

ÅRSBERÄTTELSE

AuAg Precious Green

FOND	AuAg Precious Green
ISIN KLAS A: ISIN KLAS B:	SE0014808440 SE0014808457
ORG.NR	515603-1261
PERIOD	2023-01-01 - 2023-12-31

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt	7
Nyckeltal	8
Resultaträkning.....	10
Balansräkning	11
Redovisningsprinciper	12
Noter.....	13
Signaturer	23

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Året 2023 är nu över och det kan summeras som ett tufft år där det fortsatt varit utmaningar som har påverkat hela världen, både världspolitiskt och ekonomiskt. Trots flera stödpaket till Ukraina och fortsatta sanktioner mot Ryssland har inte kriget kommit närmare ett slut. Under 2023 utlöstes även fler konflikter i mellanöstern, främst mellan Israel och Hamas, vilket i sin tur spred sig. Detta ledde till att fraktleder tvingats stänga. Samtidigt har inte Sverige blivit officiella medlemmar i Nato där Ungerns godkännande är det sista som saknas. Trots detta har många av världens börser fortsatt ticka upp. På den svenska marknaden har OMXS30 stigit med 17,3 procent efter en mycket stark avslutning på året. Det amerikanska indexet S&P500 slutade 2023 med en uppgång på hela 24,2 procent, där teknikbolag varit starkt bidragande. Detta tyder på att börserna förbisett de oroligheter som finns just nu och verkar se en ljusning framöver.

På hemmaplan har inflationen kommit ner mot slutet av 2023 och KPIF är nu på 2,3 procent något som tyder på att centralbankens räntehöjningar kan vara över och att räntesänkningar är att vänta under 2024. De höga räntorna samt en lågkonjunktur har under året haft stor påverkan på de svenska hushåll och företag som har fått dra ner på konsumtion för att överleva. Den svenska kronan försvagades under de inledande månaderna under 2023 och satte en ny bottennotering gentemot euron i juni men har mot slutet av året återhämtat sig.

Det världspolitiska läget ser fortsatt mörkt ut där krig och konflikter fortfarande pågår när vi nu går in i 2024 och tyvärr kan vi troligtvis förvänta oss att dessa kommer pågå under större delen av året. Blickar vi framåt 2024 så ser Sveriges ekonomi ut att undvika den hårdaste lågkonjunkturen och redan börja växa nästa år, detta i kombination med räntesänkningar hoppas vi kan vara vändpunkten för ekonomin.

Vi vill tacka andelsägarna för fortsatt förtroende och hoppas på ett 2024 där världen kan enas och att världsekonomierna kan återhämta sig.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2023- 01- 01 - 2023-12-31, 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 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

Avseende särskilt reglerad personal har två anställda påbörjat sin anställning under året 2023 och två har avslutat sin anställning under året 2023. Bolaget har under året även bytt ansvarig för funktionen för regelefterlevnad. Efter räkenskapsårets utgång har Johan Björkholm tillträtt som VD för Bolaget. I övrigt förekommer inga personella eller organisatoriska förändringar.

ERSÄTTNINGAR

Bolagets 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 10 871 tkr fördelat på 28 anställda. Sex av dessa har påbörjat sin anställning under året 2023 och tre har avslutat sin anställning under året 2023. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 6 723 tkr fördelat på 16 anställda. Två av dessa har påbörjat sin anställning under året 2023 och två har avslutat sin anställning under året 2023. 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. Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar årligen att ersättningspolicy efterlevs samt kontrollerar att ersättningsystem överensstämmer med policyn.

FONDENS UTVECKLING

AuAg Precious Green andelsklass A sjönk 5,30% och andelsklass B sjönk 5,15% under perioden 2023-01-01 till 2023-12-31. Fondförmögenheten minskade under perioden från 523,09 MSEK till 488,80 MSEK för Andelsklass A och från 11,51 MSEK till 9,74 MSEK för andelsklass B. Netto av in- och utflöden under perioden var +1,00 MSEK för andelsklass A och -0,7 MSEK för andelsklass B.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Ädelmetall och energibolag med fokus på grön teknik har haft ett tungt år vilket syns i AuAg Precious Greens utveckling under 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:

2023 Andelsklass A	6,79%
2023 Andelsklass B	6,81%
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
2023-12-31	488 803 654 kr	142,79	3 423 140,35	-5,30	16,32
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
2023-12-31	875 196 EUR	13,25	66 052,55	-5,15	16,44
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.

Nyckeltal

		ANDELSKLASS A 2023 - 12 - 31	ANDELSKLASS B 2023 - 12 - 31	ANDELSKLASS A 2022 - 12 - 31	ANDELSKLASS B 2022 - 12 - 31
Risk & avkastningsmått					
Total risk, %	1)	18,59	19,87	15,78	18,22
Total risk för jämförelseindex, %	2)	9,28	9,28	8,35	8,35
Aktiv risk, %	3)	6,79	6,81	7,13	7,13
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		1,18	-2,75	12,36	6,62
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		*	*	*	*
Avkastning sedan start, %		42,79	32,50	50,78	39,70
Kostnader					
Förvaltningsavgift, fast %		1,40	1,40	1,40	1,40
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,00	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader kr		373 294	95 000	287 277	62 935
Transaktionskostnader %		0,11	0,11	0,12	0,12
Uppgift om Årlig avgift %		1,40	1,40	1,40	1,40
Omsättning					
Omsättningshastighet ggr		0,28	0,28	0,11	0,11
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter					
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen	Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:					
Vid engångsinsättning 10 000 kr		144,52	144,80	150,38	138,32

Vid löpande sparande av 100 kr/mån		8,59	8,81	9,52	8,98
------------------------------------	--	------	------	------	------

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	2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31	2022 - 01 - 01 - 2022 - 12 - 31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-31 498 188	31 622 256
Ränteintäkter		361 846	124 039
Utdelningar		3 830 161	2 191 131
Valutakursvinster och -förluster, netto		-158 830	-318 564
Summa intäkter och värdeförändring		-27 465 011	33 618 862
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-8 434 869	-6 411 508
Ersättning till förvaringsinstitut		-154 872	-110 468
Räntekostnader		-8 551	-24 055
Summa skulder		-8 598 292	-6 546 031
Årets resultat		-36 063 302	27 072 831

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2023 - 12 - 31	2022 - 12 - 31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		495 404 819	521 420 925
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	495 404 819	521 420 925
Bankmedel och övriga likvida medel		5 639 808	29 571 461
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		38 255	27 209
Summa tillgångar		501 082 881	551 019 595
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-599 320	-14 511 389
Övriga skulder	2	-1 943 412	-1 909 627
Summa skulder		-2 542 732	-16 421 016
Fondförmögenhet	3	498 540 149	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 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ALBEMARLE CORP	US0126531013	9 500	13 817 562	2,77
AMUNDI PHYS GLD ETF	FR0013416716	44 000	36 346 682	7,29
ANTOFAGASTA PLC	GB0000456144	81 000	17 438 904	3,5
ARCADIUM LITHIUM PLC	AU0000305724	199 698	15 347 046	3,08
BALLARD POWER INC	CA0585861085	420 000	15 644 118	3,14
BROOKFIELD RENEW NYS	BMG162581083	57 000	15 079 963	3,02
CANADIAN SOLAR INC	CA1366351098	65 000	17 163 732	3,44
ENERSYS	US29275Y1029	15 500	15 753 647	3,16
ENPHASE ENERGY INC	US29355A1079	12 600	16 761 193	3,36
FIRST QUANTUM LTD	CA3359341052	66 000	5 433 337	1,09
FIRST SOLAR	US3364331070	8 500	14 741 913	2,96
FREEMONT-MCMORAN	US35671D8570	38 000	16 284 983	3,27
GOLD BULLION	GB00B00FHZ82	5 200	9 984 672	2
INVESCO PHYS GLD ETC	IE00B579F325	18 000	36 117 980	7,24
ISHS PHYSICAL GOLD	IE00B4ND3602	25 000	10 119 852	2,03
JINKOSOLAR HOLDING	US47759T1007	46 000	17 106 249	3,43
JOHNSON MATTHEY PLC	GB00BZ4BQC70	74 000	16 102 587	3,23
LINDE EUR	IE000S9YS762	3 700	15 173 043	3,04
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	23 000	14 063 800	2,82
PLUG POWER	US72919P2020	210 000	9 513 315	1,91
QUANTUMSCAPE CORP	US74767V1098	215 000	15 042 615	3,02
ROYAL MINT GOLD ETC	XS2115336336	180 000	37 129 109	7,45
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	7 500	15 167 814	3,04
SOLAREEDGE TECH INC	US83417M1045	14 000	13 191 797	2,65
UMICORE SA	BE0974320526	60 000	16 621 348	3,33
WISDOMTREE PHY SILVE	JE00B1VS3333	25 000	5 515 458	1,11
WISDOMTREE PLLDM PPD	JE00B1VS3002	4 000	4 160 892	0,83
WISDOMTREE PLTNM PPT	JE00B1VS2W53	5 000	4 661 273	0,93
WISDOMTREE SWSS GOLD	JE00B588CD74	5 000	9 984 702	2
XETRA-GOLD ETC	DE000A0S9GB0	54 000	35 986 219	7,22
XTRACKRS PHY GLD USD	DE000A2T0VU5	31 000	9 949 015	2
SUMMA KATEGORI 1			495 404 819	99,37
SUMMA VÄRDEPAPPER			495 404 819	99,37
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			3 135 331	0,63
FONDFÖRMÖGENHET			498 540 149	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 - 12 - 31	2022 - 12 - 31
Ej utbetald inlösen	-1 943 412	-1 909 627
Summa övriga skulder	-1 943 412	-1 909 627

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31	2022 - 01 - 01 - 2022 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	534 598 579	366 405 750
Andelsutgivning (Andelsklass A)	243 379 347	322 570 627
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-242 379 662	-185 960 802
Andelsutgivning (Andelsklass B)	6 599 816	8 641 611
Andelsinlösen (Andelsklass B)	-7 594 629	-4 131 437
Periodens resultat enligt resultaträkning	-36 063 302	27 072 831
Fondförmögenheten vid periodens slut	498 540 149	534 598 579

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: AuAg Precious Green

Identifieringskod för juridiska personer: 515603-1261

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/>
Ja	Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin 	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 59% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input type="checkbox"/> med ett socialt mål
<input type="checkbox"/> Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____%	<input type="checkbox"/> Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Främjade miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Bolagsstyrning
- Humankapital
- Koldioxid - Egen verksamhet
- Utsläpp, avloppsvatten och avfall
- Mutor och korruption
- Markanvändning och biologisk mångfald
- Samhällsrelationer
- Affärsetik
- E&S Inverkan av produkter och tjänster
- Arbetsmiljö och säkerhet
- Resursanvändning
- Produktstyrning
- Mänskliga rättigheter – Distributionskedjan
- Koldioxid – Produkter och tjänster

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Se bifogad "Redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer" (AuAg Precious Green_12-31-2023_datia_pai_statement_swe"). All ESG-data tillhandahålls av Datia (tredje-parts dataleverantör).

... och jämfört med de föregående perioderna?

H2 2022: Se Bilaga "AuAg Precious Green_H2_2022_pai_statement_swe"

H1 2023: Se Bilaga "AuAg Precious Green_H1_2023_datia_pai_statement_swe"

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Miljömål:

- Begränsning av klimatförändringar (Artikel 9, a)
- Omställning till en cirkulär ekonomi (Artikel 9, d)
- Förebyggande och begränsning av miljöföroreningar (Artikel 9, e)

Investeringen bidrar till ovanstående miljömål genom att möjliggöra de aktiviteter som anges för varje mål (Artikel 10 (1i), Artikel 13 (1l), Artikel 14 (1e) i EU 2020/852).

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Fonden är en blandfond och investerar sammanlagt minst 90% i sina två tillgångsslag, bolag med fokus på grön teknik och exponering mot ädelmetaller med fokus på guld. Fonden investerar minst 50% i aktiemarknaden för att nå en exponering mot bolag som behövs för en värld baserad på grön teknik där fondens strategi är uppdelad i fyra delstrategier – produktion av miljövänlig energi – minskad energiförbrukning, minskade utsläpp samt återvinning – energilagring – utvinning av grundämnen som behövs inom grön teknik.

Gruvbolag har en central roll i världens omställning till en hållbarare framtid. Metallerna som utvinns av gruvbolagen är avgörande för att skapa morgondagens gröna teknik. Guld, silver, platina, palladium, koppar, litium och många fler metaller har breda industriella användningsområden och utgör centrala delar vid tillverkning av exempelvis

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

elbatterier, solceller, och datorer. Utan dessa metaller är det helt enkelt inte möjligt att nå världens gemensamma klimatmål.

Fonden är en del av den gröna omställningen genom att investera i noga utvalda bolag som är en del av lösningen. Genom att investera i bolagen som är "best-in-class", utesluta de som släpar efter, och premiera de som arbetar för att bli mer hållbara, kan vi skapa en ännu större nettoeffekt för världen.

Investeringen orsakar ingen betydande skada på något miljömässigt eller socialt hållbart investeringsmål eftersom gruvdrift är avgörande för att skapa en hållbar värld. Metall- och gruvsektorn kommer att vara kärnan för att möjliggöra den gröna omställningen.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

AuAg använder en tredjepart som dataleverantör, Datia, för att mäta och följa utvecklingen gällande negativa konsekvenser för obligatoriska och valda PAI:er som grund för framtida investeringsbeslut.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Investeringarna granskas och bedöms utifrån hur de följer principerna och standarderna för god praxis i överensstämmelse med gällande lagar och internationellt erkända standarder som beskrivs i OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Urvalsprocessen stöds av kontinuerlig övervakning baserat på data från ESG-data-leverantören Sustainalytics.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden hanterar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom påverkansdialoger. Fonden mäter och beaktar indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom ett kvantitativt PAI-verktyg tillhandahålllet av Datia.

Information om fondens investeringar som rapporterar enligt EU-kriterierna (taxonomin) kommer att tillgängliggöras i årsberättelsen/helårsredogörelsen för fonden enl. artikel 11(2g Annual report) (EU) 2019/2088.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: H1 2023

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Albermarle	Gröna Metaller	3	US
Antofagasta	Gröna Metaller	3	LN
Ballard Power Systems	Energilagring	3	US
Brookfield Renewable	Grön Energi	3	US
Canadian Solar	Grön Energi	3	US
EnerSys	Energilagring	3	US
Enphase Energy	Minskad energiförbrukning	3	US
First Quantum Minerals	Gröna Metaller	3	CN
First Solar	Grön Energi	3	US
Freeport-McMoRan	Gröna Metaller	3	US
JinkoSolar	Grön Energi	3	US
Johnson Matthey	Minskad energiförbrukning	3	LN
Linde	Energilagring	3	GR
Livent Corporation	Gröna Metaller	3	US
NextEra Energy	Grön Energi	3	US
Plug Power	Energilagring	3	US
QuantumScape	Energilagring	3	US
Schneider Electric	Minskad energiförbrukning	3	FP
SolarEdge Technologies	Minskad energiförbrukning	3	US
Umicore	Minskad energiförbrukning	3	BB



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

I enlighet med fondens övergripande strategi investerar fonden minst 90% i överlåtbara värdepapper och fondandelar (<10%). Minst 50% av investeringarna betraktas som hållbara investeringar.

H2 2022: 59% hållbarhetsrelaterade investeringar.

H1 2023: 59% hållbarhetsrelaterade investeringar.

H2 2023: 59% hållbarhetsrelaterade investeringar (Datia saknar data för alla innehav och redovisar därmed 53,16%).

● **Vad var tillgångsallokeringen?**

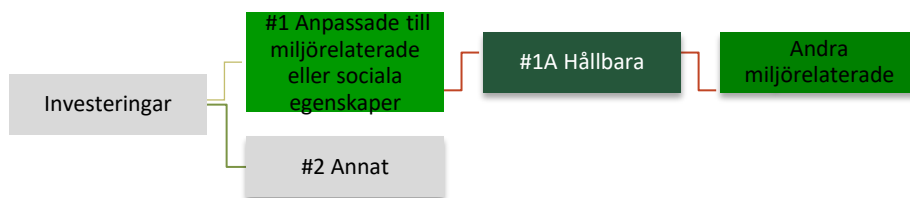
Fonden är en blandfond och investerar sammanlagt minst 90% i sina två tillgångsslag, bolag med fokus på grön teknik och exponering mot ädelmetaller med fokus på guld. Fonden investerar minst 50% i aktiemarknaden för att nå en exponering mot bolag som behövs för en värld baserad på grön teknik där fondens strategi är uppdelad i fyra delstrategier – produktion av miljövänlig energi – minskad energiförbrukning, minskade utsläpp samt återvinning – energilagring – utvinning av grundämnen som behövs inom grön teknik.

Tillgångsallokeringen var 59% bolag med fokus på grön teknik, 39% ädelmetaller med fokus på guld, och 2% likvida medel.

#1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper, #1A Hållbara, Andra miljörelaterade: Tillgångsallokeringen inom detta område var 59%.

#2 Annat: 41%

Tillgångsallokeri ng beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

15% av #1 ovan är inom den primära sektorn (ekonomins primära sektor inkluderar all industri som är involverad i utvinning och produktion av råvaror, såsom gruvdrift).

44% av # ovan är inom den sekundära sektorn (ekonomins sekundära sektor omfattar industrier som producerar en färdig, användbar produkt eller är involverade i byggnation).



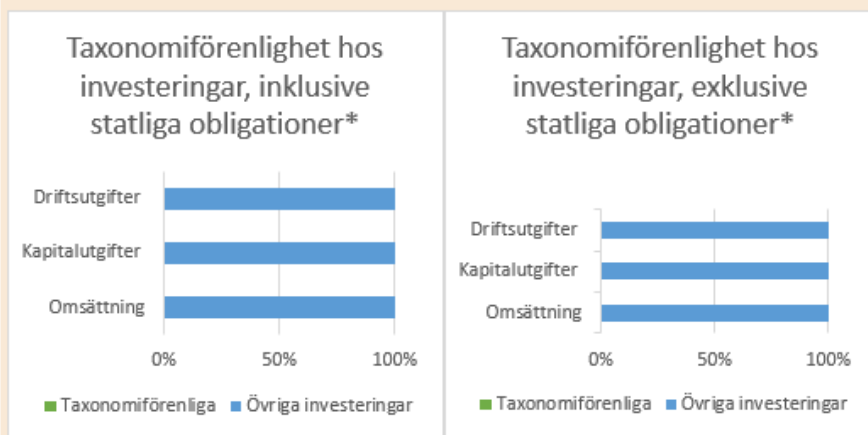
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Enligt informationen från dataleverantören, Datia, har inga investeringar i fonden har rapporterat i enlighet med EU-kriterierna (taxonomin).

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur ”gröna” investeringsobjekt en är i dag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekt en, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjekt ens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.*



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.



Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

59% möjliggörande verksamheter och omställningsverksamheter.

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

H2 2022: 0% (ingen information från dataleverantören)

H1 2023: 0% (ingen information från dataleverantören)

H2 2023: 0% (ingen information från dataleverantören)

Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar i ekonomiska verksamheter som är taxonomiförenliga. Innehav i fonden väljs primärt utifrån ett avkastnings/riskperspektiv.

Enligt informationen från dataleverantören, Datia har inga investeringar i fonden har rapporterat i enlighet med EU-kriterierna (taxonomin), därav är samtliga investeringar inte förenliga med EU-taxonomin.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Inte tillämplig.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Utöver likvida medel får fonden investera 30-50% (sammanlagd målvikt 40%) i överlåtbara värdepapper vars värdeutveckling förvaltarna bedömer påverkas av marknadsutvecklingen för ädelmetallerna silver och guld. Dessa investeringar ingår under "#2 Annat" och ingår i portföljen för att ha direkt exponering mot råvaran.

Ovanstående investeringar ingår i portföljen för att motverka risken från de återstående 50-70% (sammanlagd målvikt 60%) investeringarna i grön teknik.

Alla innehav inkluderade under "#2 Annat" följer de standarder som anges i artikel 18.1 (EU) 2019/2088.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Utöver bolagens egna utveckling av deras hållbarhetsarbete har fonden fört en påverkansdialog för att främja förändring hos bolagen med avseende på bl.a. de miljörelaterade och sociala egenskaperna.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Inte tillämpbar då inget specifikt index har valts som referensvärde för att bestämma om fonden överensstämmer med de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den främjar.

● **Hur skiljer sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?**

Inte tillämpbar.

● **Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas?**

Inte tillämpbar.

● **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?**

Inte tillämpbar.



Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

Inte tillämpbar.

Signaturer

Kalmar 2024-04-26

Johan Björkholm

Verkställande direktör

Per Netzell

Styrelseordförande

Thomas Dahlin

Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson

Styrelseledamot

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

Yulia Zhuravel

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor