

ÅRSBERÄTTELSE

AuAg Silver Bullet

| | |
|--------------------|------------------------------|
| FOND | AuAg Silver Bullet |
| ISIN A: ISIN B: | SE0013358181 SE0013358199 |
| ORG.NR | 515603-0578 |
| 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 Silver Bullet, 515603–0578.

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 Silver Bullet andelsklass A och andelsklass B sjönk under perioden 2023-01-01 till 2023-12-31 med 5,61% samt 6,16% respektive. Fondförmögenheten minskade under perioden från 774,86 MSEK till 707,34 MSEK för andelsklass A och från 33,91 MSEK till 31,03 MSEK för andelsklass B. Netto av in- och utflöden under perioden var -26,10 MSEK för andelsklass A och -0,054 MSEK för andelsklass B.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Silvergruvbolag har haft ett tuffare år, något som avspeglas i AuAg Silver Bullets utveckling för 2023.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden ej rätt att handla med derivatinstrument.

AKTIVITETSGRAD

Fondens jämförelseindex är Nasdaq PHLX Gold/Silver Sector Total Return Index, vilket är ett aktieindex bestående av bolag inom guld- och silverindustrin. Då Fonden huvudsakligen placerar i bolag inom guld- och silverindustrin är indexet relevant som jämförelse för Fonden utveckling. Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex.

Investeringsprocessen resulterar i ett aktivt val av enskilda aktier i fonden.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Fonden startade i november 2019. Aktiv risk (tracking error) har uppgått till:

| | |
|--------------------|--------|
| 2023 Andelsklass A | 6,67% |
| 2023 Andelsklass B | 6,67% |
| 2022 Andelsklass A | 26,15% |
| 2022 Andelsklass B | 26,11% |
| 2021 Andelsklass A | 29,93% |
| 2021 Andelsklass B | 31,30% |

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, % | PHLX GOLD/SILVER |
|------------------------|----------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------|
| 2023-12-31 | 707 339 299 kr | 113,99 | 6 205 004,00 | -5,61 | 2,29 |
| 2022-12-31 | 774 856 809 kr | 120,76 | 6 416 333,09 | -4,55 | 7,43 |
| 2021-12-31 | 773 980 254 kr | 126,51 | 6 117 754,33 | -16,98 | 1,05 |
| 2020-12-31 | 635 245 505 kr | 152,38 | 4 168 695,75 | 40,25 | 19,56 |
| 2019-12-31 | 53 657 708 kr | 108,65 | 493 872,18 | 8,65 | 9,71 |

(1)

| ANDELSKLASS B - EUR | FOND- FÖRMÖGENHET | ANDELS- VÄRDE | ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR | TOTAL- AVKASTNING, % | PHLX GOLD/SILVER |
|------------------------|----------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------------|
| 2023-12-31 | 2 788 959 EUR | 10,96 | 254 467,08 | -6,16 | 2,39 |
| 2022-12-31 | 3 045 375 EUR | 11,68 | 260 734,16 | -12,11 | -1,19 |
| 2021-12-31 | 2 806 535 EUR | 13,29 | 211 176,46 | -18,47 | -0,70 |
| 2020-12-31 | 279 744 EUR | 16,30 | 17 162,18 | 46,06 | 24,95 |
| 2019-12-31 | 22 320 EUR | 11,16 | 2 000,00 | 11,60 | 9,71 |

(1)

Jämförelseindex: Nasdaq PHLX Gold/Silver Sector Total Return.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2019-11-04 – 2019-12-31.

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) | 31,25 | 32,07 | 28,70 | 30,58 |
| Total risk för jämförelseindex, % | 2) | 27,79 | 27,79 | 26,84 | 26,84 |
| Aktiv risk, % | 3) | 6,67 | 6,67 | 26,15 | 26,11 |
| Genomsnittlig årsavkastning 2 år, % | | -5,08 | -9,19 | -10,98 | -15,35 |
| Genomsnittlig årsavkastning 5 år, % | | * | * | * | * |
| Avkastning sedan start, % | | 13,99 | 9,60 | 20,76 | 16,80 |
| Kostnader | | | | | |
| Förvaltningsavgift, fast % | | 1,40 | 1,40 | 1,40 | 1,40 |
| Förvaltningsavgift, rörligt % | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Transaktionskostnader kr | | 300 577 | 149 492 | 346 199 | 160 628 |
| Transaktionskostnader % | | 0,11 | 0,11 | 0,10 | 0,10 |
| Uppgift om Årlig avgift % | | 1,40 | 1,40 | 1,40 | 1,40 |
| Omsättning | | | | | |
| Omsättningshastighet ggr | | 0,17 | 0,17 | 0,21 | 0,21 |
| 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 | | 136,59 | 8,51 | 131,36 | 120,97 |
| Vid löpande sparande av 100 kr/mån | | 136,24 | 8,71 | 8,51 | 8,04 |

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
- 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 2019-11-04 saknas data.

Resultaträkning

| BELOPP I SEK | NOT | 2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31 | 2022 - 01 - 01 - 2022 - 12 - 31 |
|---|-----|------------------------------------|------------------------------------|
| Intäkter och värdeförändring | | | |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper | | -38 599 835 | -33 467 235 |
| Ränteintäkter | | 229 531 | 73 897 |
| Utdelningar | | 6 350 359 | 5 922 489 |
| Valutakursvinster och -förluster, netto | | -639 396 | 120 345 |
| Summa intäkter och värdeförändring | | -32 659 341 | -27 350 504 |
| Kostnader | | | |
| Förvaltningskostnader | | | |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten | | -10 803 577 | -10 968 796 |
| Ersättning till förvaringsinstitut | | -136 821 | -124 641 |
| Räntekostnader | | -1 253 | -26 686 |
| Summa kostnader | | -10 941 651 | -11 120 124 |
| Årets resultat | | -43 600 992 | -38 470 628 |

Balansräkning

| BELOPP I SEK | NOT | 2023 - 12 - 31 | 2022 - 12 - 31 |
|--|-----|--------------------|--------------------|
| Tillgångar | | | |
| Överlåtbara värdepapper | | 730 656 722 | 798 451 603 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 1 | 730 656 722 | 792 058 001 |
| | | | |
| Bankmedel och övriga likvida medel | | 13 458 202 | 24 290 723 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 7 041 040 | 5 057 |
| Summa tillgångar | | 751 155 963 | 822 747 383 |
| | | | |
| Skulder | | | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | -7 946 857 | -10 776 473 |
| Övriga skulder | 2 | -4 842 888 | -3 033 790 |
| Summa skulder | | -12 789 745 | -13 976 451 |
| | | | |
| Fondförmögenhet | 3 | 738 366 218 | 802 727 304 |

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, % |
|--------------------------------------|--------------|-----------|--------------------|--------------|
| AGNICO EAGLE MINES | CA0084741085 | 7 000 | 3 865 225 | 0,52 |
| AYA GOLD SILVER INC | CA05466C1095 | 440 000 | 32 416 408 | 4,39 |
| BARRICK GOLD CORP | CA0679011084 | 12 000 | 2 185 344 | 0,3 |
| COEUR MINING INC | US1921085049 | 950 000 | 31 177 499 | 4,22 |
| DISCOVERY SILVER CRP | CA2546771072 | 1 500 000 | 8 649 636 | 1,17 |
| ELDORADO GOLD CORP | CA2849025093 | 245 000 | 31 989 403 | 4,33 |
| ENDEAVOUR SILVER | CA29258Y1034 | 1 350 000 | 26 773 186 | 3,63 |
| FIRST MAJESTIC SILVE | CA32076V1031 | 975 000 | 60 364 249 | 8,18 |
| FORTUNA SILVER MINES | CA3499151080 | 1 650 000 | 64 116 723 | 8,68 |
| FRESNILLO PLC | GB00B2QPKJ12 | 370 000 | 28 192 570 | 3,82 |
| GATOS SILVER INC | US3680361090 | 170 000 | 11 192 491 | 1,52 |
| GOGOLD RESOURCES INC | CA38045Y1025 | 600 000 | 6 145 794 | 0,83 |
| HECLA MINING CO | US4227041062 | 1 320 000 | 63 917 396 | 8,66 |
| HOCHSCHILD MINING | GB00B1FW5029 | 2 295 000 | 31 508 397 | 4,27 |
| HUDBAY MINERALS INC | CA4436281022 | 450 000 | 25 006 428 | 3,39 |
| IMPACT SILVER CORP | CA45257A1021 | 1 400 000 | 2 177 584 | 0,29 |
| ISHS PHYSICAL SILVER | IE00B4NCWG09 | 14 000 | 3 205 987 | 0,43 |
| MAG SILVER CORP | CA55903Q1046 | 260 000 | 27 247 342 | 3,69 |
| MCEWEN MINING INC | US58039P3055 | 400 000 | 29 033 228 | 3,93 |
| NEW GOLD INC | CA6445351068 | 1 500 000 | 22 046 730 | 2,99 |
| NEWMONT GOLDCORP | US6516391066 | 8 000 | 3 333 385 | 0,45 |
| OSISKO GOLD ROYALTIE | CA68827L1013 | 200 000 | 28 751 352 | 3,89 |
| PAN AMERICAN SILVER | CA6979001089 | 376 000 | 61 812 185 | 8,37 |
| SEABRIDGE GOLD INC | CA8119161054 | 120 000 | 14 653 525 | 1,98 |
| SILVERCORP METALS | CA82835P1036 | 1 000 000 | 26 476 210 | 3,59 |
| SILVERCREST METALS | CA8283631015 | 310 000 | 20 441 044 | 2,77 |
| SSR MINING INC | CA7847301032 | 250 000 | 27 080 230 | 3,67 |
| WHEATON PRECIOUS MET | CA9628791027 | 60 000 | 29 802 347 | 4,04 |
| WISDOMTREE PHY SILVE | JE00B1VS3333 | 15 000 | 3 309 275 | 0,45 |
| XTRACKRS PHY SVR ETC | DE000A2T0VS9 | 11 000 | 3 785 544 | 0,51 |
| AGNICO EAGLE MINES | CA0084741085 | 7 000 | 3 865 225 | 0,52 |
| AYA GOLD SILVER INC | CA05466C1095 | 440 000 | 32 416 408 | 4,39 |
| BARRICK GOLD CORP | CA0679011084 | 12 000 | 2 185 344 | 0,3 |
| COEUR MINING INC | US1921085049 | 950 000 | 31 177 499 | 4,22 |
| DISCOVERY SILVER CRP | CA2546771072 | 1 500 000 | 8 649 636 | 1,17 |
| SUMMA KATEGORI 1 | | | 730 656 717 | 98,96 |
| GREAT PANTHER MINING | CA39115V3092 | 500 000 | 5 | 0 |
| SUMMA KATEGORI 7 | | | 5 | 0 |
| SUMMA VÄRDEPAPPER | | | 730 656 722 | 98,96 |
| ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER | | | 7 709 496 | 1,04 |
| FONDFÖRMÖGENHET | | | 738 366 218 | 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 | -4 842 888 | -3 199 978 |
| Summa övriga skulder | -4 842 888 | -3 199 978 |

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

| | 2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31 | 2022 - 01 - 01 - 2022 - 12 - 31 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | 808 770 932 | 802 727 304 |
| Andelsutgivning (Andelsklass A) | 281 901 157 | 429 614 736 |
| Andelsinlösen (Andelsklass A) | -308 004 899 | -392 125 219 |
| Andelsutgivning (Andelsklass B) | 15 612 399 | 18 901 245 |
| Andelsinlösen (Andelsklass B) | -16 312 379 | -11 876 507 |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | -43 600 992 | -38 470 627 |
| Fondförmögenheten vid periodens slut | 738 366 218 | 808 770 932 |

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 Silver Bullet

Identifieringskod för juridiska personer: 515603-0578

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?

Ja

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**

___%

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

Nej

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och

även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 96% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

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
- Arbetsmiljö och säkerhet
- Resursanvändning
-

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Se bifogad "Redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer" (AuAg Silver Bullet_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 Silver Bullet_H2_2022_pai_statement_swe"

H1 2023: Se Bilaga "AuAg Silver Bullet_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 (1), Artikel 13 (1), 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 branschfond med inriktning mot gruvbolag med ett särskilt fokus på överlåtbara värdepapper vars värdeutveckling bedöms påverkas av marknadsutvecklingen för silver och guld. Fonden placerar globalt utan geografisk begränsning.

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 elbilsbatterier, 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.

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.

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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin 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 tillhandahållet 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 |
|-------------------------------|----------------------|--------------|------|
| First Majestic Silver Corp. | Ädelmetallsgruvbolag | 8 | US |
| Fortuna Silver Mines, Inc. | Ädelmetallsgruvbolag | 8 | US |
| Hecla Mining Co. | Ädelmetallsgruvbolag | 8 | US |
| Pan American Silver Corp. | Ädelmetallsgruvbolag | 8 | US |
| Aya Gold & Silver, Inc. | Ädelmetallsgruvbolag | 4 | CN |
| Coeur Mining, Inc. | Ädelmetallsgruvbolag | 4 | US |
| Eldorado Gold Corp. | Ädelmetallsgruvbolag | 4 | US |
| Endeavour Silver Corp. | Ädelmetallsgruvbolag | 4 | US |
| Fresnillo Plc | Ädelmetallsgruvbolag | 4 | LN |
| Hochschild Mining Plc | Ädelmetallsgruvbolag | 4 | LN |
| MAG Silver Corp. | Ädelmetallsgruvbolag | 4 | US |
| McEwen Mining | Ädelmetallsgruvbolag | 4 | US |
| Osisko Gold Royalties Ltd. | Ädelmetallsgruvbolag | 4 | US |
| Silvercorp Metals, Inc. | Ädelmetallsgruvbolag | 4 | US |
| SSR Mining, Inc. | Ädelmetallsgruvbolag | 4 | US |
| Wheaton Precious Metals Corp. | Ädelmetallsgruvbolag | 4 | US |



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

I enlighet med fondens övergripande strategi investerar fonden minst 90% i överlåtbara värdepapper och fondandelar (<10%). Minst 75% av investeringarna betraktas som hållbara investeringar.

H2 2022: 96% hållbarhetsrelaterade investeringar.

H1 2023: 96% hållbarhetsrelaterade investeringar.

H2 2023: 98% hållbarhetsrelaterade investeringar (Datia saknar data för alla innehav och redovisar därmed 83,57%).

● **Vad var tillgångsallokeringen?**

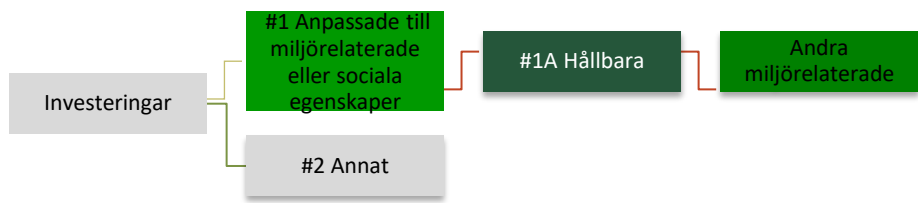
Fonden är en branschfond med inriktning mot gruvbolag med ett särskilt fokus på överlåtbara värdepapper vars värdeutveckling bedöms påverkas av marknadsutvecklingen för silver och guld. Fonden placerar globalt utan geografisk begränsning.

Tillgångsallokeringen var 96% gruvbolag, 2% Annat, och 2% likvida medel.

#1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper, #1A Hållbara, Andra miljörelaterade: Tillgångsallokeringen inom detta område var 96%.

#2 Annat: 4%

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?**

100% 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.)



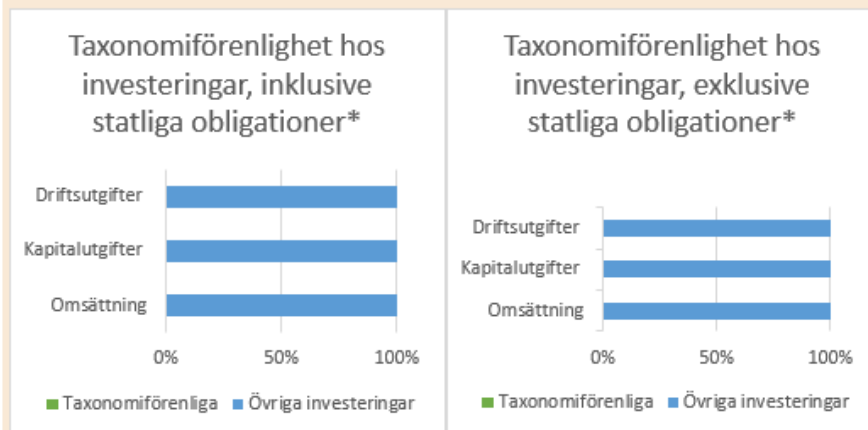
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

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.



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



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

96% Möjliggörande verksamheter.

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.

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 max 25% (min 0%) 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.

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