

HALVÅRSREDOGÖRELSE

AuAg Precious Green

FOND	AuAg Precious Green
ISIN KLASS A: ISIN KLASS B:	SE0014808440 SE0014808457
ORG.NR	515603-1261
PERIOD	2022-01-01 - 2022-06-30

Innehållsförteckning

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

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Ett turbulent halvår med efterföljande ekonomiska effekter av en långvarig pandemi började tungt med en nedåtgående trend över börsen följt av Rysslands invasion av Ukraina. Tragedi på tragedi har lett oss in på ett 2022 med mänskligt lidande, stigande inflation och en bister utveckling med OMXS 30 ned 22,61 procent inklusive utdelningar och S&P 500 ned 20,58 procent. Förhandlingar om ett svenskt NATO-medlemskap är i full gång samtidigt som vi ser politiska utspel inför nästa halvår då vi går till val.

Oroligheterna från krig har satt miljontals människor på flykt samt skapat osäkerheter gällande tillgång på råvaror och sämre leveransmöjligheter. Priser på livsmedel samt energi har stadigt pekat uppåt vilket varit en stor faktor i den inflation vi sett. Maj månad mätte 7,2 procent vilket enligt Riksbanken är den högsta siffra vi sett sedan 90-talet. Då Sveriges penningpolitik inte kan påverka priserna av frakt och råvaror räknar man med att priser förblir högre en tid framåt. Man införde en högre styrränta med 0,25 procent som sedan under Juni ytterligare bestämdes höjas till 0,75 procent med start i Juli. Styrräntan förväntas sedan höjas successivt tills den når 2 procent. Den förespråkade planen uttryckt av Sveriges riksbank är att minska köp av värdepapper under andra halvåret 2022 för att gradvis sänka inflationen under 2023 med förhoppningar om att vara tillbaka på en nivå om 2 procent 2024.

Dessförinnan nuvarande säkerhetspolitiska situation har flertalet länder världen över hämtat sig starkt efter 2021 med en betydligt slagkraftigare arbetsmarknad som sett minskad arbetslöshet och ökad sysselsättning, men efter dessa sex månader ser man mer pessimistiskt på framtiden samtidigt som konsumtionen i Sverige ökar med en allt långsammare takt än tidigare. Priset på råolja har kraftigt ökat under perioden med en uppgång på 38 procent till en nivå på 109 dollar per fat. Den svenska kronan har under första halvan av året tappat 4,19 procent mot euron och hela 13,05 procent mot dollarn.

Med det sagt har vi trots detta förhoppningar om ett ljusare Q3 och Q4 sett till både ekonomi och världspolitik även om vi kanske får vänta till 2023 för att börja återhämta oss.

Vi tackar för andelsägarnas fortsatta förtroende och förbereder oss på en spännande senare del av 2022.

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får hämed avge halvårsredogörelse för perioden 2022-01-01 - 2022-06-30, 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 marknads 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.

FONDENS UTVECKLING

AuAg Precious Green andelsklass A steg 2,41% och andelsklass B sjönk 2,36% under perioden 2022-01-01 till 2022-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 359,76 MSEK till 432,95 MSEK för Andelsklass A och från 6,64 MSEK till 8,29 MSEK för andelsklass B. Netto av in- och utflöden under perioden var +67,28 MSEK för andelsklass A och +1,58 MSEK för andelsklass B.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Ädelmetaller och grön teknologi har under förutsättningarna presterat bra under perioden vilket lett till en försiktigt positiv utveckling.

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, arbetstagar rättigheter och lika behandling)
 - Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättning 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 kommentar: 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 kommentar: 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 kommentar: 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 kommentar: Fonden ställer sig positiv till samarbeten med andra investerare för att driva

kommentar: hållbarhetsfrågor.

- Röstar på bolagsstämmor**

Förvaltarens kommentar: Fonden ska normalt, där det är praktiskt möjligt, rösta på bolagsstämmor i de bolag

kommentar: där den äger mer än 2% av aktuellt bolag.

- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning**

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
2022-06-30	432 948 163 kr	142,84	3 027 334,54	2,41	-8,95
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
2022-06-30	773 126 EUR	13,68	56 515,06	-2,36	-12,98
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.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2022-06-30	2021-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		420 783 460	352 914 429
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	420 783 460	352 914 429
Bankmedel och övriga likvida medel		21 563 800	16 270 159
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		26 444	18 347
Summa tillgångar		442 373 705	369 202 935
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-515 746	-434 531
Övriga skulder	2	-621 639	-2 362 654
Summa skulder		-1 137 385	-2 797 185
Fondförmögenhet	3	441 236 320	366 405 750

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 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ALBEMARLE CORP	US0126531013	6 200	13 253 340	3,00
ALLKEM LIMITED	AU0000193666	175 000	12 709 498	2,88
AMUNDI PHYS GLD ETF	FR0013416716	46 000	33 926 279	7,69
ANTOFAGASTA PLC	GB0000456144	75 000	10 786 112	2,44
BALLARD POWER INC	CA0585861085	145 000	9 344 100	2,12
BROOKFIELD RENEW NYS	BMG162581083	36 000	12 814 766	2,9
CANADIAN SOLAR INC	CA1366351098	45 000	14 333 758	3,25
ENPHASE ENERGY INC	US29355A1079	8 500	16 975 269	3,85
FIRST QUANTUM LTD	CA3359341052	55 006	10 670 213	2,42
FIRST SOLAR	US3364331070	18 500	12 892 557	2,92
GOLD BULLION	GB00B00FHZ82	5 000	8 584 604	1,95
INVESCO PHYS GLD ETC	IE00B579F325	19 000	33 964 449	7,7
ISHS PHYSICAL GOLD	IE00B4ND3602	24 000	8 651 194	1,96
JINKOSOLAR HOLDING	US47759T1007	25 000	17 690 883	4,01
JOHNSON MATTHEY PLC	GB00BZ4BQC70	55 000	13 186 450	2,99
LINDE PLC EUR	IE00BZ12WP82	4 300	12 625 290	2,86
LIVENT CORP	US53814L1089	60 000	13 925 624	3,16
LYNAS RARE EARTHS	AU000000LYC6	200 000	12 299 173	2,79
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	18 000	14 261 951	3,23
PLUG POWER	US72919P2020	60 000	10 169 572	2,3
QUANTUMSCAPE CORP	US74767V1098	85 000	7 468 631	1,69
ROYAL MINT GOLD ETC	XS2115336336	185 000	34 033 852	7,71
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	8 000	9 680 227	2,19
SOLAREEDGE TECH INC	US83417M1045	5 000	13 997 227	3,17
UMICORE SA	BE0974320526	31 000	11 070 527	2,51
WISDOMTREE PHY SIL VE	JE00B1VS3333	1 650	319 579	0,07
WISDOMTREE PLLDM PPD	JE00B1VS3002	150	269 974	0,06
WISDOMTREE PLTNM PPT	JE00B1VS2W53	400	341 993	0,08
WISDOMTREE SWSS GOLD	JE00B588CD74	4 500	8 002 094	1,81
XETRA-GOLD ETC	DE000A0S9GB0	57 000	33 963 480	7,7
XTRACKRS PHY GLD USD	DE000A2T0VU5	30 000	8 570 795	1,94
SUMMA KATEGORI 1			420 783 460	95,36
SUMMA VÄRDEPAPPER			420 783 460	95,36
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			20 452 860	4,64
FONDFÖRMÖGENHET			441 236 320	100,00

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

	2022-06-30	2021-12-31
Ej utbetald inlösen	-621 639	-2 362 654
Summa övriga skulder	-621 639	-2 362 654

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

	2022-01-01 - 2022-06-30	2021-01-01 - 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	366 405 750	224 533 720
Andelsutgivning (Andelsklass A)	159 741 427,6	329 081 559,51
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-92 461 264,6	-233 744 678,17
Andelsutgivning (Andelsklass B)	2 706 108	9 042 308
Andelsinlösen (Andelsklass B)	-1 124 321	-3 287 275
Periodens resultat enligt resultaträkning	5 968 620	40 780 115
Fondförmögenheten vid periodens slut	441 236 320	366 405 750

Signaturer

Kalmar 2022-08-29

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot