

Halvårsredogörelse 2018

Avanza Fonder

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, varav nuvarande allokering uppgår till 100 procent. Autofondernas strategi är att genom modern portföljteori uppnå en optimerad tillgångssammansättning med syftet att långsiktigt generera en konkurrenskraftig hög riskjusterad avkastning. Det sistnämnda med hänsyn tagen till fondens risknivå och övriga restriktioner såsom låga avgifter och hållbara investeringar. 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. Nästa nivå av restriktioner är att vi inte investerar i fonder som investerar i bolag som i sin verksamhet kan hänföra intäkter från vapen, alkohol, pornografi, tobak, kommersiell spelverksamhet eller kol. Kol är ännu så länge svårt att helt undvika, varför gränsen är satt till att högst 30% av ett bolags omsättning får hänföras till kol.

Under årets första 6 månader ökade fondens andelsvärde med +8,0 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 488 till 1 miljard 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 fondbestånd medför också att likviditetsrisken begränsas. Innehaven kan vara i både svensk och utländsk valuta, varför det finns valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna inte tillstånd att handla med derivatinstrument.

Strategin under året

En omallokering i Autofonderna genomfördes under våren, med syftet att öka diversifieringen. För Auto 6 innebar det att råvaror adderades och exponeringen mot amerikanska aktier minskade, varav amerikanska småbolag sattes till 0 procent. Vidare ökade exponeringen mot europeiska och japanska aktier samt mot tillväxtmarknader.

Kommentar aktier: Av fondens aktieexponering, uppvisade amerikanska aktier den bästa avkastningen uttryckt i SEK över årets första 6 månader. Tillväxtmarknader, europeiska aktier, japanska samt svenska aktier uppvisade under samma period en svagare utveckling uttryckt i SEK. Råvaror uppvisade en stark utveckling över hela perioden, men framför allt under andra kvartalet. Andra kvartalet presterade råvaror i linje med amerikanska aktier uttryckt i SEK. I lokal valuta avkastade däremot både svenska och europeiska aktier bättre än amerikanska aktier andra kvartalet.

Vägen framåt

Allokeringsstrategin för Avanza Auto-fonderna kommer att fortsätta utvecklas i riktning mot en ökad diversifiering.

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde, 2018-06-30	116,44 kr
Fondförmögenhet, 2018-06-30	1 027 135 704
Utveckling sedan 2017-12-31	8,04 %
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,57%
Förvaltningsavgift/år	0,35%
Högsta Förvaltningsavgift	0,35%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	1,50%
Förvaltningskostnad i kr. (Engångsinsättning 10 000 kr/år)*	-
Förvaltningskostnad i kr. (Sparbelopp 100 kr/mån)*	-
Omsättningshastighet, ggr	-
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.

BALANSRÄKNING

Tillgångar TKR	2018.06.30	2017.12.31
Fondandelar	1 025 119	485 021
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 025 119	485 021
Bankmedel och övriga likvida medel	25 076	40 956
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	500	164
Övriga tillgångar	2 599	-
Summa tillgångar	1 053 294	526 141
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-837	-288
Övriga skulder (Not 2)	-25 322	-37 459
Summa skulder	-26 159	-37 746
Fondförmögenhet (Not 3)	1 027 135	488 395
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2018-06-30	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 027 135	488 395
Andelsvärde, kr	116,44	107,77
Antal utestående andelar	8 858 163	4 532 122
Totalavkastning, %	8,04	7,77

ÖVRIGT

180630

Följande nyckeltal anges i årstakt:

Omsättningshastighet, ggr*	-
Förvaltningsavgift, %	0,35
Årlig avgift, %	0,57
Transaktionskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader, %	-
Totalrisk fond (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start)*, %	-

*Fonden startade 2017-09-25. Mätperioden är för kort för att redovisas.

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 180630

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
Handelsbanken Råvarufond	880 527	101,73	89 576 016	8,72%
SPP Aktiefond Europa	789 632	138,05	109 012 895	10,61%
SPP Aktiefond Sverige A	164 932	295,22	48 691 650	4,74%
SPP Aktiefond USA	752 689	233,07	175 433 638	17,08%
Swedbank Robur Access Europa	790 724	137,26	108 534 809	10,57%
Swedbank Robur Access Japan	727 284	138,36	100 627 023	9,80%
Swedbank Robur Access Sverige	290 727	175,05	50 891 701	4,95%
Swedbank Robur Access USA	629 821	280,40	176 601 893	17,19%
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	426 211	124,38	53 012 185	5,16%
Öhman Etisk Emerging Markets A	599 760	187,97	112 736 919	10,98%
			1 025 118 729	99,80%
Summa finansiella instrument			1 025 118 729	99,80%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			2 016 975	0,20%
FONDFÖRMÖGENHET			1 027 135 704	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.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH FONDBOLAGET

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs. Någon skattereservering har inte gjorts i fonden eftersom fonden inte är skattepliktig.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond och tolv 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, med ett undantag, antagen av Fondbolagens Förenings styrelse den 6 december 2004. 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

Åsa Mindus Söderlund

Styrelse

Elizabeth Kihlbom, ordförande
Åsa Kjellander
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll

Förvaringsinstitut

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

Revisor

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Avanza Auto 5

Förvaltningsberättelse

Av Avanza Auto-fonderna är Avanza Auto 5 blandfonden med högst risk. Exponeringen aktier och alternativa investeringar i Avanza Auto 5 ligger normalt mellan 75 och 100 procent, varav nuvarande allokering uppgår till 81 procent. Autofondernas strategi är att genom modern portföljteori uppnå en optimerad tillgångssammansättning med syftet att långsiktig 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. Nästa nivå av restriktioner är att vi inte investerar i fonder som investerar i bolag som i sin verksamhet kan hänföra intäkter från vapen, alkohol, pornografi, tobak, kommersiell spelverksamhet eller kol. Kol är ännu så länge svårt att helt undvika, varför gränsen är satt till att högst 30% av ett bolags omsättning får hänföras till kol.

Under årets första 6 månader ökade fondens andelsvärde med +6,7 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 201 till 488 miljoner kronor.

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, varför det finns valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna inte tillstånd att handla med derivatinstrument.

Strategin under året

En omallokering i Autofonderna genomfördes under våren, med syftet att öka diversifieringen samt reducera ränterisken genom att addera råvaror samt att växla över räntexponeringen från långa till korta räntebärande. För att finansiera diversifieringen med råvaror valde modellen att dra ner exponeringen mot amerikanska aktier, varav amerikanska småbolag sattes till 0 procent. Vidare ökade exponeringen mot europeiska och japanska aktier samt mot tillväxtmarknader.

Kommentar aktier:

Av fondens aktieexponering uppvisade amerikanska aktier den bästa avkastningen uttryckt i SEK över årets första 6 månader. Tillväxtmarknader, europeiska aktier, japanska samt svenska aktier uppvisade under samma period en svagare utveckling uttryckt i SEK. Råvaror uppvisade en stark utveckling över hela perioden, men framför allt under andra kvartalet. Andra kvartalet presterade råvaror i linje med amerikanska aktier uttryckt i SEK. I lokal valuta avkastade däremot både svenska och europeiska aktier bättre än amerikanska aktier andra kvartalet.

Kommentar räntor: Stigande marknadsräntor under januari vändes till ett fallande ränteläge över samtliga löptider fram tills slutet av maj. Summerat över årets sex första månader har räntenivån fallit där de största ränterörelselerna har skett på längre löptider. Obligationer har därför gått fortsatt starkt, även över andra kvartalet då ränterisken drogs ned Auto 5. I samband med att modellen valde dra ned exponeringen på långa obligationer till förmån för korta räntebärande värdepapper, ökade samtidigt exponeringen mot korta räntepapper med risk.

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde, 2018-06-30	113,36 kr
Fondförmögenhet, 2018-06-30	487 585 140
Utveckling sedan 2017-12-31	6,65%
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,57%
Förvaltningsavgift/år	0,35%
Högsta Förvaltningsavgift	0,35%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	1,50%
Förvaltningskostnad i kr.	-
Engångsinsättning 10 000 kr/år*	-
Förvaltningskostnad i kr.	-
Sparbelopp 100 kr/mån*	-
Omsättningshastighet, ggr	-
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.

Spiltan Räntefond Sverige kompletterades med Danske Invest Sverige kort ränta risk. På så vis drog vi ner motpartsexponeringen i detta segment. Av de båda fonderna presterade Spiltan Räntefond Sverige bäst under andra kvartalet, +0,5% bättre än penningmarkandsindex, som under samma period föll med -0,2%. Eftersom ränterörelserna har varit störst på längre löptider har Auto 5 kortsiktigt förlorat på omallokeringen, då obligationsfonder gått bättre än korta räntefonder under årets första 6 månader.

Vägen framåt.

Allokeringstrategin för Avanza Auto-fonderna kommer att fortsätta utvecklas i riktning mot en ökad diversifiering.

BALANSRÄKNING

Tillgångar TKR	2018.06.03	2017.12.31
Fondandelar	484 602	199 038
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	484 602	199 038
Placering på konto hos kreditinstitut		
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	484 602	199 038
Bankmedel och övriga likvida medel	22 692	13 269
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	217	66
Summa tillgångar	507 511	212 373
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-389	-123
Övriga skulder (Not 2)	-19 537	-11 246
Summa skulder	-19 926	-11 369
Fondförmögenhet (Not 3)	487 585	201 004
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2018-06-30	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	487 585	201 004
Andelsvärde, kr	113,36	106,29
Antal utestående andelar	4 287 375	1 891 113
Totalavkastning, %	6,65	6,29

ÖVRIGT

180630

Följande nyckeltal anges i årstakt:

Omsättningshastighet, ggr*	-
Förvaltningsavgift, %	0,35
Årlig avgift, %	0,57
Transaktionskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader, %	-
Totalrisk fond (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start)*, %	-

*Fonden startade 2017-09-25. Mätperioden är för kort för att redovisas.

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 180630

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADS- VÄRDE	ANDEL AV FÖR- MÖGENHET, %
Aktiefonder				
Handelsbanken Råvarufond	403 231	101,73	41 020 729	8,41%
SPP Aktiefond Europa	246 799	138,06	34 071 945	6,99%
SPP Aktiefond Sverige A	66 281	295,22	19 567 754	4,01%
SPP Aktiefond USA	273 434	233,08	63 730 802	13,07%
Swedbank Robur Access Europa	253 289	137,26	34 766 429	7,13%
Swedbank Robur Access Japan	333 725	138,36	46 174 236	9,47%
Swedbank Robur Access Sverige	109 602	175,05	19 185 829	3,93%
Swedbank Robur Access USA	228 125	280,40	63 966 275	13,12%
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	162 483	124,38	20 209 647	4,14%
Öhman Etisk Emerging Markets A	275 395	187,97	51 765 984	10,62%
			394 459 630	80,99%
Räntefonder				
Danske Invest Sverige Kort Ränta	4 688	1 172,67	5 497 813	1,13%
Spiltan Räntefond Sverige	31 463	121,63	3 826 784	0,78%
SPP Obligationsfond	254 047	149,11	37 882 252	7,77%
Swedbank Robur Penningmarknadsfond	39 459	101,28	3 996 449	0,82%
Öhman Obligationsfond A	294 150	132,38	38 939 551	7,99%
			90 142 849	18,49%
Summa finansiella instrument			484 602 479	99,39%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			2 982 661	0,61%
FONDFÖRMÖGENHET			487 585 140	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.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH FONDBOLAGET

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs. Någon skattereservering har inte gjorts i fonden eftersom fonden inte är skattepliktig.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond och tolv 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, med ett undantag, antagen av Fondbolagens Förenings styrelse den 6 december 2004. 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

Åsa Mindus Söderlund

Styrelse

Elizabeth Kihlbom, ordförande
Åsa Kjellander
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll

Förvaringsinstitut

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

Revisor

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Avanza Auto 4

Förvaltningsberättelse

Exponeringen aktier och alternativa investeringar i Avanza Auto 4 ligger normalt mellan 65 och 85 procent, varav nuvarande allokering uppgår till 68,9 procent. Autofondernas strategi är att genom modern portföljteori uppnå en optimerad tillgångssammansättning med syftet att långsiktigt generera en konkurrenskraftig hög riskjusterad avkastning. Det sistnämnda med hänsyn tagen till fondens risknivå och övriga restriktioner såsom låga avgifter och hållbara investeringar. 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. Nästa nivå av restriktioner är att vi inte investerar i fonder som investerar i bolag som i sin verksamhet kan hänföra intäkter från vapen, alkohol, pornografi, tobak, kommersiell spelverksamhet eller kol. Kol är ännu så länge svårt att helt undvika, varför gränsen är satt till att högst 30% av ett bolags omsättning får hänföras till kol.

Under årets första 6 månader ökade fondens andelsvärde med +5,6 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 53 till 120 miljoner kronor.

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, varför det finns valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna inte tillstånd att handla med derivatinstrument.

Strategin under året

En omallokering i Autofonderna genomfördes under våren, med syftet att öka diversifieringen samt reducera ränterisken. En ökad diversifiering totalt sätt genom att addera råvaror samt att växla över ränteeponeringen från långa till korta räntebärande. För att finansiera diversifieringen med råvaror valde modellen att dra ner exponeringen mot amerikanska aktier, varav amerikanska småbolag sattes till 0 procent. Vidare ökade exponeringen mot europeiska och japanska aktier samt mot tillväxtmarknader.

Kommentar aktier:

Av fondens aktieexponering, uppvisade amerikanska aktier den bästa avkastningen uttryckt i SEK över årets första 6 månader. Tillväxtmarknader, europeiska aktier, japanska samt svenska aktier uppvisade under samma period en svagare utveckling uttryckt i SEK. Råvaror uppvisade en stark utveckling över hela perioden, men framför allt under andra kvartalet. Andra kvartalet presterade råvaror i linje med amerikanska aktier uttryckt i SEK. I lokal valuta avkastade däremot både svenska och europeiska aktier bättre än amerikanska aktier andra kvartalet.

Kommentar räntor:

Stigande marknadsräntor under januari vändes till ett fallande ränteläge över samtliga löptider fram tills slutet av maj. Summerat över årets första sex månader har räntenivån fallit där de största ränterörelserna har skett på längre löptider. Obligationer har därför gått fortsatt starkt, även över andra kvartalet då ränterisken drogs ned i Auto 4. I samband med att modellen valde dra ned exponeringen på långa obligationer till förmån för korta

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde, 2018-06-30	111,26 kr
Fondförmögenhet 2018-06-30	120 166 051
Utveckling sedan 2017-12-31	5,65%
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,55%
Förvaltningsavgift/år	0,35%
Högsta Förvaltningsavgift	0,35%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	1,50%
Förvaltningskostnad i kr.	-
Engångsinsättning 10 000 kr/år*	-
Förvaltningskostnad i kr.	-
Sparbelopp 100 kr/mån*	-
Omsättningshastighet, ggr	-
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.

räntebärande värdepapper, ökade samtidigt exponeringen mot korta räntepapper med risk. Spiltan Räntefond Sverige kompletterades med Danske Invest Sverige kort ränta risk. På så vis drog vi ner också motpartsexponeringen i detta segment. Av de båda fonderna presterade Spiltan Räntefond Sverige bäst under andra kvartalet, +0,5% bättre än penningmarkandsindex, som under samma period föll med -0,2%. Eftersom ränterörelserna har varit störst på längre löptider har Auto 4 kortsiktigt förlorat på omallokeringen, då obligationsfonder gått bättre än korta räntefonder under årets första 6 månader.

Vägen framåt

Allokeringstrategin för Avanza Auto-fonderna kommer att fortsätta utvecklas i riktning mot en ökad diversifiering.

BALANSRÄKNING

Tillgångar TKR	2018.06.30	2017.12.31
Fondandelar	118 736	52 324
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	118 736	52 324
Bankmedel och övriga likvida medel	3 206	4 263
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	48	13
Summa tillgångar	121 990	56 600
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-98	-28
Övriga skulder (Not 2)	-1 726	-3 805
Summa skulder	-1 824	-3 833
Fondförmögenhet (Not 3)	120 166	52 767
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2018-06-30	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	120 166	52 767
Andelsvärde, kr	111,26	105,31
Antal utestående andelar	1 077 601	501 078
Totalavkastning, %	5,65	5,31

ÖVRIGT

180630

Följande nyckeltal anges i årstakt:

Omsättningshastighet, ggr*	-
Förvaltningsavgift, %	0,35
Årlig avgift, %	0,55
Transaktionskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader, %	-
Totalrisk fond (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start)*, %	-

*Fonden startade 2017-09-25. Mätperioden är för kort för att redovisas.

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 180630

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
Handelsbanken Råvarufond	86 820	101,73	8 832 212	7,35%
SPP Aktiefond Europa	49 661	138,06	6 856 006	5,71%
SPP Aktiefond Sverige A	13 436	295,22	3 966 596	3,30%
SPP Aktiefond USA	57 817	233,08	13 475 869	11,21%
Swedbank Robur Access Europa	51 257	137,26	7 035 543	5,85%
Swedbank Robur Access Japan	71 794	138,36	9 933 428	8,27%
Swedbank Robur Access Sverige	23 213	175,05	4 063 453	3,38%
Swedbank Robur Access USA	47 371	280,40	13 282 722	11,05%
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	33 765	124,38	4 199 657	3,49%
Öhman Etisk Emerging Markets A	59 250	187,97	11 137 178	9,27%
			82 782 663	68,89%
Räntefonder				
Danske Invest Sverige Kort Ränta	5 540	1 172,67	6 496 846	5,41%
Spiltan Räntefond Sverige	63 405	121,63	7 711 986	6,42%
SPP Obligationsfond	47 821	149,11	7 130 769	5,93%
Swedbank Robur Penningmarknadsfond	73 999	101,28	7 494 603	6,24%
Öhman Obligationsfond A	53 777	132,38	7 119 053	5,92%
			35 953 257	29,92%
Summa finansiella instrument			118 735 920	98,81%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			1 430 131	1,19%
FONDFÖRMÖGENHET			120 166 051	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.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH FONDBOLAGET

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs. Någon skattereservering har inte gjorts i fonden eftersom fonden inte är skattepliktig.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond och tolv 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, med ett undantag, antagen av Fondbolagens Förenings styrelse den 6 december 2004. 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

Åsa Mindus Söderlund

Styrelse

Elizabeth Kihlbom, ordförande
Åsa Kjellander
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll

Förvaringsinstitut

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

Revisor

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Avanza Auto 3

Förvaltningsberättelse

Exponeringen aktier och alternativa investeringar i Avanza Auto 3 ligger normalt mellan 50 och 75 procent, varav nuvarande allokering uppgår till 57 procent. Autofondernas strategi är att genom modern portföljteori uppnå en optimerad tillgångssammansättning med syftet att långsiktig 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. Nästa nivå av restriktioner är att vi inte investerar i fonder som investerar i bolag som i sin verksamhet kan hänföra intäkter från vapen, alkohol, pornografi, tobak, kommersiell spelverksamhet eller kol. Kol är ännu så länge svårt att helt undvika, varför gränsen är satt till att högst 30% av ett bolags omsättning får hänföras till kol.

Under årets första 6 månader ökade fondens andelsvärde med +4,8 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 233 till 416 miljoner kronor.

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, varför det finns valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna inte tillstånd att handla med derivatinstrument.

Strategin under året

En omallokering i Autofonderna genomfördes under våren, med syftet att öka diversifieringen samt reducera ränterisken. En ökad diversifiering totalt sätt genom att addera råvaror samt att växla över ränteeponeringen från långa till korta räntebärande. För att finansiera diversifieringen med råvaror valde modellen att dra ner exponeringen mot amerikanska aktier, varav amerikanska småbolag sattes till 0 procent. Vidare ökade exponeringen mot europeiska och japanska aktier samt mot tillväxtmarknader.

Kommentar aktier:

Av fondens aktieexponering, uppvisade amerikanska aktier den bästa avkastningen uttryckt i SEK över årets första 6 månader. Tillväxtmarknader, europeiska aktier, japanska samt svenska aktier uppvisade under samma period en svagare utveckling uttryckt i SEK. Råvaror uppvisade en stark utveckling över hela perioden, men framför allt under andra kvartalet. Andra kvartalet presterade råvaror i linje med amerikanska aktier uttryckt i SEK. I lokal valuta avkastade däremot både svenska och europeiska aktier bättre än amerikanska aktier andra kvartalet.

Kommentar räntor:

Stigande marknadsräntor under januari vändes till ett fallande ränteläge över samtliga löptider fram tills slutet av maj. Summerat över årets första sex månader har räntenivån fallit där de största ränterörelserna har skett på längre löptider. Obligationer har därför gått fortsatt starkt, även över andra kvartalet då ränterisken drogs ned i Auto 3. I samband med att modellen valde dra ned exponeringen på långa obligationer till förmån för korta räntebärande värdepapper, ökade samtidigt exponeringen mot korta räntepapper med risk. Spiltan Räntefond Sverige kompletterades med Danske Invest Sverige kort ränta risk. På så vis drog vi ner också

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde, 2018-06-30	109,35 kr
Fondförmögenhet, 2018-06-30	416 529 545
Utveckling sedan 2017-12-31	4,76%
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,53%
Förvaltningsavgift/år	0,35%
Högsta Förvaltningsavgift	0,35%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	1,50%
Förvaltningskostnad i kr.	-
Engångsinsättning 10 000 kr/år*	-
Förvaltningskostnad i kr.	-
Sparbelopp 100 kr/mån*	-
Omsättningshastighet, ggr	-
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.

motpartsexponeringen i detta segment. Av de båda fonderna presterade Spiltan Räntefond Sverige bäst under andra kvartalet, +0,5% bättre än penningmarkandsindex, som under samma period föll med -0,2%. Eftersom ränterörelserna har varit störst på längre löptider har Auto 3 kortsiktigt förlorat på omallokeringen, då obligationsfonder gått bättre än korta räntefonder under årets första 6 månader.

Vägen framåt

Allokeringsstrategin för Avanza Auto-fonderna kommer att fortsätta utvecklas i riktning mot en ökad diversifiering.

BALANSRÄKNING

Tillgångar TKR	2018.06.30	2017.12.31
Fondandelar	414 325	231 925
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	414 325	231 925
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	414 325	231 925
Bankmedel och övriga likvida medel	13 288	15 732
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	159	67
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	427 772	247 724
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-358	-149
Övriga skulder (Not 2)	-10 884	-14 803
Summa skulder	-11 242	-14 952
Fondförmögenhet (Not 3)	416 530	232 772
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2018-06-30	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	416 590	232 772
Andelsvärde, kr	109,35	104,38
Antal utestående andelar	3 825 805	2 230 187
Totalavkastning, %	4,76	4,38

ÖVRIGT

180630

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet, ggr*	-
Förvaltningsavgift, %	0,35
Årlig avgift, %	0,53
Transaktionskostnader*, tkr	-
Transaktionskostnader, %	-
Totalrisk fond (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning(2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start)*, %	-

**Fonden startade 2017-09-25. Mätperioden är för kort för att redovisas.*

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 180630

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖR- MÖGENHET, %
Aktiefonder				
Handelsbanken Råvarufond	261 369	101,73	26 589 097	6,38%
SPP Aktiefond Europa	129 718	138,06	17 908 240	4,30%
SPP Aktiefond Sverige A	39 315	295,22	11 606 782	2,79%
SPP Aktiefond USA	164 033	233,08	38 232 157	9,18%
Swedbank Robur Access Europa	133 125	137,26	18 272 681	4,39%
Swedbank Robur Access Japan	213 654	138,36	29 561 167	7,10%
Swedbank Robur Access Sverige	66 449	175,05	11 631 956	2,79%
Swedbank Robur Access USA	137 880	280,4	38 661 451	9,28%
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	98 287	124,38	12 224 984	2,93%
Öhman Etisk Emerging Markets A	176 161	187,97	33 112 962	7,95%
			237 801 476	57,09%
Räntefonder				
Danske Invest Sverige Kort Ränta	40 911	1 172,67	47 975 471	11,52%
Spiltan Räntefond Sverige	366 390	121,63	44 564 064	10,70%
SPP Obligationsfond	132 932	149,11	19 822 210	4,76%
Swedbank Robur Penningmarknadsfond	457 775	101,28	46 363 477	11,13%
Öhman Obligationsfond A	134 450	132,38	17 798 536	4,27%
			176 523 757	42,38%
Summa finansiella instrument			414 325 234	99,47%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			2 204 311	0,53%
FONDFÖRMÖGENHET			416 529 545	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.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH FONDBOLAGET

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs. Någon skattereservering har inte gjorts i fonden eftersom fonden inte är skattepliktig.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond och tolv 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, med ett undantag, antagen av Fondbolagens Förenings styrelse den 6 december 2004. 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

Åsa Mindus Söderlund

Styrelse

Elizabeth Kihlbom, ordförande
Åsa Kjellander
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll

Förvaringsinstitut

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

Revisor

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Avanza Auto 2

Förvaltningsberättelse

Exponeringen aktier och alternativa investeringar i Avanza Auto 2 ligger normalt mellan 40 och 60 procent, varav nuvarande allokering uppgår till 45 procent. Autofondernas strategi är att genom modern portföljteori uppnå en optimerad tillgångssammansättning med syftet att långsiktigt generera en konkurrenskraftig hög riskjusterad avkastning. Det sistnämnda med hänsyn tagen till fondens risknivå och övriga restriktioner såsom låga avgifter och hållbara investeringar. Fonden följer Avanzas 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. Nästa nivå av restriktioner är att vi inte investerar i fonder som investerar i bolag som i sin verksamhet kan hänföra intäkter från vapen, alkohol, pornografi, tobak, kommersiell spelverksamhet eller kol. Kol är ännu så länge svårt att helt undvika, varför gränsen är satt till att högst 30% av ett bolags omsättning får hänföras till kol.

Under årets första 6 månader ökade fondens andelsvärde med +3,8 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 159 till 304 miljoner kronor.

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, varför det finns valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna inte tillstånd att handla med derivatinstrument.

Strategin under året

En omallokering i Autofonderna genomfördes under våren, med syftet att öka diversifieringen samt reducera ränterisken. En ökad diversifiering totalt sätt genom att addera råvaror samt att växla över ränteeponeringen från långa till korta räntebärande. För att finansiera diversifieringen med råvaror valde modellen att dra ner exponeringen mot amerikanska aktier, varav amerikanska småbolag sattes till 0 procent. Vidare ökade exponeringen mot europeiska och japanska aktier samt mot tillväxtmarknader.

Kommentar aktier:

Av fondens aktieexponering, uppvisade amerikanska aktier den bästa avkastningen uttryckt i SEK över årets första 6 månader. Tillväxtmarknader, europeiska aktier, japanska samt svenska aktier uppvisade under samma period en svagare utveckling uttryckt i SEK. Råvaror uppvisade en stark utveckling över hela perioden, men framför allt under andra kvartalet. Andra kvartalet presterade råvaror i linje med amerikanska aktier uttryckt i SEK. I lokal valuta avkastade däremot både svenska och europeiska aktier bättre än amerikanska aktier andra kvartalet.

Kommentar räntor:

Stigande marknadsräntor under januari vändes till ett fallande ränteläge över samtliga löptider fram tills slutet av maj. Summerat över årets första sex månader har räntenivån fallit där de största ränterörelserna har skett på längre löptider. Obligationer har därför gått fortsatt starkt, även över andra kvartalet då ränterisken drogs ned i Auto 2. I samband med att modellen valde dra ned exponeringen på långa obligationer till förmån för korta räntebärande värdepapper, ökade samtidigt exponeringen mot korta räntepapper med risk. Spiltan Räntefond Sverige kompletterades med Danske Invest Sverige kort ränta risk. På så vis drog vi ner också

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde, 2018-06-30	107,33 kr
Fondförmögenhet, 2018-06-30	304 046 019
Utveckling sedan 2017-12-31	3,78%
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,52%
Förvaltningsavgift/år	0,35%
Högsta Förvaltningsavgift	0,35%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	1,50%
Förvaltningskostnad i kr.	-
Engångsinsättning 10 000 kr/år*	-
Förvaltningskostnad i kr.	-
Sparbelopp 100 kr/mån*	-
Omsättningshastighet, ggr	-
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.

motpartsexponeringen i detta segment. Av de båda fonderna presterade Spiltan Räntefond Sverige bäst under andra kvartalet, +0,5% bättre än penningmarkandsindex, som under samma period föll med -0,2%. Eftersom ränterörelserna har varit störst på längre löptider har Auto 2 kortsiktigt förlorat på omallokeringen, då obligationsfonder gått bättre än korta räntefonder under årets första 6 månader.

Vägen framåt

Allokeringstrategin för Avanza Autofonderna kommer att fortsätta utvecklas i riktning mot en ökad diversifiering.

BALANSRÄKNING

Tillgångar TKR	2018.06.30	2017.12.31
Fondandelar	299 231	157 294
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	299 231	157 294
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	299 231	157 294
Bankmedel och övriga likvida medel	12 091	8 831
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	96	40
Övriga tillgångar	-	-
Summa tillgångar	311 418	166 165
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-254	-100
Övriga skulder (Not 2)	-7 118	-7 525
Summa skulder	-7 372	-7 625
Fondförmögenhet (Not 3)	304 046	158 540
<i>Poster inom linjen</i>		

FONDENS UTVECKLING

	2018-06-30	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	304 046 019	158 540 167
Andelsvärde, kr	107,33	103,42
Antal utestående andelar	2 811 838	1 532 986
Totalavkastning, %	3,78	3,42

ÖVRIGT

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet, ggr*	-
Förvaltningsavgift, %	0,35
Årlig avgift, %	0,52
Transaktionskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader*, %	-
Totalrisk fond (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start)*, %	-

*Fonden startade 2017-09-25. Mätperioden är för kort för att redovisas.

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 180630

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
Handelsbanken Råvarufond	154 207	101,73	15 687 469	5,16%
SPP Aktiefond Europa	78 103	138,0553	10 782 474	3,55%
SPP Aktiefond Sverige	21 343	295,2228	6 300 961	2,07%
SPP Aktiefond USA	94 797	233,076	22 094 946	7,27%
Swedbank Robur Access Europa	76 305	137,26	10 473 671	3,44%
Swedbank Robur Access Japan	130 324	138,36	18 031 591	5,93%
Swedbank Robur Access Sverige	37 697	175,05	6 598 924	2,17%
Swedbank Robur Access USA	76 776	280,4	21 528 047	7,08%
Swedbank Robur Småbolag Sverige	55 629	124,38	6 919 182	2,28%
Öhman Etisk Emerging Markets A	108 715	187,97	20 435 084	6,72%
			138 852 349	45,67%
Räntefonder				
Danske Invest Sverige Kort Ränta	39 206	1 172,67	45 975 121	15,12%
Spiltan Räntefond Sverige	391 085	121,63	47 567 621	15,64%
SPP Obligationsfond	69 967	149,11	10 433 136	3,43%
Swedbank Robur Penningmarknadsfond	465 685	101,28	47 164 601	15,51%
Öhman Obligationsfond A	69 782	132,38	9 237 697	3,04%
			160 378 177	52,75%
Summa övriga finansiella instrument			299 230 526	98,42%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			4 815 493	1,58%
FONDFÖRMÖGENHET			304 046 019	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.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH FONDBOLAGET

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs. Någon skattereservering har inte gjorts i fonden eftersom fonden inte är skattepliktig.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond och tolv 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, med ett undantag, antagen av Fondbolagens Förenings styrelse den 6 december 2004. 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

Åsa Mindus Söderlund

Styrelse

Elizabeth Kihlbom, ordförande
Åsa Kjellander
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll

Förvaringsinstitut

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

Revisor

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Avanza Auto 1

Förvaltningsberättelse

Exponeringen aktier och alternativa investeringar i Avanza Auto 1 ligger normalt mellan 15 och 35 procent, varav nuvarande allokering uppgår till drygt 23 procent. Autofondernas strategi är att genom modern portföljteori uppnå en optimerad tillgångssammansättning med syftet att långsiktigt generera en konkurrenskraftig hög riskjusterad avkastning. Det sistnämnda med hänsyn tagen till fondens risknivå och övriga restriktioner såsom låga avgifter och hållbara investeringar. 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. Nästa nivå av restriktioner är att vi inte investerar i fonder som investerar i bolag som i sin verksamhet kan hänföra intäkter från vapen, alkohol, pornografi, tobak, kommersiell spelverksamhet eller kol. Kol är ännu så länge svårt att helt undvika, varför gränsen är satt till att högst 30% av ett bolags omsättning får hänföras till kol.

Under årets första 6 månader ökade fondens andelsvärde med +2,1 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 52 till 114 miljoner kronor.

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, varför det finns valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna ej tillstånd att handla med derivatinstrument.

Strategin under året

En omallokering i Autofonderna genomfördes under våren, med syftet att öka diversifieringen samt reducera ränterisken. En ökad diversifiering totalt sätt genom att addera råvaror samt att växla över räntexponeringen från långa till korta räntebärande. För att finansiera diversifieringen med råvaror valde modellen att dra ner exponeringen mot amerikanska aktier, varav amerikanska småbolag sattes till 0 procent. Vidare ökade exponeringen mot europeiska och japanska aktier samt mot tillväxtmarknader.

Kommentar aktier:

Av fondens aktieexponering, uppvisade amerikanska aktier den bästa avkastningen uttryckt i SEK över årets första 6 månader. Tillväxtmarknader, europeiska aktier, japanska samt svenska aktier uppvisade under samma period en svagare utveckling uttryckt i SEK. Råvaror uppvisade en stark utveckling över hela perioden, men framför allt under andra kvartalet. Andra kvartalet presterade råvaror i linje med amerikanska aktier uttryckt i SEK. I lokal valuta avkastade däremot både svenska och europeiska aktier bättre än amerikanska aktier andra kvartalet.

Kommentar räntor:

Stigande marknadsräntor under januari vändes till ett fallande ränteläge över samtliga löptider fram tills slutet av maj. Summerat över årets första sex månader har räntenivån fallit där de största ränterörelserna har skett på längre löptider. Obligationer har därför gått fortsatt starkt, även över andra kvartalet då ränterisken drogs ned i Auto 1. I samband med att modellen valde dra ned exponeringen på långa obligationer till förmån för korta räntebärande värdepapper, ökade samtidigt exponeringen mot korta räntepapper med risk. Spiltan Räntefond Sverige kompletterades med Danske Invest Sverige kort ränta risk. På så vis drog vi ner också

Fondfakta

Fondens startdatum	2017-09-25
Andelsvärde, 2018-06-30	103,58 kr
Fondförmögenhet, 2018-06-30	1 13 955 444
Utveckling sedan 2017-12-31	2,06%
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,49%
Förvaltningsavgift/år	0,35%
Högsta Förvaltningsavgift	0,35%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	1,50%
Förvaltningskostnad i kr. Engångsinsättning 10 000 kr/år*	-
Förvaltningskostnad i kr. Sparbelopp 100 kr/mån*	-
Omsättningshastighet, ggr	-
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Anders Brommsson
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.

motpartsexponeringen i detta segment. Av de båda fonderna presterade Spiltan Räntefond Sverige bäst under andra kvartalet, +0,5% bättre än penningmarkandsindex, som under samma period föll med -0,2%. Eftersom ränterörelserna har varit störst på längre löptider har Auto 2 kortsiktigt förlorat på omallokeringen, då obligationsfonder gått bättre än korta räntefonder under årets första 6 månader.

Vägen framåt

Allokeringstrategin för Avanza Autofonderna kommer att fortsätta utvecklas i riktning mot en ökad diversifiering.

BALANSRÄKNING

Tillgångar TKR	2018.06.30	2017.12.31
Fondandelar	112 382	51 554
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	112 382	51 554
Bankmedel och övriga likvida medel	5 101	2 002
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	8
Summa tillgångar	117 507	53 564
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-90	-31
Övriga skulder (Not 2)	-3 462	-1 356
Summa skulder	-3 551	-1 387
Fondförmögenhet (Not 3)	117 507	52 177
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2018-06-30	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	113 955	52 177
Andelsvärde, kr	103,58	101,49
Antal utestående andelar	1 088 040	514 153
Utdelning kr/andel	-	-
Totalavkastning, %	2,06	1,49

ÖVRIGT

180630

Följande nyckeltal anges i årstakt:

Omsättningshastighet, ggr*	-
Förvaltningsavgift, %	0,35
Årlig avgift, %	0,49
Transaktionskostnader*, tkr	-
Transaktionskostnader*, %	-
Totalrisk fond (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)*, %	-
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start)*, %	-

*Fonden startade 2017-09-25. Mätperioden är för kort för att redovisas.

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 180630

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖR- MÖGENHET, %
Aktiefonder				
Handelsbanken Råvarufond	29 250	101,73	2 975 588	2,61%
SPP Aktiefond Europa	17 683	138,06	2 441 233	2,14%
SPP Aktiefond Sverige A	3 087	295,22	911 248	0,80%
SPP Aktiefond USA	16 671	233,08	3 885 617	3,41%
Swedbank Robur Access Europa	16 772	137,26	2 302 091	2,02%
Swedbank Robur Access Japan	28 181	138,36	3 899 136	3,42%
Swedbank Robur Access Sverige	5 897	175,05	1 032 275	0,91%
Swedbank Robur Access USA	12 692	280,4	3 558 872	3,12%
Swedbank Robur Småbolagsfond Sverige	8 462	124,38	1 052 532	0,92%
Öhman Etisk Emerging Markets A	23 014	187,97	4 325 887	3,80%
			26 384 479	23,15%
Räntefonder				
Danske Invest Sv Kort Ränta	22 841,	1 172,67	26 785 087	23,50%
Spiltan Räntefond Sverige	232 695,	121,63	28 302 661	24,84%
SPP Obligationsfond	9 810,	149,11	1 462 797	1,28%
Swedbank Robur Penningmarknadsfond	276 034,	101,28	27 956 745	24,53%
Öhman Obligationsfond A	11 259,	132,38	1 490 431	1,31%
			85 997 721	75,47%
Summa övriga finansiella instrument			112 382 200	98,62%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			1 573 244	1,38%
FONDFÖRMÖGENHET			113 955 444	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.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH FONDBOLAGET

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:10), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs. Någon skattereservering har inte gjorts i fonden eftersom fonden inte är skattepliktig.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond och tolv 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, med ett undantag, antagen av Fondbolagens Förenings styrelse den 6 december 2004. 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

Åsa Mindus Söderlund

Styrelse

Elizabeth Kihlbom, ordförande
Åsa Kjellander
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll

Förvaringsinstitut

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

Revisor

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers 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 värdepappersmest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen och inkluderar utdelningar.

Under första halvåret 2018 uppgick avkastningen till 2,34 procent för "AVANZA ZERO - fonden utan avgifter", medan indexavkastningen uppgick till 2,42 procent. Fondens avvikande avkastning jämfört med index under årets första sex månader beror på ett antal förändringar i indexet under juni och därmed fondens sammansättning under samma månad.

De förändringar som påverkade fonden var Atlas Copcos avknoppning av delar av sin verksamhet till det nya bolaget Epiroc samt Autoliv avknoppning av bolaget Veoneer. Båda de nya avknoppade bolagen noterades på Stockholmsbörsen men varken Epiroc eller Veoneer inkluderades i indexet SIX30RX vilket medförde att dessa nya innehav såldes ut från fonden och investerades i övriga bolag i fondens index.

Vid halvårsskiftet fick Fingerprint lämna indexet SIX30RX till förmån för bolaget Hexagon. Hexagons inkludering i SIX30RX medförde att även Avanza Zero avyttrade innehavet i Fingerprint till förmån för Hexagon och justerade övriga bolagens vikter i likhet med SIX30RX. På grund av värderingstekniska skillnader mellan hur fonden värderade, och SIX30RX värderade, uppstod en skillnad i avkastningen per den sista juni som i sin helhet jämnades ut under den första handelsdagen i juli.

Under årets första halvår har fondförmögenheten i Avanza Zero minskat från 18,0 till 17,6 miljarder kronor.

Väsentliga risker förknippade med fondens innehav

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

Marknadsrisk (kurssvängningar) – risken för att hela marknaden för ett tillgångsslag kommer att gå tillbaka och att priser och värden för tillgångarna därigenom kommer att påverkas. Sparande i indexfonder är generellt förenat med hög risk, då kurserna i de ingående aktierna kan svänga kraftigt. Eftersom fondens placeringar är koncentrerade till ett enskilt land så har fonden normalt något högre risk än för fonder med placeringar i flera länder (koncentrationsrisk).

Likviditetsrisk – risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt värde. Eftersom fonden är en indexfond med inriktning på de 30 värdepappersmest omsatta aktierna på Stockholmsbörsen är vår bedömning att likviditetsrisken är låg. Fonden har även möjlighet att handla i derivat för att effektivisera förvaltningen. Det sker i så fall i standardiserade derivat med daglig kursättning. Under året har handel i derivat skett. Fondens riskklass är medelhög.

Operativ risk – Risk för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser..

Fondfakta

Fondens startdatum	2006-05-22
Andelsvärde, 2018-06-30	216,06 kr
Fondförmögenhet, 2018-06-30	17 569 798 923
Utveckling sedan 2017-12-31	2,34 %
Jämförelseindex SIX30RX	2,42 %
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	0,15
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.

BALANSRÄKNING

Tillgångar TKR	2018.06.30	2017.12.31
Överlåtbara värdepapper	17 518 644	17 887 512
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	17 518 644	17 887 512
Bankmedel och övriga likvida medel	46 723	48 185
Övriga tillgångar	823 826	300 178
Summa tillgångar	18 389 193	18 235 875
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-57	-119
Övriga skulder (Not 2)	-819 337	-257 845
Summa skulder	-819 394	-257 964
Fondförmögenhet (Not 3)	17 569 799	17 977 911
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 180630

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	2 027 438	364,90	739 812 126	4,21%
NORDEA	18 027 027	86,28	1 555 371 890	8,85%
SEB A	9 659 126	85,16	822 571 170	4,68%
SHB A	8 496 939	99,56	845 955 247	4,81%
SWEDBANK	5 038 751	191,80	966 432 442	5,50%
KINNEVIK B	1 043 842	306,90	320 355 110	1,82%
			5 250 497 984	29,884%
Industrivaror- och tjänster				
ABB LTD	2 443 696	195,70	478 231 307	2,72%
ALFA LAVAL	1 867 072	212,60	396 939 507	2,26%
ASSA ABLOY B	4 696 209	190,90	896 506 298	5,10%
ATLAS COPCO A	3 736 286	260,80	974 423 389	5,55%
ATLAS COPCO B	1 736 931	234,65	407 570 859	2,32%
SANDVIK	5 583 486	159,00	887 774 274	5,05%
SECURITAS B	1 548 635	147,45	228 346 231	1,30%
SKANSKA B	1 781 146	162,80	289 970 569	1,65%
SKF B	1 870 806	166,70	311 863 360	1,77%
VOLVO B	7 337 514	143,20	1 050 732 005	5,98%
			5 922 357 799	33,708%
IT				
ERICSSON B	13 675 758	69,26	947 182 999	5,39%
HEXAGON B	1 534 288	499,50	766 376 856	4,36%
			1 713 559 855	9,753%
Sällanköpsvaror- och tjänster				
ELECTROLUX B	1 338 591	204,00	273 072 564	1,55%
H&M B	6 501 700	133,50	867 976 950	4,94%
AUTOLIV	284 626	921,80	262 368 247	1,49%
VEONEER SDB	284 745	337,30	96 043 264	0,55%
			1 499 461 025	8,534%
Telekomoperatörer				
TELE2 B	2 146 388	105,30	226 014 656	1,29%
TELIA COMPANY	19 273 947	40,96	789 460 869	4,49%
			1 015 475 526	5,780%
Hälsovård				
ASTRA ZENECA	574 502	629,80	361 821 360	2,06%
GETINGE B	1 131 276	81,50	92 198 994	0,52%
			454 020 354	2,584%
Material				
BOLIDEN	1 217 445	290,60	353 789 517	2,01%
SSAB A	1 353 972	42,31	57 286 555	0,33%
SCA B	2 838 755	97,32	276 267 637	1,57%
			687 343 709	3,912%
Dagligvaror				
SWEDISH MATCH	783 183	443,70	347 498 297	1,98%
ESSITY B	2 841 003	221,20	628 429 864	3,58%
			975 928 161	5,555%
Summa värdepapper			17 518 644 412	99,71%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			51 154 511	0,291%
FONDFÖRMÖGENHET			17 569 798 923	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.

FONDENS UTVECKLING

	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Fondförmögenhet, tkr	17 569 798	17 977 911	15 057 320	13 090 753	11 816 452
Andelsvärde, kr	216,06	211,12	195,95	179,24	175,37
Antal utestående andelar	81 319 774	85 154 640	76 841 907	73 033 833	67 381 206
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	2,34	7,74	9,32	2,21	14,04
Jämförelseindex, %	2,42	7,67	9,41	2,23	13,95

	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
Fondförmögenhet, tkr	9 056 499	5 339 369	4 124 610	3 744 596	2 012 203
Andelsvärde, kr	153,78	122,58	110,45	128,37	105,41
Antal utestående andelar	58 893 808	43 557 152	37 342 806	29 169 889	19 089 866
Utdelning kr/andel	-	5,68	3,25	2,37	3,39
Totalavkastning, %	25,45	16,34	-11,62	24,59	49,60
Jämförelseindex, %	25,46	16,35	-11,60	24,88	49,14

ÖVRIGT

171231

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet, ggr	0,15
Förvaltningsavgift, %	-
Årlig avgift, %	-
Transaktionskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader, %	-
Omsättning genom Bankaktiebolaget Avanza, %	84,79
Aktiv risk (tracking error) (2 år), %	0,08
Active Share, %	0,83
Totalrisk fond (2 år), %	8,41
Totalrisk jämförelseindex (2 år), %	8,40
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	12,63
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start), %	10,23

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH FONDBOLAGET

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond och tolv 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, med ett undantag, antagen av Fondbolagens Förenings styrelse den 6 december 2004. 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

Åsa Mindus Söderlund

Styrelse

Elizabeth Kihlbom, ordförande
Åsa Kjellander
Leemon Wu
Hans Toll
Rikard Josefson

Förvaringsinstitut

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

Revisor

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Avanza +East Capital

Förvaltningsberättelse

Under årets första 6 månader minskade fondens andelsvärde med -2,2 procent. Avanza +East Capital är en specialfond som investerar i East Capitals fonder. Investeringsområdet utgörs av tillväxtmarknader som bland andra Kina, Emerging Asia, Ryssland, Östeuropa och Frontier Markets samt inom hållbara investeringar. Fondens mål är att ge investeraren en diversifierad portfölj med inriktning på tillväxtmarknader. Den aktierelaterade andelen utgör merparten av kapitalet.

Det har inte skett några förändringar i fondens allokering under årets första sex månader.

Fondförmögenheten minskade från 180 till 172 miljoner kronor.

Ett beslut har fattats att fusionera Avanza +East Capital med Auto 6 den 21 september. Fusionen är godkänd av Finansinspektionen.

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, varför det finns valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna inte tillstånd att handla med derivatinstrument.

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-12-11
Andelsvärde, 2018-06-30	140,03 kr
Fondförmögenhet, 2018-06-30	172 035 153
Utveckling sedan 2017-12-31	-2,23%
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	2,35%
Förvaltningsavgift/år	0,00%
Högsta Förvaltningsavgift	0,00%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	2,50%

Förvaltningskostnad i kr.	-
Engångsinsättning 10 000 kr/år*	-
Förvaltningskostnad i kr.	-
Sparbelopp 100 kr/mån*	0,28
Omsättningshastighet, ggr	Fonden lämnar ingen utdelning
Utdelning	Emilie Chawala
Förvaltare	515602-5966
Organisationsnummer	

*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.

BALANSRÄKNING

Tillgångar TKR	2018.06.30	2017.12.31
Fondandelar	170 086	176 664
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	170 086	176 664
Bankmedel och övriga likvida medel	1 620	3 567
Summa tillgångar	172 621	180 231
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-8	-10
Övriga skulder (Not 2)	-578	-398
Summa skulder	-586	-408
Fondförmögenhet (Not 3)	172 035	179 823
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-3
Fondförmögenhet, tkr	172 035	179 823	134 038	84 16
Andelsvärde, kr	140,03	143,22	122,10	103,1
Antal utestående andelar	1 228 901	1 255 580	1 097 738	815 77
Totalavkastning, %	-2,23	17,30	18,35	1,2

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet, tkr	46 694	26 831	11 261
Andelsvärde, kr	101,89	101,85	99,29
Antal utestående andelar	458 302	263 450	113 421
Totalavkastning, %	0,04	2,59	-0,71%

ÖVRIGT

180630

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet, ggr	0,32
Förvaltningsavgift, %	-
Årlig avgift, %	2,35
Transaktionskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader, %	-
Totalrisk fond (2 år), %	6,95
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	14,23
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start), %	6,45

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 180630

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
East Capital Balkan	262 634	16,94	4 449 025	2,59%
East Capital Baltikum	47 518	72,98	3 467 831	2,02%
East Capital China Environmental A SEK	150 143	130,22	19 551 589	11,36%
East Capital Emerging Asia A SEK	250 803	169,38	42 481 956	24,69%
East Capital Global Frontier Markets A SEK	198 747	130,85	26 005 160	15,12%
	8 326	1		
East Capital Ryssland		296,37	10 793 572	6,27%
East Capital Sustainable EM A SEK	403 783	107,03	43 217 341	25,12%
East Capital Turkiet	423 384	7,13	3 018 728	1,75%
East Capital Östeuropa	423 810	40,35	17 100 735	9,94%
			170 085 942	2,59%
Summa övriga finansiella instrument			170 085 942	98,87%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			1 949 211	1,13%
FONDFÖRMÖGENHET			172 035 153	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.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH FONDBOLAGET

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs. Någon skattereservering har inte gjorts i fonden eftersom fonden inte är skattepliktig.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond och tolv 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, med ett undantag, antagen av Fondbolagens Förenings styrelse den 6 december 2004. 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

Åsa Mindus Söderlund

Styrelse

Elizabeth Kihlbom, ordförande
Åsa Kjellander
Leemon Wu
Hans Toll
Rikard Josefson

Förvaringsinstitut

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

Revisor

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Avanza +Skagen

Förvaltningsberättelse

Fondens andelsvärde ökade under året med 4,1 procent. Avanza +SKAGEN är en specialfond som investerar i SKAGENS fonder. Investeringsområdet utgörs av globala aktie- och räntemarknader. Fondens mål är att ge investeraren en diversifierad portfölj med medelhög risk. Den aktierelaterade andelen utgör cirka 60 procent av kapitalet. Fondförmögenheten ökade under årets första 6 månader från 275 till 300 miljoner kronor.

Under juni fattade Skagen Fonder beslutet att likvidera Skagen Krona, en räntefond som investerar i främst räntebärande värdepapper med kortare löptid. Likvideringen medförde att fonden Avanza +Skagen under juni sålde hela innehavet i Skagen Krona till förmån för framför allt Skagen Tellus men även till en mindre del till Skagen fonderna; Global, Vekst och Kon-Tiki. De kvarvarande fonderna har samtliga högre risk än fonden Skagen Krona och som ett led att inte öka Avanza +Skagen fondens totala risk allt för mycket medförde detta att Avanza +Skagens kassa för närvarande är högre än tidigare.

Ett beslut har fattats att fusionera Avanza +Skagen med Auto 4 den 21 september. Fusionen är godkänd av Finansinspektionen.

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, varför det finns valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna inte tillstånd att handla med derivatinstrument.

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-12-11
Andelsvärde, 2018-06-30	150,20 kr
Fondförmögenhet, 2018-06-30	298 768 242
Utveckling sedan 2017-12-31	4,13%
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	1,03%
Förvaltningsavgift/år	0,00%
Högsta Förvaltningsavgift	0,00%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	2,00%**
Förvaltningskostnad i kr.	-
Engångsinsättning 10 000 kr/år*	-
Förvaltningskostnad i kr.	-
Sparbelopp 100 kr/mån*	-
Omsättningshastighet, ggr	0,29
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Emilie Chawala
Organisationsnummer	515602-5974

*Baseras på 12 månader löpande bakåt i tiden.

**Utöver den högsta fasta förvaltningsavgiften som får tas ut i enskilda underliggande fonder får en prestationsbaserad avgift uppgå till 20 % av överavkastningen.

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.

BALANSRÄKNING

Tillgångar TKR	2018.06.30	2017.12.31
Fondandelar	263 000	272 994
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	263 000	272 994
Bankmedel och övriga likvida medel	37 008	7 128
Summa tillgångar	300 008	280 122
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-14	-14
Övriga skulder (Not 2)	-1 226	-4 620
Summa skulder	-1 240	-4 634
Fondförmögenhet (Not 3)	298 768	275 488
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Fondförmögenhet, tkr	298 768	275 488	233 763	171 076
Andelsvärde, kr	150,20	144,24	133,12	120,02
Antal utestående andelar	1 988 423	1 909 923	1 756 041	1 425 376
Totalavkastning, %	4,13	8,35	10,91	-1,06
	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	
Fondförmögenhet, tkr	141 768	65 999	14 241	
Andelsvärde, kr	121,31	107,09	99,91	
Antal utestående andelar	1 168 670	616 314	142 533	
Totalavkastning, %	13,28	7,41	-0,09	

ÖVRIGT 180630

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet, ggr	0,23
Förvaltningsavgift, %	-
Årlig avgift, %	1,03
Transaktionskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader, %	-
Totalrisk fond (2 år), %	6,13
Genomsnittlig årsavkastning(2 år), %	11,34
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start), %	7,74

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 180630

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
Skagen Focus A	218 840	134,72	29 481 400	9,87%
Skagen Global SEK A	28 758	1 840,44	52 927 545	17,72%
Skagen Kon-Tiki	50 088	910,46	45 603 474	15,26%
Skagen m2 A	141 677	214,84	30 437 401	10,19%
Skagen Vekst SEK A	13 046	2 557,65	33 367 551	11,17%
			191 817 371	64,20%
Räntefonder				
Skagen Tellus	563 394	126,35	71 183 081	23,83%
			71 183 081	23,83%
Summa övriga finansiella instrument			263 000 451	88,03%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			35 767 791	11,97%
FONDFÖRMÖGENHET			298 768 242	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.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH FONDBOLAGET

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs. Någon skattereservering har inte gjorts i fonden eftersom fonden inte är skattepliktig.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond och tolv 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, med ett undantag, antagen av Fondbolagens Förenings styrelse den 6 december 2004. 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

Åsa Mindus Söderlund

Styrelse

Elizabeth Kihlbom, ordförande
Åsa Kjellander
Leemon Wu
Hans Toll
Rikard Josefson

Förvaringsinstitut

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

Revisor

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Avanza +BlackRock

Förvaltningsberättelse

Under årets första 6 månader ökade fondens andelsvärde med +2,1 procent. Avanza +BlackRock är en fondandelsfond och investerar i BlackRocks fonder med aktiv förvaltning. Investeringsområdet utgörs av hela världens aktie- och räntemarknader. Fondens mål är att ge investeraren en diversifierad portfölj med låg risk. Fonderna väljs utifrån egna bedömningar där målet är att nå avkastning på lång sikt genom att ta en låg risk.

Det har inte skett några förändringar i fondens allokering under årets första sex månader.

Fondförmögenheten ökade under perioden från 95 till 100 miljoner kronor.

Ett beslut har fattats att fusionera Avanza +BlackRock med Auto 1 den 21 september. Fusionen är godkänd av Finansinspektionen.

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. Innehaften kan vara i både svensk och utländsk valuta, varför det finns valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna inte tillstånd att handla med derivatinstrument.

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-12-11
Andelsvärde, 2017-12-31	116,06 kr
Fondförmögenhet, 2018-06-30	99 656 733
Utveckling sedan 2017-12-31	2,06%
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	1,59%
Förvaltningsavgift/år	0,00%
Högsta Förvaltningsavgift	0,00%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	2,00%**
Förvaltningskostnad i kr.	-
Engångsinsättning 10 000 kr/år*	-
Förvaltningskostnad i kr.	-
Sparbelopp 100 kr/mån*	-
Omsättningshastighet, ggr	0,03
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Emilie Chawala
Organisationsnummer	515602-5958

*Baseras på 12 månader löpande bakåt i tiden.

**Utöver den högsta fasta förvaltningsavgiften som får tas ut i enskilda underliggande fonder får en prestationsbaserad avgift uppgå till 20 % av överavkastningen.

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.

BALANSRÄKNING

Tillgångar TKR	2018.06.30	2017.12.31
Fondandelar	97 968	94 072
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	97 968	94 072
Bankmedel och övriga likvida medel	2 001	1 537
Summa tillgångar	99 969	95 609
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-4	-6
Övriga skulder (Not 2)	-308	-165
Summa skulder	-312	-171
Fondförmögenhet (Not 3)	99 657	95 438
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Fondförmögenhet, tkr	99 657	88 637	92 323	88 637
Andelsvärde, kr	116,06	111,70	112,50	111,70
Antal utestående andelar	858 257	793 507	820 653	793 507
Totalavkastning, %	2,06	0,33	0,72	0,33

	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Fondförmögenhet, tkr	60 707	18 545	1 464
Andelsvärde, kr	111,33	104,48	99,76
Antal utestående andelar	545 281	177 505	14 672
Totalavkastning, %	6,56	4,60	-0,24

ÖVRIGT

180630

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet, ggr	0,03
Förvaltningsavgift, %	-
Årlig avgift, %	1,59
Transaktionskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader, %	-
Totalrisk fond (2 år), %	3,10
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	2,98
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start), %	2,77

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 180630

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
BSF Dynamic Diversified Growth A2 SEK H	370 927	117,82	43 702 641	43,85%
BSF Emerging Markets Abs Ret A2 USD	17 276	911,96	14 044 940	15,81%
BSF Fixed Income Strategies A2 EUR	11 930	1 256,42	14 028 138	15,04%
BSF Global Absolute Return Bond A2 SEK H	23 460	1 002,63	23 521 375	23,60%
			97 968 029	99,31%
Summa övriga finansiella instrument			97 968 029	98,31%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			1 688 704	1,69%
FONDFÖRMÖGENHET			99 656 733	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.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH FONDBOLAGET

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs. Någon skattereservering har inte gjorts i fonden eftersom fonden inte är skattepliktig.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond och tolv 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, med ett undantag, antagen av Fondbolagens Förenings styrelse den 6 december 2004. 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

Åsa Mindus Söderlund

Styrelse

Elizabeth Kihlbom, ordförande
Åsa Kjellander
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll

Förvaringsinstitut

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

Revisor

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Avanza 100

Förvaltningsberättelse

Under årets första 6 månader ökade fondens andelsvärde med +7,2 procent. Avanza 100 är en specialfond som investerar i andra fonder.

Investeringsområdet utgörs av hela världens aktie- och räntemarknader. Avanza 100 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. Fondförmögenheten har under perioden ökat från 367 till 407 miljoner kronor. Fonden kommer även i fortsättningen att vara investerad till största delen i aktiefonder.

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. Nästa nivå av restriktioner är att vi inte investerar i fonder som investerar i bolag som i sin verksamhet kan hänföra intäkter från vapen, alkohol, pornografi, tobak, kommersiell spelverksamhet eller kol. Kol är ännu så länge svårt att helt undvika, varför gränsen är satt till att högst 30% av ett bolags omsättning får hänföras till kol.

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, varför det finns valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna inte tillstånd att handla med derivatinstrument.

Strategin under året

Målsättningen för fonden är att uppnå en positiv avkastning på lång sikt med hänsyn tagen till fondens risknivå. Fonden investerar primärt i indexnära fonder med inriktning mot Sverige, Världen och Tillväxtmarknader. Andelen aktiefonder i Avanza 100 är satt till mellan 80 och 100 procent, varav nuvarande aktieandel uppgår till i det närmaste 100 %. Aktieandelen i Avanza 100 är normalt allokerad med en global aktieexponering om 70% som kombineras med en vikt om 15% i svenska aktier respektive 15% i tillväxtmarknader.

Under våren utökades antalet globalfonder i Avanza 100 med fonden Swedbank Robur Access Global. Investeringen i den nya fonden skedde mot bakgrund av att reducera motpartsrisken då Avanza 100 tidigare enbart investerat i två olika globalfonder. Under det första halvåret förändrades även exponeringen mot den svenska aktiemarknaden genom att hela innehaven i fonderna Öhman Etisk Sverige och Avanza Zero såldes till förmån för de två, för Avanza 100, nya fonderna SPP Aktiefond Sverige samt Swedbank Robur Access Sverige.

Kommentar aktier: Det första halvåret har varit gynnsamt för svenska aktieinvestorer i framför allt globala aktier då den svenska kronans försvagning bidragit positivt till den totala avkastningen. Mätt i svenska kronor steg det globala aktieindexet Morningstar Global Markets med drygt 9 procent under årets första sex månader. Dock förklaras i stort sett hela denna utveckling av att svenska kronan försvagats med lika mycket mot den amerikanska dollarn under samma period. Ett starkt första kvartal för tillväxtmarknader övergick, påverkat av stärkt dollar och politisk oro, i ett svagt andra kvartal. Svenska aktier uppvisade en svag utveckling, både under det första och det andra kvartalet uttryckt i SEK.

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-10-25
Andelsvärde, 2018-06-30	214,75 kr
Fondförmögenhet, 2018-06-30	407 096 135
Utveckling sedan 2017-12-31	7,18%
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,70%
Förvaltningsavgift/år	0,49%
Högsta Förvaltningsavgift	0,49%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	2,00%
Förvaltningskostnad i kr.	52,04 kr
Engångsinsättning 10 000 kr/år*	
Förvaltningskostnad i kr.	3,35 kr
Sparbelopp 100 kr/mån*	
Omsättningshastighet, ggr	0,51
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Emilie Chawala
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.

Vägen framåt

Fondens strategi ses över fortlöpande.

BALANSRÄKNING

Tillgångar TKR	2018.06.30	2017.12.31
Fondandelar	404 110	362 993
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	404 110	362 993
Bankmedel och övriga likvida medel	4 336	8 368
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	227	231
Summa tillgångar	408 673	371 592
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-500	-446
Övriga skulder (Not 2)	-1 077	-4 547
Summa skulder	-1 577	-4 993
Fondförmögenhet (Not 3)	407 096	366 599
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Fondförmögenhet, tkr	407 096	366 599	238 816	155 721
Andelsvärde, kr	214,75	200,35	177,26	154,18
Antal utestående andelar	1 892 779	1 829 773	1 347 266	1 010 018
Utdelning kr/andel	-	-	-	-
Totalavkastning, %	7,18	13,03	14,97	3,86

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

ÖVRIGT

180630

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet, ggr	0,51
Förvaltningsavgift, %	0,49
Årlig avgift, %	0,70
Transaktionskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader, %	-
Totalrisk fond (2 år), %	7,68
Genomsnittlig årsavkastning(2 år), %	17,83
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start), %	14,59

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 180630

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
Danske Invest Global Index	58 760	1 636,47	96 158 365	23,62%
SPP Aktiefond Global A	735 321	129,24	95 033 714	23,34%
SPP Aktiefond Sverige	111 581	295,22	32 941 131	8,09%
Swedbank Robur Access Global	667 615	144,78	96 657 347	23,74%
Swedbank Robur Access Sverige	153 352	175,05	26 844 275	6,59%
Öhman Etisk Emerging Markets A	300 446	187,97	56 474 799	13,87%
			404 109 635	99,27%
Summa övriga finansiella instrument			404 109 635	99,27%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			2 986 500	0,73%
FONDFÖRMÖGENHET			407 096 135	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.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH FONDBOLAGET

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs. Någon skattereservering har inte gjorts i fonden eftersom fonden inte är skattepliktig.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond och tolv 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, med ett undantag, antagen av Fondbolagens Förenings styrelse den 6 december 2004. 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

Åsa Mindus Söderlund

Styrelse

Elizabeth Kihlbom, ordförande
Åsa Kjellander
Leemon Wu
Hans Toll
Rikard Josefson

Förvaringsinstitut

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

Revisor

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Avanza 75

Förvaltningsberättelse

Under årets första 6 månader ökade fondens andelsvärde med +5,6 procent. Avanza 75 är en specialfond som investerar i andra fonder. Investeringsområdet utgörs av hela världens aktie- och räntemarknader. Avanza 75 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. Fondförmögenheten ökade under perioden från 3,1 till 3,9 miljarder kronor. Fonden kommer även i fortsättningen att vara investerad till cirka 75 procent i aktiefonder och cirka 25 procent i räntefonder.

Fonden följer Avanza Fonders hållbarhetsinstruktion, som innebär att vi inte investerar i fonder som investerar i bolag vars verksamhet kan hänföra intäkter kontroversiella vapen. Det är vår viktigaste restriktion. Nästa nivå av restriktioner är att vi inte investerar i fonder som investerar i bolag som i sin verksamhet kan hänföra intäkter från vapen, alkohol, pornografi, tobak, kommersiell spelverksamhet eller kol. Kol är ännu så länge svårt att helt undvika, varför gränsen är satt till att högst 30% av ett bolags omsättning får hänföras till kol.

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 fondbeståndsdelar medför också att likviditetsrisken begränsas. Innehaven kan vara i både svensk och utländsk valuta, varför det finns valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna ej tillstånd att handla med derivatinstrument.

Strategin under året

Målsättningen för fonden är att uppnå en positiv avkastning på lång sikt med hänsyn tagen till fondens risknivå. Fonden har 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 kombineras med en relativt högre vikt mot svenska aktiemarknaden och aktier inom tillväxtmarknader jämfört med ett globalt aktieindex. Svenska aktier och aktier inom tillväxtmarknader har historiskt uppvisat en högre risk och avkastning än globala aktier. Den högre risken i aktieexponeringen kompenseras med en lägre risk i den räntebärande delen av Avanza 75 genom val av räntefonder med innehav i obligationer med kortare löptider.

Under våren utökades antalet globalfonder i Avanza 75 med fonden Swedbank Robur Access Global. Investeringen i den nya fonden skedde mot bakgrund av att reducera motpartsrisken då Avanza 75 tidigare enbart investerat i två olika globalfonder. Under det första halvåret förändrades även exponeringen mot den svenska aktiemarknaden genom att hela innehaven i fonderna Öhman Etisk Sverige och Avanza Zero såldes till förmån för de två, för Avanza 75, nya fonderna SPP Aktiefond Sverige samt Swedbank Robur Access Sverige. Inga allokeringförändringar har skett i innehaven av räntefonder under det första halvåret.

Kommentar aktier: Som ett led i att uppnå målet att långsiktigt skapa en avkastning som är i linje med eller bättre än ett globalt aktieindex för aktiedelen inom Avanza 75 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

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-10-25
Andelsvärde, 2018-06-30	181,74 kr
Fondförmögenhet, 2018-06-30	3 877 013 234
Utveckling sedan 2017-12-31	5,55%
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,66%
Förvaltningsavgift/år	0,49%
Högsta Förvaltningsavgift	0,49%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	2,00%
Förvaltningskostnad i kr. (Engångsinsättning 10 000 kr/år)*	51,35 kr
Förvaltningskostnad i kr. (Sparbelopp 100 kr/mån)*	3,31
Omsättningshastighet, ggr	0,32
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Emilie Chawala
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.

tillväxtmarknader har goda förutsättningar för en relativt sett högre ekonomisk tillväxt och historiskt därmed också har kunnat uppvisa en relativt högre avkastning.

Det första halvåret har varit gynnsamt för svenska aktieinvestorer i framför allt globala aktier då den svenska kronans försvagning bidragit positivt till den totala avkastningen. Mätt i svenska kronor steg det globala aktieindexet Morningstar Global Markets med drygt 9 procent under årets första sex månader. Dock förklaras i stort sett hela denna utveckling av att svenska kronan försvagats med lika mycket mot den amerikanska dollarn under samma period. Ett starkt första kvartal för tillväxtmarknader övergick, påverkat av stärkt dollar och politisk oro, i ett svagt andra kvartal. Svenska aktier uppvisade en svag utveckling, både under det första och det andra kvartalet uttryckt i SEK.

Kommentar räntor: Strategin att fortsatt låta ränteinvesteringarna i Avanza 75 vara exponerad mot räntefonder med innehav i räntebärande instrument med kortare löptider men med något högre risk jämfört med ett ränteindex med kort löptid föll väl ut under årets första 6 månader. Bäst utveckling visade Spiltan Räntefond Sverige, som avkastade 1,0% bättre än penningmarkandsindex, OMRX T-Bill, som under det första halvåret föll med -0,4%.

Vägen framåt

Fondens strategi ses över fortlöpande.

BALANSRÄKNING

Tillgångar TKR	2018.06.30	2017.12.31
Fondandelar	3 840 595	3 072 460
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 840 595	3 072 460
Bankmedel och övriga likvida medel	59 010	84 323
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 746	1 668
Summa tillgångar	3 901 351	3 158 451
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-4 713	-3 821
Övriga skulder (Not 2)	-19 625	-31 782
Summa skulder	-24 338	-35 603
Fondförmögenhet (Not 3)	3 877 013	3 122 848
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Fondförmögenhet, tkr	3 877 013	3 122 848	1 910 994	942 342
Andelsvärde, kr	181,74	172,17	156,68	140,28
Antal utestående andelar	21 299 673	18 138 020	12 197 068	6 717 695
Totalavkastning, %	5,55	9,89	11,69	3,32
	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	
Fondförmögenhet, tkr	336 217	55 748	5 827	
Andelsvärde, kr	135,77	115,93	101,32	
Antal utestående andelar	2 476 392	480 893	57 515	
Totalavkastning, %	17,11	14,42	1,32	

ÖVRIGT

180630

Följande nyckeltal anges i årstakt:

Omsättningshastighet, ggr	0,32
Förvaltningsavgift, %	0,49
Årlig avgift, %	0,66
Transaktionskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader, %	-
Totalrisk fond (2 år), %	5,81
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	13,50
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start), %	11,23

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 180630

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖR- MÖGENHET, %
Aktiefonder				
	430 361	1 636,4 7	704 273 256	18,17%
Danske Invest Global Index				
SPP Aktiefond Global A	5 405 341	129,24	698 592 276	18,02%
SPP Aktiefond Sverige	732 488	295,22	216 247 238	5,58%
Swedbank Robur Access Global	4 888 389	144,78	707 740 933	18,25%
Swedbank Robur Access Sverige	1 238 993	175,05	216 885 660	5,59%
Öhmans Etisk Emerging Markets A	2 178 408	187,97	409 475 411	10,56%
			2 953 214 774	76,17%
Räntefonder				
	372 223	1 172,67	436 494 173	11,26%
Danske Invest Sverige Kort Ränta SA				
Spiltan Räntefond Sverige	3 707 027	121,63	450 885 694	11,63%
			887 379 867	23,01%
Summa finansiella instrument			3 840 594 641	98,39%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			36 418 593	1,61%
FONDFÖRMÖGENHET			3 877 013 234	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.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH FONDBOLAGET

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs. Någon skattereservering har inte gjorts i fonden eftersom fonden inte är skattepliktig.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond och tolv 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, med ett undantag, antagen av Fondbolagens Förenings styrelse den 6 december 2004. 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

Åsa Mindus Söderlund

Styrelse

Elizabeth Kihlbom, ordförande
Åsa Kjellander
Leemon Wu
Hans Toll
Rikard Josefson

Förvaringsinstitut

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

Revisor

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Avanza 50

Förvaltningsberättelse

Under årets första 6 månader ökade fondens andelsvärde med +3,6 procent. 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. Fondförmögenheten ökade under perioden från 207 till 230 miljoner kronor. Fonden kommer även i fortsättningen att vara investerad till cirka 50 procent i aktiefonder och cirka 50 procent i räntefonder. 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. Nästa nivå av restriktioner är att vi inte investerar i fonder som investerar i bolag som i sin verksamhet kan hänföra intäkter från vapen, alkohol, pornografi, tobak, kommersiell spelverksamhet eller kol. Kol är ännu så länge svårt att helt undvika, varför gränsen är satt till att högst 30% av ett bolags omsättning får hänföras till kol.

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, varför det finns valutarisk i fonden. Fonden har enligt fondbestämmelserna inte tillstånd att handla med derivatinstrument.

Strategin under året

Målsättningen för fonden är att uppnå en positiv avkastning på lång sikt med hänsyn tagen till fondens risknivå. Fonden har en global aktieexponering om 50 procent i kombination med en 50 procent exponering mot räntebärande instrument med kortare löptid i syfte att minska fondens svängningar i avkastningen och därmed den totala risken i fonden. Den globala aktieexponeringen kombineras med en relativt högre vikt mot svenska aktiemarknaden och aktier inom tillväxtmarknader jämfört med ett globalt aktieindex. Svenska aktier och aktier inom tillväxtmarknader har historiskt uppvisat en högre risk och avkastning än globala aktier. Den högre risken i aktieexponeringen kompenseras med en lägre risk i den räntebärande delen av Avanza 50 genom val av räntefonder med innehav i obligationer med kortare löptider.

Under våren utökades antalet globalfonder i Avanza 50 med fonden Swedbank Robur Access Global. Investeringen i den nya fonden skedde mot bakgrund av att reducera motpartsrisken då Avanza 50 tidigare enbart investerat i två olika globalfonder. Under det första halvåret förändrades även exponeringen mot den svenska aktiemarknaden genom att hela innehaven i fonderna Öhman Etisk Sverige och Avanza Zero såldes till förmån för de två, för Avanza 50, nya fonderna SPP Aktiefond Sverige samt Swedbank Robur Access Sverige. Inga allokeringförändringar har skett i innehaven av räntefonder under det första halvåret.

Kommentar aktier: Som ett led i att uppnå målet att långsiktigt skapa en avkastning som är i linje med eller bättre än ett globalt aktieindex för aktiedelen inom Avanza 50 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

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-10-25
Andelsvärde, 2018-06-30	151,13 kr
Fondförmögenhet, 2018-06-30	229 707 950
Utveckling sedan 2017-12-31	3,58%
Jämförelseindex	N/A
Kursnotering	Daglig
Inträdesavgift	Ingen
Utträdesavgift	Ingen
Årlig avgift	0,63%
Förvaltningsavgift/år	0,49%
Högsta Förvaltningsavgift	0,49%
Högsta underliggande förvaltningsavgift	2,00%
Förvaltningskostnad i kr.	50,46 kr
Engångsinsättning 10 000 kr/år*	
Förvaltningskostnad i kr.	3,26 kr
Sparbelopp 100 kr/mån*	
Omsättningshastighet, ggr	0,04
Utdelning	Fonden lämnar ingen utdelning
Förvaltare	Emilie Chawala
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.

tillväxtmarknader har goda förutsättningar för en relativt sett högre ekonomisk tillväxt och historiskt därmed också har kunnat uppvisa en relativt högre avkastning.

Det första halvåret har varit gynnsamt för svenska aktieinvestorer i framför allt globala aktier då den svenska kronans försvagning bidragit positivt till den totala avkastningen. Mätt i svenska kronor steg det globala aktieindexet Morningstar Global Markets med drygt 9 procent under årets första sex månader.

Dock förklaras i stort sett hela denna utveckling av att svenska kronan försvagats med lika mycket mot den amerikanska dollarn under samma period. Ett starkt första kvartal för tillväxtmarknader övergick, påverkat av stärkt dollar och politisk oro, i ett svagt andra kvartal. Svenska aktier uppvisade en svag utveckling, både under det första och det andra kvartalet uttryckt i SEK.

Kommentar räntor: Strategin att fortsatt låta ränteinvesteringarna i Avanza 50 vara exponerad mot räntefonder med innehav i räntebärande instrument med kortare löptider men med något högre risk jämfört med ett ränteindex med kort löptid föll väl ut under årets första 6 månader. Bäst utveckling visade Spiltan Räntefond Sverige, som avkastade 1,0% bättre än penningmarkandsindex, OMRX T-Bill, som under det första halvåret föll med -0,4%.

Vägen framåt

Fondens strategi ses över fortlöpande.

BALANSRÄKNING

Tillgångar TKR	2018.06.30	2017.12.31
Fondandelar	226 793	204 478
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	226 793	204 478
Bankmedel och övriga likvida medel	4 285	3 886
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	80	84
Summa tillgångar	231 158	208 448
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-283	-266
Övriga skulder (Not 2)	-1 167	-1003
Summa skulder	-1 450	-1 269
Fondförmögenhet (Not 3)	229 708	207 179
<i>Poster inom linjen</i>	-	-

FONDENS UTVECKLING

	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Fondförmögenhet, tkr	229 708	207 179	148 508	114 933
Andelsvärde, kr	151,13	145,90	136,75	126,66
Antal utestående andelar	1 518 884	1 419 984	1 085 970	907 384
Utdelning kr/andel	-	-	-	-
Totalavkastning, %	3,58	6,69	7,97	2,13
	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	
Fondförmögenhet, tkr	64 095	20 183	8 373	
Andelsvärde, kr	124,02	111,14	100,94	
Antal utestående andelar	516 804	181 598	82 949	
Utdelning kr/andel	-	-	-	
Totalavkastning, %	11,59	10,11	0,94	

ÖVRIGT

180630

Följande nyckeltal anges i årstakt;

Omsättningshastighet, ggr	0,24
Förvaltningsavgift, %	0,49
Årlig avgift, %	0,63
Transaktionskostnader, tkr	-
Transaktionskostnader, %	-
Totalrisk fond (2 år), %	3,88
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), %	8,99
Genomsnittlig årsavkastning (sedan start), %	7,63

FINANSIELLA INSTRUMENT, KR 180630

Övriga finansiella instrument

VÄRDEPAPPER	ANTAL	KURS	MARKNADSVÄRDE	ANDEL AV FÖRMÖGENHET, %
Aktiefonder				
Danske Invest Global Index SA	17 366	1 636,47	28 419 480	12,37%
SPP Aktiefond Global A	217 689	129,24	28 134 405	12,25%
SPP Aktiefond Sverige	30 083	295,22	8 881 084	3,87%
Swedbank Robur Access Global	197 362	144,78	28 574 012	12,44%
Swedbank Robur Access Sverige	49 945	175,05	8 742 837	3,81%
Öhman Etisk Emerging Markets A	87 485	187,97	16 444 595	7,16%
			119 196 412	51,89%
Räntefonder				
Danske Invest Sverige Kort Ränta SA	45 379	1 172,67	53 214 928	23,17%
Spiltan Räntefond Sverige	447 112	121,63	54 382 280	23,67%
			107 597 208	46,84%
Summa övriga finansiella instrument			226 793 620	98,73%
Övriga tillgångar och skulder (netto)			2 914 329	1,27%
FONDFÖRMÖGENHET			229 707 950	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.

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH FONDBOLAGET

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter om alternativa investeringsfonder (FFFS 2013:10), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde. Med marknadsvärde avses senaste betalkurs. Någon skattereservering har inte gjorts i fonden eftersom fonden inte är skattepliktig.

Fondbolaget

Avanza Fonder AB bedriver fondverksamhet och erbjuder en indexfond och tolv 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, med ett undantag, antagen av Fondbolagens Förenings styrelse den 6 december 2004. 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

Åsa Mindus Söderlund

Styrelse

Elizabeth Kihlbom, ordförande
Åsa Kjellander
Leemon Wu
Rikard Josefson
Hans Toll

Förvaringsinstitut

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

Revisor

Helena Kaiser de Carolis
Auktoriserad revisor
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB