

HELÅRSREDOGÖRELSE

# AuAg Precious Green

FOND	AuAg Precious Green
ISIN KLASS A: ISIN KLASS B:	SE0014808440 SE0014808457
ORG.NR	515603-1261
PERIOD	2021-01-01 - 2021-12-31

## Innehållsförteckning

VD har ordet .....	3
Förvaltningsberättelse .....	4
Hållbarhetsinformation .....	6
Ekonomisk översikt.....	12
Nyckeltal .....	13
Resultaträkning .....	15
Balansräkning.....	16
Redovisningsprinciper .....	17
Noter .....	18
Signaturer.....	20

## VD har ordet

### **Bäste andelsägare,**

Efter ännu ett spännande år utöver det vanliga har 2021 nått sitt slut. Vi har inte bara varit med om ännu ett år i en pandemi, vi har även sett en ny statsminister tillträda sin post samtidigt som vi sett ett Sverige som försöker återhämta sig socialt så väl som finansiellt med en till stor del vaccinerad befolkning. Indexet OMXS30 steg under året med +29,07% inklusive utdelningar medan det amerikanska indexet S&P 500 steg med +26,89%.

I ytterligare ett oroligt år av Covid-19 med medföljande mutationer har vi sett en brist på elektronikkomponenter så som halvledare vilket har gjort efterfrågan och därav priserna markant högre än tidigare. Även råvaror, transporter och logistik har tagit stryk av pandemin vilket nu satt sina spår och lämnat oss med den högre grad av inflation vi nu ser. Framtidsutsikterna synar dock en avmattning av nuvarande nivåer och ska förhoppningsvis böttna i målet om 2% år 2024 enligt Riksbanken. Priset på olja har rört sig +60% under året eller motsvarande +30 dollar och var uppe på 80 dollar per fat under Q4. Bensinpriset i Sverige har under året ökat med +25% eller motsvarande 4kr.

Under tredje kvartalet noterades en högre konsumtion än tidigare under året ihop med ökade inkomster och tydligare optimism. Sveriges BNP såg även till att växa med 4,8%. Denna starka utveckling dämpades något i sista kvartalet 2021 och förväntas fortsätta på den vägen in i 2022. Efter följande prisuppgångar har bostadsbyggandet växlat upp. Även om inflationen mattas av något i Sverige och förväntas göra det ytterligare 2022 är USA inne i en fas med dess högsta siffror sedan 1990 vilket skakar finansmarknaden lokalt så väl som i resten av världen. Vad som ändrats mer under året är också det amerikanska pandemistödet som minskat drastiskt vilket också fått konsekvenser, om än inte synbart förens längre fram i tid.

Även om året har gett flera möjlighet att återgå till jobb eller kanske rentav landa sin första anställning har vi fortfarande ett svagare arbetskraftsdeltagande än vad vi är vana vid att se. Siffror tyder dock på ett högre finansiellt sparande i dessa tider än vad har noterats innan pandemin vilket också tyder på en friskare börs.

För att avrunda, ett under omständigheterna, fantastiskt år vill vi framföra vårt tack för förtroendet och räknar med en stark fortsättning 2022!

**Thomas Dahlin**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge helårsredogörelse för perioden 2020-01-01 - 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. Fonden har ansökt om och fått godkänt för att starta två nya andelsklasser (C & D) 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 6 575 681 SEK fördelat på 22 anställda. Nio av dessa har påbörjat sin anställning under året 2021. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 5 578 965 fördelat på 17 anställda. Sex av dessa har påbörjat sin anställning under året 2021. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året exklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar inom någon personalkategori.

### FONDENS UTVECKLING

AuAg Precious Green andelsklass A steg +16,79% och andelsklass B steg +14,00% under perioden 2021-01-01 till 2021-12-31. Fondförmögenheten under perioden steg från 224 MSEK till 359,76 MSEK för Andelsklass A och från 0,53 MSEK till 6,64 MSEK för andelsklass B. Netto av in- och

utflöden under perioden var +95,34 MSEK för andelsklass A och +5,76 MSEK för andelsklass B.

## KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

En uppvärdering av ädelmetaller inom fossilfri energitillverkning bidrog till en positiv utveckling 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 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*

*utvinner 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 kommentar: Fonden utgår från *Transparency International's Corruption 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 kommentar: Fonden använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fonden har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

**Bolagspåverkan i egen regi**

Förvaltarens kommentar: Fondens modell för bolagspåverkan drivs som en transparent, och löpande, process för att främja miljörelaterade och sociala egenskaper.

**Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare**

Förvaltarens kommentar: Fonden ställer sig positiv till samarbeten med andra investerare för att driva hållbarhetsfrågor.

**Röstar på bolagsstämmor**

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

**Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning**

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

## HÅLLBARHETSUPPFÖLJNING 2021

Följande egenskaper främjas:

- Samhällsrelationer
- Arbetsmiljö och säkerhet
- Bolagsstyrning
- Utsläpp, avloppsvatten och avfall
- Humankapital
- Resursanvändning
- Koldioxidutsläpp (företagets egen verksamhet)

- Mutor och korruption
- Markanvändning och biologisk mångfald
- Affärsetik

Egenskaperna listade ovan analyseras av Sustainalytics där de ger varje innehav en siffra baserat på hur de presterar inom området. Dessa siffror aggregeras till en slutgiltig ESG Risk Score som sammanfattar bolagets exponering mot ESG Risker, alltså hur proaktiva de är i sitt ESG-arbete. Fonden har sedan mätningarna inleddes under Q2 2021 sett en förbättrad ESG Risk rating för innehaven, med ESG data, i portföljen.

Fondens hållbarhetsarbete har utvecklats ytterligare under 2021. Utöver fondens hållbarhetsinformation (fondens informationsbroschyr) har det upprättats en hållbarhetspolicy och en investeringsprocess för hållbara investeringar. Dessa dokument uppdateras på årsbasis. Ett samarbete med marknadsledaren inom hållbarhetsdata, Sustainalytics, har upprättats för att på så vis få den senaste och bästa datan gällande hållbarhet.

Fonden har, som en del av investeringsprocessen, inlett dialog med utvalda bolag för att främja förändring hos bolagen relaterat till hållbarhet, miljö, och sociala egenskaper.

#### *Fonden har valt in*

- Fonden har ett löpande hållbarhetsarbete, och etablerat en process för hållbara investeringar. Fonden är i dialog med flera bolag som är under bevakning. Fonden har hos dessa bolag lyft ett flertal frågor som följs upp för att främja förändring.
- Fonden har som strategi att inte byta bolag primärt, utan att driva förändring i de nuvarande innehaven.

Genomsnittlig ESG Risk Rating har förbättrats hos de innehav som varit i fonden under året. Detta talar för att många av bolagen strävar efter att förbättra sitt ESG-arbete. Fonden har under året utvecklat sitt arbete för att främja förändring hos innehaven. Fonden är relativt liten och har begränsat inflytande hos innehaven. Fonden har följt sina kriterier för vilka innehav som väljs in i fonden, vilket inkluderar: uppföljande av standardiserade normer, ESG-Risk Rating, samt bolagens användning av grön teknik.

#### *Fonden har valt bort*

Fonden är inriktad på specifika branscher och väljer bort produkter och tjänster i enlighet med fondens hållbarhetsinformation.

- Inget bolag har anmärkt sig negativt på så vis att det ej längre platsar i fonden.
- Fonden har utvecklat sitt hållbarhetsarbete under 2021, och etablerat en process för hållbara investeringar. Fonden är i dialog med flera bolag som är under bevakning. Fonden har hos dessa bolag lyft ett flertal frågor som följs upp för att främja förändring.
- Fonden har som strategi att inte byta bolag primärt, utan att driva förändring i de nuvarande innehaven.

Fonden har gått igenom samtliga innehav för att säkerställa att exkluderingskriterierna i förköpsinformationen efterföljs. Inga förändringar relaterat till innehav har skett till följd av analysen då inga anmärkningar hittades.

*Fonden har påverkat*

Bolag i fonden med sämre ESG Risk Rating har kontaktats. Dialogerna har skett via email eller muntliga möten. Samtliga bolag som fonden varit i dialog med har varit tillmötesgående och presenterat sin plan kring hur de avser att förbättras inom hållbarhetsområdet.

**Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter**

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

## Ekonomisk översikt

ANDELSKLASS A - SEK	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	INDEX, %
2021-12-31	359 763 350 kr	139,48	2 579 277,62	16,79	27,40
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 UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	INDEX, %
2021-12-31	648 446 EUR	14,01	46 284,53	14,00	25,19
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.

## Nyckeltal

		ANDELSKLASS A 2021-12-31	ANDELSKLASS B 2021-12-31	ANDELSKLASS A 2020-12-31	ANDELSKLASS B 2020-12-31
<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>					
Total risk, %	1)	*	*	*	*
Total risk för jämförelseindex, %	2)	*	*	*	*
Aktiv risk, %	3)	*	*	*	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		N/A	N/A	N/A	N/A
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		N/A	N/A	N/A	N/A
Avkastning sedan start, %		39,48	40,10	19,43	22,90
<b>Kostnader</b>					
Förvaltningsavgift, fast %		1,40	1,40	1,40	1,40
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader kr		339 917	29 665	344 416	10 933
Transaktionskostnader %		0,12	0,12	0,20	0,17
Uppgift om Årlig avgift %		1,40	1,40	1,40	1,40
<b>Omsättning</b>					
Omsättningshastighet ggr		0,29	0,24	0	0
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
<b>Insättnings- och uttagsavgifter</b>					
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
<b>Förvaltningskostnad:</b>					
Vid engångsinsättning 10 000 kr		153,21	153,55	50,01	51,81

Vid löpande sparande av 100 kr/mån		9,45	9,57	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	2021-01-01 -2021-12-31	2020-09-01 -2020-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på aktier		43 881 068	25 230 799
Utdelningar		1 309 582	124 444
Valutakursvinster och -förluster, netto		200 156	-81 720
Övriga intäkter		2 046	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>45 392 852</b>	<b>25 272 960</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-4 504 437	-570 156
Ersättning till förvaringsinstitut		-90 173	-142 163
Räntekostnader		-18 126	0
<b>Summa skulder</b>		<b>-4 612 735</b>	<b>-712 319</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>40 780 115</b>	<b>24 560 641</b>

## Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2021-12-31	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Aktier		352 914 429	213 103 712
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	1	<b>352 914 429</b>	<b>213 103 712</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		16 270 159	13 236 632
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		18 347	10 633 477
<b>Summa tillgångar</b>		<b>369 202 935</b>	<b>236 973 821</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-434 531	-10 827 164
Övriga skulder	2	-2 362 654	-1 612 937
<b>Summa skulder</b>		<b>-2 797 185</b>	<b>-12 440 101</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	3	<b>366 405 750</b>	<b>224 533 720</b>



## 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 2021-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ALBEMARLE CORP	US0126531013	5 200	11 024 368	3,01
ALLKEM LIMITED	AU0000193666	175 000	12 020 219	3,28
AMUNDI PHYS GLD ETF	FR0013416716	42 200	27 561 630	7,52
ANTOFAGASTA PLC	GB0000456144	66 000	10 783 786	2,94
BALLARD POWER INC	CA0585861085	90 000	10 307 696	2,81
BROOKFIELD RENEW NYS	BMG162581083	30 000	9 523 356	2,6
CANADIAN SOLAR INC	CA1366351098	32 600	9 260 462	2,53
ENPHASE ENERGY INC	US29355A1079	5 500	9 275 072	2,53
FIRST QUANTUM LTD	CA3359341052	51 000	10 907 374	2,98
FIRST SOLAR	US3364331070	13 000	10 354 015	2,83
GOLD BULLION	GB00B00FHZ82	4 300	6 554 714	1,79
INVESCO PHYS GLD ETC	IE00B579F325	17 500	27 747 958	7,57
ISHS PHYSICAL GOLD	IE00B4ND3602	22 100	7 069 520	1,93
JINKOSOLAR HOLDING	US47759T1007	25 000	10 609 400	2,9
JOHNSON MATTHEY PLC	GB00BZ4BQC70	38 000	9 639 135	2,63
LINDE PLC EUR	IE00BZ12WP82	3 600	11 284 129	3,08
LIVENT CORP	US53814L1089	43 000	9 635 624	2,63
LYNAS RARE EARTHS	AU000000LYC6	210 000	14 135 227	3,86
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	14 000	11 749 543	3,21
PLUG POWER	US72919P2020	40 000	10 436 158	2,85
QUANTUMSCAPE CORP	US74767V1098	46 000	9 633 724	2,63
ROYAL MINT GOLD ETC	XS2115336336	168 000	27 539 298	7,52
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	6 500	11 508 050	3,14
SOLAREEDGE TECH INC	US83417M1045	4 200	10 728 092	2,93
UMICORE SA	BE0974320526	28 000	10 256 512	2,8
WISDOMTREE PHY SILVE	JE00B1VS3333	1 650	320 033	0,09
WISDOMTREE PLLDM PPD	JE00B1VS3002	150	254 687	0,07
WISDOMTREE PLTNM PPT	JE00B1VS2W53	400	324 827	0,09
WISDOMTREE SWSS GOLD	JE00B588CD74	4 500	7 095 904	1,94
XETRA-GOLD ETC	DE000A0S9GB0	53 000	27 772 060	7,58
XTRACKRS PHY GLD USD	DE000A2T0VU5	30 000	7 601 858	2,07
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>352 914 429</b>	<b>96,32</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			352 914 429	96,32
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			13 491 321	3,68
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>366 405 750</b>	<b>100</b>

### 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

	2021-12-31	2020-12-31
Ej utbetald inlösen	-2 362 654	-1 612 937
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-2 362 654</b>	<b>-1 612 937</b>

### NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-09-01 - 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	224 533 720	0
Andelsutgivning (Andelsklass A)	329 081 559,51	228 806 153
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-233 744 678,17	-29 311 278
Andelsutgivning (Andelsklass B)	9 042 308	480 972
Andelsinlösen (Andelsklass B)	-3 287 275	-2 768
Periodens resultat enligt resultaträkning	40 780 115	24 560 641
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>366 405 750</b>	<b>224 533 720</b>

## Signaturer

*Kalmar, datum som framgår av vår elektroniska signatur.*

---

**Thomas Dahlin**

Verkställande direktör / Styrelseledamot

---

**Per Netzell**

Styrelseordförande

---

**Alf-Peter Svensson**

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dagen som framgår av vår elektroniska underskrift.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

---

**Daniel Algotsson**

Auktoriserad revisor