

Halvårsredogörelse 2020

Avanza Auto 6

Förvaltningsberättelse

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

Fondens andelsvärde minskade under första halvåret med 6,6 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden från 2,2 miljard kr till 2,1 miljarder kr.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

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

Från och med den 20200101 har fonden ett jämförelseindex som är ett sammansatt jämförelseindex bestående av 95% Morningstar Gbl Mkts NR SEK och 5% Rogers International Commodity TR USD.

Strategin under året

För att ytterligare öka diversifieringen adderades under årets första sex månader tre nya aktiefondsinvesteringar till Avanza Auto 6 genom aktiefonderna Amundi IS Amundi MSCI USA SRI I13C, Amundi IS Amundi MSCI Europe SRI I13 C samt Amundi IS MSCI EMs SRI I13 C. Befintliga innehavet Handelsbanken Amerika Småbolag Tema A1 SEK tillskrevs en ökad vikt. Sammantaget ökade allokeringen mot amerikanska aktier samt mot tillväxtmarknadsaktier.

Finansieringen av de nya investeringarna genomfördes framför allt på bekostnad av en minskad exponering mot svenska aktier samt en lägre vikt mot befintliga fonder inom samma segment. I övrigt minskade exponeringen mot råvaror, japanska aktier och pacific ex japanska aktier. Exponeringen mot europeiska aktiefonder behölls oförändrad.

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde, 2020-06-30	127,86 kr
Fondförmögenhet, 2020-06-30	2 080 893 675
Utveckling sedan 2019-12-31	-6,63%
Jämförelseindex	-7,80%
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,49%
Förvaltningsavgift/år	0,35%
Högsta Förvaltningsavgift	0,49%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	1,50%
Förvaltningskostnad i kr. (Engångsinsättning 10 000 kr/år)*	36,60
Förvaltningskostnad i kr. (Sparbelopp 100 kr/mån)*	2,27
Omsättningshastighet, ggr	0,24
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Anders Brommesson
Organisationsnummer	515602-8994

*Baseras på 12 månader löpande bakåt i tiden.

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

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Swedbank Robur Access USA	382 091	18,36%
SPP Aktiefond USA	379 932	18,26%
Öhman Etisk Emerging Markets	290 125	13,94%
SPP Aktiefond Europa	204 479	9,83%
Swedbank Robur Access Europa	200 952	9,66%

Resultat av fondens strategiförändring under året:

Aktier

Covid-19 påverkade de finansiella marknaderna negativt första kvartalet med kraftiga börsfall samt stigande kreditspreddar på företagsobligationsmarknaderna som följde. Kvantitativa lättnader ifrån världens centralbanker i kombination med att aktiemarknaden prisade in en snabb återgång till normalläge resulterade i att aktiemarknaden återhämtade en stor del av börsfallet sedan årsskiftet under andra kvartalet. Av fondens aktiefondsinvesteringar var det endast Swedbank Robur Småbolagsfond som avslutade första halvåret med en positiv avkastning.

Fondens europeiska aktiefonder stod för den svagaste utvecklingen, följt av Öhman Etisk Pacific. Fondens amerikanska aktiefondsinvesteringar utvecklades minst negativt första halvåret 2020, ett resultat som till stor del kan tillskrivas en starkare kronkurs. De breda svenska aktiefonderna samt Swedbank Robur Access Japan avslutade första halvåret i linje med utvecklingen för globala aktier. Dock värt att nämna att svenska aktier sedan bottenläget i mars uppvisat den starkaste återhämtningen av fondens aktiefondsinvesteringar.

Att öka exponeringen mot amerikanska aktier på bekostnad av en lägre exponering mot svenska aktier föll ut neutralt, då amerikanska aktier presterat ungefär i linje med svenska aktier sedan allokeringsförändringen. Den ökade exponeringen mot tillväxtmarknadsaktier på bekostnad av en lägre exponering mot japanska aktier resulterade i ett positivt utfall, då japanska aktier presterat sämre än tillväxtmarknadsaktier sedan allokeringsförändringen.

Råvaror

En lägre efterfrågan på råvaror i kölvattnet av Covid-19 drabbade råvarupriserna negativt, mest påtagligt drabbades oljepriset, som under april föll till sin 20 årslägst nivå, strax under 20 dollar fatet. OPEC och dess samarbetspartners oförmåga att nå samsyn kring en minskad produktionsvolym av olja för att på så vis balansera oljepriset vid den minskade efterfrågan i kombination med geopolitisk oro är de främsta orsakerna till oljeprisfallet. En viss återhämtning under andra kvartalet, men inte alls så stark som för aktier. Guldpriset å andra sidan har stigit under hela första halvåret och speglar framförallt kapitalflödet mot säkrare hamnar.

Trots råvarufondens återhämtning under maj och juni månad, tappade Handelsbanken råvarufond 27,5 procent under årets första månader. Avanza Auto 6 exponering mot råvaror minskade under året.

Vägen framåt

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

Riskmätning

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

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2020-06-30	2019-12-31
Fondandelar	2 075 560	2 171 787
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 075 560	2 171 787
Bankmedel och övriga likvida medel	33 215	56 514
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 084	1 196
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	2 109 859	2 229 497
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 701	1 838
Övriga skulder	27 263	37 785
Summa skulder	28 964	39 623
Fondförmögenhet	2 080 895	2 189 874
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31
Fondförmögenhet, tkr	2 080 895	2 189 874	1 241 559
Andelsvärde, kr	127,86	136,94	104,85
Antal utestående andelar	16 274 469	15 991 860	11 841 402
Utdelning kr/andel	-	-	-
Totalavkastning, %	-6,63	30,61	-2,71
Jämförelseindex, %	-7,80		

ÖVRIGT

2020-06-30

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet, ggr	0,24
Förvaltningsavgift, %	0,35
Årlig avgift, %	0,49
Transaktionskostnader, tkr	11,00
Transaktionskostnader*, %	0,00
Totalrisk fond (2 år), %	16,23
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	4,79
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start), %	8,53

**Transaktionskostnader i underliggande fonder tillkommer*

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 20-06-30

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
Handelsbanken Råvarufond A1	445 267	77,02	34 294 483	1,65%
SPP Aktiefond Europa	1 477 733	138,37	204 479 214	9,83%
SPP Aktiefond Sverige	89 347	333,27	29 776 515	1,43%
SPP Aktiefond USA	1 321 004	287,61	379 931 509	18,26%
Swedbank Robur Access Europa	1 466 374	137,04	200 951 903	9,66%
Swedbank Robur Access Japan	1 222 493	143,33	175 219 875	8,42%
Swedbank Robur Access Sverige	152 219	198,82	30 264 148	1,45%
Swedbank Robur Access USA	1 119 846	341,20	382 091 531	18,36%
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	186 804	168,83	31 538 139	1,52%
Öhman Etisk Emerging Markets	1 415 865	204,91	290 124 882	13,94%
Öhman Etisk Index Pacific	397 696	258,08	102 637 460	4,93%
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS SRI	348 554	85,34	29 745 556	1,43%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	206 263	93,51	19 287 659	0,93%
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI	1 338 479	101,50	135 855 634	6,53%
Handelsbanken Amerika Småbolag (A SEK)	31 387	935,45	29 361 268	1,41%
Summa finansiella instrument			2 075 559 777	99,74%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			5 333 898	0,26%
FONDFÖRMÖGENHET			2 080 893 675	100,00%

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

Fonden handlar inte i derivat.

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument	99,74

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Fondbolaget

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

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

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 103
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör

Jesper Bonnivier

Styrelse

Åsa Kjellander, Ordförande
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll
Mattias Karlén

Förvaringsinstitut

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

Revisor

Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Avanza Auto 5

Förvaltningsberättelse

Exponeringen aktier och alternativa investeringar i Avanza Auto 5 ligger normalt mellan 75 och 100 procent. Nuvarande allokering uppgår till 89 procent. Autofondernas nuvarande strategi är att genom modern portföljteori uppnå en optimerad tillgångssammansättning med syftet att långsiktigt generera en konkurrenskraftig hög riskjusterad avkastning. Det sistnämnda med hänsyn tagen till fondens risknivå och övriga restriktioner såsom låga avgifter och hållbara investeringar. Fonden följer Avanza Fonders hållbarhetsinstruktion, som innebär att fonden inte investerar i fonder som investerar i kontroversiella vapen, såsom klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen samt bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Max 30 % av bolagens omsättning i underliggande fonder får dessutom hänföras till kolproduktion.

Fondens andelsvärde minskade under första halvåret med 5,6 procent. Fondförmögenheten var i stort sett oförändrad under perioden. Fondförmögenheten uppgick till 1,2 miljarder den 30 juni.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

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

Från och med den 20200101 har fonden ett jämförelseindex som är ett sammansatt jämförelseindex bestående av 85% Morningstar Gbl Mkts NR SEK 5% NASDAQ OMX Total Markets TR SEK, 5% BBGBarc Global Aggregate TR Hdg SEK och 5% Rogers International Commodity TR USD.

Strategin under året

En ökad exponering mot aktier på bekostnad av en lägre exponering mot räntor och råvaror implementerades under årets första sex månader. Samtidigt ökade också diversifieringen i fonden genom att fondutbudet kompletterades med fem nya fonder. Inom segmentet aktiefonder adderades aktiefonderna Amundi IS Amundi MSCI USA SRI I13C, Amundi IS Amundi MSCI Europe SRI I13 C samt Amundi IS MSCI EMs SRI I13 C. Befintliga innehavet Handelsbanken Amerika Småbolag Tema A1 SEK tillskrevs en ökad vikt.

Räntebenet i Avanza Auto 5 kompletterades med Amundi IS Barclays Gbl AGG 500M I13HCSEK samt AMF Räntefond mix, båda valutasäkrade i svenska kronor, samtidigt som exponeringen mot svenska obligationer avyttrades helt.

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde, 2020-06-30	122,11 kr
Fondförmögenhet, 2020-06-30	1 203 153 965
Utveckling sedan 2019-12-31	-5,63%
Jämförelseindex	-6,84%
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,49%
Förvaltningsavgift/år	0,35%
Högsta Förvaltningsavgift	0,49%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	1,50%
Förvaltningskostnad i kr.	36,30
Engångsinsättning 10 000 kr/år*	
Förvaltningskostnad i kr.	2,27
Sparbelopp 100 kr/mån*	
Omsättningshastighet, ggr	0,37
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Anders Brommesson
Organisationsnummer	515602-8986

*Baseras på 12 månader löpande bakåt i tiden.

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

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Öhman Etisk Emerging Markets	163 792	13,61%
SPP Aktiefond USA	147 797	12,29%
SPP Aktiefond USA	146 155	12,20%
AMUNDI INDEX MCSI USA SRI	135 132	11,23%
Swedbank Robur Access Europa	106 585	8,86%

Sammantaget ökade allokeringen mot amerikanska aktier, europeiska aktier, samt mot tillväxtmarknadsaktier. Finansieringen av de nya investeringarna genomfördes framför allt på bekostnad av en minskad exponering mot globala företagskrediter, svenska aktier samt en lägre vikt mot befintliga fonder inom samma segment. I övrigt minskade exponeringen mot japanska aktier, pacific ex japanska aktier och råvaror.

Resultat av fondens strategiförändring under året:

Aktier

Covid-19 påverkade de finansiella marknaderna negativt första kvartalet med kraftiga börsfall samt stigande kreditspreadar på företagsobligationsmarknaderna som följde. Kvantitativa lättnader ifrån världens centralbanker i kombination med att aktiemarknaden prisade in en snabb återgång till normaläge resulterade i att aktiemarknaden återhämtade en stor del av börsfallet sedan årsskiftet under andra kvartalet. Av fondens aktiefondsinvesteringar var det endast Swedbank Robur Småbolagsfond som avslutade första halvåret med en positiv avkastning.

Fondens europeiska aktiefonder stod för den svagaste utvecklingen, följt av Öhman Etisk Pacific. Fondens amerikanska aktiefondsinvesteringar utvecklades minst negativt första halvåret 2020, ett resultat som till stor del kan tillskrivas en starkare kronkurs. De breda svenska aktiefonderna samt Swedbank Robur Access Japan avslutade första halvåret i linje med utvecklingen för globala aktier. Dock värt att nämna att svenska aktier sedan bottenläget i mars uppvisat den starkaste återhämtningen av fondens aktiefondsinvesteringar.

Att öka exponeringen mot amerikanska aktier på bekostnad av en lägre exponering mot framförallt globala företagskrediter tappade fonden kortsiktigt på, då SPP Global Företagsobligation Plus presterat bättre än fondens amerikanska aktiefonder sedan allokeringsförändringen.

Den ökade exponeringen mot europeiska aktier och tillväxtmarknadsaktier på bekostnad av en lägre exponering mot japanska aktier respektive pacific ex japan aktier resulterade i ett blandat resultat då japanska aktier samt pacific ex japan aktier presterat bättre än europeiska aktier samtidigt som tillväxtmarknadsaktier presterat bättre än både japanska aktier samt pacific ex japan aktier sedan allokeringsförändringen.

Råvaror

En lägre efterfrågan på råvaror i kölvattnet av Covid-19 drabbade råvarupriserna negativt, mest påtagligt drabbades oljepriset, som under april föll till sin 20 årslägst nivå, strax under 20 dollar fatet. OPEC och dess samarbetspartners oförmåga att nå samsyn kring en minskad produktionsvolym av oljan för att på så vis balansera oljepriset vid den minskade efterfrågan i kombination med geopolitisk oro är de främsta orsakerna till oljeprisfallet. En viss återhämtning under andra kvartalet, men inte alls så stark som för aktier. Guldpriset å andra sidan har stigit under hela första halvåret och speglar framförallt kapitalflödet mot säkrare hamnar.

Trots råvarufondens återhämtning under maj och juni månad, tappade Handelsbanken råvarufond 27,5 procent under årets första månader. Avanza Auto 5 exponering mot råvaror minskade under året.

Räntor

Centralbanksstimulanser fick först räntorna att falla för att sedan stiga i mitten på mars som en direkt konsekvens av den ökade stressen på världens större kreditmarknader, som yttrade sig i att man var tvungen att avyttra säkra statspapper för att få fram likviditet. Nya penningpolitiska stimulanser lugnade kreditmarknaderna med återföljande fallande statsräntor. Kreditspreadarna har fallit tillbaka något, men är fortfarande på högre nivåer jämfört med inledningen av året.

Långa globala obligationer har utvecklats bättre än långa svenska obligationer under årets första sex månader. Ett av målen med Autofonderna under 2020 är att diversifiera räntexponeringen genom att avyttra en del av exponeringen mot svenska räntebärande till förmån för en global räntexponering. För Avanza Auto 5 innebär det att modellen valde avyttra hela exponeringen mot svenska obligationsfonder för att finansiera de båda nyförvärven Amundi IS Barclays Glb AGG 500M I13HCSEK samt AMF Räntefond mix.

Vägen framåt.

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

Riskmätning

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

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2020-06-30	2019-12-31
Fondandelar	1 193 164	1 155 415
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 193 164	1 155 415
Bankmedel och övriga likvida medel	26 396	33 460
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	602	632
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	1 220 162	1 189 507
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	968	984
Övriga skulder	16 041	22 771
Summa skulder	17 009	23 755
Fondförmögenhet	1 203 153	1 165 752
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 196 164	1 165 752	586 396
Andelsvärde, kr	122,11	129,39	104,34
Antal utestående andelar	9 858 115	9 009 370	5 620 214
Utdelning kr/andel	-	-	-
Totalavkastning, %	-5,63	24,01	-1,83
Jämförelseindex, %	-6,84		

ÖVRIGT

2020-06-30

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet, ggr	0,37
Förvaltningsavgift, %	0,35
Årlig avgift, %	0,49
Transaktionskostnader, tkr	13,65
Transaktionskostnader*, %	0,00
Totalrisk fond (2 år)*, %	13,23
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)*, %	3,79
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start), %	6,90

**Transaktionskostnader i underliggande fonder tillkommer*

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 20-06-30

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADS-VÄRDE	ANDEL AV FÖR- MÖGENHET, %
Aktiefonder				
Handelsbanken Råvarufond A1	247 607	77,02	19 070 700	1,59%
SPP Aktiefond Europa	763 220	138,3736	105 609 473	8,78%
SPP Aktiefond Sverige	72 348	333,2694	24 111 500	2,00%
SPP Aktiefond USA	510 406	287,6081	146 796 861	12,20%
Swedbank Robur Access Europa	777 763	137,04	106 584 631	8,86%
Swedbank Robur Access Japan	554 219	143,33	79 436 205	6,60%
Swedbank Robur Access Sverige	3 879	198,82	771 248	0,06%
Swedbank Robur Access USA	433 498	341,2	147 909 453	12,29%
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	72 036	168,83	12 161 896	1,01%
Öhman Etisk Emerging Markets	799 341	204,91	163 792 954	13,61%
Öhman Etisk Index Pacific	209 073	258,08	53 957 498	4,48%
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS SRI	212 241	85,34	18 112 686	1,51%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	387 073	93,51	36 195 202	3,01%
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI	1 331 346	101,5	135 131 573	11,23%
Handelsbanken Amerika Småbolag (A SEK)	16 758	935,45	15 676 729	1,30%
			1 065 318 609	88,54%
Räntefonder				
SPP Global Företagsobligations Plus A	290 229	106,8719	31 017 327	2,58%
Öhman Obligationsfond A	216	134,5	29 000	0,00%
AMF Räntefond Mix	582 564	120,6	70 257 271	5,84%
Amundi IS Barclays GLB AGG 500M I13HCSEK	26 483	1 002,23	26 542 237	2,21%
			127 845 835	10,63%
Summa finansiella instrument			1 193 164 444	99,17%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			9 989 521	0,83%
FONDFÖRMÖGENHET			1 203 153 965	100,00%

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

Fonden handlar inte i derivat.

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Fondbolaget

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

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

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 103
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör

Jesper Bonnivier

Styrelse

Åsa Kjellander, Ordförande
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll
Mattias Karlén

Förvaringsinstitut

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

Revisor

Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Avanza Auto 4

Förvaltningsberättelse

Exponeringen aktier och alternativa investeringar i Avanza Auto 4 ligger normalt mellan 65 och 85 procent. Nuvarande allokering uppgår till 74,5 procent. Autofondernas nuvarande strategi är att genom modern portföljteori uppnå en optimerad tillgångssammansättning med syftet att långsiktigt generera en konkurrenskraftig hög riskjusterad avkastning. Det sistnämnda med hänsyn tagen till fondens risknivå och övriga restriktioner såsom låga avgifter och hållbara investeringar. Fonden följer Avanza Fonders hållbarhetsinstruktion, som innebär att fonden inte investerar i fonder som investerar i kontroversiella vapen, såsom klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen samt bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Max 30 % av bolagens omsättning i underliggande fonder får dessutom hänföras till kolproduktion.

Fondens andelsvärde minskade under första halvåret med 4,6 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden från 641 miljoner kr till 614 miljoner kr.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

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

Från och med den 20200101 har fonden ett jämförelseindex som är ett sammansatt jämförelseindex bestående av 70% Morningstar Gbl Mkts NR SEK, 12,5% NASDAQ OMX Total Markets TR SEK, 12,5% BBGBarc Global Aggregate TR Hdg SEK och 5% Rogers International Commodity TR USD.

Strategin under året

En ökad exponering mot aktier på bekostnad av en lägre exponering mot räntor och råvaror implementerades under årets första sex månader. Samtidigt ökade också diversifieringen i fonden genom att fondutbudet kompletterades med fem nya fonder. Inom segmentet aktiefonder adderades aktiefonderna Amundi IS Amundi MSCI USA SRI I13C, Amundi IS Amundi MSCI Europe SRI I13 C samt Amundi IS MSCI EMs SRI I13 C. Befintliga innehavet Handelsbanken Amerika Småbolag Tema A1 SEK tillskrevs en positiv vikt.

Räntebenet i Avanza Auto 4 kompletterades med Amundi IS Barclays Gbl AGG 500M I13HCSEK samt AMF Rantefond mix, båda valutasäkrade i svenska kronor.

Sammantaget ökade allokeringen mot amerikanska aktier, europeiska aktier, samt mot tillväxtmarknadsaktier. Finansieringen av de nya investeringarna genomfördes framför allt på bekostnad av en minskad exponering mot

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde, 2020-06-30	118,93 kr
Fondförmögenhet, 2020-06-30	613 764 394
Utveckling sedan 2019-12-31	-4,63%
Jämförelseindex	-5,43%
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,48%
Förvaltningsavgift/år	0,35%
Högsta Förvaltningsavgift	0,49%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	1,50%
Förvaltningskostnad i kr.	36,12
Engångsinsättning 10 000 kr/år*	
Förvaltningskostnad i kr.	2,27
Sparbelopp 100 kr/mån*	
Omsättningshastighet, ggr	0,32
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Anders Brommesson
Organisationsnummer	515602-8978

*Baseras på 12 månader löpande bakåt i tiden.

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

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Öhman Etisk Emerging Markets	75 232	12,26%
Amundi IS Barclays GLB AGG 500M		
I13HCSEK	65 077	10,60%
SPP Aktiefond USA	64 586	10,52%
Swedbank Robur Acces USA	64 049	10,44%
Swedbank Robur Access Europa	50 345	8,20%

globala företagskrediter, svenska aktier samt en lägre vikt mot befintliga fonder inom samma segment. I övrigt minskade exponeringen mot japanska aktier och råvaror.

Resultat av fondens strategiförändring under året:

Aktier

Covid-19 påverkade de finansiella marknaderna negativt första kvartalet med kraftiga börsfall samt stigande kreditspreadar på företagsobligationsmarknaderna som följde. Kvantitativa lättnader ifrån världens centralbanker i kombination med att aktiemarknaden prisade in en snabb återgång till normalläge resulterade i att aktiemarknaden återhämtade en stor del av börsfallet sedan årsskiftet under andra kvartalet. Av fondens aktiefondsinvesteringar var det endast Swedbank Robur Småbolagsfond som avslutade första halvåret med en positiv avkastning.

Fondens europeiska aktiefonder stod för den svagaste utvecklingen, följt av Öhman Etisk Pacific. Fondens amerikanska aktiefondsinvesteringar utvecklades minst negativt första halvåret 2020, ett resultat som till stor del kan tillskrivas en starkare kronkurs. De breda svenska aktiefonderna samt Swedbank Robur Access Japan avslutade första halvåret i linje med utvecklingen för globala aktier. Dock värt att nämna att svenska aktier sedan bottenläget i mars uppvisat den starkaste återhämtningen av fondens aktiefondsinvesteringar.

Att öka exponeringen mot amerikanska aktier på bekostnad av en lägre exponering mot framförallt globala företagskrediter tappade fonden kortsiktigt på, då SPP Global Företagsobligation Plus presterat bättre än fondens amerikanska aktiefonder sedan allokeringsförändringen.

Den ökade exponeringen mot europeiska aktier och tillväxtmarknadsaktier på bekostnad av en lägre exponering mot japanska aktier resulterade i ett neutralt resultat då japanska aktier presterat ungefär i linje med den genomsnittliga avkastningen för exponeringen mot europeiska aktier och tillväxtmarknadsaktier sedan allokeringsförändringen.

Råvaror

En lägre efterfrågan på råvaror i kölvattnet av Covid-19 drabbade råvarupriserna negativt, mest påtagligt drabbades oljepriset, som under april föll till sin 20 årslägst nivå, strax under 20 dollar fatet. OPEC och dess samarbetspartners oförmåga att nå samsyn kring en minskad produktionsvolym av oljan för att på så vis balansera oljepriset vid den minskade efterfrågan i kombination med geopolitisk oro är de främsta orsakerna till oljeprisfallet. En viss återhämtning under andra kvartalet, men inte alls så stark som för aktier. Guldpriset å andra sidan har stigit under hela första halvåret och speglar framförallt kapitalflödet mot säkrare hamnar.

Trots råvarufondens återhämtning under maj och juni månad, tappade Handelsbanken råvarufond 27,5 procent under årets första månader. Avanza Auto 4 exponering mot råvaror minskade under året.

Räntor

Centralbanksstimulanser fick först räntorna att falla för att sedan stiga i mitten på mars som en direkt konsekvens av den ökade stressen på världens större kreditmarknader, som yttrade sig i att man var tvungen att avyttra säkra statspapper för att få fram likviditet. Nya penningpolitiska stimulanser lugnade kreditmarknaderna med återföljande fallande statsräntor. Kreditspreadarna har fallit tillbaka något, men är fortfarande på högre nivåer jämfört med inledningen av året.

Långa globala obligationer har utvecklats bättre än långa svenska obligationer under årets första sex månader. Ett av målen med Autofonderna under 2020 är att diversifiera ränteexponeringen genom att avyttra en del av exponeringen mot svenska räntebärande till förmån för en global ränteexponering. För Avanza Auto 4 innebär det att modellen valde avyttra hela exponeringen mot svenska korta räntefonder samt minska exponeringen mot långa svenska obligationsfonder för att finansiera de båda nyförvärven Amundi IS Barclays Glb AGG 500M I13HCSEK samt AMF Räntefond mix.

Vägen framåt

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

Riskmätning

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

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2020-06-30	2019-12-31
Fondandelar	608 188	632 542
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	608 188	632 542
Bankmedel och övriga likvida medel	7 174	14 016
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	289	319
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	615 651	646 877
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	510	554
Övriga skulder	1 377	5 014
Summa skulder	1 887	5 568
Fondförmögenhet	613 764	641 309
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31
Fondförmögenhet, tkr	613 764	641 309	429 482
Andelsvärde, kr	118,93	124,71	103,63
Antal utestående andelar	5 160 808	5 142 554	4 144 186
Utdelningar kr/andel	-	-	-
Totalavkastning, %	-4,63	20,34	-1,60
Jämförelseindex, %	-5,43		

ÖVRIGT

2020-06-30

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet, ggr	0,32
Förvaltningsavgift, %	0,35
Årlig avgift, %	0,48
Transaktionskostnader, tkr	6,15
Transaktionskostnader*, %	0,00
Totalrisk fond (2 år)*, %	11,32
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)*, %	3,39
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start), %	5,99

**Transaktionskostnader i underliggande fonder tillkommer*

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 20-06-30

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖR- MÖGENHET, %
Aktiefonder				
Handelsbanken Råvarufond A1	125 776	77,02	9 687 299	1,58%
SPP Aktiefond Europa	359 515	138,37	49 747 357	8,11%
SPP Aktiefond Sverige	30 552	333,27	10 182 210	1,66%
SPP Aktiefond USA	224 561	287,61	64 585 560	10,52%
Swedbank Robur Access Europa	367 373	137,04	50 344 740	8,20%
Swedbank Robur Access Japan	258 909	143,33	37 109 449	6,05%
Swedbank Robur Access Sverige	8 030	198,82	1 596 527	0,26%
Swedbank Robur Access USA	187 718	341,2	64 049 431	10,44%
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	37 118	168,83	6 266 645	1,02%
Öhman Etisk Emerging Markets	367 147	204,91	75 232 155	12,26%
Öhman Etisk Index Pacific	107 566	258,08	27 760 686	4,52%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	79 215	93,51	7 407 367	1,21%
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI	442 954	101,5	44 959 800	7,33%
Handelsbanken Amerika Småbolag (A SEK)	6 277	935,45	5 872 254	0,96%
			454 801 478	74,10%
Räntefonder				
SPP Global Företagsobligations Plus A	145 343	106,87	15 533 121	2,53%
SPP Obligationsfond	161 863	152,83	24 737 064	4,03%
Swedbank Robur Räntefond Kort	0,3877	101,05	39	0,00%
Öhman Obligationsfond A	185 489	134,5	24 948 245	4,06%
AMF Räntefond Mix	191 471	120,6	23 091 376	3,76%
Amundi IS Barclays GLB AGG 500M I13HCSEK	64 932	1 002,23	65 076 914	10,60%
			153 386 760	24,99%
Summa finansiella instrument			608 188 238	99,09%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			5 576 156	0,91%
FONDFÖRMÖGENHET			613 764 394	100,00%

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

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument	99,09

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Fondbolaget

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

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

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 103
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

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

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

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Avanza Auto 3

Förvaltningsberättelse

Exponeringen aktier och alternativa investeringar i Avanza Auto 3 ligger normalt mellan 50 och 75 procent. Nuvarande allokering uppgår till 60 procent. Autofondernas nuvarande strategi är att genom modern portföljteori uppnå en optimerad tillgångssammansättning med syftet att långsiktigt generera en konkurrenskraftig hög riskjusterad avkastning. Det sistnämnda med hänsyn tagen till fondens risknivå och övriga restriktioner såsom låga avgifter och hållbara investeringar. Fonden följer Avanza Fonders hållbarhetsinstruktion, som innebär att fonden inte investerar i fonder som investerar i kontroversiella vapen, såsom klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen samt bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Max 30 % av bolagens omsättning i underliggande fonder får dessutom hänföras till kolproduktion.

Fondens andelsvärde minskade under första halvåret med 4,2 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden från 579 miljoner kr till 516 miljoner kr.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

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

Från och med den 20200101 har fonden ett jämförelseindex som är ett sammansatt jämförelseindex bestående av 55% Morningstar Gbl Mkts NR SEK, 20% NASDAQ OMX Total Markets TR SEK, 20% BBGBarc Global Aggregate TR Hdg SEK och 5% Rogers International Commodity TR USD

Strategin under året

En ökad exponering mot aktier på bekostnad av en lägre exponering mot räntor och råvaror implementerades under årets första sex månader. Samtidigt ökade också diversifieringen i fonden genom att fondutbudet kompletterades med sex nya fonder. Inom segmentet aktiefonder adderades aktiefonderna Amundi IS Amundi MSCI USA SRI I13C, Amundi IS Amundi MSCI Europe SRI I13 C samt Amundi IS MSCI EMs SRI I13 C. Befintliga innehavet Handelsbanken Amerika Småbolag Tema A1 SEK tillskrevs en ökad vikt.

Räntebenet i Avanza Auto 3 kompletterades med Amundi IS Barclays Gbl AGG 500M I13HCSEK, AMF Räntefond mix samt Mercer Short Dur Gbl Bd 2 M-2 SEK Hdg. Samtliga globala räntefonder är valutasäkrade i svenska kronor.

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde, 2020-06-30	114,87 kr
Fondförmögenhet, 2020-06-30	516 174 656
Utveckling sedan 2019-12-31	-4,24%
Jämförelseindex	-4,04%
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,46%
Förvaltningsavgift/år	0,35%
Högsta Förvaltningsavgift	0,49%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	1,50%
Förvaltningskostnad i kr.	35,37 kr
Engångsinsättning 10 000 kr/år*	
Förvaltningskostnad i kr.	2,23 kr
Sparbelopp 100 kr/mån*	
Omsättningshastighet, ggr	0,55
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Anders Brommesson
Organisationsnummer	515602-8960

*Baseras på 12 månader löpande bakåt i tiden.

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

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Amundi IS Barclays GLB AGG 500M		
I13HCSEK	70 088	13,58%
Öhman Etisk Emerging Markets	51 521	9,98%
SPP Aktiefond USA	45 416	8,80%
Swedbank Robur Access USA	43 749	8,48%
SPP Obligationsfond	35 766	6,93%

Sammantaget ökade allokeringen mot amerikanska aktier, europeiska aktier, samt mot tillväxtmarknadsaktier. Finansieringen av de nya investeringarna genomfördes framför allt på bekostnad av en minskad exponering mot globala företagskrediter samt en lägre vikt mot befintliga fonder inom samma segment. I övrigt minskade exponeringen mot japanska aktier och råvaror.

Resultat av fondens strategiförändring under året:

Aktier

Covid-19 påverkade de finansiella marknaderna negativt första kvartalet med kraftiga börsfall samt stigande kreditspreddar på företagsobligationsmarknaderna som följde. Kvantitativa lättnader ifrån världens centralbanker i kombination med att aktiemarknaden prisade in en snabb återgång till normaläge resulterade i att aktiemarknaden återhämtade en stor del av börsfallet sedan årsskiftet under andra kvartalet. Av fondens aktiefondsinvesteringar var det endast Swedbank Robur Småbolagsfond som avslutade första halvåret med en positiv avkastning.

Fondens europeiska aktiefonder stod för den svagaste utvecklingen, följt av Öhman Etisk Pacific. Fondens amerikanska aktiefondsinvesteringar utvecklades minst negativt första halvåret 2020, ett resultat som till stor del kan tillskrivas en starkare kronkurs. De breda svenska aktiefonderna samt Swedbank Robur Access Japan avslutade första halvåret i linje med utvecklingen för globala aktier. Dock värt att nämna att svenska aktier sedan bottenläget i mars uppvisat den starkaste återhämtningen av fondens aktiefondinvesteringar.

Att öka exponeringen mot amerikanska aktier på bekostnad av en lägre exponering mot framförallt globala företagskrediter tappade fonden kortsiktigt på, då SPP Global Företagsobligation Plus presterat bättre än fondens amerikanska aktiefonder sedan allokeringsförändringen.

Den ökade exponeringen mot europeiska aktier och tillväxtmarknadsaktier på bekostnad av en lägre exponering mot japanska aktier resulterade i ett neutralt resultat då japanska aktier presterat ungefär i linje med den genomsnittliga avkastningen för exponeringen mot europeiska aktier och tillväxtmarknadsaktier sedan allokeringsförändringen.

Råvaror

En lägre efterfrågan på råvaror i kölvattnet av Covid-19 drabbade råvarupriserna negativt, mest påtagligt drabbades oljepriset, som under april föll till sin 20 årslägst nivå, strax under 20 dollar fatet. OPEC och dess samarbetspartners oförmåga att nå samsyn kring en minskad produktionsvolym av oljan för att på så vis balansera oljepriset vid den minskade efterfrågan i kombination med geopolitisk oro är de främsta orsakerna till oljeprisfallet. En viss återhämtning under andra kvartalet, men inte alls så stark som för aktier.

Guldpriset å andra sidan har stigit under hela första halvåret och speglar framförallt kapitalflödet mot säkrare hamnar.

Trots råvarufondens återhämtning under maj och juni månad, tappade Handelsbanken råvarufond 27,5 procent under årets första månader. Avanza Auto 3 exponering mot råvaror minskade under året.

Räntor

Centralbanksstimulanser fick först räntorna att falla för att sedan stiga i mitten på mars som en direkt konsekvens av den ökade stressen på världens större kreditmarknader, som yttrade sig i att man var tvungen att avyttra säkra statspapper för att få fram likviditet. Nya penningpolitiska stimulanser lugnade kreditmarknaderna med återföljande fallande statsräntor. Kreditspreddarna har fallit tillbaka något, men är fortfarande på högre nivåer jämfört med inledningen av året.

Långa globala obligationer har utvecklats bättre än långa svenska obligationer under årets första sex månader. Ett av målen med Autofonderna under 2020 är att diversifiera ränteexponeringen genom att avyttra en del av exponeringen mot svenska räntebärande till förmån för en global ränteexponering. För Avanza Auto 3 innebär det att modellen valde minska exponeringen mot svenska korta räntefonder för att finansiera en ökad exponering mot svenska obligationsfonder samt nyförvärven Amundi IS Barclays Gbl AGG 500M I13HCSEK, AMF Räntefond mix samt Mercer Short Dur Gbl Bd 2 M-2 SEK Hdg.

Vägen framåt.

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

Riskmätning

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

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2020-06-30	2019-12-31
Fondandelar	503 613	573 047
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	503 613	573 047
Bankmedel och övriga likvida medel	15 621	17 908
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	220	266
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	519 454	591 221
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	427	503
Övriga skulder	2 853	11 879
Summa skulder	3 280	12 382
Fondförmögenhet	516 174	578 839
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31
Fondförmögenhet, tkr	516 175	578 839	402 107
Andelsvärde, kr	114,87	119,96	103,17
Antal utestående andelar	4 493 451	4 825 303	3 897 437
Utdelning kr/andel	-	-	-
Totalavkastning, %	-4,24	16,27	-1,16
Jämförelseindex, %	-4,04		

ÖVRIGT

2020-06-30

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet, ggr	0,55
Förvaltningsavgift, %	0,35
Årlig avgift, %	0,46
Transaktionskostnader, tkr	8,65
Transaktionskostnader*, %	0,00
Totalrisk fond (2 år)*, %	9,52
Genomsnittlig årsavkastning(2 år)*, %	2,49
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start), %	4,76

**Transaktionskostnader i underliggande fonder tillkommer*

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 20-06-30

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
Handelsbanken Råvarufond A1	138 500	77,02	10 667 275	2,07%
SPP Aktiefond Europa	245 601	138,37	33 984 753	6,58%
SPP Aktiefond Sverige	16 477	333,27	5 491 345	1,06%
SPP Aktiefond USA	157 911	287,61	45 416 456	8,80%
Swedbank Robur Access Europa	240 434	137,04	32 949 092	6,38%
Swedbank Robur Access Japan	143 071	143,33	20 506 371	3,97%
Swedbank Robur Access Sverige	24 192	198,82	4 809 929	0,93%
Swedbank Robur Access USA	128 222	341,2	43 749 287	8,48%
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	31 782	168,83	5 365 750	1,04%
Öhman Etisk Emerging Markets	251 432	204,91	51 520 989	9,98%
Öhman Etisk Index Pacific	81 063	258,08	20 920 728	4,05%
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS SRI	72 098	85,34	6 152 848	1,19%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	80 038	93,51	7 484 380	1,45%
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI	176 961	101,5	17 961 509	3,48%
			311 888 067	60,42%
Räntefonder				
Danske Invest Sverige Kort Ränta	10 946	1 172,47	12 834 102	2,49%
SPP Global Företagsobligations Plus A	127 876	106,87	13 666 351	2,65%
SPP Obligationsfond	234 027	152,83	35 765 722	6,93%
Swedbank Robur Räntefond Kort	0,3815	101,05	39	0,00%
Öhman Obligationsfond A	232 325	134,5	31 247 679	6,05%
			191 725 126	37,14%
Summa finansiella instrument			503 613 193	97,57%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			12 561 463	2,43%
FONDFÖRMÖGENHET			516 174 656	100,00%

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

Fonden handlar inte i derivat.

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument	97,57

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Fondbolaget

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

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

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 103
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör

Jesper Bonnivier

Styrelse

Åsa Kjellander, Ordförande
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll
Mattias Karlén

Förvaringsinstitut

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

Revisor

Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Avanza Auto 2

Förvaltningsberättelse

Exponeringen aktier och alternativa investeringar i Avanza Auto 2 ligger normalt mellan 40 och 60 procent. Nuvarande allokering uppgår till 45 procent. Autofondernas nuvarande strategi är att genom modern portföljteori uppnå en optimerad tillgångssammansättning med syftet att långsiktigt generera en konkurrenskraftig hög riskjusterad avkastning. Det sistnämnda med hänsyn tagen till fondens risknivå och övriga restriktioner såsom låga avgifter och hållbara investeringar. Fonden följer Avanza Fonders hållbarhetsinstruktion, som innebär att vi inte investerar i fonder som investerar i bolag vars verksamhet kan hänföra intäkter till kontroversiella vapen. Det är vår viktigaste restriktion. Fonden följer Avanza Fonders hållbarhetsinstruktion, som innebär att fonden inte investerar i fonder som investerar i kontroversiella vapen, såsom klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen samt bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Max 30 % av bolagens omsättning i underliggande fonder får dessutom hänföras till kolproduktion.

Fondens andelsvärde minskade under första halvåret med 3,5 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden från 490 miljoner kr till 444 miljoner kr.

Från och med den 20200101 har fonden ett jämförelseindex som är ett sammansatt jämförelseindex bestående av 40% Morningstar Gbl Mkts NR SEK, 27,5% NASDAQ OMRX Total Markets TR SEK, 27,5% BBgBarc Global Aggregate TR Hdg SEK och 5% Rogers International Commodity TR USD.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

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

Strategin under året

Med syftet att ytterligare öka diversifieringen i fonden adderades under våren sju nya fonder. Inom segmentet aktiefonder adderades aktiefonderna Amundi IS Amundi MSCI USA SRI I13C, Amundi IS Amundi MSCI Europe SRI I13 C samt Amundi IS MSCI EMs SRI I13 C. Befintliga innehavet Handelsbanken Amerika Småbolag Tema A1 SEK tillskrevs en positiv vikt.

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde, 2020-06-30	111,61 kr
Fondförmögenhet, 2020-06-30	444 392 648
Utveckling sedan 2019-12-31	-3,54%
Jämförelseindex	-2,71%
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,45%
Förvaltningsavgift/år	0,35%
Högsta Förvaltningsavgift	0,49%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	1,50%
Förvaltningskostnad i kr.	35,25
Engångsinsättning 10 000 kr/år*	
Förvaltningskostnad i kr.	2,24
Sparbelopp 100 kr/mån*	
Omsättningshastighet, ggr	0,65
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Anders Brommeson
Organisationsnummer	515602-8952

*Baseras på 12 månader löpande bakåt i tiden.

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

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Amundi IS Barclays GLB AGG 500M I13HCSEK	56 944	12,81%
AMF Räntefond Mix	42 873	9,65%
Öhman Obligationsfond A	40 938	9,21%
Öhman Etisk Emerging Markets	34 040	7,66%
Swedbank Robur Access USA	29 821	6,71%

Räntebenet i Avanza Auto 2 kompletterades med Amundi IS Barclays Glb AGG 500M I13HCSEK, AMF Räntefond, Mercer Short Dur Glb Bd 2 M-2 SEK Hdg samt Mercer Short Dur Glb Bd 1 M-2 SEK Hdg. Samtliga globala räntefonder är valutasäkrade i svenska kronor.

Sammantaget ökade allokeringen mot amerikanska aktier och mot tillväxtmarknadsaktier. Finansieringen av de nya investeringarna genomfördes framför allt på bekostnad av en minskad exponering mot japanska aktier samt genom en minskning av exponeringen mot befintliga fonder inom samma segment. I övrigt minskade exponeringen mot europeiska aktier och mot pacific ex japan aktier. Exponeringen mot råvaror oförändrad.

Resultat av fondens strategiförändring under året:

Aktier

Covid-19 påverkade de finansiella marknaderna negativt första kvartalet med kraftiga börsfall samt stigande kreditspreadar på företagsobligationsmarknaderna som följd. Kvantitativa lättnader ifrån världens centralbanker i kombination med att aktiemarknaden prisade in en snabb återgång till normaläge resulterade i att aktiemarknaden återhämtade en stor del av börsfallet sedan årsskiftet under andra kvartalet. Av fondens aktiefondsinvesteringar var det endast Swedbank Robur Småbolagsfond som avslutade första halvåret med en positiv avkastning.

Fondens europeiska aktiefonder stod för den svagaste utvecklingen, följt av Öhman Etisk Pacific. Fondens amerikanska aktiefondsinvesteringar minst negativt första halvåret 2020, ett resultat som till stor del kan tillskrivas en starkare kronkurs. De breda svenska aktiefonderna samt Swedbank Robur Access Japan avslutade första halvåret i linje med utvecklingen för globala aktier. Dock värt att nämna att svenska aktier sedan bottenläget i mars uppvisat den starkaste återhämtningen av fondens aktiefondsinvesteringar.

Att öka exponeringen mot amerikanska aktier på bekostnad av en lägre exponering mot framförallt japanska aktier föll väl ut, då japanska aktier presterat sämre än fondens amerikanska aktiefonder sedan allokeringsförändringen.

Den minskade exponeringen mot europeiska aktier till förmån för framför allt tillväxt-marknadsaktier föll väl ut då tillväxtmarknadsaktier presterat bättre än europeiska aktier sedan allokeringsförändringen.

Råvaror

En lägre efterfrågan på råvaror i kölvattnet av Covid-19 drabbade råvarupriserna negativt, mest påtagligt drabbades oljepriset, som under april föll till sin 20 årslägst nivå, strax under 20 dollar fatet. OPEC och dess samarbetspartners oförmåga att nå samsyn kring en minskad produktionsvolym av oljan för att på så vis balansera oljepriset vid den minskade efterfrågan i kombination med geopolitisk oro är de främsta orsakerna till oljeprisfallet. En viss återhämtning under andra kvartalet, men inte alls så stark som för aktier. Guldpriset å andra sidan har stigit under hela första halvåret och speglar framförallt kapitalflödet mot säkrare hamnar.

Trots råvarufondens återhämtning under maj och juni månad, tappade Handelsbanken råvarufond 27,5 procent under årets första månader. Avanza Auto 2 exponering mot råvaror oförändrad.

Räntor

Centralbanksstimulanser fick först räntorna att falla för att sedan stiga i mitten på mars som en direkt konsekvens av den ökade stressen på världens större kreditmarknader, som yttrade sig i att man var tvungen att avyttra säkra statspapper för att få fram likviditet. Nya penningpolitiska stimulanser lugnade kreditmarknaderna med återföljande fallande statsräntor. Kreditspreadarna har fallit tillbaka något, men är fortfarande på högre nivåer jämfört med inledningen av året.

Långa globala obligationer har utvecklats bättre än långa svenska obligationer under årets första sex månader. Ett av målen med Autofonderna under 2020 är att diversifiera räntexponeringen genom att avyttra en del av exponeringen mot svenska räntebärande till förmån för en global räntexponering. För Avanza Auto 2 innebar det att modellen valde minska exponeringen mot svenska korta räntefonder samt exponeringen mot globala företagskrediter för att finansiera en ökad exponering mot svenska obligationsfonder samt nyförvärven Amundi IS Barclays Glb AGG 500M I13HCSEK, AMF Räntefond mix, Mercer Short Dur Gbl Bd 2 M-2 SEK Hdg samt Mercer Short Dur Gbl Bd 1 M-2 SEK Hdg.

Vägen framåt.

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

Riskmätning

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

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2020-06-30	2019-12-31
Fondandelar	423 977	483 597
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	423 977	483 597
Bankmedel och övriga likvida medel	22 720	15 526
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	173	201
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	446 870	499 324
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	366	422
Övriga skulder	2 110	8 747
Summa skulder	2 476	9 169
Fondförmögenhet	444 393	490 155
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31
Fondförmögenhet, tkr	444 393	490 154	322 859
Andelsvärde, kr	111,61	115,71	102,43
Antal utestående andelar	3 981 744	4 236 206	3 152 066
Utdelning kr/andel	-	-	-
Totalavkastning, %	-3,54	12,96	-0,96
Jämförelseindex, %	-2,71		

ÖVRIGT

2020-06-30

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet, ggr	0,65
Förvaltningsavgift, %	0,35
Årlig avgift, %	0,45
Transaktionskostnader, tkr	9,50
Transaktionskostnader*, %	0,00
Totalrisk fond (2 år)*, %	8,58
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)*, %	1,97
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start)*, %	3,77

**Transaktionskostnader i underliggande fonder tillkommer*

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 200630

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
Handelsbanken Råvarufond A1	92 040	77,02	7 088 953	1,60%
SPP Aktiefond Europa	181 837	138,37	25 161 496	5,66%
SPP Aktiefond Sverige	12 374	333,27	4 123 939	0,93%
SPP Aktiefond USA	99 913	287,61	28 735 726	6,47%
Swedbank Robur Access Europa	171 859	137,04	23 551 621	5,30%
Swedbank Robur Access Japan	65 914	143,33	9 447 440	2,13%
Swedbank Robur Access Sverige	20 958	198,82	4 166 873	0,94%
Swedbank Robur Access USA	87 400	341,2	29 820 853	6,71%
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	34 084	168,83	5 754 475	1,29%
Öhman Etisk Emerging Markets	166 121	204,91	34 039 786	7,66%
Öhman Etisk Index Pacific	51 588	258,08	13 313 768	3,00%
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS SRI	68 569	85,34	5 851 708	1,32%
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI	63 743	101,5	6 469 960	1,46%
Handelsbanken Amerika Småbolag (A SEK)	4 185	935,45	3 914 836	0,88%
			201 441 433	45,33%
Räntefonder				
Danske Invest Sverige Kort Ränta	18 782	1 172,47	22 021 653	4,96%
SPP Global Företagsobligations Plus A	110 070	106,87	11 763 382	2,65%
SPP Obligationsfond	166 782	152,83	25 488 815	5,74%
AMF Räntefond Mix	355 497	120,6	42 872 993	9,65%
Amundi IS Barclays GLB AGG 500M I13HCSEK	56 818	1 002,23	56 944 340	12,81%
Swedbank Robur Räntefond Kort	222 720	101,05	22 505 814	5,06%
Öhman Obligationsfond A	304 372	134,5	40 938 077	9,21%
			222 535 074	50,08%
Summa övriga finansiella instrument			423 976 508	95,41%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			20 416 140	4,59%
FONDFÖRMÖGENHET			444 392 648	100,00%

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

Fonden handlar inte i derivat.

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument	95,41

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Fondbolaget

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

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

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 103
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör

Jesper Bonnivier

Styrelse

Åsa Kjellander, Ordförande
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll
Mattias Karlén

Förvaringsinstitut

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

Revisor

Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Avanza Auto 1

Förvaltningsberättelse

Exponeringen aktier och alternativa investeringar i Avanza Auto 1 ligger normalt mellan 15 och 35 procent. Nuvarande allokering uppgår till drygt 28,5 procent. Autofondernas nuvarande strategi är att genom modern portföljteori uppnå en optimerad tillgångssammansättning med syftet att långsiktigt generera en konkurrenskraftig hög riskjusterad avkastning. Det sistnämnda med hänsyn tagen till fondens risknivå och övriga restriktioner såsom låga avgifter och hållbara investeringar. Fonden följer Avanza Fonders hållbarhetsinstruktion, som innebär att fonden inte investerar i fonder som investerar i kontroversiella vapen, såsom klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen samt bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Max 30 % av bolagens omsättning i underliggande fonder får dessutom hänföras till kolproduktion.

Fondens andelsvärde minskade under första halvåret med 2,1 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden från 289 miljoner kr till 276 miljoner kr.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

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

Från och med den 20200101 har fonden ett jämförelseindex som är ett sammansatt jämförelseindex bestående av 25 % Morningstar Gbl Mkts NR SEK 35% NASDAQ OMRX Total Markets TR SEK, 35% BBgBarc Global Aggregate TR Hdg SEK och 5% Rogers International Commodity TR USD.

Strategin under året

En ökad exponering mot aktier på bekostnad av en lägre exponering mot räntor implementerades under årets första sex månader. Samtidigt ökade också diversifieringen i fonden genom att fondutbudet kompletterades med sju nya fonder. Inom segmentet aktiefonder adderades aktiefonderna Amundi IS Amundi MSCI USA SRI I13C, Amundi IS Amundi MSCI Europe SRI I13 C samt Amundi IS MSCI EMs SRI I13 C. Befintliga innehavet Handelsbanken Amerika Småbolag Tema A1 SEK tillskrevs en positiv vikt.

Räntebenet i Avanza Auto 1 kompletterades med Amundi IS Barclays Glb AGG 500M I13HCSEK, AMF Rantefond mix, Mercer Short Dur Glb Bd 2 M-2 SEK Hdg samt Mercer Short Dur Glb Bd 1 M-2 SEK Hdg. Samtliga globala räntefonder är valutasäkrade i svenska kronor.

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde, 2020-06-30	105,09 kr
Fondförmögenhet, 2020-06-30	275 903 766
Utveckling sedan 2019-12-31	-2,11%
Jämförelseindex	-1,43%
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,42%
Förvaltningsavgift/år	0,35%
Högsta Förvaltningsavgift	0,49%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	1,50%
Förvaltningskostnad i kr.	34,44 kr
Engångsinsättning 10 000 kr/år*	
Förvaltningskostnad i kr.	2,21 kr
Sparbelopp 100 kr/mån*	
Omsättningshastighet, ggr	0,64
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Anders Brommesson
Organisationsnummer	515602-8945

*Baseras på 12 månader löpande bakåt i tiden.

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

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
Swedbank Robur Rantefond Kort	53 323	19,33%
Danske Invest Sverige Kort Ränta	38 740	14,04%
AMF Rantefond Mix	37 636	13,64%
Amundi IS Barclays GLB AGG 500M		
I13HCSEK	25 907	9,39%
Öhman Obligationsfond A	15 541	5,63%

Sammantaget ökade allokeringen mot amerikanska aktier, svenska aktier samt mot tillväxtmarknadsaktier. Finansieringen av de nya investeringarna genomfördes framför allt på bekostnad av en minskad exponering mot svenska korträntor. I övrigt minskade exponeringen mot japanska aktier. Exponeringen mot råvaror ökade under året.

Resultat av fondens strategiförändring under året:

Aktier

Covid-19 påverkade de finansiella marknaderna negativt första kvartalet med kraftiga börsfall samt stigande kreditspreadar på företagsobligationsmarknaderna som följde. Kvantitativa lättnader ifrån världens centralbanker i kombination med att aktiemarknaden prisade in en snabb återgång till normalläge resulterade i att aktiemarknaden återhämtade en stor del av börsfallet sedan årsskiftet under andra kvartalet. Av fondens aktiefondsinvesteringar var det endast Swedbank Robur Småbolagsfond som avslutade första halvåret med en positiv avkastning.

Fondens europeiska aktiefonder stod för den svagaste utvecklingen, följt av Öhman Etisk Pacific. Fondens amerikanska aktiefondsinvesteringar minst negativt första halvåret 2020, ett resultat som till stor del kan tillskrivas en starkare kronkurs. De breda svenska aktiefonderna samt Swedbank Robur Access Japan avslutade första halvåret i linje med utvecklingen för globala aktier. Dock värt att nämna att svenska aktier sedan bottenläget i mars uppvisat den starkaste återhämtningen av fondens aktiefondinvesteringar.

Att öka exponeringen mot amerikanska aktier på bekostnad av en lägre exponering mot framförallt svenska korträntor tappade fonden kortsiktigt på, då svenska korträntor presterat bättre än fondens amerikanska aktiefonder sedan allokeringsförändringen.

Den ökade exponeringen mot råvaror på bekostnad av en lägre exponering mot japanska aktier resulterade i ett positivt resultat då japanska aktier presterat sämre än råvaror sedan allokeringsförändringen.

Råvaror

En lägre efterfrågan på råvaror i kölvattnet av Covid-19 drabbade råvarupriserna negativt, mest påtagligt drabbades oljepriset, som under april föll till sin 20 årslägst nivå, strax under 20 dollar fatet. OPEC och dess samarbetspartners oförmåga att nå samsyn kring en minskad produktionsvolym av oljan för att på så vis balansera oljepriset vid den minskade efterfrågan i kombination med geopolitisk oro är de främsta orsakerna till oljeprisfallet. En viss återhämtning under andra kvartalet, men inte alls så stark som för aktier. Guldpriset å andra sidan har stigit under hela första halvåret och speglar framförallt kapitalflödet mot säkrare hamnar.

Trots råvarufondens återhämtning under maj och juni månad, tappade Handelsbanken råvarufond 27,5 procent under årets första månader. Avanza Auto 1 exponering mot råvaror ökade under året.

Räntor

Centralbanksstimulanser fick först räntorna att falla för att sedan stiga i mitten på mars som en direkt konsekvens av den ökade stressen på världens större kreditmarknader, som yttrade sig i att man var tvungen att avyttra säkra statspapper för att få fram likviditet. Nya penningpolitiska stimulanser lugnade kreditmarknaderna med återföljande fallande statsräntor. Kreditspreadarna har fallit tillbaka något, men är fortfarande på högre nivåer jämfört med inledningen av året.

Långa globala obligationer har utvecklats bättre än långa svenska obligationer under årets första sex månader. Ett av målen med Autofonderna under 2020 är att diversifiera räntexponeringen genom att avyttra en del av exponeringen mot svenska räntebärande till förmån för en global räntexponering. För Avanza Auto 1 innebär det att modellen valde minska exponeringen mot svenska korta räntefonder för att finansiera en ökad exponering mot svenska obligationsfonder samt nyförvärven Amundi IS Barclays Gbl AGG 500M I13HCSEK, AMF Räntefond mix, Mercer Short Dur Gbl Bd 2 M-2 SEK Hdg samt Mercer Short Dur Gbl Bd 1 M-2 SEK Hdg.

Vägen framåt.

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

Riskmätning

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

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2020-06-30	2019-12-31
Fondandelar	268 335	286 376
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	268 335	286 376
Bankmedel och övriga likvida medel	13 037	4 691
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	85	91
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	281 457	291 158
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	232	251
Övriga skulder	5 321	1 926
Summa skulder	5 553	2 177
Fondförmögenhet	275 904	288 981
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31
Fondförmögenhet, tkr	275 904	288 981	236 625
Andelsvärde, kr	105,09	107,35	100,94
Antal utestående andelar	2 625 321	2 691 923	2 344 133
Utdelning kr/andel	-	-	-
Totalavkastning, %	-2,11	6,35	-0,54
Jämförelseindex, %	-1,43		

ÖVRIGT

2020-06-30

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet, ggr	0,64
Förvaltningsavgift, %	0,35
Årlig avgift, %	0,42
Transaktionskostnader, tkr	5,60
Transaktionskostnader*, %	0,00
Totalrisk fond (2 år) *, %	4,32
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) *, %	0,73
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start), %	4,82

**Transaktionskostnader i underliggande fonder tillkommer*

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 20-06-30

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖR- MÖGENHET, %
Aktiefonder				
Handelsbanken Råvarufond A1	59 317	77,02	4 568 569	1,66%
SPP Aktiefond Europa	56 984	138,37	7 885 105	2,86%
SPP Aktiefond Sverige	4 856	333,27	1 618 193	0,59%
SPP Aktiefond USA	39 949	287,61	11 489 762	4,16%
Swedbank Robur Access Europa	52 881	137,04	7 246 798	2,63%
Swedbank Robur Access Japan	20 090	143,33	2 879 477	1,04%
Swedbank Robur Access Sverige	19 506	198,82	3 878 205	1,41%
Swedbank Robur Access USA	20 732	341,2	7 073 600	2,56%
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	18 021	168,83	3 042 493	1,10%
Öhman Etisk Emerging Markets	59 066	204,91	12 103 287	4,39%
Öhman Etisk Index Pacific	15 657	258,08	4 040 875	1,46%
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI	99 820	101,5	10 131 763	3,67%
			75 958 126	27,53%
Räntefonder				
Danske Invest Sverige Kort Ränta	33 041	1 172,47	38 740 064	14,04%
SPP Global Företagsobligations Plus A	75 562	107	8 075 445	2,93%
SPP Obligationsfond	86 070	152,83	13 153 880	4,77%
Spiltan Räntefond Sverige	0,000049	123,98	0,0061	0,00%
Swedbank Robur Räntefond Kort	527 693	101,05	53 323 364	19,33%
Öhman Obligationsfond A	115 543	134,5	15 540 541	5,63%
AMF Räntefond Mix	312 072	120,6	37 635 873	13,64%
Amundi IS Barclays GLB AGG 500M I13HCSEK	25 850	1 002,23	25 907 291	9,39%
			192 376 458	69,73%
Summa övriga finansiella instrument			268 334 585	97,26%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			7 569 181	2,74%
FONDFÖRMÖGENHET			275 903 766	100,00%

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

Fonden handlar inte i derivat.

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument	97,26

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Fondbolaget

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

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

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 103
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

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

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

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Avanza 100

Förvaltningsberättelse

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

Den aktierelaterade andelen utgör merparten av kapitalet. Fonden investerar primärt i indexnära fonder med inriktning mot Sverige, Världen och Tillväxtmarknader. Andelen aktiefonder i Avanza 100 är normalt mellan 80 och 100 procent, varav nuvarande aktieandel uppgår till i det närmaste 100 procent. Aktieandelen i Avanza 100 har under första delen av 2020 varit allokerad med en global aktieexponering om 70 procent som kombinerats med en vikt om 15 procent i svenska aktier respektive 15 procent i tillväxtmarknader. Fondens hållbarhetsinformation hittas i informationsbroschyren och den säger att fonden inte investerar i fonder som investerar i kontroversiella vapen, såsom klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen eller kärnvapen.

Under första delen av 2020 minskade fondens andelsvärde med -6,0 procent. Den totala fondförmögenheten i Avanza 100 minskade över året från 559 miljoner kronor till 503 miljoner kronor.

Från och med den 2020101 har fonden ett jämförelseindex som är ett sammansatt jämförelseindex bestående av 85% Morningstar Gbl Mkts NR SEK och 15% Morningstar Sweden NR SEK.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fonden är exponerad mot likviditets-, aktiekurs- och valutarisker eftersom placeringar av kapitalet sker på den

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

Strategin under året

Under året har några mindre förändringar gjorts av fondinnehaven i Avanza 100. Antalet innehav har utökats vilket diversifierat fonden och fonden har även fått en högre ESG-nivå i samband med förändringarna. Fonden har fortsatt varit i det närmaste fullinvesterad i aktiefonder med exponering mot svenska-, globala- och tillväxtmarknadsaktier.

Som ett led i att uppnå målet att långsiktigt skapa en avkastning för aktiedelen i Avanza 100 som är i linje med eller bättre än ett globalt aktieindex så har exponeringen mot globala aktiefonder kombinerats med en relativt

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-10-25
Andelsvärde, 2020-06-30	240,11 kr
Fondförmögenhet, 2020-06-30	503 305 346
Utveckling sedan 2019-12-31	-5,98%
Jämförelseindex	-6,50%
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,65%
Förvaltningsavgift/år	0,49%
Högsta Förvaltningsavgift	0,49%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	2,00%
Förvaltningskostnad i kr.	51,32 kr
Engångsinsättning 10 000 kr/år*	
Förvaltningskostnad i kr.	3,19 kr
Sparbelopp 100 kr/mån*	
Omsättningshastighet, ggr	0,12
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Peter Stengård
Organisationsnummer	515602-5875

*Baseras på 12 månader löpande bakåt i tiden.

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

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
SPP Aktiefond Global A	117 232	23,29%
Swedbank Robur Access Global	114 596	22,77%
Danske Invest Global Index	96 962	19,26%
Öhman Etisk Emerging Markets	64 363	12,79%
Swedbank Robur Access Sverige	40 452	8,04%

högre vikt mot svenska aktiefonder och i aktiefonder inom tillväxtmarknader, jämfört med ett globalt aktieindex. Dessa högre vikter är mot bakgrund av att både svenska aktier och aktier inom tillväxtmarknader har goda förutsättningar för en relativt sett högre tillväxt och historiskt därmed också har kunnat uppvisa en relativt högre avkastning.

Vägen framåt.

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

Riskmätning

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

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2020-06-30	2019-12-31
Fondandelar	499 954	556 002
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	499 954	556 002
Bankmedel och övriga likvida medel	4 333	8 007
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	246	312
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	504 533	564 321
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	584	671
Övriga skulder	643	3 853
Summa skulder	1 227	4 524
Fondförmögenhet	503 306	559 798
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	503 305	559 798	379 094	366 599
Andelsvärde, kr	240,11	255,79	194,32	200,35
Antal utestående andelar	2 096 174	2 188 525	1 950 847	1 829 773
Utdelning kr/andel	-	-	-	-
Totalavkastning, %	-5,98	31,63	-3,01	13,03
Jämförelseindex, %	-6,50			

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Fondförmögenhet, tkr	238 816	155 721	106 580	52 939
Andelsvärde, kr	177,26	154,18	148,45	120,70
Antal utestående andelar	1 347 266	1 010 018	717 955	438 586
Utdelning kr/andel	-	-	-	-
Totalavkastning, %	14,97	3,86	22,99	18,96
Jämförelseindex, %				

ÖVRIGT

2020-06-30

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet, ggr	0,12
Förvaltningsavgift, %	0,49
Årlig avgift, %	0,65
Transaktionskostnader, tkr	2,25
Transaktionskostnader*, %	0,00
Totalrisk fond (2 år), %	17,01
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	5,74
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	8,21

**Transaktionskostnader i underliggande fonder tillkommer*

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 20-06-30

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖR- MÖGENHET, %
Aktiefonder				
AMUNDI INDEX MSCI EMERGING MARKETS SRI	110 095	85,34	9 395 485	1,87%
AMUNDI INDEX MSCI WORLD SRI	185 009	99,20	18 352 849	3,65%
Danske Invest Global Index	52 359	1 851,87	96 961 557	19,26%
SPP Aktiefond Global A	804 835	145,66	117 232 261	23,29%
SPP Aktiefond Sverige	115 825	333,27	38 600 921	7,67%
Swedbank Robur Access Global	699 737	163,77	114 595 920	22,77%
Swedbank Robur Access Sverige	203 460	198,82	40 451 847	8,04%
Öhman Etisk Emerging Markets	314 104	204,91	64 362 997	12,79%
Summa övriga finansiella instrument			499 953 836	99,33%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			3 351 510	0,67%
FONDFÖRMÖGENHET			503 305 346	100,00%

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

Fonden handlar inte i derivat.

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument	99,33

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Fondbolaget

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

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

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 103
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

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

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

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Avanza 75

Förvaltningsberättelse

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

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

Under första delen av 2020 minskade fondens andelsvärde med -4,5 procent. Den totala fondförmögenheten i Avanza 75 ökade över första halvåret från 6,4 till 6,6 miljarder kronor.

Från och med den 20200101 har fonden ett jämförelseindex som är ett sammansatt jämförelseindex bestående av 65% Morningstar Gbl Mkts NR SEK, 10% Morningstar Sweden NR SEK, 12,5% NASDAQ OMX Total Bond SEK och 12,5% NASDAQ OMX Tresasury Bill TR SEK.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

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

Strategin under året

2020 har varit en extremt turbulent period som utöver volatila marknader även resulterade i att innehavet Spiltan Räntefond Sverige inte kunde värderas korrekt. Detta då likviditeten i marknaden för främst svenska företagsobligationer hade försämrades kraftigt och skapade en osäkerhet kring prisen för dessa värdepapper. Vi har efter innehavets öppnande tilltagit en del kraftiga åtgärder för att minska likviditetsriskerna i samband med detta. Vi har minskat fondens exponering kraftigt mot svenska företagsobligationer, ökat antalet räntefonder och

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-10-25
Andelsvärde, 2020-06-30	198,34 kr
Fondförmögenhet, 2020-06-30	6 603 675 222
Utveckling sedan 2019-12-31	-4,46%
Jämförelseindex	-4,56%
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,62%
Förvaltningsavgift/år	0,49%
Högsta Förvaltningsavgift	0,49%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	2,00%
Förvaltningskostnad i kr. (Engångsinsättning 10 000 kr/år)*	50,90 kr
Förvaltningskostnad i kr. (Sparbelopp 100 kr/mån) *	3,2
Omsättningshastighet, ggr	0,23
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Peter Stengård
Organisationsnummer	515602-5867

*Baseras på 12 månader löpande bakåt i tiden.

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

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
SPP Aktiefond Global A	1 072 737	16,24%
Swedbank Robur Access Global	1 068 157	16,18%
Danske Invest Global Index	989 146	14,98%
Öhman Etisk Emerging Markets	600 589	9,09%
SPP Obligationsfond	446 006	6,75%

även sett över våra interna rutiner för att förbättra möjligheten att värdera fonden om en liknande situation skulle uppstå igen.

Under året har även några ytterligare justeringar gjorts av fondinnehaven i Avanza 75. Antalet innehav har utökats vilket diversifierat fonden och fonden har även fått en högre ESG-nivå i samband med förändringarna. Fonden har fortsatt varit investerad till 75 % i aktiefonder med exponering mot svenska-, globala- och tillväxtmarknadsaktier samt svenska räntefonder. Som ett led i att uppnå målet att långsiktigt skapa en avkastning för aktiedelen i Avanza 75 som är i linje med eller bättre än ett globalt aktieindex så har exponeringen mot globala aktiefonder kombinerats med en relativt högre vikt mot svenska aktiefonder och i aktiefonder inom tillväxtmarknader, jämfört med ett globalt aktieindex. Dessa högre vikter är mot bakgrund av att både svenska aktier och aktier inom tillväxtmarknader har goda förutsättningar för en relativt sett högre tillväxt och historiskt därmed också har kunnat uppvisa en relativt högre avkastning.

Vägen framåt

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

Riskmätning

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

BALANSRÄKNING(TKR)

Tillgångar	2020-06-30	2019-12-31
Fondandelar	6 505 295	6 412 657
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 505 295	6 412 657
Bankmedel och övriga likvida medel	115 354	76 497
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 706	3 062
Summa tillgångar	6 623 355	6 492 216
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 681	7 713
Övriga skulder	11 999	27 811
Summa skulder	19 680	35 524
Fondförmögenhet	6 603 675	6 456 692
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	6 603 675	6 472 504	4 099 933	3 122 848
Andelsvärde, kr	198,34	207,83	168,49	172,17
Antal utestående andelar	33 294 243	31 067 037	24 333 856	18 138 020
Utdelning kr/andel	-	-	-	-
Totalavkastning, %	-4,46	23,35	-2,14	9,89
Jämförelseindex, %	-4,56			

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 910 994	942 342	336 217	55 748
Andelsvärde, kr	156,68	140,28	135,77	115,93
Antal utestående andelar	12 197 068	6 717 695	2 476 392	480 893
Utdelning kr/andel	-	-	-	-
Totalavkastning, %	11,69	3,32	17,11	14,42
Jämförelseindex, %				

ÖVRIGT

2020-06-30

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet, ggr	0,23
Förvaltningsavgift, %	0,49
Årlig avgift, %	0,62
Transaktionskostnader, tkr	8,35
Transaktionskostnader*, %	0,00
Totalrisk fond (2 år), %	13,10
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	4,47
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	6,39

*Transaktionskostnader i underliggande fonder tillkommer

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 20-06-30

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
Danske Invest Global Index	534 134	1851,87	989 145 895	14,98%
SPP Aktiefond Global A	7 364 665	145,66	1 072 737 048	16,24%
SPP Aktiefond Sverige	1 129 262	333,27	376 348 562	5,70%
Swedbank Robur Access Global	6 522 302	163,77	1 068 157 382	16,18%
Swedbank Robur Access Sverige	2 042 773	198,82	406 144 077	6,15%
Öhman Etisk Emerging Markets	2 930 988	204,91	600 588 753	9,09%
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI	1 777 200	85,34	151 666 279	2,30%
Amundi Index MSCI World SRI	3 424 271	99,20	339 687 753	5,14%
			5 004 475 748	75,78%
Räntefonder				
Danske Invest Sverige Kort Ränta	264 732	1172,47	310 390 852	4,70%
Spiltan Räntefond Sverige	2 123 773	123,98	263 305 360	3,99%
SPP Obligationsfond	2 918 371	152,83	446 006 409	6,75%
Swedbank Robur Räntefond Kort	1 783 856	101,05	180 258 692	2,73%
Öhman Obligationsfond A	2 236 859	134,5	300 857 505	4,56%
			1 500 818 818	22,73%
Summa finansiella instrument			6 505 294 566	98,51%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			98 380 656	1,49%
FONDFÖRMÖGENHET			6 603 675 222	100,00%

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

Fonden handlar inte i derivat.

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument	98,51

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Fondbolaget

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

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

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 103
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

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

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

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Avanza 50

Förvaltningsberättelse

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

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

Under första delen av 2020 minskade fondens andelsvärde med -3,3 procent. Den totala fondförmögenheten i Avanza 50 minskade under första halvåret från 304 till 296 miljoner kronor.

Från och med den 20200101 har fonden ett jämförelseindex som är ett sammansatt jämförelseindex bestående av 45% Morningstar Gbl Mkts NR SEK, 5% Morningstar Sweden NR SEK, 25% NASDAQ OMRX Total Bond SEK och 25% NASDAQ OMRX Tresasury Bill TR SEK.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

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

Strategin under året

2020 har varit en extremt turbulent period som utöver volatila marknader även resulterade i att fonden tvingades stänga temporärt under några dagar. Stängningen berodde på att innehavet Spiltan Räntefond Sverige inte kunde

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-10-25
Andelsvärde, 2020-06-30	160,14 kr
Fondförmögenhet, 2020-06-30	295 742 517
Utveckling sedan 2019-12-31	-3,28 %
Jämförelseindex	-2,78 %
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,59%
Förvaltningsavgift/år	0,49%
Högsta Förvaltningsavgift	0,49%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	2,00%
Förvaltningskostnad i kr.	48,86 kr
Engångsinsättning 10 000 kr/år*	
Förvaltningskostnad i kr.	3,10 kr
Sparbelopp 100 kr/mån*	
Omsättningshastighet, ggr	0,46
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Peter Stengård
Organisationsnummer	515602-5859

*Baseras på 12 månader löpande bakåt i tiden.

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

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
SPP Obligationsfond	36 182	12,23%
Öhman Obligationsfond	35 601	12,04%
SPP Aktiefond Global A	33 998	11,50%
Swedbank Robur Access Global	31 900	10,79%
Danske Invest Sverige Kort ränta	29 799	10,08%

värderas korrekt. Detta då likviditeten i marknaden för främst svenska företagsobligationer hade försämrades kraftigt och skapade en osäkerhet kring prisbilden för dessa värdepapper. Vi har efter fondens öppnande tilltagit en del kraftiga åtgärder. Vi har minskat fondens exponering kraftigt mot svenska företagsobligationer, ökat antalet räntefonder och även sett över våra interna rutiner för att förbättra möjligheten att värdera fonden om en liknande situation skulle uppstå igen.

Under året har även några ytterligare justeringar gjorts av aktieinnehaven i Avanza 50. Antalet innehav har utökats vilket diversifierat fonden och fonden har även fått en högre ESG-nivå i samband med förändringarna. Fonden har fortsatt varit investerad till 50 % i aktiefonder med exponering mot svenska-, globala- och tillväxtmarknadsaktier samt svenska räntefonder. Som ett led i att uppnå målet att långsiktigt skapa en avkastning för aktiedelen i Avanza 50 som är i linje med eller bättre än ett globalt aktieindex så har exponeringen mot globala aktiefonder kombinerats med en relativt högre vikt mot svenska aktiefonder och i aktiefonder inom tillväxtmarknader, jämfört med ett globalt aktieindex. Dessa högre vikter är mot bakgrund av att både svenska aktier och aktier inom tillväxtmarknader har goda förutsättningar för en relativt sett högre tillväxt och historiskt därmed också har kunnat uppvisa en relativt högre avkastning.

Vägen framåt

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

Riskmätning

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

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2020-06-30	2019-12-31
Fondandelar	292 266	301 298
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	292 266	301 298
Bankmedel och övriga likvida medel	4 747	5 695
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	100	124
Summa tillgångar	297 113	307 117
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	348	373
Övriga skulder	1 023	2 265
Summa skulder	1 371	2 638
Fondförmögenhet	295 742	304 479
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	295 742	304 479	224 651	207 179
Andelsvärde, kr	160,14	165,70	143,55	145,90
Antal utestående andelar	1 846 774	1 837 516	1 564 924	1 419 984
Utdelning kr/andel	-	-	-	-
Totalavkastning, %	-3,28	15,43	-1,62	6,69
Jämförelseindex, %	-2,78			

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
Fondförmögenhet, tkr	148 508	114 933	64 095	20 183
Andelsvärde, kr	136,75	126,66	124,02	111,14
Antal utestående andelar	1 085 970	907 384	516 804	181 598
Utdelning kr/andel	-	-	-	-
Totalavkastning, %	7,97	2,13	11,59	10,11
Jämförelseindex, %				

ÖVRIGT

2020-06-30

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet, ggr	0,46
Förvaltningsavgift, %	0,49
Årlig avgift, %	0,59
Transaktionskostnader, tkr	4,95
Transaktionskostnader*, %	0,00
Totalrisk fond (2 år), %	9,15
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	2,94
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	4,23

**Transaktionskostnader i underliggande fonder tillkommer*

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 20-06-30

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
Danske Invest Global Index	14 937	1 851,87	27 661 850	9,35%
SPP Aktiefond Global A	233 405	145,66	33 997 837	11,50%
SPP Aktiefond Sverige	36 947	333,27	12 313 280	4,16%
Swedbank Robur Access Global	194 785	163,77	31 899 942	10,79%
Swedbank Robur Access Sverige	56 788	198,82	11 290 520	3,82%
Öhman Etisk Emerging Markets	76 390	204,91	15 653 106	5,29%
Amundi Index MSCI Emerging M World SRI	75 643	85,34	6 455 378	2,18%
Amundi Index MSCI World SRI	118 768	99,2	11 781 811	3,98%
			151 053 742	51,08%
Räntefonder				
Danske Invest Sverige Kort Ränta	25 415	1 172,47	29 798 852	10,08%
Spiltan Räntefond Sverige	132 732	123,98	16 456 100	5,56%
SPP Obligationsfond	236 747	152,83	36 181 522	12,23%
Swedbank Robur Räntefond Kort	229 344	101,05	23 175 235	7,84%
Öhman Obligationsfond A	264 691	134,5	35 600 999	12,04%
			141 212 710	47,75%
Summa övriga finansiella instrument			292 266 434	98,82%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			3 476 083	1,18%
FONDFÖRMÖGENHET			295 742 517	100,00%

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

Fonden handlar inte i derivat.

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument	98,82

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Fondbolaget

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

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

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 103
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör

Jesper Bonnivier

Styrelse

Åsa Kjellander, Ordförande
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll
Mattias Karlén

Förvaringsinstitut

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

Revisor

Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Avanza Emerging Markets

Förvaltningsberättelse

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

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

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

Avanza Emerging Markets andelsvärde sjönk under det första halvåret 2020 med 10,6 procent medan Mottagarfondföretaget sjönk med 10,5 procent under samma period. Avanza Emerging Markets har under hela perioden varit i det närmaste fullt ut investerad i Mottagarfondföretaget.

Under det första halvåret 2020 ökade fondförmögenheten i Avanza Emerging Markets från 773 till 934 miljoner kronor. Från och med den 2020101 har fonden ett jämförelseindex som heter MSCI Emerging Markets Index.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

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

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

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

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

Fondfakta

Fondens startdatum	2019-03-29
Andelsvärde, 2020-06-30	95,99 kr
Fondförmögenhet, 2020-06-30	933 945 310
Utveckling sedan 2019-12-31	-10,57 %
Jämförelseindex	-10,21 %
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig Avgift	0,27 %
Förvaltningsavgift/år	0,15 %
Högsta Förvaltningsavgift	0,15 %
Högsta underliggande förvaltningsavgift	0,12 %
Förvaltningskostnad i kr.	15,13
Engångsinsättning 10 000 kr/år*	
Förvaltningskostnad i kr.	0,96
Sparbelopp 100 kr/mån*	
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Emelie Chawala
Organisationsnummer	515603-0297

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

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

Fondens innehav	Exponering, tkr	% av fond
Amundi Index MSCI EMERGING MARKETS I13SK	933 774	99,98

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

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

Riskmätning

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

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2020-06-30	2019-12-31
Fondandelar	933 775	773 286
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	933 775	773 286
Bankmedel och övriga likvida medel	9 935	14 153
Summa tillgångar	943 710	787 439
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	325	265
Övriga skulder	9 440	13 714
Summa skulder	9 765	13 979
Fondförmögenhet	933 945	773 460
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2020-06-30	2019-12-31
Fondförmögenhet, tkr	933 775	773 460
Andelsvärde, kr	95,99 kr	107,33
Antal utestående andelar	9 729 168	7 206 202
Utdelning kr/andel	-	-
Totalavkastning, %	-10,57	7,33
Jämförelseindex, %	-10,21	

ÖVRIGT

2020-06-30

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet*, ggr	14,20
Förvaltningsavgift, %	0,15
Årlig avgift, %	0,15
Transaktionskostnader, tkr	11,85
Transaktionskostnader, %	0,00
Totalrisk fond (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start), %	-19,49

*Fonden Startade 2019-03-29. Mätperioden är för kort för att redovisas.

*Transaktionskostnader i underliggande fonder tillkommer

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 2020-06-30

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖR- MÖGENHET, %
Aktiefonder				
Amundi Index MSCI EMERGING MARKETS I13SK	9 633 493	96,93	933 774 509	99,98%
Summa övriga finansiella instrument			933 774 509	99,98%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			170 801	0,02%
FONDFÖRMÖGENHET			933 945 310	100,00%

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

Fonden handlar inte i derivat.

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

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH FONDBOLAGET

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

Fondbolaget

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

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

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 103
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

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

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

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Avanza USA

Förvaltningsberättelse

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

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

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

Avanza USAs andelsvärde sjönk under det första halvåret 2020 med 1,6 procent medan Mottagarfondföretaget sjönk med 1,6 procent under samma period. Avanza USA har under hela perioden varit i det närmaste fullt ut investerad i Mottagarfondföretaget.

Under det första halvåret 2020 ökade fondförmögenheten i Avanza USA från 205 till 451 miljoner kronor.

Från och med den 20200101 har fonden ett jämförelseindex som heter MSCI USA SRI 5% Issuer Capped Index.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

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

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

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

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

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

Fondfakta

Fondens startdatum	2019-12-17
Andelsvärde, 2020-06-30	99,37kr
Fondförmögenhet, 2020-06-30	450 952 778
Utveckling sedan 2019-12-31	-1,62 %
Jämförelseindex	-1,50%
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig Avgift	0,17 %
Förvaltningsavgift/år	0,10 %
Högsta Förvaltningsavgift	0,10 %
Högsta underliggande förvaltningsavgift	0,065 %
Förvaltningskostnad i kr.	-
Engångsinsättning 10 000 kr/år*	-
Förvaltningskostnad i kr.	-
Sparbelopp 100 kr/mån*	-
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Emilie Chawala
Organisationsnummer	515603-0362

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

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

Fondens innehav	Exponering, tkr	% av fond
AMUNDI INDEX MSCI USA SRI13SK	450 875	99,98

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

Riskmätning

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

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2020-06-30	2019-12-31
Fondandelar	450 876	204 544
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	450 876	204 544
Bankmedel och övriga likvida medel	1 589	61 297
Summa tillgångar	452 465	265 841
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	103	5
Övriga skulder	1 409	61 247
Summa skulder	1 512	61 252
Fondförmögenhet	450 953	204 589
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2020-06-30	2019-12-31
Fondförmögenhet, tkr	450 953	204 589
Andelsvärde, kr	99,37	101,01
Antal utestående andelar	4 537 901	2 025 375
Utdelning kr/andel	-	-
Totalavkastning, %	-1,62	1,01
Jämförelseindex %	-1,50	

ÖVRIGT

2020-06-30

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet*, ggr	-
Förvaltningsavgift, %	0,10
Årlig avgift**, %	0,17
Transaktionskostnader*, tkr	-
Transaktionskostnader*, ¹⁾ %	-
Totalrisk fond (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning(2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning(sedan start)*, %	-

*Fonden Startade 2019-12-17. Mätperioden är för kort för att redovisas

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR

2020-06-30

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖR- MÖGENHET, %
Aktiefonder				
AMUNDI INDEX MSCI USA SRII13SK	4 442 126	101,5	450 875 762	99,98%
Summa övriga finansiella instrument			450 875 762	99,98%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			77 017	0,02%
FONDFÖRMÖGENHET			450 952 778	100,00%

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

Fonden handlar inte i derivat.

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Fondbolaget

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

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

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 103
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

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

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

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Avanza Global

Förvaltningsberättelse

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

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

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

Avanza Globals andelsvärde sjönk under det första halvåret 2020 med 6,2 procent medan Mottagarfondföretaget sjönk med 6,2 procent under samma period. Avanza Global har under hela perioden varit i det närmaste fullt ut investerad i Mottagarfondföretaget.

Under det första halvåret 2020 ökade fondförmögenheten i Avanza Global från 4,3 till 5,1 miljarder kronor.

Från och med den 20200101 har fonden ett jämförelseindex som heter MSCI World Index.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

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

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

Då Mottagarfondföretaget investerar i globala aktier och derivat med exponering mot aktiemarknader är en investering i Avanza Global förenat med risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk).

De underliggande aktieinnehaven i MSCI World Index kännetecknas generellt av god likviditet men vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna kan det finnas risk för att inte kunna sälja andelar i Mottagarfondföretaget inom utsatt tid (likviditetsrisk).

Fondfakta

Fondens startdatum	2018-09-21
Andelsvärde, 2020-06-30	107,15 kr
Fondförmögenhet, 2020-06-30	5 053 235 017
Utveckling sedan 2019-12-31	-6,18 %
Jämförelseindex	-6,21 %
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Förvaltningsavgift/år	0,05 %
Högsta Förvaltningsavgift	0,05 %
Högsta underliggande förvaltningsavgift	0,03 %
Årlig avgift	0,08 %
Förvaltningskostnad i kr.	5,28
Engångsinsättning 10 000 kr/år*	
Förvaltningskostnad i kr.	0,33
Sparbelopp 100 kr/mån*	
Omsättningshastighet, ggr	0,11
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Emelie Chawala
Organisationsnummer	515603-0016

*Baseras på 12 månader löpande bakåt i tiden.

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

Fondens innehav	Exponering, tkr	% av fond
Amundi IS MSCI World I13SK-C	5 052 434	99,98

De globala aktierna som ingår i indexet handlas på ett flertal länders aktiemarknader och är noterade i ett flertal olika underliggande valutor vilka också förändras i förhållande till den svenska kronan och därmed påverkar utvecklingen för de underliggande tillgångarna i Avanza Global (valutarisk).

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

Riskmätning

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

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2020-06-30	2019-12-31
Fondandelar	5 052 434	4 260 501
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 052 434	4 260 501
Bankmedel och övriga likvida medel	38 388	68 622
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	6
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	5 090 817	4 329 117
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	590	485
Övriga skulder	36 991	67 452
Summa skulder	37 582	67 937
Fondförmögenhet	5 053 235	4 261 180
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2020-06-30	2019-12-31
Fondförmögenhet, tkr	5 053 235	4 261 180
Andelsvärde, kr	107,15	114,21
Antal utestående andelar	47 158 236	37 309 254
Utdelning kr/andel	-	-
Totalavkastning, %	-6,18	34,19
Jämförelseindex, %	-6,21	

ÖVRIGT

2020-06-30

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet, ggr	0,11
Förvaltningsavgift, %	0,05
Årlig avgift, %*	0,08
Transaktionskostnader, tkr	12.35
Transaktionskostnader*, %	0,00
Totalrisk fond (2 år), %	-
Genomsnittlig årsavkastning(2 år), %	-
Genomsnittlig årsavkastning(sedan start), %	3,71

*Transaktionskostnader i underliggande fonder tillkommer

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 2020-06-30

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖR- MÖGENHET, %
Aktiefonder				
Amundi IS MSCI World I13SK-C	47 126 522	107,21	5 052 434 388	99,98%
Summa övriga finansiella instrument			5 052 434 388	99,98%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			800 629	0,02%
FONDFÖRMÖGENHET			5 053 235 017	100,00%

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

Fonden handlar inte i derivat.

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

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH FONDBOLAGET

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

Fondbolaget

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

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

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 103
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

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

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

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Avanza Europa

Förvaltningsberättelse

Avanza Europa startade den 5 februari 2020. Avanza Europa är en matarfond som placerar sina medel i Mottagarfondföretaget Amundi Index MSCI Europe SRI (Mottagarfondföretaget). Avanza Europas medel ska placeras till minst 85 procent av fondens värde i fondandelar i Mottagarfondföretagets andelsklass I13SK som är andelar utgivna i svenska kronor. Högst 15 procent av Avanza Europas medel får placeras i likvida medel som behövs för förvaltningen. Detta innebär att Avanza Europa har en placeringsstrategi och riskprofil som i hög utsträckning överensstämmer med Amundi Index MSCI Europe SRI.

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

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

Avanza Europas andelsvärde sjönk från startdatumet den 5 februari 2020 till och med den sista handelsdagen det första halvåret 2020 med 10,7 procent medan Mottagarfondföretaget sjönk med 10,7 procent under samma period. Avanza Europa har under hela perioden varit i det närmaste fullt ut investerad i Mottagarfondföretaget.

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

Fondens jämförelseindex är MSCI Europe SRI 5% Issuer Capped Index.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

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

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

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

Fondfakta

Fondens startdatum	2020-02-05
Andelsvärde, 2020-06-30	89,26 kr
Fondförmögenhet, 2020-06-30	230 075 203
Utveckling sedan 2020-02-05	-10,74 %
Jämförelseindex	-10,87 %
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig Avgift	0,17 %
Förvaltningsavgift/år	0,10 %
Högsta Förvaltningsavgift	0,10 %
Högsta underliggande förvaltningsavgift	0,065 %
Förvaltningskostnad i kr.	-
Engångsinsättning 10 000 kr/år*	-
Förvaltningskostnad i kr.	-
Sparbelopp 100 kr/mån*	-
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Emelie Chawala
Organisationsnummer	515603-0693

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

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

Fondens innehav	Exponering, tkr	% av fond
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	230 034	99,98

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

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

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

Riskmätning

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

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2020-06-30
Fondandelar	230 035
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	230 035
Bankmedel och övriga likvida medel	923
Summa tillgångar	230 958
Skulder	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	49
Övriga skulder	833
Summa skulder	882
Fondförmögenhet	230 076
<i>Poster inom linjen</i>	-

FONDENS UTVECKLING

	2020-06-30
Fondförmögenhet, tkr	230 076
Andelsvärde, kr	89,26 kr
Antal utestående andelar	2 577 712
Utdelning kr/andel	-
Totalavkastning, %	-10,74
Jämförelseindex, %	-10,87*
*Fonden Startade 2020-02-05. Mätperioden sedan 2020-05-05	

ÖVRIGT

2020-06-30

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet*, ggr	-
Förvaltningsavgift, %	0,10
Årlig avgift*, %	0,08
Transaktionskostnader*, tkr	-
Transaktionskostnader* ¹⁾ , %	-
Totalrisk fond (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start)*, %	-

*Fonden Startade 2020-02-05. Mätperioden är för kort för att redovisas.

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 2020-06-30

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖR- MÖGENHET, %
Aktiefonder				
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRI	2 462 000	93,51	230 034 592	99,98%
Summa övriga finansiella instrument			230 034 592	99,98%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			40 611	0,02%
FONDFÖRMÖGENHET			230 075 203	100,00%

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

Fonden handlar inte i derivat

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

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH FONDBOLAGET

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

Fondbolaget

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

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

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 103
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

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

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

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Avanza World Tech by TIN

Förvaltningsberättelse

Fonden startade den 12 juni 2020. Genom ett samarbete med förvaltarna på TIN Fonder så lanserade vi fonden Avanza World Tech by TIN. Fondens är inriktad mot innovativa bolag över hela världen inom områdena teknik, hälsa och hållbarhet.

Investeringarna väljs ut av Carl Armfelt och Erik Sprinchorn som också ligger bakom succéfonden TIN Ny Teknik. Målet med den nya fonden är att fortsätta hitta framtidens vinnare, men nu också globalt, till en total avgift på 1,34%.

Innovation och digitalt fokus

Förvaltarna fokuserar på att hitta bolag med innovativa affärsmodeller, som också har en hög tillväxt och lönsamhet. Investeringar görs i medelstora bolag med högt teknikinnehåll och hållbara tjänster eller produkter. Fokusområden är till exempel mjukvara, hälsa och innovationsdriven tillväxt.

Vid halvårets slut hade andelsvärde stigit med 1,9 procent. Den totala fondförmögenheten i fonden uppgick till 676 miljoner kronor.

Jämförelseindex: MSCI World Net.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Avanza World Tech by TIN placerar sina medel i Mottagarfondfonden vilket ger en motpartsrisk för Fonden gentemot Mottagarfonden. Då Mottagarfonden investerar i aktier och derivat med exponering mot globala aktier är en investering i Fonden förenat med risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). De globala aktier som ingår i indexet kan också påverkas av svängningar i valutakurser (valutarisk). De underliggande aktieinnehaven i MSCI World Net kännetecknas generellt av god likviditet men vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna kan det finnas en risk att inte kunna sälja andelar i Mottagarfonden inom utsatt tid (likviditetsrisk). Mottagarfonden investerar även i derivat. Vid handel med derivat uppstår en begränsad motpartsrisk. Mottagarfonden får investera i obligationer eller andra räntebärande instrument. Om en utgivare inte kan betala ränta och nominellt belopp i tid kan värdepappret förlora mycket, eller hela sitt värde (kreditrisk). Pga. omvärldsfaktorer och externa händelser kan olika handelshinder införas vilket leder till att marknaden begränsas och förutsättningarna och avkastningen förändras (politisk risk).

Riskmätning

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

Fondfakta

Fondens startdatum	2020-06-12
Andelsvärde, 2020-06-30	101,86 kr
Fondförmögenhet, 2020-06-30	675 723 694
Utveckling sedan start	1,86%
Jämförelseindex	1,35%
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig Avgift	1,27%
Förvaltningsavgift/år	0,55%
Högsta Förvaltningsavgift	0,70%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	1,65%
Förvaltningskostnad i kr.	-
Engångsinsättning 10 000 kr/år*	-
Förvaltningskostnad i kr.	-
Sparbelopp 100 kr/mån*	-
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Peter Stengård
Organisationsnummer	515603-1154

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

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

Fondens innehav	Exponering, tkr	% av fond
TIN WORLD TECH	675 555	99,98

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2020-06-30
Fondandelar	675 556
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	675 556
Bankmedel och övriga likvida medel	19 503
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	172
Summa tillgångar	695 230
Skulder	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	125
Övriga skulder	19 382
Summa skulder	19 506
Fondförmögenhet	675 724
<i>Poster inom linjen</i>	-

FONDENS UTVECKLING

	2020-06-30
Fondförmögenhet, tkr	675 723 694
Andelsvärde, kr	101,86 kr
Antal utestående andelar	6 634
Utdelning kr/andel	-
Totalavkastning, %	1,86
Jämförelseindex, %	1,35

ÖVRIGT

20-06-30

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet*, ggr	-
Förvaltningsavgift, %	0,55
Årlig avgift, %	1,27
Transaktionskostnader*, tkr	-
Transaktionskostnader*, %	-
Totalrisk fond (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning(2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning(sedan start)*, %	-

**Fonden Startade 2020-06-12. Mätperioden är för kort för att redovisas*

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 20-06-30

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖR- MÖGENHET, %
Aktiefonder				
TIN WORLD TECH	6 632 702	101,85	675 555 581	99,98%
Summa övriga finansiella instrument			675 555 581	99,98%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			168 114	0,02%
FONDFÖRMÖGENHET			675 723 694	100,00%

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

Fonden handlar inte i derivat.

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

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Fondbolaget

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

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

Avanza Fonder AB
Box 1399
111 93 Stockholm
Besöksadress: Regeringsgatan 103
Internet: www.avanzafonder.se
Telefonnummer: 08-562 250 00
Organisationsnummer: 556664-3531
Aktiekapital: 3 100 000 SEK

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

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

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

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB

Avanza Zero – fonden utan avgifter

Förvaltningsberättelse

Den 22 maj 2006 startade Avanza den första helt avgiftsfria fonden: "AVANZA ZERO – fonden utan avgifter". Avanza Zero är en indexfond och fondens målsättning är att i så stor utsträckning som möjligt följa SIX30RX-index. SIX30RX-index består av de 30 värdemässigt mest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen och inkluderar utdelningar.

Avanza Zeros andelsvärde sjönk under det första halvåret 2020 med 5,3 procent, vilket var i linje med jämförelseindexet SIX30RX som sjönk med 5,3 procent under samma period.

Under det första halvårets indexförändring var det endast vikterna i index som justerades.

Fondförmögenheten minskade under det första halvåret 2020 i Avanza Zero från 21,6 till 20,5 miljarder kronor.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

Fondens risker kan främst delas upp i marknadsrisk, koncentrationsrisk, likviditetsrisk, motpartsrisk och operativ risk.

Avanza Zero är en aktiefond och en investering i fonden är därmed förenat med risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Eftersom fondens placeringar är koncentrerade till ett enskilt land och 30 bolagsaktier så har fonden normalt något högre risk än för fonder med placeringar i flera länder med fler underliggande bolags aktier (koncentrationsrisk).

Vid extrema förhållanden på aktiemarknaderna, kan det finnas en risk att inte kunna ta ut medel ur fonden inom utsatt tid (likviditetsrisk). Vidare investerar fonden i derivat. Vid handel med derivat uppstår en begränsad motpartsrisk.

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

Riskmätning

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

Fondfakta

Fondens startdatum	2006-05-22
Andelsvärde, 2020-06-30	243,07 kr
Fondförmögenhet, 2020-06-30	20 469 858 082
Utveckling sedan 2019-12-31	-5,26 %
Jämförelseindex SIX30RX	-5,25 %
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,00 %
Förvaltningsavgift/år	0,00 %
Förvaltningskostnad i kr. (Engångsinsättning 10 000 kr/år)*	0 kr
Förvaltningskostnad i kr. (Sparbelopp 100 kr/mån)*	0 kr
Omsättningshastighet, ggr	0,06
Fonden lämnar ingen utdelning	-
Förvaltare	Emilie Chawala
Jämförelseindex	SIX30RX
Fondnummer hos PPM	734491
Organisationsnummer	515602-1031

*Baseras på 12 månader löpande bakåt i tiden.

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

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
ATCO A	1 713 645	8,37%
ERIC B	1 369 559	6,69%
VOLV B	1 247 396	6,09%
INVE B	1 158 701	5,66%
SAND	1 129 868	5,52%

BALANSRÄKNING (TKR)

Tillgångar	2020-06-30	2019-12-31
Överlåtbara värdepapper	20 439 345	21 511 283
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	20 439 345	21 511 283
Bankmedel och övriga likvida medel	75 079	136 989
Övriga tillgångar	95 148	-
Summa tillgångar	20 609 573	21 648 271
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	57 789	56
Övriga skulder	139 773	93 089
Summa skulder	139 831	93 145
Fondförmögenhet	20 469 858	21 555 126
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	20 469 858	21 555 126	15 914 880	1 057 320	17 977 911
Andelsvärde, kr	243,07	256,57	196,38	195,95	211,12
Antal utestående andelar	84 215 275	84 012 204	81 039 909	76 841 907	85 154 640
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	1,87	30,65	-6,98	9,32	7,74
Jämförelseindex, %	1,85	30,73	-7,04	9,41	7,67

	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Fondförmögenhet, tkr	15 057 320	13 090 753	9 056 499	5 339 369	4 124 610
Andelsvärde, kr	195,95	179,24	153,78	122,58	110,45
Antal utestående andelar	76 841 907	73 033 833	58 893 808	43 557 152	37 342 806
Utdelning kr/andel	-	-	-	5,68	3,25
Totalavkastning, %	9,32	2,21	25,45	16,34	-11,62
Jämförelseindex, %	9,41	2,23	25,46	16,35	-11,60

ÖVRIGT

2020-06-30

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet, ggr	0,06
Förvaltningsavgift, %	-
Årlig avgift, %	-
Transaktionskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader, %	-
Omsättning genom Bankaktiebolaget Avanza, %	0
Aktiv risk (tracking error) (2 år), %	0,00
Active Share, %	
Totalrisk fond (2 år), %	4,97
Totalrisk jämförelseindex (2 år), %	4,98
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	6,07
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), %	4,97

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 20-06-30

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

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Finans				
INVESTOR B	2 356 521	491,70	1 158 701 376	5,66%
NORDEA SE	8 270 545	64,31	531 878 749	2,60%
SEB A	11 226 947	80,70	906 014 623	4,43%
SHB A	10 061 620	88,44	889 849 673	4,35%
SWEDBANK A	5 856 615	119,40	699 279 831	3,42%
KINNEVIK B	1 251 567	245,10	306 759 072	1,50%
			4 492 483 323	21,95%
Hälsovård				
ASTRA ZENECA	705 313	978,00	689 796 114	3,37%
GETINGE B	1 314 899	172,90	227 346 037	1,11%
			917 142 151	4,48%
Industrivaror- och tjänster				
ABB LTD	2 722 829	209,00	569 071 261	2,78%
ALFA LAVAL	2 170 125	204,40	443 573 550	2,17%
ASSA ABLOY B	5 458 474	189,45	1 034 107 899	5,05%
ATLAS COPCO A	4 342 741	394,60	1 713 645 599	8,37%
ATLAS COPCO B	2 018 861	344,60	695 699 501	3,40%
SANDVIK	6 489 769	174,10	1 129 868 783	5,52%
SECURITAS B	1 800 001	125,55	225 990 126	1,10%
SKANSKA B	2 070 517	189,50	392 362 972	1,92%
SKF B	2 188 221	173,15	378 890 466	1,85%
VOLVO B	8 549 665	145,90	1 247 396 124	6,09%
			7 830 606 279	38,25%
IT				
ERICSSON B	15 895 538	86,16	1 369 559 554	6,69%
HEXAGON B	1 820 039	544,00	990 101 216	4,84%
			2 359 660 770	11,53%
Material				
BOLIDEN	1 415 054	212,00	299 991 448	1,47%
SCA B	1 573 741	25,65	40 366 457	0,20%
SSAB A	3 299 528	110,80	365 587 702	1,79%
			705 945 607	3,45%
Sällanköpsvaror- och tjänster				
ELECTROLUX B	1 555 864	155,80	242 403 611	1,18%
HENNES & MAURITZ B	7 557 023	135,00	1 020 198 105	4,98%
AUTOLIV SDB	273 962	600,00	164 377 200	0,80%
			1 426 978 916	6,97%
Dagligvaror				
SWEDISH MATCH	839 168	655,00	549 655 040	2,69%
ESSITY B	3 304 382	301,10	994 949 420	4,86%
			1 544 604 460	7,55%
Telekomoperatörer				
TELE2 B	3 444 857	123,55	425 612 082	2,08%
TELIA COMPANY	21 158 373	34,80	736 311 380	3,60%
			1 161 923 463	5,68%
Summa värdepapper			20 439 344 970	99,85%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			30 513 113	0,15%
FONDFÖRMÖGENHET			20 469 858 082	100,00%

Fonden har tillstånd att handla med derivatinstrument. Derivatinstrument används i syfte att effektivisera förvaltningen i fonden. Handel sker i standardiserade instrument. Handel har under året gjorts i standardiserade derivat.

Fondbolaget har möjlighet att i förvaltningen av fonden använda sig av transaktioner för värdepappersfinansiering men Fonden använder inte denna möjlighet i dagsläget.

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

Innehav och positioner i finansiella instrument	% av fond
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	99,85
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	-
Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	-
Övriga finansiella instrument	-

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Fondbolaget

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

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

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

Verkställande direktör
Jesper Bonnivier

Styrelse
Åsa Kjellander ordförande
Leemon Wu
Hans Toll
Rikard Josefson
Mattias Karlén

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

Revisor
Dan Beitner
Auktoriserad revisor
KPMG AB