

HALVÅRSREDOGÖRELSE

AuAg Precious Green

FOND	AuAg Precious Green
ISIN KLASS A: ISIN KLASS B:	SE0014808440 SE0014808457
ORG.NR	515603-1261
PERIOD	2021-01-01 - 2021-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse.....	4
Ekonomisk översikt.....	10
Balansräkning.....	11
Redovisningsprinciper.....	12
Noter.....	13
Signaturer.....	15

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Första halvan av 2021 har sett ljuset i tunneln gällande den rådande pandemin, med tidiga besked om vaccinationer samt lättande restriktioner. I samband med detta har den svenska marknaden varit optimistisk. Den pendlande, men stadiga, återhämtningen har fortsatt lett oss in på all-time-high nivåer med OMXS30 upp 20,72% medan S&P500 steg 14,41% för perioden.

Riksbanken har under perioden valt att behålla reporäntan på 0% med en höjning tidigast våren 2023 och har fortsatt med penningpolitiska stödpaket för att underlätta återhämtning samt inflation. Inflationen har under april legat på 2,1% vilket är nära Riksbankens mål om att hålla den på 2,0% mätt med konsumentprisindex. Amorteringsfriheten har under pandemin inte hindrat skuldsättningsgraden från att öka vilket gör att vi kommer se amorteringskraven återinföras under Q3.

Den starka återhämtningen har fört med sig en uppsjö av börsnoteringar med en överrepresentation av Tech-bolag. Ett nämnvärt fenomen under året har varit de så kallade "meme stocks" där den yngre generationen investerar köper bolag eller kryptovalutor som florerar på sociala medier med någon form av komisk anknytning. Detta har medfört extrema värderingar på sina håll vilket främst har skakat om USA-börsen då flera stora hedgefonder förlorat miljarder dollar som ett resultat av detta och det fortsätter vara en växande trend över internet.

President Joe Biden har under detta halvår tagit över efter Donald Trump vilket, från ett finansiellt perspektiv, resulterade i att S&P500 steg hela 14,33% för perioden mellan valdagen och invigningsdagen vilket är den största positiva rörelsen i historien för alla tidigare valda presidenter. Oljepriser har under 2021 kraftigt ökat med mer än 45% med ett pris av Brent-och råolja på runt USD 75 per fat. Förväntningar gällande ökad efterfrågan från mildrade omständigheter runt Covid-19 är en stor bidragande faktor till stigningen samt nedskärning av produktion från flera av de stora oljebolagen på marknaden.

Vaccinationen av COVID-19 har letat sig ner i ålderna och andelen vaccinerade av den svenska populationen ökar snabbt. Detta tillsammans med ett fortsatt stöd från Riksbanken har lett till att allt fler tar sig tillbaka till arbete och en normal vardag vilket vi alla väntat på en lång tid. Med detta sagt ser vi fram emot resterande del av året 2021 och dess framtidsutsikter samt tackar för andelsägarnas förtroende!

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får hämed avge halvårsberättelse för perioden 2020-01-01 - 2020-06-30, 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.

FONDENS UTVECKLING

AuAg Precious Green andelsklass A steg 7,81% och andelsklass B steg 6,59% under perioden 2021-01-01 till 2021-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 224,00 MSEK till 312,73 MSEK för Andelsklass A och från 0,53 MSEK till 3,35 MSEK för andelsklass B. Netto av in- och utflöden under perioden var +72,99 MSEK för andelsklass A och +2,97 MSEK för andelsklass B.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den breda och globala uppvärderingen av aktier under perioden bidrog till den positiva utvecklingen för fonden.

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 bolagsförbättringar 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, arbetstagarättigheter och lika behandling)
- 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 utvinna 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.*

- Bolagspåverkani egen regi**

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

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

- Bolagspåverkani 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 UTESTÄENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	INDEX
2021-06-30	312 725 734 kr	128,76	2 428 758,80	7,81	15,65
2020-12-31	223 997 473 kr	119,43	1 875 548,22	19,43	4,44

1)

ANDELSKLASS B - EUR	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÄENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	INDEX
2021-06-30	329 971 EUR	13,10	25 188,59	6,59	14,78
2020-12-31	53 136 EUR	12,29	4 323,55	22,90	7,51

1)

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.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2021-06-30	2020-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		305 222 304	213 103 712
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	305 222 304	213 103 712
Bankmedel och övriga likvida medel		12 875 337	13 236 632
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 126 532	10 633 477
Summa tillgångar		321 224 173	236 973 821
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-3 302 440	-10 827 164
Övriga skulder	2	-1 856 712	-1 612 937
Summa skulder		-5 159 152	-12 440 101
Fondförmögenhet	3	316 065 022	224 533 720

Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges.

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPE R

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 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ALBEMARLE CORP	US0126531013	6 200	8 936 436	2,83
AMUNDI PHYS GLD ETF	FR0013416716	38 200	23 005 006	7,28
ANTOFAGASTA PLC	GB0000456144	48 000	8 138 527	2,57
BALLARD POWER INC	CA0585861085	60 000	9 302 192	2,94
BROOKFIELD RENEW NYS	BMG162581083	27 500	9 075 241	2,87
CANADIAN SOLAR INC	CA1366351098	26 600	10 205 237	3,23
ENPHASE ENERGY INC	US29355A1079	6 200	9 741 171	3,08
FIRST QUANTUM LTD	CA3359341052	51 000	10 055 969	3,18
FIRST SOLAR	US3364331070	12 500	9 680 158	3,06
GOLD BULLION	GB00B00FHZ82	4 300	6 050 502	1,91
INVESCO PHYS GLD ETC	IE00B579F325	16 000	23 384 164	7,4
ISHS PHYSICAL GOLD	IE00B4ND3602	22 100	6 516 980	2,06
JINKOSOLAR HOLDING	US47759T1007	25 000	11 982 818	3,79
JOHNSON MATTHEY PLC	GB00BZ4BQC70	25 400	9 219 294	2,92
LINDE PLC EUR	IE00BZ12WP82	4 000	9 872 612	3,12
LIVENT CORP	US53814L1089	63 000	10 435 704	3,3
LYNAS RARE EARTHS	AU000000LYC6	260 000	9 520 591	3,01
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	14 000	8 777 874	2,78
OROCOBRE LTD	AU000000ORE0	225 000	9 335 579	2,95
PLUG POWER	US72919P2020	34 000	9 946 124	3,15
QUANTUMSCAPE CORP	US74767V1098	40 000	10 014 059	3,17
ROYAL MINT GOLD ETC	XS2115336336	153 000	22 992 477	7,27
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	7 000	9 419 855	2,98
SOLAREEDGE TECH INC	US83417M1045	4 000	9 458 597	2,99
UMICORE SA	BE0974320526	18 000	9 402 005	2,97
WISDOMTREE PHY SIL VE	JE00B1 VS3333	1 650	342 210	0,11
WISDOMTREE PLLDM PPD	JE00B1 VS3002	150	330 101	0,1
WISDOMTREE PLTNM PPT	JE00B1 VS2W53	400	340 755	0,11
WISDOMTREE SWSS GOLD	JE00B588CD74	2 500	3 636 236	1,15
XETRA-GOLD ETC	DE000A0S9GB0	46 500	22 600 107	7,15
XTRACKRS PHY GLD USD	DE000A2T0VU5	15 000	3 503 723	1,11
SUMMA KATEGORI 1			305 222 304	96,57
SUMMA VÄRDEPAPPER			305 222 304	96,57
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			10 842 717	3,43
FONDFÖRMÖGENHET			316 065 022	100

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

	2021-06-30	2020-12-31
Ej utbetald inlösen	-1 856 712	1 612 937
Summa övriga skulder	-1 856 712	1 612 937

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

	2021-01-01 - 2021-06-30	2020-09-01 - 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	224 533 720	0
Andelsutgivning (Andelsklass A)	225 386 757	228 806 153
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-152 392 862	-29 311 278
Andelsutgivning (Andelsklass B)	5 182 846	480 972
Andelsinlösen (Andelsklass B)	-2 209 777	-2 768
Periodens resultat enligt resultaträkning	15 564 338	24 560 641
Fondförmögenheten vid periodens slut	316 065 022	224 533 720

Signaturer

Kalmar 2021-08-27

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot