

HALVÅRSREDOGÖRELSE

AuAg Precious Green

FOND	AuAg Precious Green
ISINKLASS A: ISIN KLASS B:	SE0014808440 SE0014808457
ORG.NR	515603-1261
PERIOD	2024-01-01 - 2024-06-30

Innehållsförteckning

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

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Första halvåret 2024 har präglats av fortsatta utmaningar världspolitiskt som ekonomiskt. De pågående konflikterna i Ukraina samt mellanöstern fortsätter att täcka nyhetsrubrikerna, vilket påverkar allt från energipriser till internationell handel med stigande priser. I början av 2024 blev Sverige till sist fullvärdig medlem i Nato efter att Ungern och Turkiet till slut gav sitt godkännande. Världsmarknaderna verkar förbise oroligheterna och har fortsatt stigit till nya rekordnivåer. Det amerikanska indexet S&P500 har under första halvåret stigit med 14,48 procent där tekniksektorn har gått starkt. Det svenska indexet OMXS 30 har under samma tid stigit med 7,24 procent.

Hemma i Sverige har många svenska företag haft det fortsatt tufft, vilket tvingat många att dra ner på kostnader samt personal, något som bidragit till en ökad arbetslöshet. Inflationen har kommit ner ytterligare och är nu nära Riksbankens inflationsmål på 2 procent. Detta ledde till en välkommen räntesänkning för många hushåll och företag på 0,25 punkter till 3,75 procent i maj och förutsatt att inget oväntat inträffar så kan vi förvänta oss ytterligare två till tre räntesänkningar under hösten. Mycket tyder på att det värsta är över och att den svenska konjunkturen nu har möjlighet att återhämta sig och fortsätta växa framöver.

Inför andra halvan av 2024 så ser vi på världsmarknaderna med försiktig optimism. Trots de kvarstående osäkerheterna och globala utmaningarna, såsom geopolitiska spänningar och ekonomiska svängningar, finns det tecken på att marknaderna kan hitta stabilitet. Med centralbanker som börjar skifta mot mer expansiva penningpolitiska åtgärder och en inflationsnivå som visar tecken på att avta, förväntas både hushåll och företag att återgå till ett mer stabilt ekonomiskt läge.

Vi vill tacka andelsägarna för fortsatt förtroende och ser med optimism fram emot andra halvan av 2024, där vi är övertygade om att vi tillsammans kommer att nå nya framgångar och tillväxt.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2024-01-01 - 2024-06-30, 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

Avseende särskild reglerad personal har Johan Björkholm under perioden tillträtt som VD för AIFM Capital. Bolaget har under perioden tagit hem förvaltningen av fonden från extern uppdragstagare. Eric Strand är huvudansvarig förvaltare för fonden. I övrigt förekommer inga personella eller organisatoriska förändringar.

FONDENS UTVECKLING

AuAg Precious Green andelsklass A sjönk 0,39% och andelsklass B sjönk 2,26% under perioden 2024-01-01 till 2024-06-30. Fondförmögenheten minskade under perioden från 488,80 MSEK till 396,75 MSEK för Andelsklass A och steg från 9,74 MSEK till 9,84 MSEK för andelsklass B. Netto av in- och utflöden under perioden var -88,41 MSEK för andelsklass A och 0,13 MSEK för andelsklass B.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Ädelmetall och energibolag med fokus på grön teknik har haft en tung start på 2024, vilket avspeglas i fondens 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. 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
2024-06-30	396 745 582 kr	142,24	2 789 355,66	-0,39	14,98
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
2024-06-30	866 212 EUR	12,95	66 888,95	-2,26	12,68
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.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		397 821 182	495 404 819
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	397 821 182	495 404 819
Bankmedel och övriga likvida medel		10 220 723	5 639 808
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		132 247	38 255
Summa tillgångar		408 174 152	501 082 881
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-460 185	--599 320
Övriga skulder	2	-1 130 982	-1 943 412
Summa skulder		-1 591 167	-2 542 732
Fondförmögenhet	3	406 582 985	498 540 149

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 2024-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ALBEMARLE CORP	US0126531013	11 000	11 127 650	2,74
AMUNDI PHYS GLD ETF	FR0013416716	32 000	31 355 423	7,71
ANTOFAGASTA PLC	GB0000456144	50 000	14 128 138	3,47
ARCADIUM LITHIUM USD	JE00BM9HZ112	250 000	8 896 020	2,19
BALLARD POWER INC	CA0585861085	388 000	9 245 506	2,27
BROOKFIELD RENEW NYS	BMG162581083	51 000	13 378 661	3,29
CANADIAN SOLAR INC	CA1366351098	65 000	10 153 642	2,50
ENERSYS	US29275Y1029	13 000	14 252 271	3,51
ENPHASE ENERGY INC	US29355A1079	10 000	10 559 788	2,60
FIRST QUANTUM LTD	CA3359341052	66 000	9 173 153	2,26
FIRST SOLAR	US3364331070	5 900	14 087 631	3,46
FREEPORT-MCMORAN	US35671D8570	34 000	17 499 742	4,30
GOLD BULLION	GB00B00FHZ82	4 200	9 536 311	2,35
INVESCO PHYS GLD ETC	IE00B579F325	13 000	30 918 012	7,60
ISHS PHYSICAL GOLD	IE00B4ND3602	20 000	9 591 816	2,36
JINKOSOLAR HOLDING	US47759T1007	46 000	10 094 017	2,48
JOHNSON MATTHEY PLC	GB00BZ4BQC70	58 000	12 171 090	2,99
LINDE EUR	IE000S9YS762	2 800	13 045 385	3,21
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	19 000	14 248 353	3,50
PLUG POWER	US72919P2020	210 000	5 181 932	1,27
QUANTUMSCAPE CORP	US74767V1098	185 000	9 639 473	2,37
ROYAL MINT GOLD ETC	XS2115336336	127 000	31 002 100	7,63
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	5 600	14 259 648	3,51
SOLAREdge TECH INC	US83417M1045	19 000	5 082 805	1,25
UMICORE SA	BE0974320526	65 000	10 352 912	2,55
WISDOMTREE PHY SILVE	JE00B1VS3333	25 000	7 119 464	1,75
WISDOMTREE PLLDM PPD	JE00B1VS3002	4 000	3 816 816	0,94
WISDOMTREE PLTNM PPT	JE00B1VS2W53	5 000	4 892 811	1,20
WISDOMTREE SWSS GOLD	JE00B588CD74	1 000	2 364 223	0,58
XETRA-GOLD ETC	DE000A0S9GB0	39 000	30 954 691	7,61
XTRACKRS PHY GLD USD	DE000A2T0VU5	25 500	9 691 698	2,38
SUMMA KATEGORI 1			397 821 182	97,85
SUMMA VÄRDEPAPPER			397 821 182	97,85
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			8 761 803	2,15
FONDFÖRMÖGENHET			406 582 985	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

	20234- 06 - 30	20223- 12 - 31
Ej utbetald inlösen	-1 130 982	-1 943 412
Summa övriga skulder	-1 130 982	-1 943 412

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2024- 01 - 01 - 2024- 06 - 30	2023 - 01 - 01 - 2023-12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	498 540 149	534 598 579
Andelsutgivning (Andelsklass A)	35 018 755	243 379 347
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-123 425 651	-242 379 662
Andelsutgivning (Andelsklass B)	1 909 859	6 599 816
Andelsinlösen (Andelsklass B)	-1 776 641	-7 594 629
Periodens resultat enligt resultaträkning	-3 683 486	-36 063 302
Fondförmögenheten vid periodens slut	406 582 985	498 540 149



Signaturer

Kalmar 2024-08-30

Johan Björkholm

Verkställande direktör