

ÅRSBERÄTTELSE

AuAg Precious Green

FOND	AuAg Precious Green
ISIN KLASS A: ISIN KLASS B:	SE0014808440 SE0014808457
ORG.NR	515603-1261
PERIOD	2020-09-01 - 2020-12-31

Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt.....	10
Nyckeltal	11
Resultaträkning	13
Balansräkning.....	14
Redovisningsprinciper	15
Noter	16
Signaturer	18

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Året 2020 var ett år som går till historieböckerna, vi såg en pandemi lamslå hela världen som fortfarande är aktuell, vi hade val i USA med följande demonstrationer och oroligheter. Sammanfattningsvis har det varit ett år fyllt av förändring, oroligheter och ovisshet. Ur ett marknadsperspektiv var det ett år av turbulens där vi som såg OMXS30 tillfälligt rasa - 31,22% och S&P 500 motsvarande - 33,92%. Trots detta historiskt snabba och stora ras stabiliserades marknaderna och rusade upp lika snabbt på nyheter om globala stimulanspaket. Under andra halvåret återhämtade marknaden sig där OMXS30 slutade året på + 5,81% och S&P 500 motsvarande 17,88% inräknat utdelning.

Inom Sverige bestämde sig Riksbanken under året att behålla räntan på 0% fram till tidigast Q3 2023. Samtidigt så ökade Riksbanken tillgångsköpen till 500 miljarder kronor fram till juni 2021. Allt detta för att stimulera ekonomin. Liknande händelser har man sett i USA där FED köpt statsobligationer samt företagsobligationer för 100-tals miljarder dollar för att få ekonomin att överleva. FED beslutade även att följa Riksbanken linje om att ligga på en ränta mellan 0%-0,25%. Det är även prognoserat att räntan kommer ligga nära 0% genom 2023.

I början av Pandemin rasade oljepriset drastiskt där den nordamerikanska oljan WTI bottnade på -40,32 USD per fat, detta som en konsekvens av nedstängningar och begränsat resande runt om i världen vilket ledde till att oljelagren blev fyllda. I och med ökad vaccination och att samhällen börjat öppna upp började oljepriset återhämta sig för att avsluta året på över 50 USD per fat. Återhämtningen av priset kan delvis tilldelas OPEC:s begränsningar av oljeproduktionen där de reducerade den dagliga produktionen med 7.7 miljoner fat.

De bidragande orsakerna bakom den V-formade återhämtningen är många men där de tydligaste är ett resultat av stimulanspaket, pandemins positiva påverkan på Tech-bolag, samt stora framsteg i och påbörjandet av vaccinering. Blickar vi framåt är det viktigt att vi ser en fortsatt framgång av global vaccinering för att således kunna öppna upp samhällen och gå tillbaka till en mer normal vardag.

Vi ser fram emot år 2021 och dess möjligheter och tackar för andelsägarnas förtroende!

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-09-01 - 2020-12-31, avseende AuAg Precious Green, 515603–1261.

VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk, ränterisk och aktierisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångsslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångar på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknadens förmåga att omsätta stora tillgångsposter utan att priset på tillgången påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med ränterisk menas hur fondens värde påverkas om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet. I fonden finns ränterisk underliggande i fondens innehav i andra fonder. Med aktierisk menas risken att fonden sjunker i värde som ett resultat av fallande aktiemarknad. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder.

PERSONELLA OCH ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR

Det har under perioden inte skett några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden. Inte heller har fonden under perioden gjort ändringar avseende placeringsinriktning, jämförelseindex eller dylika väsentliga förändringar. Fonden startade under året.

ERSÄTTNINGAR

Fondens fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital. Total fast ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 1 988 164 fördelat på 10 anställda. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 1 436 000 fördelat på 8 anställda. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar.

FONDENS UTVECKLING

AuAg Precious Green andelsklass A steg +19,43% och andelsklass B steg 22,90% under perioden 2020-09-01 till 2020-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 0 till 224,00 MSEK för Andelsklass A och från 0 till 0,53 MSEK för andelsklass B. Netto av in- och utflöden under perioden var +199,49 MSEK för andelsklass A och +0,48 MSEK för andelsklass B.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Ädelmetaller såg gynnsamma förhållanden när marknaden var volatil och folk sökte sig till något mer stabilt. Även grön energi och teknologi var en av de sektorerna som gick bäst under 2020.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden ej rätt att handla med derivatinstrument.

AKTIVITETSGRAD

Fondens jämförelseindex är 60 procent Nasdaq Global TR Index (NQGIT) plus 40 procent Bloomberg Barclays Global-Aggregate TR Index (LEGATRUU) i respektive andelsklass investeringsvaluta. Indexet är relevant då fonden investerar brett utan geografisk begränsning i värdepapper inom ädelmetaller samt företag som jobbar med grön teknik. Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex. Huvudfokus är på grön teknik och exponering mot ädelmetaller med fokus på guld. Investeringsprocessen resulterar i ett aktivt val av enskilda aktier i fonden.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Fonden startade 2020 och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först 2022. Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i

avkastning. Ju högre aktiv risk desto mer avviker fonden från jämförelseindex.

HÅLLBARHETSINFORMATION

- Fonden har hållbara investeringar som mål (artikel 9).
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper (artikel 8).
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Förvaltarens kommentar:

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att inkludera hållbarhetsaspekter som en del i den analys som utförs löpande på befintliga och potentiella innehav.

Hållbarhetsanalysen syftar till att bättre förstå bolagen och deras process för hållbarhetsarbete.

Fonden har en utarbetad modell för att välja in, välja bort, och påverka utifrån ett hållbarhetsperspektiv. Genom att proaktivt driva denna process påverkar fonden, via sina investeringar, de bolag i respektive sektor som redan är framstående inom hållbarhetsområdet, och även de som arbetar för att utveckla sin hållbarhetsprofil. Processen används också för att välja bort bolag som inte uppfyller kraven.

Modellen drivs som en transparent, och löpande, process för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper där alla bolags förbättringar främjar utvecklingen till en hållbar värld.

1. HÅLLBARHETSRELATERADE EGENSKAPER SOM FRÄMJAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN, ELLER SOM INGÅR I FONDENS MÅLSÄTTNING:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling)
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper (specificeras nedan om ja)
Specificering:

2. REFERENSVÄRDEN:

- Fonden har följande index som referensvärde:

- Inget index har valts som referensvärde.

Förvaltarens *Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex.*

kommentar:

3. METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRIKER, FRÄMJA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER ELLER FÖR ATT UPPNÅ ETT HÅLLBARHETSRELATERAT MÅL

- Fonden väljer in**

Förvaltarens *Fonden investerar i bolag som har en klimatpåverkan vilket gör det viktigt att*
kommentar: *främja hållbarhetsfrågor så att bolagen utvecklar sitt hållbarhetsarbete för att bl.a. kunna uppfylla målen i Parisavtalet.*

Fondens modell för analys tar hänsyn till uppfyllnadsgraden av bl.a. följande standardiserade normer: UNPRI, UN Global Compact, UN Sustainable Development Goals (SDGs), och Transparency International's Corruption Perception Index. Utöver dessa tas även följande etablerade branschnormer i beaktning: World Gold Council's Conflict-Free Gold Standard, och Responsible Mining Principles (RGMPs).

Fondens interna analys kompletteras med en extern analys som utförs av en etablerad ESG-data-leverantör. Analysen baseras på ett flertal områden, några av dessa är: styrelsens/ledningens kvalitet, styrelsens struktur, ägarskap och aktieägares rättigheter, ersättning, revision och finansiell rapportering, samt styrning av intressenter. Även exponeringen mot materiella ESG-frågor (MEIs) är en del av bedömningen av hanterad och ej hanterad risk.

Fonden arbetar särskilt för att påverka de gruvbolag som fonden investerar i mot en modern drift vilket betyder att de använder moderna teknologier som solenergi, samt bränsleceller i sin verksamhet. Moderna gruvbolag återställer även miljön kring gruvan när den stängs, och den skapade infrastrukturen (vägar, vatten, samt elektricitet) återanvänds till andra projekt. Grundämnena som gruvbolagen utvinnet behövs för att möjliggöra bland annat elektrifieringen av vår värld. De flesta av dessa grundämnen är fullt återvinningsbara.

Fonden väljer bort

Förvaltarens

kommentar:

3.1. Produkter och tjänster

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

- Klusterbomber, personminor**
- Kemiska och biologiska vapen**
- Kärnvapen**
- Vapen och/eller krigsmateriel**
- Alkohol**
- Tobak**
- Pornografi**
- Kommersiell spelverksamhet**
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)**
- Kol**
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)**

3.2. Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.**

3.3. Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.**

Förvaltarens Fonden utgår från *Transparency International's Corruption*

kommentar: *Perception Index* för att exkludera bolag som bedriver sin verksamhet i länder med låga poäng.

3.4. Övriga exkluderande kriterier

- Övrigt

4. FONDBOLAGET PÅVERKAR

Fondbolaget påverkar.

Förvaltarens *Fonden använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.*

kommentar: *Fonden har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.*

Bolagspåverkan i egen regi

Förvaltarens *Fondens modell för bolagspåverkan drivs som en transparent, och löpande, process*

kommentar: *för att främja miljörelaterade och sociala egenskaper.*

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Förvaltarens *Fonden ställer sig positiv till samarbeten med andra investerare för att driva*

kommentar: *hållbarhetsfrågor.*

Röstar på bolagsstämmor

Förvaltarens *Fonden ska normalt, där det är praktiskt möjligt, rösta på bolagsstämmor i de bolag där den äger mer än 2% av aktuellt bolag.*

kommentar:

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Förvaltarens *Fonden är öppen för att delta i de valberedningar där fonden tillfrågas.*

kommentar:

Ekonomisk översikt

ANDELSKLASS A - SEK	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	INDEX
2020-12-31	223 997 473 kr	119,43	1 875 548,22	19,43	4,44

ANDELSKLASS B - EUR	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	INDEX
2020-12-31	53 136 EUR	12,29	4 323,55	22,90	7,51

Jämförelseindex: 60% Nasdaq Global TR Index (NQGIT), 40% Bloomberg Barclays Global-Aggregate TR Index (LEGATRUU) i respektive investeringsvaluta.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2020-09-01 – 2020-12-31.

Nyckeltal

		ANDELSKLASS A	ANDELSKLASS B
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)	*	*
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		N/A	N/A
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		N/A	N/A
Avkastning sedan start, %		19,43	22,90
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		1,40	1,40
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,00	0,00
Transaktionskostnader kr		344 416	10 933
Transaktionskostnader %		0,20	0,17
Uppgift om Årlig avgift %		1,40	1,40
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		0	0
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		50,01	51,81
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		1,24	1,29

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Då fonden startade 2020-09-01 saknas denna uppgift.
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Då fonden startade 2020-09-01 saknas denna uppgift.
- 3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Då fonden startade 2020-09-01 saknas denna uppgift.

Resultaträkning

BELOPP I SEK	NOT	2020-09-01 -2020-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		25 230 799
Utdelningar		124 444
Valutakursvinster och -förluster, netto		-81 720
Summa intäkter och värdeförändring		25 272 960
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-570 156
Ersättning till förvaringsinstitut		-142 163
Summa skulder		-712 319
Årets resultat		24 560 641

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT		2020-09-01 -2020-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			213 103 712
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1		213 103 712
Bankmedel och övriga likvida medel			13 236 632
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			10 633 477
Summa tillgångar			236 973 821
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			-10 827 164
Övriga skulder	2		-1 612 937
Summa skulder			-12 440 101
Fondförmögenhet	3		224 533 720

Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges.

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

Fonden tillämpar lagen om värdepappersfonder 2004:46 och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och följer Fondbolagens Förenings riktlinjer och vägledning där de är tillämpliga.

VÄRDERINGSREGLER

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

NYCKELTAL

Fonden följer fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagandet av olika nyckeltal.

Noter

NOT 1 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
BALLARD POWER INC	CA0585861085	36 000	6 959 662	3,1
BROOKFIELD RENEW NYS	BMG162581083	18 900	6 584 945	2,9
CANADIAN SOLAR INC	CA1366351098	16 600	6 903 273	3,1
ENPHASE ENERGY INC	US29355A1079	4 700	6 669 274	3,0
FIRST SOLAR	US3364331070	7 700	6 339 794	2,8
JINKOSOLAR HOLDING	US47759T1007	11 500	6 047 814	2,7
LINDE PLC EUR	IE00BZ12WP82	3 000	6 432 046	2,9
LIVENT CORP	US53814L1089	41 900	6 401 829	2,9
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	9 500	5 917 427	2,6
PLUG POWER	US72919P2020	27 300	7 659 000	3,4
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	5 350	6 508 018	2,9
SOLAREEDGE TECH INC	US83417M1045	2 340	6 127 072	2,7
ALBEMARLE CORP	US0126531013	5 200	6 370 073	2,8
ANTOFAGASTA PLC	GB0000456144	40 700	6 583 182	2,9
FIRST QUANTUM LTD	CA3359341052	44 000	6 696 420	3,0
JOHNSON MATTHEY PLC	GB00BZ4BQC70	23 700	6 621 774	3,0
LYNAS RARE EARTHS	AU000000LYC6	250 000	6 160 190	2,7
OROCOBRE LTD	AU0000000ORE0	255 000	7 192 413	3,2
UMICORE SA	BE0974320526	16 000	6 401 849	2,9
PANASONIC CORP	JP3866800000	60 000	5 646 613	2,5
AMUNDI PHYS GLD ETF	FR0013416716	27 300	16 835 123	7,5
GOLD BULLION	GB00B00FHZ82	2 450	3 540 064	1,6
INVESCO PHYS GLD ETC	IE00B579F325	11 300	16 939 616	7,6
ISHS PHYSICAL GOLD	IE00B4ND3602	11 700	3 539 484	1,6
ROYAL MINT GOLD ETC	XS2115336336	110 000	16 990 663	7,6
WISDOMTREE PHY SILVE	JE00B1VS3333	1 650	334 487	0,2
WISDOMTREE PLLDM PPD	JE00B1VS3002	150	271 788	0,1
WISDOMTREE PLTNM PPT	JE00B1VS2W53	400	328 503	0,2
WISDOMTREE SWSS GOLD	JE00B588CD74	2 400	3 578 692	1,6
XETRA-GOLD ETC	DE000A0S9GB0	7 200	3 563 825	1,6
XTRACKRS PHY GLD USD	DE000A2T0VU5	70 900	16 958 801	7,6
SUMMA KATEGORI 1			213 103 712	94,9
SUMMA VÄRDEPAPPER			213 103 712	94,9
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			11 430 008	5,1
FONDFÖRMÖGENHET			224 533 720	100,0%

Kategorier enligt FFFS 2013:9

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 – ÖVRIGA SKULDER

	2020-09-01 - 2020-12-31
Ej utbetald inlösen	1 612 937
Summa övriga skulder	1 612 937

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2020-09-01 - 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning (Andelsklass A)	228 806 153
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-29 311 278
Andelsutgivning (Andelsklass B)	480 972
Andelsinlösen (Andelsklass B)	-2 768
Periodens resultat enligt resultaträkning	24 560 641
Fondförmögenheten vid periodens slut	224 533 720

Signaturer

Kalmar 2021-04-27

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot

Per Netzell

Styrelseordförande

Alf-Peter Svensson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Daniel Algotsson

Auktoriserad revisor