



Nordnet Fonder AB.

# Årsberättelse 2025.

## Nordnet Småbolag Sverige Index.

**Riskinformation om fondhandel.**

Vi vill bara påminna om att ditt sparande kan gå upp och ner. Även om sparande i fonder historiskt gett god avkastning över tid finns inga garantier för framtida avkastning. Det finns risk att du inte får tillbaka de pengar du investerat. Vi rekommenderar att du läser fondens faktablad och fullständiga informationsbroschyr innan du köper andelar i en fond, se [www.nordnetab.com/sv/nordnetfonder](http://www.nordnetab.com/sv/nordnetfonder)

# Nordnet Småbolag Sverige Index

ISIN A: SE0024245476

ISIN C: SE0024245492

Nordnet Småbolag Sverige Index är en indexfond med inriktning på den svenska aktiemarknaden. Fondens målsättning är att efterbilda sammansättningen hos aktieindexet OMX Sweden Small Cap ESG Responsible Gross Index (OMXSSESGGI) som endast innefattar bolag som uppfyller särskilda hållbarhetskriterier.

## Fondfakta

Fondens startdatum: 2025-12-09

Kursnotering: Daglig

Förvaltningsavgift A: 0,35%

Förvaltningsavgift C: 0,16%

Högsta tillåtna förvaltningsavgift A: 0,50%

Högsta tillåtna förvaltningsavgift C: 0,30%

Utdelning: Fonden lämnar ingen utdelning

Insättnings- och uttagsavgift: 0%

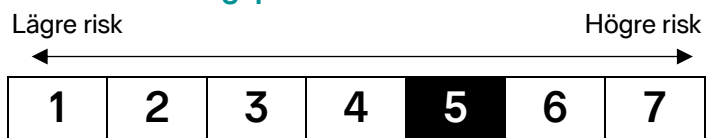
Ansvarig förvaltare: Tobias Övelius

Jämförelseindex:

OMX Sweden Small Cap ESG Responsible Gross Index (OMXSSESGGI)

Organisationsnummer: 515603-3713

## Risk/Avkastningsprofil



Riskindikatorn utgår ifrån att du behåller produkten i 5 år.

Den sammanfattande riskindikatorn ger en vägledning om risknivån för denna produkt jämfört med andra produkter. Den visar hur troligt det är att produkten kommer att sjunka i värde på grund av marknadsutvecklingen. Vi har klassificerat produkten som 5 av 7, dvs en medelhög riskklass. Det betyder att fonden har medelhög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Indikatorn speglar framför allt upp- och nedgångar i de värdepapper fonden placerat i.

# Förvaltningsberättelse

## Fondens utveckling

Andelsvärdet för andelsklass A (SEK) steg 1,74 procent, medan jämförelseindex i SEK steg 1,77 procent. Andelsklass C (NOK) steg 2,74 procent medan jämförelseindex i NOK steg 2,77 procent.

Fonden startade 2025-12-09 med en fondförmögenhet på 462 miljoner SEK som tillfördes via fusion. Vid slutet av året uppgick fondförmögenheten till 472 miljoner SEK och fonden hade ett nettoinflöde på 3 miljoner SEK under perioden.

## Året som gått

Fonden utvecklade sig väl i förhållande till sitt jämförelseindex under perioden. Observera att fonden startade 2025-12-09.

## Personella, organisatoriska eller övriga väsentliga händelser av betydelse för fonden

Fonden startade 2025-12-09 via fusion från den tidigare fonden Nordnet Small Cap Sweden Index, registrerad på Irland.

Niklas Söderström har tillträtt som ny VD och ersatt Carl Fredrik Lagerholm som lämnat bolaget.

## Derivat & värdepapperslån

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat och har under 2025 utnyttjat denna möjlighet i form av standardiserade terminer i finansiella index.

Fonden har under 2025 inte utnyttjat möjligheten att använda sig av värdepapperslån.

## Riskbedömningsmetod

Åtagandemetoden används som riskbedömningsmetod för att beräkna den exponering som uppnås i underliggande tillgångar. Motpartsrisken för innehavda derivatpositioner följs upp dagligen i enlighet med gällande regelverk och placeringsrestriktioner. Likviditetsrisken för innehavda derivatpositioner begränsas genom kontinuerlig uppföljning av aktuell likviditet och möjlighet att avyttra positionerna till rimligt pris och inom rimlig tid.

## Särskilt framträdande risker för fonden

Fondens exponering mot finansiella marknader påverkar risken i fonden. Nedan beskrivs ett antal risker som är relevanta för fonden.

- **Marknadsrisk** – Risken att värdet av värdepappersinnehav kan falla vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.
- **Valutarisk** – Risken att valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har värdepappersinnehav i annan valuta.

- **Likviditetsrisk** – Risken att värdepappersinnehav inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller till stora kostnader.
- **Koncentrationsrisk** – Risken att fondens placeringsinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ placeringsinriktning.
- **Operativ risk** – Risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.
- **Motpartsrisk** – Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis utfall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

## Fondens hållbarhetsarbete

Information om fondens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper framgår av bilagan i detta dokument.

## Fondens aktivitetsgrad

Ett allmänt vedertaget mått på fondens aktivitet i fonden är aktiv risk som visar hur fondens historiska avkastning har varierat i värde i förhållande till dess jämförelseindex. Fondens aktiva risk beräknas på månadsdata och avser de 24 senaste månaderna.

Fonden är en indexfond med inriktning på den svenska marknaden och fondens målsättning är att efterbilda sammansättningen av aktieindexet OMX Sweden Small Cap ESG Responsible Gross Index.

## Förklaring till jämförelseindex

Fondens jämförelseindex motsvarar fondens målsättning. Fondbolagets bedömning är att jämförelseindexet är lämpligt för fonden, en indexfond med inriktning på den svenska marknaden.

## Redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

## Värderingsprinciper

Fondens finansiella instrument inklusive skulder och derivat värderas till marknadsvärde motsvarande avslutspris på balansdagen (2025-12-31). Om balansdagen inte är handelsdag, används pris från senaste handelsdag före balansdagen. Om pris inte kan erhållas, eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får värdering ske på objektiv grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

## Ersättningspolicy

Av 8 a kap. 3 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder framgår att Bolaget ska ha en ersättningspolicy. Ersättningspolicyn ska utformas och tillämpas på ett sätt som är lämpligt med hänsyn till fondbolagets storlek och interna organisation samt verksamhetens art, omfattning och komplexitet.

Styrelsen för fondbolaget har antagit en ersättningspolicy som främjar en sund och effektiv riskhantering samt motverkar ett risktagande som är oförenligt med de förvaltade fondernas riskprofil och fondbestämmelser. Ersättningspolicyn ses över årligen eller vid behov.

Funktionen för regelefterlevnad har under 2025 granskat fondbolagets ersättningspolicy. Syftet med granskningen var att bedöma hur väl ersättningspolicyn efterlevdes. Inga väsentliga avvikelser noterades.

## Ersättningsbelopp

Bolaget har under året betalat ut fast ersättning om 9 746 tSEK till särskilt reglerad personal (totalt 8 anställda), som består av verkställande ledning, ansvariga för kontrollfunktioner och anställda som har väsentlig påverkan på de fonder som Bolaget förvaltar. Ingen rörlig ersättning har betalats ut under året.

## Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, tSEK	Andels- värde, SEK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	472 182	-	4 672 960	-	-	-	-

### Ekonomisk översikt A

	Fond- förmögenhet tSEK	Andels- värde, SEK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	433 780	101,74	4 263 731	-	1,74 1)	1,77 1)	-

### Ekonomisk översikt C

	Fond- förmögenhet tSEK	Andels- värde, NOK***	Antal utestående andelar	Utdelning per andel	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	38 402	102,74	409 229	-	2,74 1)	2,77 1)	-

\*Jämförelseindex: OMX Sweden Small Cap ESG Responsible Gross Index (OMXSSESGGI)

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

\*\*\*Valutakurs NOK/SEK 0,92134

1) Sedan fondstart 2025-12-09

## Nyckeltal

2025-12-31

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

	Andelsklass A	Andelsklass C
<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>		
Totalrisk % 1)	*	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 år %	*	*
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	*	*
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningsavgift, fast %	0,35	0,16
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-
Transaktionskostnader %	-	-
Analyskostnader kr	-	-
Analyskostnader %	-	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	0,35	0,16
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen
<b>Omsättning</b>		
Omsättningshastighet ggr	0,01	0,01
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen	Ingen
<b>Sparandets kostnader</b>		
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	*	*
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	*	*
<b>Riskbedömning derivat enligt åtagande metoden</b>		
Högsta hävstång %	0,68	0,68
Lägsta hävstång %	-	-
Genomsnittlig hävstång %	0,02	0,02

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

## Balansräkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2025-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper		468 978 074
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>468 978 074</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		4 974 478
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		135 654
<b>Summa tillgångar</b>		<b>474 088 206</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		93 880
Övriga skulder		1 812 269
<b>Summa skulder</b>		<b>1 906 149</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>472 182 057</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		85 631

## Resultaträkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2025-12-09- 2025-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		7 945 963
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		36 144
Ränteintäkter		2 214
Utdelningar		145 047
Valutakursvinster och-förluster netto		-743
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>8 128 625</b>
<b>Kostnader</b>		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-93 880
Övriga kostnader		-1 839
<b>Summa kostnader</b>		<b>-95 719</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>8 032 906</b>

## Not 1 Finansiella Instrument

Per 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument.

<b>Värdepapper</b>			
<b>Bransch</b>			
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
<b>Kategori 1</b>	<b>Antal</b>	<b>Marknadsvärde</b>	<b>Andel %</b>
Alleima	56 071	4 589 411	0,97
Billerud Korsnäs A	70 043	6 577 038	1,39
Gränges	34 409	5 013 391	1,06
Hexpol B	82 579	7 262 823	1,54
Holmen B	23 862	8 456 693	1,79
SSAB B	192 792	13 429 891	2,84
<b>Material</b>		<b>45 329 247</b>	<b>9,60</b>
Afry AB	32 713	4 906 950	1,04
AQ GROUP AB	19 278	3 801 622	0,81
Beijer Ref AB	132 599	19 770 511	4,19
Bravida Holding AB	66 196	5 941 091	1,26
Electrolux Professional AB	73 622	4 800 154	1,02
Hexatronic Group	62 423	1 438 226	0,30
INTRUM AB	34 087	1 325 984	0,28
Invisio AB	12 016	3 160 208	0,67
INWIDO AB	18 952	3 111 918	0,66
Lindab International A	22 619	4 713 800	1,00
Loomis B	22 066	8 614 566	1,82
Munters Group AB	43 072	7 404 077	1,57
Ncc AB-B	27 910	6 145 782	1,30
Nibe Industrier B	556 471	19 821 497	4,20
Peab B	64 608	5 514 293	1,17
Storskogen Group B	456 393	5 358 054	1,13
Sweco B	66 847	10 087 212	2,14
<b>Industri</b>		<b>115 915 945</b>	<b>24,55</b>
Asmodee Group AB B	60 712	6 431 829	1,36
Clas Ohlsson AB B	12 975	3 936 615	0,83
Dometic Group	101 251	4 744 622	1,00
Electrolux B	70 607	4 503 314	0,95
Husqvarna B	114 091	5 306 372	1,12
JM B	21 303	2 967 508	0,63
MIPS	8 660	3 060 444	0,65
New Wave Group B	27 069	3 102 107	0,66
RVRC HOLDING AB	29 979	2 001 098	0,42
Scandic Hotels group	45 928	4 468 794	0,95
Synsam Group AB	42 913	2 896 628	0,61
Thule Group	34 894	8 367 581	1,77
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>51 786 914</b>	<b>10,97</b>
AAK AB	58 627	15 465 803	3,28
Axfood	35 444	10 285 849	2,18
<b>Dagligvaror</b>		<b>25 751 651</b>	<b>5,45</b>
AddLife B	37 356	5 943 340	1,26
Ambea AB	25 249	3 567 684	0,76

Arjo B	61 890	1 981 718	0,42
Attendo	41 358	3 387 220	0,72
BioArctic AB	14 116	4 387 253	0,93
BioGaia B	29 243	3 105 607	0,66
Bonesupport Holding AB	20 651	3 882 388	0,82
Camurus	12 777	7 870 632	1,67
Elekta B	115 177	6 536 295	1,38
Getinge B	69 270	15 156 276	3,21
Medicover B	23 315	5 140 958	1,09
RaySearch Laboratories AB	9 168	2 090 304	0,44
Sectra B	45 538	11 430 038	2,42
Vimian Group AB	68 427	2 076 075	0,44
Xvivo Perfusion	8 932	1 666 711	0,35
<b>Hälsovård</b>		<b>78 222 497</b>	<b>16,57</b>
Avanza Bank Holding AB	39 174	13 832 339	2,93
Bure Equity AB	18 056	4 456 221	0,94
Kinnevik B	77 700	6 501 936	1,38
Nordnet	40 898	11 050 640	2,34
Ratos AB	66 401	2 527 222	0,54
<b>Finans</b>		<b>38 368 358</b>	<b>8,13</b>
Dynavox Group AB	33 450	3 411 900	0,72
Lagercrantz B	62 043	13 202 750	2,80
Mycronic	48 595	10 848 834	2,30
Sinch	216 529	6 814 168	1,44
Truecaller	85 629	1 652 640	0,35
Vitec Software Group	11 977	3 708 079	0,79
YUBICO AB	18 150	1 387 023	0,29
<b>Informationsteknik</b>		<b>41 025 394</b>	<b>8,69</b>
Embracer Group B	56 452	3 425 507	0,73
Hemnet Group AB	22 040	3 817 328	0,81
Modern Times Group B	28 424	3 260 233	0,69
OVZON AB	29 392	1 253 569	0,27
Viaplay Group B	610 832	552 803	0,12
<b>Kommunikationstjänst</b>		<b>12 309 440</b>	<b>2,61</b>
Castellum A	119 206	12 683 518	2,69
CATENA	13 490	6 081 292	1,29
Cibus Nordic Real Estate	27 109	3 983 668	0,84
Fabege	61 692	5 092 675	1,08
Hufvudstaden A	31 890	3 954 360	0,84
LOGISTEA AB-B	101 823	1 460 142	0,31
Nyfosa AB	52 759	3 919 994	0,83
Pandox B	34 662	7 036 386	1,49
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	432 478	2 002 373	0,42
Wallenstam B	143 918	5 955 327	1,26
Wihlborgs Fastigheter	88 755	8 098 894	1,72
<b>Fastighet</b>		<b>60 268 628</b>	<b>12,76</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>468 978 074</b>	<b>99,32</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>468 978 074</b>	<b>99,32</b>

<b>Övriga derivatinstrument</b>			
<b>Kategori 2</b>			
OMXSML6F	35	0	0,00
<b>Indexterminer</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Summa Kategori 2</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Summa Övriga derivatinstrument</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>468 978 074</b>	<b>99,32</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>3 203 983</b>	<b>0,68</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>472 182 057</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

## Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2025-12-09- 2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	-
<b>Andelsklass A</b>	
Andelsutgivning	10 337 752
Andelsinlösen	-9 361 069
Tillfört vid fusion	425 403 632
<b>Andelsklass C</b>	
Andelsutgivning	4 755 266
Andelsinlösen	-3 193 585
Tillfört vid fusion	36 207 155
Periodens resultat enligt resultaträkning	8 032 906
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>472 182 057</b>

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Nordnet Småbolag Sverige Index

Identifieringskod för juridiska personer: 5493001B6Z4CX5QPI236

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_\_%

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_%

Nej

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 9,2% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar

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

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



## I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fondens miljörelaterade och sociala egenskaper främjades genom att följa sitt jämförelseindex som integrerar sektor- och värdebaserade exkluderingsarbete. Vi följer upp indexets exkluderingsarbete via ett urval av hållbarhetsindikatorer.

Mer information om indexets exkluderingskriterier finns att hitta här:  
<https://indexes.nasdaqomx.com/Index/Overview/OMXSSESGGI>

### Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikator	Mått	Mätvärde
Brott mot internationella normer och konventioner	Andel av Fondens totala kapital där det förekommit brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0%
Exponering mot kontroversiella vapen	Andel av Fondens totala kapital med exponering mot kontroversiella vapen	0%
Exponering mot kontroversiella bolag	Andel av Fondens totala kapital där det förekommit betydande kontroverser, uppgående till nivå 5 på Sustainalytics femgradiga skala	0%
Exponering mot fossila bränslen	Andel av Fondens totala kapital med exponering mot kol, olja eller gas	0%
Exponering mot pornografi	Andel av Fondens totala kapital med exponering mot pornografi	0%
Exponering mot alkohol	Andel av Fondens totala kapital med exponering mot alkohol	0%
Exponering mot hasardspel	Andel av Fondens totala kapital med exponering mot hasardspel	0%
Exponering mot krigsmateriel	Andel av Fondens totala kapital med exponering mot krigsmateriel	1,48%*
Exponering mot vapen	Andel av Fondens totala kapital med exponering mot vapen	0%

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

<i>Exponering mot tobak</i>	<i>Andel av Fondens totala kapital med exponering mot tobak</i>	0%
-----------------------------	---	----

<i>Exponering mot cannabis</i>	<i>Andel av Fondens totala kapital med exponering mot cannabis</i>	0%
--------------------------------	--	----

\*Endast icke-vapenrelaterade produkter/tjänster

● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

Fonden startade 2025 och har inte rapporterat för tidigare år.

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

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar, men har under året haft innehav i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin.

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

De hållbara investeringarna i fonden orsakade inte betydande skada genom att de:

- Inte var involverade i framställandet av kontroversiella vapen.
- Inte var involverade i allvarliga pågående eller nyligen pågående kontroverser.
- Inte var involverade i aktiviteter som bryter mot *internationella normer och konventioner*.

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

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas inte i investeringsbesluten för denna fond.

**Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:**

Fondens investeringar har under referensperioden varit anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Detta har säkerställts genom tillämpning av fondbolagets exkluderingskriterier och kontrolleras regelbundet.

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

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



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

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas inte i investeringsbesluten för denna fond.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

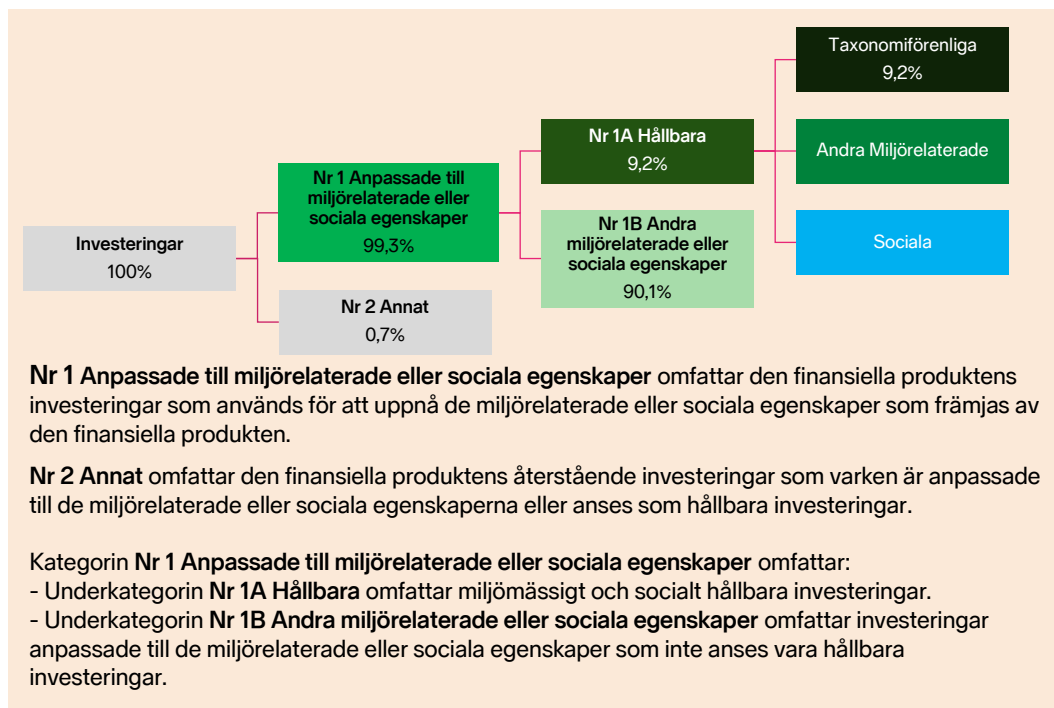
Största investeringarna	Sektor	% Tillgångar	Land
NIBE INDUSTRIER B	Industri	4,20%	Sverige
BEIJER REF B	Industri	4,19%	Sverige
AAK	Dagligvaror	3,28%	Sverige
GETINGE B	Hälsovård	3,21%	Sverige
AVANZA	Finans	2,93%	Sverige
SSAB B	Material	2,84%	Sverige
LAGERCRANTZ B	Informationsteknik	2,80%	Sverige
CASTELLUM	Fastighet	2,69%	Sverige
SECTRA B	Hälsovård	2,42%	Sverige
NORDNET	Finans	2,34%	Sverige
MYCRONIC	Informationsteknik	2,30%	Sverige
AXFOOD	Dagligvaror	2,18%	Sverige
SWECO B	Industri	2,14%	Sverige
LOOMIS B	Industri	1,82%	Sverige
HOLMEN B	Material	1,79%	Sverige
THULE GROUP	Sällanköpsvaror	1,77%	Sverige
WIHLBORG FASTIGHETER	Fastighet	1,72%	Sverige
CAMURUS	Hälsovård	1,67%	Sverige
MUNTERS GROUP	Industri	1,57%	Sverige
HEXPOL B	Material	1,54%	Sverige
PANDOX	Fastighet	1,49%	Sverige

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden som är: 2025



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

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

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% tillgångar
Industri	24,56%
Hälsovård	16,57%
Fastighet	12,77%
Sällanköpsvaror	10,95%
Material	9,59%
Informationsteknik	8,69%
Finans	8,13%
Dagligvaror	5,46%
Kommunikationstjänster	2,62%
Övrigt	0,66%



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

I fondbolagets taxonomirapportering redovisas endast av bolagen själva rapporterad taxonomiförenlighet. Fondens andel taxonomiförenliga investeringar för 2025 uppgick till 9,2% baserat på bolagens omsättning.

**Tillgångsallokeringen** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossil-gas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

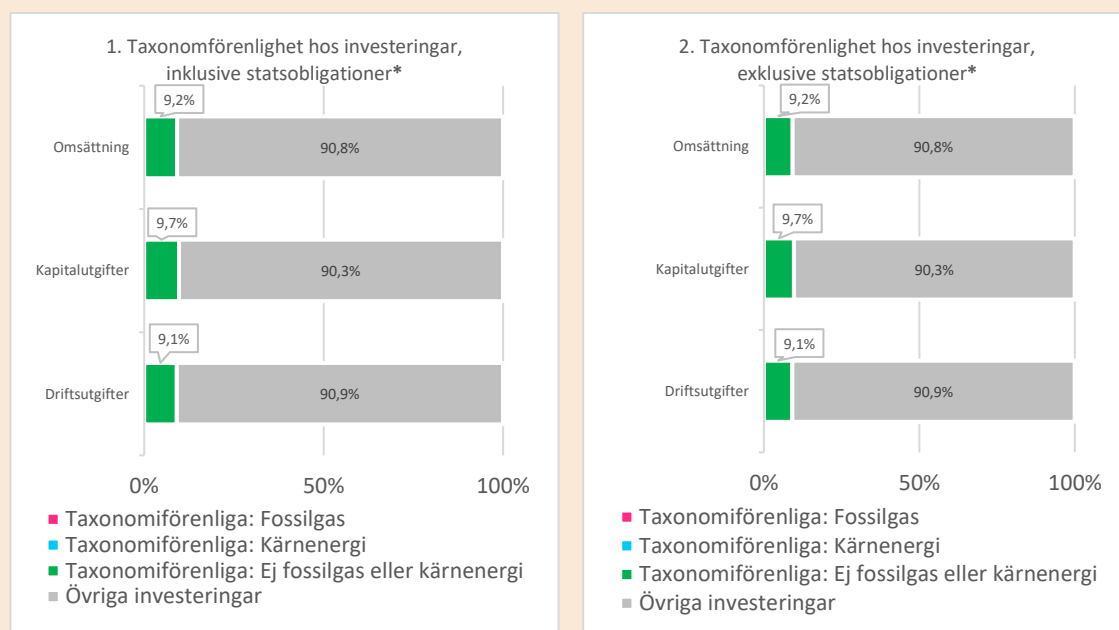
Ja,

I fossilgas

I kärnenergi

Nej

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



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

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

Fondens andel investeringar i omställningsverksamheter uppgick till 2,2%.

Fondens andel investeringar i möjliggörande verksamheter uppgick till 2,1%.

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



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

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

För 2025 uppgick fondens andel taxonomiförenliga investeringar till 9,2%.

För tidigare år rapporterade fonden inga taxonomiförenliga investeringar.



### **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

Då fonden inte åtagit sig att göra hållbara investeringar har inga miljömål definierats.



### **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Då fonden inte åtagit sig att göra hållbara investeringar har inga sociala mål definierats.



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

I kategorin "annat" inkluderas fondens likvida medel som behövs för att hantera fondandelsägarnas dagliga köp och försäljningar av fondandelar. Den andel som avser likvida medel hos institut följer vid var tid Nordnet Fonders krav på praxis för god styrning. Kategorin innehöll även derivatinstrument som används som ett led i placeringsinriktningen och för att effektivisera förvaltningen.



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Under referensperioden har fonden förvaltats i linje med sin exkluderingsstrategi vilket innebär att eventuella bolag som under perioden inte längre möter fondens hållbarhetskrav har exkluderats från sitt jämförelseindex.



### **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

#### ● **Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?**

Fonden följer ett index med hållbarhetskrav. Hållbarhetskraven i index innebär att de bolag som inte uppfyller kraven för hållbara och ansvarsfulla investeringar inte får ingå i index. Dessa bolag är sådana som är involverade i förbjudna vapen eller verifierade kränkningar av internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor. Det omfattar även bolag vars intäkter till mer än 5% kommer från verksamheter (produktion/distribution) kopplad till vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, pornografi, kommersiell spelverksamhet och fossila bränslen.

#### ● **Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?**

Inga avvikelser från indexets hållbarhetskrav har identifierats.

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

● ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?***

Fonden är en indexfond som förvaltas i enlighet med sitt referensvärde, OMX Sweden Small Cap ESG Responsible Gross Index. Detta innebär att fondens resultat vad avser hållbarhetsindikatorerna i allt väsentligt överensstämmer med referensvärdets motsvarande resultat.

● ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?***

Ingen jämförelse mot ett brett marknadsindex har genomförts.

Till andelsägarna i Nordnet Småbolag Sverige Index  
Organisationsnummer: 515603-3713

### Rapport om årsberättelsen

#### Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Nordnet Fonder AB, organisationsnummer 556541-9057, utfört en revision av årsberättelsen för Nordnet Småbolag Sverige Index för år 2025-12-09 - 2025-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-18.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Nordnet Småbolag Sverige Index finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 11-18.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

#### Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 11-18. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

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

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

#### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi

måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

*Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen*

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-18 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm enligt efterföljande digital signering

Deloitte AB

Patrick Honeth

Auktoriserad revisor

## Allmänt om bolaget

### Ägarförhållanden

Nordnet Fonder AB är ett helägt dotterbolag till Nordnet Bank AB, org.nr 516406–0021, med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Alströmergatan 39, 112 47 Stockholm.

### Verksamhetens art och inriktning

Nordnet Fonder AB bedriver fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF). Nordnet Fonder AB följer Svensk Kod för Fondbolag som antagits av Fondbolagens Förening. Fondbolaget har uppdragit åt Nordnet Bank AB att via sina filialer distribuera fonderna i de länder som de ska marknadsföras i.

Styrelsen i Nordnet Fonder AB består av Tonika Hirdman, ordförande, och ordinarie ledamöter Carina Tovi, Erik Kjellberg, Pia Hagen och Gabrielle Hagman.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Niklas Söderström har tillträtt som ny VD och ersatt Carl Fredrik Lagerholm som lämnat bolaget.

Bolaget har ansökt om och fått tillstånd att starta en ny fond, Nordnet Småbolag Sverige Index. Den nya fonden har genom cross border merger absorberat Nordnet Smallcap Sweden Index Fund.

Bolaget har under året bytt klagomålsansvarig till Carl Dahlborg.

### Förvaltad kapital

Förvaltad kapital i bolagets samtliga fonder uppgick per den 31 december 2025 till 49 368 676 tkr. För dessa fonder avges separata årsberättelser.

### Fondandelsfonder

Nordnet One Forsiktig SEK, Nordnet One Forsiktig DKK, Nordnet One Forsiktig NOK, Nordnet One Balanserad SEK, Nordnet One Balance DKK, Nordnet One Balansert NOK, Nordnet One Offensiv SEK, Nordnet One Offensiv DKK, Nordnet One Offensiv NOK, One Varovainen EUR, Nordnet One Tasapaino EUR, Nordnet One Rohkea EUR.

### Aktieindexfonder

Nordnet Sverige Index, Nordnet Danmark Indeks, Nordnet Norge Indeks, Nordnet Suomi Indeks, Nordnet Småbolag Sverige Index.

Styrelsen och verkställande direktören för Nordnet Fonder AB avger härmed årsberättelse 2025 för Nordnet Småbolag Sverige Index

Stockholm den 22 april 2026

Tonika Hirdman

Styrelseordförande/Styrelseledamot

Niklas Söderström

Verkställande direktör

Carina Tovi

Styrelseledamot

Gabrielle Hagman

Styrelseledamot

Erik Kjellberg

Styrelseledamot

Pia Hagen

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse beträffande denna årsberättelse har avgivits den 22 april 2026.

Deloitte AB

Auktoriserad revisor

Patrick Honeth