

HALVÅRSREDOGÖRELSE

AuAg Precious Green

FOND	AuAg Precious Green
ISIN KLASS A: ISIN KLASS B:	SE0014808440 SE0014808457
ORG.NR	515603-1261
PERIOD	2023-01-01 - 2023-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt.....	6
Balansräkning.....	7
Redovisningsprinciper	8
Noter	9
Signaturer.....	11

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Första halvan av 2023 har fortsatt kantats av det osäkra världspolitiska och makroekonomiska läget. I stora delar av världen har inflationen fortsatt stigit, vilket har tvingat centralbankerna att höja räntor ytterligare för att bromsa in ekonomin. Under mars månad utsattes banksystemet för en prövning då flera banker i USA och Europa fick problem när folk började ta ut sina pengar i mängder, något som skapade likviditetsproblem. Samtidigt har kriget i Ukraina fortsatt pågå och ser för närvarande inte ut att vara över på ett tag, något som skapar oro och osäkerhet i världen. Trots det turbulenta världsläget har vi glädjande nog sett en positiv utveckling på världsmarknaderna där OMXS 30 har stigit med 14,09 procent inklusive utdelningar, och S&P 500 har ökat med 15,91 procent, något som tyder på att marknaden ser en ljusning framöver, trots de utmaningar vi står inför.

I Sverige har vi ställts inför en fortsatt stigande inflation, där KPI för april uppgick till 10,5 procent. Trots detta finns det indikationer på att vi nu har nått en ”peak” och att inflationen förväntas sjunka framöver. Under de inledande månaderna av 2023 har den svenska kronan fortsatt försvagas, och i juni nådde den en ny bottennotering gentemot euron. Enligt riksbanken har svagheten i kronan bidragit till att hålla inflationen uppe, och det finns även en risk att kronans genomslag på prisökningarna är större i en miljö med hög inflation. Styrrentan höjdes med 0,5 punkter i februari samt i maj för att sedan höjas 0,25 punkter till i juni och ligger för närvarande på 3,75 procent. Framöver förutspås en fortsatt stram penningpolitik, och prognosen pekar mot minst en till räntehöjning under året för att kunna närma sig inflationsmålet på 2 procent någon gång under 2024.

Framtidsutsikterna pekar på att tillväxten kommer sjunka för helåret 2023, både globalt och här hemma i Sverige, där BNP tillväxten förväntas att minska med -0,4 procent. I lågkonjunkturen är det många hushåll och företag som har det tufft, och tuffare kan det bli, därför får vi nog vänta till 2024 för att påbörja återhämtningen.

Vi tackar för andelsägarnas fortsatta förtroende och stöd under dessa turbulenta tider och ser fram emot ett förhoppningsvis stabilare halvår.

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2023-01-01 - 2023-06-30, 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 9,5% och andelsklass B 3,94% under perioden 2023-01-01 till 2023-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 523,09 MSEK till 642,66 MSEK för Andelsklass A och från 11,51 MSEK till 15,31 MSEK för andelsklass B. Netto av in- och utflöden under perioden var 69,16 MSEK för andelsklass A och 2,70 MSEK för andelsklass B.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den gröna sektorn ihop med ädelmetaller har genererat en uppåtgående trend för fonden 2023.

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. Aktiv risk (tracking error) de senaste två åren har uppgått till:

2022 Andelsklass A	7,13%
2022 Andelsklass B	7,13%

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.

Ekonomisk översikt

ANDELSKLASS A - SEK	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	INDEX, %
2023-06-30	642 660 019 kr	165,1	3 892 511,79	9,50	13,80
2022-12-31	523 089 720 kr	150,78	3 469 194,51	8,10	0,72
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, %
2023-06-30	1 302 545 EUR	14,52	89 706,99	3,94	7,79
2022-12-31	1 033 458 EUR	13,97	73 976,97	-0,29	-7,36
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	2023-06-30	2022-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		638 837 413	521 420 925
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	638 837 413	521 420 925
Bankmedel och övriga likvida medel		21 162 315	29 571 461
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		457 023	27 209
Summa tillgångar		660 456 751	551 019 595
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-795 981	-14 511 389
Övriga skulder	2	-1 257 960	-1 909 627
Summa skulder		-2 053 914	-16 421 016
Fondförmögenhet	3	658 402 838	534 598 579

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 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ALBEMARLE CORP	US0126531013	8 000	19 248 384	2,92
AMUNDI PHYS GLD ETF	FR0013416716	58 500	48 049 702	7,3
ANTOFAGASTA PLC	GB0000456144	105 000	21 027 377	3,19
BALLARD POWER INC	CA0585861085	420 000	19 749 675	3
BROOKFIELD RENEW NYS	BMG162581083	57 000	18 128 998	2,75
CANADIAN SOLAR INC	CA1366351098	45 000	18 777 398	2,85
ENERSYS	US29275Y1029	17 000	19 896 784	3,02
ENPHASE ENERGY INC	US29355A1079	8 600	15 534 082	2,36
FIRST QUANTUM LTD	CA3359341052	81 341	20 717 567	3,15
FIRST SOLAR	US3364331070	8 500	17 426 187	2,65
FREEMPORT-MCMORAN	US35671D8570	50 000	21 570 200	3,28
GOLD BULLION	GB00B00FHZ82	6 700	12 814 619	1,95
INVESCO PHYS GLD ETC	IE00B579F325	22 000	43 921 457	6,67
ISHS PHYSICAL GOLD	IE00B4ND3602	17 000	6 844 332	1,04
JINKOSOLAR HOLDING	US47759T1007	41 000	19 624 352	2,98
JOHNSON MATTHEY PLC	GB00BZ4BQC70	78 000	18 667 425	2,84
LINDE EUR	IE000S9YS762	5 100	20 957 334	3,18
LIVENT CORP	US53814L1089	73 000	21 595 976	3,28
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	23 000	18 405 852	2,8
PLUG POWER	US72919P2020	210 000	23 532 010	3,57
QUANTUMSCAPE CORP	US74767V1098	240 000	20 681 508	3,14
ROYAL MINT GOLD ETC	XS2115336336	230 000	47 208 529	7,17
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	10 800	21 137 437	3,21
SOLAREEDGE TECH INC	US83417M1045	6 000	17 410 387	2,64
UMICORE SA	BE0974320526	60 000	18 052 619	2,74
WISDOMTREE PHY SILVE	JE00B1VS3333	25 000	5 661 503	0,86
WISDOMTREE PLLDM PPD	JE00B1VS3002	4 000	4 980 559	0,76
WISDOMTREE PLTNM PPT	JE00B1VS2W53	5 000	4 544 032	0,69
WISDOMTREE SWSS GOLD	JE00B588CD74	6 500	12 910 897	1,96
XETRA-GOLD ETC	DE000A0S9GB0	70 500	46 837 605	7,11
XTRACKRS PHY GLD USD	DE000A2T0VU5	40 500	12 922 626	1,96
SUMMA KATEGORI 1			638 837 413	97,03
SUMMA VÄRDEPAPPER			638 837 413	97,03
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			19 565 424	2,97
FONDFÖRMÖGENHET			658 402 838	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

	2023-06-30	2022-12-31
Ej utbetald inlösen	-1 257 960	-1 909 627
Summa övriga skulder	-1 257 960	-1 909 627

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2023-01-01 - 2023-06-30	2022-01-01 - 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	534 598 579	366 405 750
Andelsutgivning (Andelsklass A)	193 763 719	322 570 627
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-124 597 840	-185 960 802
Andelsutgivning (Andelsklass B)	5 462 717	8 641 611
Andelsinlösen (Andelsklass B)	-2 766 549	-4 131 437
Periodens resultat enligt resultaträkning	51 942 212	27 072 831
Fondförmögenheten vid periodens slut	658 402 838	534 598 579

Signaturer

Kalmar 2023-08-24

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot