

AuAg Precious Core

FOND	AuAg Precious Core
ISIN A	SE0014808440
ISIN B	SE0014808457
ISIN C	SE0015948641
ISIN D	SE0015948658
ISIN E	SE0027998725
ISIN F	SE0027998733
ISIN G	SE0027998741
ISIN H	SE0027998758
ISIN I	SE0027998766
ISIN J	SE0027998774
ISIN K	SE0027998782
ISIN L	SE0027998790
ISIN M	SE0027998816
ISIN N	SE0027998824
ISIN O	SE0027998840
ISIN P	SE0027998857
ISIN Q	SE0027998865
ISIN R	SE0027998873
ISIN S	SE0027998881
ISIN T	SE0027998899
ISIN U	SE0027998907
ISIN V	SE0027998915
ISIN W	SE0027998923
ISIN X	SE0027998931
ISIN Y	SE0027998949
ORG.NR	515603-1261
PERIOD	2025-01-01 – 2025-12-31

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt	6
Nyckeltal	7
Resultaträkning	9
Balansräkning	10
Redovisningsprinciper	11
Noter.....	12
Signaturer	22

VD har ordet

Bäste andelsägare,

När vi nu lämnar 2025 bakom oss kan vi summera det som ett år som kantats av både oro och styrka. Geopolitiken fortsatte att prägla 2025, där konflikterna i Ukraina och Mellanöstern fortfarande saknar lösning och skapar fortsatt oro på de globala marknaderna. Trumpadministrationens tullar kastade under våren om förutsättningarna för global handel och internationellt samarbete. Osäkerheten var som störst i april då breda tariffer mot ett flertal länder tillkännagavs och marknaderna föll kraftigt. Stämningen vände snabbt när tullnivåerna successivt sänktes och handelsförhandlingar inleddes. Sammanfattningsvis blev det en stark höst och 2025 slutade bättre än det började.

Det breda amerikanska indexet S&P 500 steg 16,39 procent för helåret, starkt drivet av det fortsatt starka intresset för tekniksektorn samt den accelererande utvecklingen inom artificiell intelligens. Stockholmsbörsen hängde med och OMXS30 steg 16,10 procent, en uppgång främst drivet av bank och de stora industribolagen. Ädelmetallerna visade imponerande styrka under året, guldpriset nådde nya rekordnivåer och silvret följde efter, vilket lyfte många bolag inom sektorn.

Riksbanken fortsatte under året att sänka räntan och styrräntan landade på 1,75 procent i september, ned från föregående års toppnivåer. Inflationen närmade sig målet om 2 procent, vilket skapade bättre förutsättningar för både svenska hushåll och företag, något som bidragit till att konjunkturen sakta men säkert återhämtar sig.

Efter några tunga år visade svensk ekonomi tydliga tecken på återhämtning. Konsumtionen ökade, arbetsmarknaden stabiliserades och den svenska kronan stärktes. Den svenska kronan var en av de starkaste valutorna bland de utvecklade ekonomierna, en välkommen förändring efter en lång period av kronförsvagning.

Vi tackar våra andelsägare för ert förtroende under 2025. Vi blickar in i 2026 med tillförsikt och en förhoppning om fortsatt stabilisering i både ekonomi och omvärld.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2025- 01- 01 - 2025-12-31, avseende AuAg Precious Core, 515603–1261.

VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk, 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 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 vare sig bolaget eller fonden.

ERSÄTTNINGAR

Fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som tillhandahållandet av riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital.

Total ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 12 102 tkr fördelat på 25 anställda och styrelseledamöter. Två av dessa har påbörjat sin anställning under året 2025 och fyra har avslutat sin anställning under året 2025. För ledande befattningshavare uppgår den totala ersättningen till 1 641 tkr fördelat på fyra anställda och styrelseledamöter. Till särskilt reglerad personal, som inte ingår i gruppen ledande befattningshavare, uppgår den totala ersättningen till 8 826 tkr fördelat på 16 anställda. Fyra av dessa har avslutat sin anställning under året 2025. Beräkningarna utgår från utbetalda ersättningar och förmåner samt löner och styrelsearvoden under året exklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar inom någon personalkategori.

AIFM Capital ABs styrelse har antagit en Ersättningspolicy och ansvarar för att den tillämpas och är uppdaterad. Styrelsen ska även tillse att funktionen för regelefterlevnad, minst årligen eller vid behov, granskar att Bolagets ersättningsystem överensstämmer med denna policy. Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar årligen att ersättningspolicy efterlevs samt att ersättningsystemet överensstämmer med policyn.

FONDENS UTVECKLING

AuAg Precious Core andelsklass A steg med 36,88% och andelsklass B med 45,81% under perioden 2025-01-01 till 2025-12-31. Andelsklass C steg med 42,06% under perioden 2025-03-17 till 2025-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 299,92 MSEK till 338,51 MSEK för Andelsklass A, från 7,18 MSEK till 13,18 MSEK för andelsklass B och från 0 MSEK till 5,92 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -47,53 MSEK för andelsklass A, 3,78 MSEK för andelsklass B och 4,25 MSEK för andelsklass C.

Valutakursen EUR/SEK var på balansdagen 10,8025 vilket används vid omräkning i andelsklass B.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Ädelmetall och energibolag med fokus på grön teknik har haft ett starkt år vilket bidragit till fondens positiva utveckling för 2025.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNINGSMETOD

Enligt fondbestämmelserna har fonden ej rätt att handla med derivatinstrument. Fondens totala exponering fastställs enligt åtagandemetoden, i enlighet med 25 kap. 5–6 §§ i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Åtagandemetoden innebär bland annat att derivatinstrument omräknas till motsvarande positioner i de underliggande tillgångarna för att beräkna den totala exponeringen. Eftersom fonden inte får investera i derivatinstrument, får fondens exponering, beräknad enligt åtagandemetoden, aldrig överstiga 100 %.

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 åren har uppgått till:

2025 Andelsklass A	15,82%
2025 Andelsklass B	15,96%
2024 Andelsklass A	14,48%
2024 Andelsklass B	14,30%
2023 Andelsklass A	6,79%
2023 Andelsklass B	6,81%
2022 Andelsklass A	7,13%
2022 Andelsklass B	7,13%

**Då andelsklass C startade under 2025 beräknas aktiv risk först 2027.*

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
2025-12-31	338 507 462 kr	201,23	1 682 213,90	36,88	1,79
2024-12-31	299 921 196 kr	147,01	2 040 094,95	2,96	26,65
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
2025-12-31	1 220 493 EUR	19,32	63 172,51	45,81	8,09
2024-12-31	625 803 EUR	13,25	47 230,39	0,00	22,83
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)

ANDELSKLASS C - SEK	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	INDEX
2025-12-31	5 916 720	142,06	41 648,44	42,06	1,79

2)

Jämförelseindex: 60% Nasdaq Global TR Index (NQGIT), 40% Bloomberg Barclays Global-Aggregate TR Index (LEGATRUU) i respektive investeringsvaluta.

Fonden har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2020-09-01 – 2020-12-31.

2) Avser perioden 2025-03-17 – 2025-12-31.

Nyckeltal

	ANDELSKLASS A 2025 - 12 - 31	ANDELSKLASS B 2025 - 12 - 31	ANDELSKLASS C 2025 - 12 - 31
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	18,13	17,03	*
Total risk för jämförelseindex, %	10,47	10,47	*
Aktiv risk, %	15,82	15,96	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %	18,68	20,72	*
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %	10,99	9,46	*
Avkastning sedan start, %	101,23	93,20	42,06
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %	1,40	1,40	0,80
Förvaltningsavgift, rörligt %	0,00	0,00	0,00
Transaktionskostnader kr	221 596	6 038	3 814
Transaktionskostnader %	0,14	0,14	0,10
Uppgift om Årlig avgift %	1,40	1,40	0,80
Högsta avgift fondbolaget kan ta ut	2,00	2,00	1,20
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr	0,19	0,19	0,19
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen	Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %	Ingen	Ingen	Ingen
Uttagsavgift %	Ingen	Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr	152,58	152,78	92,20
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	10,49	10,51	6,29

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 andelsklassen startade 2025-03-17 saknas denna uppgift.

Resultaträkning

BELOPP I SEK	NOT	2025 - 01 - 01 - 2025 - 12 - 31	2024 - 01 - 01 - 2024 - 12 - 31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		92 466 515	10 689 527
Ränteintäkter		109 974	193 218
Utdelningar		2 368 648	3 761 869
Valutakursvinster och -förluster, netto		-823 547	642 656
Summa intäkter och värdeförändring		94 121 590	15 287 270
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		- 3 993 677	-5 621 570
Ersättning till förvaringsinstitut		-150 703	-146 569
Räntekostnader		-1 157	-4 388
Övriga kostnader		-6 945	0
Summa skulder		-4 152 482	-5 772 527
Årets resultat		89 969 109	9 514 743

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2025 - 12 - 31	2024 - 12 - 31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		348 975 556	304 910 612
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	348 975 556	304 910 612
Bankmedel och övriga likvida medel		9 963 383	3 743 534
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		144 177	328 992
Summa tillgångar		359 083 116	308 983 138
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-444 207	-430 974
Övriga skulder	2	-1 031 181	-1 452 710
Summa skulder		-1 475 388	-1 883 684
Fondförmögenhet	3	357 607 728	307 099 454

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 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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, % (EMITTENT, ANDELAV FONDFÖRMÖGENHET)
ALBEMARLE CORP	US0126531013	9 500	12 396 024	3,47
ANTOFAGASTA PLC	GB0000456144	30 000	12 302 095	3,44
FIRST QUANTUM LTD	CA3359341052	51 000	12 531 482	3,50
FREEPOR-T-MCMORAN	US35671D8570	27 000	12 754 142	3,57
JOHNSON MATTHEY PLC	GB00BZ4BQC70	40 000	10 753 821	3,01
LINDE EUR	IE000S9YS762	2 700	10 558 364	2,95
RIO TINTO PLC	US7672041008	16 000	11 837 599	3,31
UMICORE SA	BE0974320526	60 000	11 705 589	3,27
AMUNDI PHYS GLD ETC	FR0013416716	17 500	27 841 229	7,79
INVESCO PHYS GLD ETC	IE00B579F325	7 100	27 421 990	7,67
ISHS PHYSICAL GOLD	IE00B4ND3602	9 500	7 397 592	2,07
ROYAL MINT GOLD ETC	XS2115336336	70 000	27 716 578	7,75
WISDOMTREE PHY SILVE	JE00B1VS3333	12 000	7 665 331	2,14
WISDOMTREE PLLDM PPD	JE00B1VS3002	2 500	3 468 621	0,97
WISDOMTREE PLTNM PPT	JE00B1VS2W53	2 500	4 612 347	1,29
WISDOMTREE SWSS GOLD	JE00B588CD74	250	960 142	0,27 (4,67)
XETRA-GOLD ETC	DE000A0S9GB0	21 500	27 956 384	7,82
XTRACKRS PHY GLD USD	DE000A2T0VU5	12 500	7 712 513	2,16
MATERIAL			237 591 843	66,45
BALLARD POWER INC	CA0585861085	350 000	8 168 488	2,28
CANADIAN SOLAR INC	CA1366351098	45 000	9 836 642	2,75
ENPHASE ENERGY INC	US29355A1079	11 000	3 253 521	0,91
FIRST SOLAR	US3364331070	4 200	10 199 675	2,85
JINKOSOLAR HOLDING	US47759T1007	40 000	9 673 548	2,71
PLUG POWER	US72919P2020	300 000	5 347 649	1,50
SOLAREGE TECH INC	US83417M1045	30 000	7 999 421	2,24
QUANTUMSCAPE CORP	US74767V1098	90 000	8 583 803	2,40
ENERGI			63 062 747	17,64
ENERSYS	US29275Y1029	8 000	10 904 058	3,05
GOLD BULLION	GB00B00FHZ82	2 000	7 341 899	2,05
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	4 000	10 195 400	2,85
INDUSTRI			28 441 357	7,95
BROOKFIELD RENEW NYS	BMG162581083	40 000	9 890 394	2,77
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	13 500	9 989 215	2,78
ALLMÄNNYTTIGA TJÄNSTER			19 879 609	5,55
SUMMA KATEGORI 1			348 975 556	97,59
SUMMA VÄRDEPAPPER			348 975 556	97,59
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			8 632 172	2,41
FONDFÖRMÖGENHET			357 607 728	100

AIFM CAPITAL AB / AIFMGROUP.COM

SLOTTSVÄGEN 5A, KALMAR
HOPPETS TORG 5, JÖNKÖPING

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

	2025 - 12 - 31	2024 - 12 - 31
Ej utbetald inlösen	-1 031 181	-1 452 710
Summa övriga skulder	-1 031 181	-1 452 710

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2025 - 01 - 01 - 2025 - 12 - 31	2024 - 01 - 01 - 2024 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	307 099 454	498 540 149
Andelsutgivning (Andelsklass A)	106 390 911	55 560 419
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-153 918 342	-253 681 483
Andelsutgivning (Andelsklass B)	10 983 983	3 184 315
Andelsinlösen (Andelsklass B)	-7 167 387	-6 018 689
Andelsutgivning (Andelsklass C)	4 250 000	*
Andelsinlösen (Andelsklass C)	0	*
Periodens resultat enligt resultaträkning	89 969 109	9 514 743
Fondförmögenheten vid periodens slut	357 607 728	307 099 454

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 Core

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-taxonomi 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 taxonomi 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-taxonomi

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

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 59% hållbara investeringar

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

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

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde **inte några hållbara investeringar**



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

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
- Affäretik
- 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_2025_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"
 H2 2023: Se Bilaga "AuAg Precious Green_H2_2023_datia_pai_statement_swe"
 2024: Se Bilaga "AuAg Precious Green_H2_2024_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 –

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.

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 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.

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-taxonominns 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: 2025

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Albermarle	Gröna Metaller	3	US
Antofagasta	Gröna Metaller	3	LN
Rio Tinto	Gröna Metaller	3	US
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
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%).

2024: 59% hållbarhetsrelaterade investeringar (Datia saknar data för alla innehav och redovisar därmed 53,19%).

2025: 59% hållbarhetsrelaterade investeringar (Datia saknar data för alla innehav och redovisar därmed 53,19%).

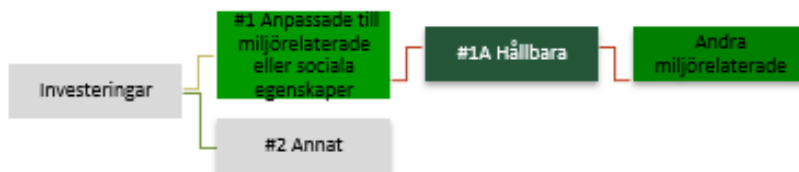
Vad var tillgångsallokeringen?

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. 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%



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 gruvarbete).

44% av #1 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).

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

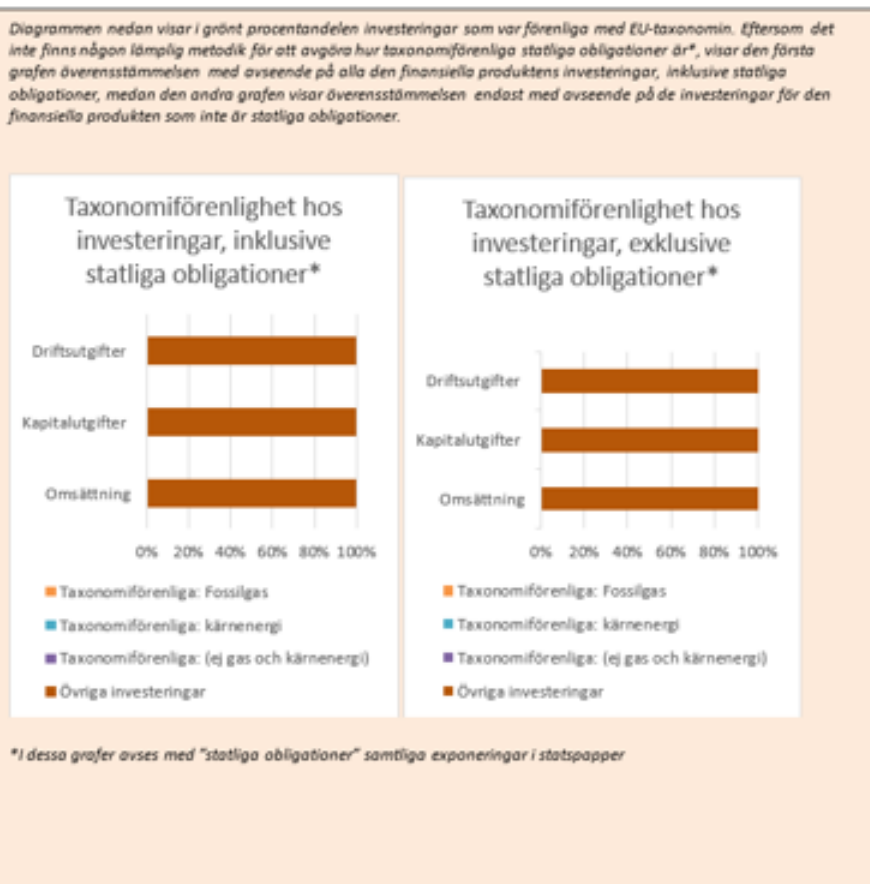
Ja

I fossilgas I kärnenergi

Nej

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.



Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

● **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)

2024: 0% (ingen information från dataleverantören)

2025: 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/risk-perspektiv.

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 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.

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

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.

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

Signaturer

Årsberättelsen har beslutats 2026-04-28

Kalmar 2026-04-28

Johan Björkholm

Verkställande direktör

Per Netzell

Styrelseordförande

Thomas Dahlin

Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats det datum som framgår av vår elektroniska underskrift
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Yulia Zhuravel

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor