltd 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, arbetstagar rättigheter 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 tillhandahåller 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, arbetstagar rättigheter 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 Disclosureförfordningen 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)

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 Disclosureförfordningen, 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 Disclosureförfordningen 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 förvaltd 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* 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 – 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, arbetstagar rättigheter 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 tillhandahåller 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, arbetstagar rättigheter 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 ansvarfulla 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 Disclosureförfordningen 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)

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 Disclosureförfordningen, 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 Disclosureförfordningen 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 Disclosureförfordningen 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 förvaltd 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 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, arbetstagar rättigheter 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 tillhandahåller 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, arbetstagar rättigheter 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 ansvarfulla 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 förvaltd 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
- Andel av intäkter från produktion/utvinning av fossila bränslen (kol, olja, gas – åtminstone termiskt kol samt okonventionell olja och gas)

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.

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, arbetstagar rättigheter 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 lividitet, 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 tillhandahåller 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, arbetstagar rättigheter 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 från tid till annan även ingå derivatinstrument. Sådana derivatinstrument används i syfte att exempelvis hantera flöden och omallokeringar i Fonden.

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

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 fondbolagets arbete och strategier för ansvarsfulla investeringar sker primärt genom data från Morningstar Direct och Clarity AI samt genom dialog med Fondbolagen. Information om fondbolagets 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.

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

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

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.

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* 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 – 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 tillhandahåller 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, arbetstagar rättigheter 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 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 ansvarfulla investeringar sker primärt genom data från Morningstar Direct och Clarity AI samt genom dialog med Fondbolagen. Information om fondbolagens arbete med ansvarsfulla investeringar

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.

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 tillhandahåller 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, arbetstagar rättigheter 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 tillhandahåller 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, arbetstagar rättigheter 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 ansvarfulla 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, arbetstagar rättigheter 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 tillhandahåller 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, arbetstagar rättigheter 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 inlagen 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 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)

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 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.

9.10 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.

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 beaktas även hållbarhetsrisker i investeringsbesluten för Fonden.

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

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

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden till följd av exkluderingskriterier som tillämpas för jämförelseindex, *väljer bort* vissa typer av företag.

- Företag med intäkter från kontroversiella vapen
- Företag med intäkter från kärnvapen
- Företag med intäkter från kol (utvinning samt stödjande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter från tobak (produktion)
- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från vapen och krigsmateriel (produktion och distribution), alkohol (produktion), tobak (detaljhandel och stödjande produkter och tjänster), spelverksamhet (drift av gamblingverksamhet och specialutrustning), pornografi (produktion), olja och gas (produktion och utvinning)
- Företag med intäkter som överstiger 10 procent från olja och gas (stödjande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter som överstiger 50 procent från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion, där de kombinerade intäkterna inte får överstiga 50 procent
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact (Non-Compliant)
- Företag som är inblandade i allvarliga 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
- Andel av intäkter från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion
- 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 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 tillhandahåller 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 sustainability risks are integrated into the investment decision process.

The Benchmark Index is designed to comply with the minimum requirements for EU Paris-Aligned Benchmarks ("PAB"). This means, among other things, that the weighted average greenhouse gas intensity of the companies included in the Benchmark Index must be at least 50 percent lower than the corresponding intensity of a broad market reference portfolio. In addition, the companies included in the Benchmark Index must collectively demonstrate an annual reduction in greenhouse gas intensity of an average of seven percent.

For the Fund's Benchmark Index, a methodology is applied for the assessment and grading of environmental, social, and governance-related risks ("ESG risks"). Companies with high sustainability risks will be excluded from the Benchmark Index (ESG Risk Score >40).

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 thermal coal (extraction and supporting products and services)
- companies with revenues from tobacco (production)
- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues from weapons and munitions (production and distribution), alcohol (production), tobacco (retail and supporting products and services), gambling (operations and special equipment), pornography (production), oil and gas (production/extraction)
- companies with revenues, exceeding 10 percent of total revenues from oil and gas (supporting products and services)
- companies with revenues, exceeding 50 percent of total revenues from thermal coal power generation and/or oil and gas generation, where the combined revenues must not exceed 50 percent
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact (Non-Compliant)
- companies involved in severe 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 thermal 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
- Share of revenues from thermal coal power generation and/or oil and gas generation
- 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, arbetstagar rättigheter 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 beaktas även hållbarhetsrisker i investeringsbesluten för Fonden.

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

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

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden till följd av exkluderingskriterier som tillämpas för jämförelseindex, väljer bort vissa typer av företag.

- Företag med intäkter från kontroversiella vapen
- Företag med intäkter från kärnvapen
- Företag med intäkter från kol (utvinning samt stödjande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter från tobak (produktion)
- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från vapen och krigsmateriel (produktion och distribution), alkohol (produktion), tobak (detaljhandel och stödjande produkter och tjänster),

spelverksamhet (drift av gamblingverksamhet och specialutrustning), pornografi (produktion), olja och gas (produktion/utvinning)

- Företag med intäkter som överstiger 10 procent från olja och gas (stödande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter som överstiger 50 procent från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion, där de kombinerade intäkterna inte får överstiga 50 procent
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact (Non-Compliant)
- Företag som är inblandade i allvarliga kontroverser (uppgående till 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med negativ inverkan för ägare och samhälle)
- Företag med hög ESG-risk (Sustainalytics ESG Rsk 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 för att efterleva minimikraven för EU Paris-Aligned Benchmarks ("PAB"). Detta innebär bland annat att den viktade genomsnittliga växthusgasintensiteten för de företag som ingår i jämförelseindex ska vara minst 50 procent lägre än motsvarande intensitet i en bred marknadsportfölj. Därutöver ska företagen i jämförelseindex sammantaget uppvisa en årlig minskning av växthusgasintensitet om i genomsnitt sju procent.

För Fondens jämförelseindex tillämpas en metodik för bedömning och gradering av miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade risker ("ESG-risker"). Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex (ESG Risk Score >40). 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 Disclosureförordningen²⁵, utan att ha en hållbar investering som mål och har inget åtagande att göra hållbara investeringar. Fonden uppfyller således inte artikel 9 i Disclosureförordningen.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 och 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

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

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

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

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 tillhandahåller 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"). Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex (ESG Risk Score >40).

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 beaktas även hållbarhetsrisker i investeringsbesluten för Fonden.

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

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

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden till följd av exkluderingskriterier som tillämpas för jämförelseindex, *väljer bort* vissa typer av företag.

- Företag med intäkter från kontroversiella vapen
- Företag med intäkter från kärnvapen
- Företag med intäkter från kol (utvinning samt stödjande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter från tobak (produktion)
- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från vapen och krigsmateriel (produktion och distribution), alkohol (produktion), tobak (detaljhandel och stödjande produkter och tjänster), spelverksamhet (drift av gamblingverksamhet och specialutrustning), pornografi (produktion), olja och gas (produktion/utvinning)
- Företag med intäkter som överstiger 10 procent från olja och gas (stödjande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter som överstiger 50 procent från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion, där de kombinerade intäkterna inte får överstiga 50 procent
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact (Non-Compliant)
- Företag som är inblandade i allvarliga 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
- Andel av intäkter från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion
- 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 tillhandahåller 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 sustainability risks are integrated into the investment decision process.

The Benchmark Index is designed to comply with the minimum requirements for EU Paris-Aligned Benchmarks ("PAB"). This means, among other things, that the weighted average greenhouse gas intensity of the companies included in the Benchmark Index must be at least 50 percent lower than the corresponding intensity of a broad market reference portfolio. In addition, the companies included in the Benchmark Index must collectively demonstrate an annual reduction in greenhouse gas intensity of an average of seven percent.

For the Fund's Benchmark Index, a methodology is applied for the assessment and grading of environmental, social, and governance-related risks ("ESG risks"). Companies with high sustainability risks will be excluded from the Benchmark Index (ESG Risk Score >40).

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 thermal coal (extraction and supporting products and services)
- companies with revenues from tobacco production companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues from weapons and munitions (production and distribution), alcohol (production), tobacco (retail and supporting products and services), gambling (operations and special equipment), pornography (production), oil and gas (production/extraction)
- companies with revenues, exceeding 10 percent of total revenues from oil and gas (supporting products and services)
- companies with revenues, exceeding 50 percent of total revenues from thermal coal power generation and/or oil and gas generation, where the combined revenues from these sources must not exceed 50 percent
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact (Non-Compliant)
- companies involved in severe 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 thermal 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
- Share of revenues from thermal coal power generation and/or oil and gas generation
- 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, arbetstagar rättigheter 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 beaktas även hållbarhetsrisker i investeringsbesluten för Fonden.

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

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

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden till följd av exkluderingskriterier som tillämpas för jämförelseindex, väljer bort vissa typer av företag.

- Företag med intäkter från kontroversiella vapen
- Företag med intäkter från kärnvapen
- Företag med intäkter från kol (utvinning samt stödjande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter från tobak (produktion)

- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från vapen och krigsmateriel (produktion och distribution), alkohol, tobak (detaljhandel och stödjande produkter och tjänster), spelverksamhet (drift av gamblingverksamhet och specialutrustning), pornografi (produktion), olja och gas (produktion/utvinning)
- Företag med intäkter som överstiger 10 procent från olja och gas (stödjande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter som överstiger 50 procent från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion, där de kombinerade intäkterna inte får överstiga 50 procent
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact (Non-Compliant)
- Företag som är inblandade i allvarliga 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 för att efterleva minimikraven för EU Paris-Aligned Benchmarks ("PAB"). Detta innebär bland annat att den viktade genomsnittliga växthusgasintensiteten för de företag som ingår i jämförelseindex ska vara minst 50 procent lägre än motsvarande intensitet i en bred marknadsportfölj. Därutöver ska företagen i jämförelseindex sammantaget uppvisa en årlig minskning av växthusgasintensitet om i genomsnitt sju procent.

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

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 pornografi
- Andel av intäkter från olja och gas
- Andel av intäkter från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion
- 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 tillhandahåller 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"). Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex (ESG Risk Score >40).

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 beaktas även hållbarhetsrisker i investeringsbesluten för Fonden.

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

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

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden till följd av exkluderingskriterier som tillämpas för jämförelseindex, *väljer bort* vissa typer av företag.

- Företag med intäkter från kontroversiella vapen
- Företag med intäkter från kärnvapen
- Företag med intäkter från kol (utvinning samt stödjande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter från tobak (produktion)
- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från vapen och krigsmateriel (produktion och distribution), alkohol (produktion), tobak (detaljhandel och stödjande produkter och tjänster), spelverksamhet (drift av gamblingverksamhet och specialutrustning), pornografi (produktion), olja och gas (produktion och utvinning)
- Företag med intäkter som överstiger 10 procent från olja och gas (stödjande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter som överstiger 50 procent från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion, där de kombinerade intäkterna inte får överstiga 50 procent.
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact (Non-Compliant)
- Företag som är inblandade i allvarliga 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
- Andel av intäkter från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion
- 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 tillhandahåller 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 interntrevisor.

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 sustainability risks are integrated into the investment decision process.

The Benchmark Index is designed to comply with the minimum requirements for EU Paris-Aligned Benchmarks ("PAB"). This means, among other things, that the weighted average greenhouse gas intensity of the companies included in the Benchmark Index must be at least 50 percent lower than the corresponding intensity of a broad market reference portfolio. In addition, the companies included in the Benchmark Index must collectively demonstrate an annual reduction in greenhouse gas intensity of an average of seven percent.

For the Fund's Benchmark Index, a methodology is applied for the assessment and grading of environmental, social, and governance-related risks ("ESG risks"). Companies with high sustainability risks will be excluded from the Benchmark Index (ESG Risk Score >40).

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 thermal coal (extraction and supporting products and services)
- companies with revenues from tobacco (production)
- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues from weapons and munitions (production and distribution), alcohol (production), tobacco (retail and supporting products and services), gambling, (operations and special equipment), pornography (production), oil and gas (production/extraction)
- companies with revenues, exceeding 10 percent of total revenues from oil and gas (supporting products and services)
- companies with revenues, exceeding 50 percent of total revenues from thermal coal power generation and/or oil and gas generation, where the combined revenues from these sources must not exceed 50 percent
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact (Non-Compliant)
- companies involved in severe 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 thermal 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
- Share of revenues from thermal coal power generation and/or oil and gas generation
- 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, arbetstagar rättigheter 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 beaktas även hållbarhetsrisker i investeringsbesluten för Fonden.

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

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

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas även genom att Fonden till följd av exkluderingskriterier som tillämpas för jämförelseindex, *väljer bort* vissa typer av företag.

- Företag med intäkter från kontroversiella vapen
- Företag med intäkter från kärnvapen
- Företag med intäkter från kol (utvinning samt stödjande produkter och tjänster)

- Företag med intäkter från tobak (produktion)
- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från vapen och krigsmateriel (produktion och distribution), alkohol (produktion), tobak (detaljhandel och stödjande produkter och tjänster), spelverksamhet (drift av gamblingverksamhet och specialutrustning), pornografi (produktion), olja och gas (produktion/utvinning)
- Företag med intäkter som överstiger 10 procent från olja och gas (stödjande produkter och tjänster)
- Företag med intäkter som överstiger 50 procent från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion, där de kombinerade intäkterna inte får överstiga 50 procent
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact (Non-Compliant)
- Företag som är inblandade i allvarliga 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 för att efterleva minimikraven för EU Paris-Aligned Benchmarks ("PAB"). Detta innebär bland annat att den viktade genomsnittliga växthusgasintensiteten för de företag som ingår i jämförelseindex ska vara minst 50 procent lägre än motsvarande intensitet i en bred marknadsportfölj. Därutöver ska företagen i jämförelseindex sammantaget uppvisa en årlig minskning av växthusgasintensitet om i genomsnitt sju procent.

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

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 alkohol
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från pornografi
- Andel av intäkter från olja och gas
- Andel av intäkter från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion
- 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 tillhandahåller 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"). Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex (ESG Risk Score >40).

13 Avanza Tech Solutions by Barrett

13.1 Sammanfattning

Avanza Tech Solutions by Barrett ("Fonden") är en matarfond som avser att vara fullinvesterad i mottagarfonden Carmignac Portfolio Tech Solutions ("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 IT-bolag som driver innovation såsom exempelvis företag verksamma inom programvara, datortillverkning, kommunikationsutrustning, halvledare och IT-tjänster. Mottagarfondens mål är att investera åtminstone 80 procent av tillgångarna i värdepapper relaterade till företag vars verksamhet bedöms vara i linje med relevanta mål i FN:s Agenda 2030 för hållbar utveckling.

Mottagarfonden *väljer bort* vissa typer av företag.

- Företag med intäkter från kontroversiella vapen
- Företag med intäkter från kärnvapen
- Företag med intäkter som överstiger 2 procent från spelverksamhet (gambling) och pornografi
- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från tobak, kol, olja och 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 tobak
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från pornografi
- Andel av intäkter från kol
- Andel av intäkter från olja och 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, arbetstagar rättigheter och likabehandling men har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar. En närmare redogörelse för det hållbarhetsarbete som tillämpas för Mottagarfonden finns på Carmignacs webbplats www.carmignac.com.

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 tillhandahåller 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.carmignac.com.

13.2 Summary

Avanza Tech Solutions by Barrett ("the Fund") is a feeder fund that seeks to be fully invested in the master fund Carmignac Portfolio Tech Solutions ("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 focusing on IT companies driving innovation, such as companies operating in software, computer manufacturing, communications equipment, semiconductors, and IT services. The Master Fund's objective is to invest at least 80 percent of its assets in securities related to companies whose operations are assessed to be in line with relevant goals in the UN 2030 Agenda for Sustainable Development.

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 2 percent of total revenues, from gambling and pornography
- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues, from tobacco, coal, oil and 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 tobacco
- Share of revenue from gambling
- Share of revenue from pornography
- Share of revenue from coal
- Share of revenue from oil and 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 Carmignac on behalf of the Master Fund can be found at www.carmignac.com.

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 Carmignac'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.

Carmignac, 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 Carmignac is published annually at www.carmignac.com.

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, arbetstagar rättigheter 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 förvaltd aktiefond med inriktning mot IT-bolag som driver innovation såsom exempelvis företag verksamma inom programvara, datortillverkning, kommunikationsutrustning, halvledare och IT-tjänster. Mottagarfondens mål är att investera åtminstone 80 procent av tillgångarna i värdepapper relaterade till företag vars verksamhet bedöms vara i linje med relevanta mål i FN:s Agenda 2030 för hållbar utveckling.

Mottagarfonden *väljer bort* vissa typer av företag.

- Företag med intäkter från kontroversiella vapen
- Företag med intäkter från kärnvapen
- Företag med intäkter som överstiger 2 procent från spelverksamhet (gambling) och pornografi
- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från tobak, kol, olja och gas
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. (Företag där mottagarfondbolaget inte ser förändringsvilja eller bedömer att företagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en acceptabel tidshorisont, underkänns för investering.)

Mottagarfondens fondbolag, Carmignac, har antagit en röstnings- och engagemangspolicy som utgör grund för det påverkansarbete Carmignac bedriver för Mottagarfondens räkning. En redogörelse av aktieägarengagemanget i Mottagarfonden publiceras årligen på www.carmignac.com.

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 inriktning mot IT-bolag som driver innovation såsom exempelvis företag verksamma inom programvara, datortillverkning, kommunikationsutrustning, halvledare och IT-tjänster. Mottagarfondens mål

är att investera åtminstone 80 procent av tillgångarna i värdepapper relaterade till företag vars verksamhet bedöms vara i linje med relevanta mål i FN:s Agenda 2030 för hållbar utveckling.

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.carmignac.com.

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*.

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 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.

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.

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.

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 kol
- Andel av intäkter från olja och gas
- 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 tillhandahåller 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 aktieägarengagemang i syfte att påverka enskilda företag. En redogörelse av aktieägarengagemanget i Mottagarfonden publiceras årligen på www.carmignac.com.

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 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 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, arbetstagar rättigheter 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 tillhandahåller 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 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 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, arbetstagar rättigheter 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 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 förvaltd 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 *14.4 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.

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:

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.

- Andel av intäkter från kontroversiella vapen
- 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 tillhandahåller 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 Sweden All Cap

15.1 Sammanfattning

Avanza Sweden All Cap ("Fonden") är en passivt förvaltd 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 Screened Select 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 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"). Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex (ESG risk score >40).

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas genom att Fonden, till följd av exkluderingskriterier som tillämpas för jämförelseindex, *väljer bort* vissa typer av företag.

- Företag med intäkter från kontroversiella vapen
- Företag med intäkter från kärnvapen
- Företag med intäkter från tobak (produktion)
- Företag med intäkter från kol (utvinning)
- Företag med intäkter som överstiger 5 procent från verksamheter som alkohol (produktion), tobak (detaljhandel och stödjande produkter och tjänster), spelverksamhet (drift av gamblingverksamhet och specialutrustning), pornografi (produktion), olja och gas (produktion/utvinning)
- Företag med intäkter som överstiger 50 procent från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion, där de kombinerade intäkterna inte får överstiga 50 procent
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact
- Företag som är inblandade i betydande kontroverser (uppgående 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 alkohol
- Andel av intäkter från tobak
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från pornografi
- Andel av intäkter från kol
- Andel av intäkter från olja och gas
- Andel av intäkter från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion
- 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 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 tillhandahåller 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 Sweden ("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 Screened 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 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"). The Benchmark Index will be opting out of companies with high sustainability-related risks (ESG Risk Score >40).

Environmental and social characteristics are 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 from tobacco (production)
- companies with revenues from thermal coal (extraction)
- companies with revenues, exceeding 5 percent of total revenues from activities such as alcohol (production), tobacco (retail and supporting products and services), gambling (operations and special equipment), pornography (production), oil and gas (production/extraction)
- companies with revenues, exceeding 50 percent of total revenues from thermal coal power generation and/or oil and gas generation, where the combined revenues must not exceed 50 percent
- companies with deficiencies in compliance with the UN Global Compact
- 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 alcohol
- Share of revenue from tobacco
- Share of revenue from gambling
- Share of revenue from pornography
- Share of revenues from coal
- Share of revenues from oil and gas
- Share of revenues from thermal coal power generation and/or oil and gas generation
- 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 the shares included in the benchmark index from time to time. The Fund invests in equities and may also use derivatives for liquidity purposes. Derivatives are not used to attain 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, 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, arbetstagar rättigheter och likabehandling, men förbinder sig inte att göra hållbara investeringar.

15.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden är en passivt förvaltd 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 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"). Företag med höga hållbarhetsrisker kommer att exkluderas i jämförelseindex (ESG Risk Score >40).

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas genom att Fonden till följd av exkluderingskriterier som tillämpas för jämförelseindex, *väljer bort* vissa typer av företag.

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

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 högst ESG-relaterade risker (ESG Risk Score >40). 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 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 Screened Select Index som de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjas. Kriterierna för främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna redogörs närmre för i avsnitt *15.4 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 jämförelseindex ingående aktierna. Fonden placerar i aktier och kan även komma att använda derivat i likviditetssyfte. 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.

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 och december.

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.

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 alkohol
- Andel av intäkter från tobak
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från pornografi
- Andel av intäkter från kol
- Andel av intäkter från olja och gas
- Andel av intäkter från kolkraft och/eller olje- och gasbaserad kraftproduktion
- 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 tillhandahåller 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 Screened 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, som är ett index som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att exkludera företag med höga hållbarhetsrisker. I Morningstar® Sweden Screened Select Index exkluderas företag med intäkter från kontroversiella vapen, tobak och kol samt företag vars intäkter till mer än fem procent är hänförliga till alkohol, tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi, olja och gas. 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 fem på en femgradig skala – där fem är sämst – exkluderas också. Företag med hög ESG-risk motsvarande ett ESG-riskbetyg över 40 exkluderas.

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 företagens kontroversrating sker kvartalsvis i mars, juni, september och december.

Vid de kvartalsvisa utvärderingarna exkluderas konstituenten som har en kontroversrating på fem på Sustainalytics femgradig skala.

Mer information om Fondens jämförelseindex finns på <https://indexes.morningstar.com/>

1 Avanza Fastighet by Norhammar

15.14 Sammanfattning

Avanza Fastighet by Norhammar ("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 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 tillhandahåller 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.

15.15 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.

15.16 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, arbetstagar rättigheter och likabehandling, men förbinder sig inte att göra hållbara investeringar.

15.17 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.

15.18 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 *16.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper*.

15.19 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.

15.20 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

15.21 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.

15.22 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 tillhandahåller hållbarhetsdata. I det fall datakällor bedöms innehålla brister kommer Fondbolaget att vända sig till berörd part för att utreda förutsättningarna för förbättrad datakvalitet.

15.23 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.

15.24 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.

15.25 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.

15.26 Valt referensvärde

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

16 Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest

16.1 Sammanfattning

Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest ("Fonden") är en är en matarfond som avser att vara fullinvesterad i mottagarfonden ARK Innovation UCITS ETF. 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 som placerar i aktier utgivna av innovativa bolag inom olika branscher över hela världen med tyngdpunkt på amerikanska bolag. I förvaltningen av Mottagarfonden främjas miljörelaterade och sociala egenskaper genom att hållbarhetsanalys integreras i den bolagsanalys som ligger till grund för de investeringsbeslut som fattas för fonden. Hållbarhetsanalysen liksom bolagsanalysen genomförs av ARK Invest.

Investeringsstrategin för Mottagarfonden inbegriper integrering av miljö-, sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter (ESG) i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling ("SDG:er") genom att investera i teknologier och företag som sannolikt kommer att ha en positiv påverkan på miljö och samhälle. Fokus ligger på så kallad "disruptive innovation", vilket definieras som introduktionen av en teknologiskt möjliggjord ny produkt eller tjänst som potentiellt förändrar hur världen fungerar. De identifierade företagen ska även ha robusta styrningsstrukturer och produktuppsättningar med en positiv social och miljömässigt hållbar påverkan.

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 tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi, alkohol, 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 tobak
- Andel av intäkter från spelverksamhet (gambling)
- Andel av intäkter från pornografi
- Andel av intäkter från alkohol
- 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, arbetstagar rättigheter och likabehandling men har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar. En närmare redogörelse för det hållbarhetsarbete som tillämpas för Mottagarfonden finns på <https://arkeurope.com/>.

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 tillhandahåller 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. Mer information om det aktieägarengagemang som bedrivs i Mottagarfonden finns på <https://arkeurope.com/>.

16.2 Summary

Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest ("the Fund") is a feeder fund that seeks to be fully invested in the master fund ARK Innovation UCITS ETF ("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 innovative companies across various industries worldwide, with a strong emphasis on U.S. companies. The Master Fund promotes environmental and social characteristics by integrating sustainability analysis into its overall company evaluation. Both the sustainability and company analyses are conducted by ARK Invest.

The investment strategy of the Master Fund includes the integration of environmental, social and governance (ESG) aspects in line with the UN's Sustainable Development Goals ("SDGs") by investing in technologies and companies that are likely to have a positive impact on the environment and society. The focus is on "disruptive innovation", which is defined as the introduction of a technologically enabled new product or service that potentially changes the way the world works. The identified companies should also

have robust governance structures and product sets with a positive social and environmentally sustainable impact.

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 tobacco, gambling, pornography, alcohol, fossil fuels (coal, oil, gas)
- companies with non-compliance with the UN Global Compact and the OECD Guidelines for Multinational Enterprises

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 tobacco
- Share of revenue from gambling
- Share of revenue from pornography
- Share of revenue from alcohol
- Share of revenue from fossil fuels (coal, oil, gas)
- Violations of the UN Global Compact and the 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 <https://arkeurope.com/>.

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 procedures for monitoring and controlling 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.

ARK Invest has adopted a voting and engagement policy and conducts influencing activities on behalf of the Master Fund. More information about the shareholder engagement conducted in the Recipient Fund can be found at <https://arkeurope.com/>.

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, arbetstagar rättigheter och likabehandling, men förbinder sig inte att göra hållbara investeringar.

16.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden är en matarfond som avser att vara fullinvesterad i mottagarfonden ARK Innovation UCITS ETF. 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 som placerar i aktier utgivna av innovativa bolag inom olika branscher över hela världen med tyngdpunkt på amerikanska bolag. I förvaltningen av Mottagarfonden främjas miljörelaterade och sociala egenskaper genom att hållbarhetsanalys integreras i den bolagsanalys som ligger till grund för de investeringsbeslut som fattas för fonden. Hållbarhetsanalysen liksom bolagsanalysen genomförs av ARK Invest.

Investeringsstrategin för Mottagarfonden inbegriper integrering av miljö-, sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter (ESG) i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling ("SDG:er") genom att investera i teknologier och företag som sannolikt kommer att ha en positiv påverkan på miljö och samhälle. Fokus ligger på så kallad "disruptive innovation", vilket definieras som introduktionen av en teknologiskt möjliggjord ny produkt eller tjänst som potentiellt förändrar hur världen fungerar. De identifierade företagen ska även ha robusta styrningsstrukturer och produktuppsättningar med en positiv social och miljömässigt hållbar påverkan.

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 tobak, spelverksamhet (gambling), pornografi, alkohol, fossila bränslen (kol, olja, gas)
- Företag med bristande efterlevnad av FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

Mottagarfondens fondbolag, ARK Invest AB ("ARK"), har antagit en röstnings- och engagemangspolicy som utgör grund för det påverkansarbete ARK bedriver för Mottagarfondens räkning. Mer information om det aktieägarengagemang som bedrivs i Mottagarfonden finns på <https://arkeurope.com/>.

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.

16.5 Investeringsstrategi

Fonden syftar till att vara fullinvesterad i Mottagarfonden. Mottagarfonden är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar i aktier utgivna av innovativa bolag inom olika branscher över hela världen med tyngdpunkt på amerikanska bolag.

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. Mer information om det aktieägarengagemang som bedrivs i Mottagarfonden finns på <https://arkeurope.com/>.

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 *17.4 Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper*.

16.6 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 Disclosuresförordningen) 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 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.

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

16.8 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.

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.

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.

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.

16.10 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.

16.11 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 interntrevisor.

16.12 Strategier för engagemang

För Fonden sker påverkan indirekt där Mottagarfondbolaget arbetar med aktieägarengagemang i syfte att påverka enskilda företag. Mer information om det aktieägarengagemang som bedrivs i Mottagarfonden finns på <https://arkeurope.com/>.

16.13 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.

17 Avanza Impact by Circulus

17.1 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, utsläppsnåla 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 tillhandahåller 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.

17.2 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.

17.3 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 rymms 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.

17.4 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.

17.5 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, utsläppsnåla 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 genomlysningprocessen 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*.

17.6 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.

17.7 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.

17.8 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.

17.9 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 tillhandahåller 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

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.

17.11 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 investeringsmålens 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.

17.12 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.

17.13 Uppnåendet av målet för hållbar investering.

Inget index har valts som referensvärde för att uppnå Fondens mål för hållbara investeringar.

18 Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult

18.1 Sammanfattning

Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult ("Fonden") är en är en matarfond som avser att vara fullinvesterad i mottagarfonden HealthInvest Sustainable Healthcare ("Mottagarfonden"). Genom att vara fullinvesterad i Mottagarfonden, utformningen av Mottagarfonden, liksom de exkluderingar av vissa företag som görs av Mottagarfonden, uppnås Fondens mål för hållbara investeringar.

Mottagarfonden är en aktivt förvaltd aktiefond med målsättningen 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. För att avgöra om ett portföljbolag är en hållbar investering använder Mottagarfonden 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 Mottagarfonden 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, spelverksamhet (gambling) och cannabis (rekreation) samt företag med registrerade brott mot FN Global Compact bort.

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), cannabis (rekreation) och fossila bränslen (olja, kol, gas).
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

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 Fondens mål för hållbara investeringar.

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 bland annat 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 tillhandahåller 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 Fondens mål för hållbara investeringar efterlevs.

En initial due diligence har genomförts i samband med uppsättningen av Fonden och valet av Mottagarfonden. Uppföljning 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.healthinvest.se.

Mottagarfonden är aktivt förvaltd och inget specifikt index har valts som referensvärde för att uppfylla målet för hållbar investering.

18.2 Summary

Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult ("the Fund") is a feeder fund that seeks to be fully invested in the master fund HealthInvest Sustainable Healthcare ("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 applied by the Master Fund, the Fund's objective for sustainable investments is achieved.

The Master 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.

To determine whether a portfolio company is a sustainable investment, the Master Fund employs a three-step methodology. 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 they do 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 for the Master Fund, meaning that the Master Fund opts out of companies with revenue from controversial weapons, tobacco, pornography and fossil fuels as well as companies that have more than one percent of revenue from weapons and ammunition. Additionally, the Fund opts out of companies that have more than five percent of revenue from alcohol, gambling and cannabis (recreational) as well as companies with verified violations of the UN Global Compact.

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, cannabis (recreational) and fossil fuels (oil, coal, gas).
- Breach of the UN Global Compact and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

The Fund invests solely in the Master Fund and does not make direct investments in equities or other kinds of financial instruments. At least 90 percent of the Fund's investments are expected to be aligned with the Fund's sustainable investment objective.

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 Fund's sustainable investment objective.

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.

HealthInvest, 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 HealthInvest is published annually at www.healthinvest.se.

The Master 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

Mottagarfonden investerar enbart i företag som uppfyller kriterierna för att inte orsaka betydande skada. För att säkerställa detta utvärderas investeringarna i förhållande till följande indikatorer för negativa konsekvenser. För varje indikator använder mottagarfonden två standardavvikelser från genomsnittet för de 50 största företagen i MSCI World Health Care Index som gränsvärde för att bedöma betydande skada. Indikatorerna 15–18 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.

Mottagarfonden 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). Mottagarfonden 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 Mottagarfondens 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. Mottagarfonden investerar inte vid bekräftade brott. Mottagarfondens investeringar följs regelbundet upp för att säkerställa efterlevnad.

18.4 Den finansiella produktens mål för hållbar investering

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, uppnås Fondens mål för hållbara investeringar.

Mottagarfondens hållbarhetsmål är FN:s utvecklingsmål nummer 3, god hälsa och välbefinnande.

Mottagarfonden investerar i företag i hälsovårdssektorn, som enligt HealthInvests bedömning bidrar till hållbarhetsmålet, god hälsa och välbefinnande.

18.5 Investeringsstrategi

Fonden syftar till att vara fullinvesterad i Mottagarfonden. Mottagarfonden är en aktivt förvaltd fond som investerar i hälsovårdssektorn. Mottagarfonden investerar i aktier. Mottagarfondens hållbarhetsmål är

integrerad i investeringsprocessen då endast hållbara investeringar får göras (med undantag för insättning på konto för likviditetsskäl). Mottagarfonden följs sedan upp för att säkerställa att den fortsatt uppfyller Fondbolagets kriterier för hållbara investeringar.

Praxis för god styrning

Mottagarfondens samtliga 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.

18.6 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 Fondens mål för hållbara investeringar. Det bör understrykas att Fondbolaget i denna bedömning utgår från Fondens placering i Mottagarfonden och inte Mottagarfondens underliggande placeringar. Den återstående delen utgörs av sådana likvida medel som behövs för förvaltningen av Fonden.

Mottagarfonden är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i hälsovårdssektorn. Alla investeringar i Mottagarfonden görs direkt i företag som bedöms utgöra hållbara investeringar. Dessutom får medel på konto och andra tillgångar ingå i Mottagarfonden i likviditetssyfte.

18.7 Övervakning av mål för hållbar investering

Genom att Fonden investerar i Mottagarfonden uppnås Fondens mål för hållbara investeringar. Det är därmed Mottagarfonden som styr investeringarna och det är Mottagarfonden som säkerställer att investeringarna är anpassade till Fondens mål för hållbara investeringar..

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 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), cannabis (rekreation) och fossila bränslen (olja, kol, gas).
- Brott mot FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Mottagarfondens 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.

18.8 Metoder

Genom att vara fullinvesterad i Mottagarfonden, utformningen av Mottagarfonden, liksom de exkluderingar av vissa företag och branscher som görs av Mottagarfonden, uppnås Fondens mål för hållbara investeringar.

Mottagarfonden tillämpar en egenutvecklad analysmodell för att avgöra om ett företag är en 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 Mottagarfondens investeringar löpande, minst årligen. Kontroller görs mot hållbarhetsindikatorer som bland annat exkluderade verksamheter via data från Morningstar Direct och/eller Clarity AI.

18.9 Datakällor och databehandling

Förvaltarna för Mottagarfonden identifierar företag som uppfyller Mottagarfondens 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.

18.10 Begränsningar för metoder och data

Mottagarfondens metoder och data är beroende av kvaliteten på de uppgifter som tillhandahålls av portföljbolagen, tredjepartsleverantörer och andra källor. Även om Mottagarfonden vanligtvis genomför noggranna bedömningar kan de uppgifter som tillhandahålls av ovan nämnda källor vara ofullständiga, uppskattade, inaktuella eller på annat sätt väsentligt felaktiga. Eftersom Mottagarfonden 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.

Fondens mål för hållbara investeringar uppnås genom att Fonden placerar i Mottagarfonden.

Uppföljning av exkluderade verksamheter sker även via data från Morningstar Direct och Clarity AI i den löpande uppföljningen av Mottagarfonden. 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

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 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.

18.12 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.healthinvest.se.

18.13 Uppnåendet av målet för hållbar investering

Fonden är en matarfond som syftar till att vara fullinvesterad i Mottagarfonden. Inget index har valts som referensvärde för att uppnå Fondens mål för hållbara investeringar.

19 Avanza Ränta Global

19.1 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 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 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, arbetstagar rättigheter 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 tillhandahåller 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.

19.2 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 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 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.

19.3 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, arbetstagar rättigheter och likabehandling men förbinder sig inte att göra hållbara investeringar.

19.4 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 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 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.

19.5 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.*

19.6 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 Disclosureförordningen⁴¹, utan att ha en hållbar investering som mål och har inget åtagande att göra hållbara investeringar. Fonden uppfyller således inte artikel 9 i Disclosureförordningen⁴².

19.7 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 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

19.8 Metoder

Genom att vara fullinvesterad i Mottagarfonden som är en artikel 8-fond enligt Disclosureförordningen, främjar Fonden miljörelaterade och sociala egenskaper.

⁴¹ I Disclosureförordningens artikel 8 inbegrips transparenskrav för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

⁴² 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.

19.9 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 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

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.

19.11 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.

19.12 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.

19.13 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.

20 Avanza Ränta Kort

20.1 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 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 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 tillhandahåller 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 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 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 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, arbetstagar rättigheter 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 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 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 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*.

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 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.

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 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

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

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.

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.

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 interntrevisor.

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 Ändringslogg

- Version 16, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2026-03-10. Uppdaterad hållbarhetsinformation för Avanza Healthcare by Samuelsson & Hult med anledning av att fonden görs om från en aktiefond till en matarfond som efter förändringen kommer att placera uteslutande i mottagarfonden HealthInvest Sustainable Healthcare.
- Version 15, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2026-02-03. Uppdaterad hållbarhetsinformation för Avanza World Tech by TIN som bytt mottagarfond och namn. Därutöver har ett förtydligande skett avseende exkludering av kol för Avanza Global, Avanza USA och Europa.
- Version 14, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2025-12-19. Uppdaterade exkluderingskriterier för Avanza Ränta Kort och Avanza Ränta Global. Efter förändringen kommer exkludering av företag med intäkter som överstiger fem procent från vapen och krigsmateriel inte längre tillämpas för fonderna. Uppdaterad hållbarhetsinformation för Avanza Sverige, hädanefter Avanza Sweden All Cap, med anledning av att jämförelseindex för fonden har ändrats. Ändringarna innebär bland annat att exkludering av företag med intäkter som överstiger fem procent från GMO, cannabis, kärnkraft, vapen och krigsmateriel inte längre tillämpas för fonden. Ändringarna innebär även att kriteriet avseende ESG Risk Score slopas. Det kriteriet innebar tidigare att bolagen med lägst ESG-risk, motsvarande 75 procent av universet, inkluderades i indexet. Uppdaterad hållbarhetsinformation för Avanza Global, Avanza Europa och Avanza USA med anledning av att jämförelseindex för fonderna har ändrats. Ändringarna innebär bland annat att exkluderingskriterier avseende företag med intäkter som överstiger fem procent från verksamheter som alkohol, pornografi och spelverksamhet avseende detaljhandel och relaterade produkter och tjänster inte längre tillämpas för fonderna. Ändringarna innebär även att kriteriet avseende ESG Risk Score slopas. Det kriteriet innebar tidigare att bolagen med lägst ESG-risk, motsvarande 75 procent av universet, inkluderades i indexet.
- Version 13, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2025-04-10. Uppdaterade exkluderingskriterier för Avanza Småbolag by Skoglund. Efter förändringen kommer exkludering av företag med intäkter som överstiger fem procent från vapen och krigsmateriel inte längre tillämpas för fonden.
- Version 12, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2025-04-03. Uppdaterad hållbarhetsinformation för Avanza Disruptive Innovation by ARK Invest med anledning av att fonden görs om från en aktiefond till en matarfond som efter förändringen kommer att placera uteslutande i mottagarfonden ARK Innovation UCITS ETF. Efter förändringen kommer fonden även att tillämpa exkludering av företag med intäkter från alkohol.
- 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 hädanefter 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 14, Hållbarhetsrelaterade upplysningar, 2025-12-19. Uppdaterade exkluderingskriterier för Avanza Ränta Kort och Avanza Ränta Global. Efter förändringen kommer exkludering av företag med intäkter som överstiger fem procent från vapen och krigsmateriel inte längre tillämpas för fonderna. Uppdaterad hållbarhetsinformation för Avanza Sverige, hädanefter Avanza Sweden All Cap, med anledning av att jämförelseindex för fonden har ändrats. Ändringarna innebär bland annat att exkludering av företag med intäkter som överstiger fem procent från GMO, cannabis, kärnkraft, vapen och krigsmateriel inte längre tillämpas för fonden. Ändringarna innebär även att kriteriet avseende ESG Risk Score slopas. Det kriteriet innebar tidigare att bolagen med lägst ESG-risk, motsvarande 75 procent av universet, inkluderades i indexet. Uppdaterad hållbarhetsinformation för Avanza Global, Avanza Europa och Avanza USA med anledning av att jämförelseindex för fonderna har ändrats. Ändringarna innebär bland annat att exkluderingskriterier avseende företag med intäkter som överstiger fem procent från verksamheter som alkohol, pornografi och spelverksamhet avseende detaljhandel och relaterade produkter och tjänster inte längre tillämpas för fonderna. Ändringarna innebär även att kriteriet avseende ESG Risk Score slopas. Det kriteriet innebar tidigare att bolagen med lägst ESG-risk, motsvarande 75 procent av universet, inkluderades i indexet.
- 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 Disclosureförfordningen.