

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	2026-01-01 – 2026-06-30

Innehållsförteckning

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

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Det första halvåret 2026 inleddes med fortsatt fokus på AI och teknik, där investerarnas intresse för sektorn inte visat några tecken på avmattning. Efterfrågan på halvledare, minneskomponenter och den infrastruktur som krävs för att driva den snabbt växande AI-industrin fortsatte att stiga, vilket drivit på uppgången på de breda börserna. Ädelmetallerna inledde 2026 starkt med både guld och silver på rekordnivåer, men har sedan topparna kommit ner något.

Det geopolitiska läget förblev dock oroligt under halvåret. Konflikterna i Ukraina och Mellanöstern pågår utan lösning i sikte. Handelspolitiken fortsatte att skapa osäkerhet. Trots att USAs högsta domstol ogiltigförklarade förra årets tullar introducerade Trump snabbt ett nytt tullpaket, och farhågorna för ett utdraget handelskrig kvarstår.

Det breda amerikanska indexet S&P 500 steg 9,55 procent under halvåret, medan Stockholmsbörsen gick ännu starkare med en uppgång om 11,11 procent för OMXS30. Uppgångarna i nämnda index är dock främst drivna av ett fåtal större bolag med stora rörelser, snarare än breda uppgångar. Därmed finns det stora variationer i hur enskilda aktier presterat under det gångna halvåret.

Den svenska konjunkturen visade fortsatta tecken på förbättring under halvåret, efter en lång period av svagare tillväxt. Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad på 1,75 procent. Kronan inledde året starkt men försvagades något under vårens turbulens. Här hemma går Sverige till riksdagsval den 13 september, ett val som kan komma att forma den ekonomiska politikens inriktning de kommande åren.

Vi tackar våra andelsägare för ert förtroende under första halvåret och blickar framåt mot resten av 2026.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2026-01-01 - 2026-06-30, 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.

FONDENS UTVECKLING

AuAg Precious Core andelsklass A steg med 5,84%, andelsklass B med 3,05% och andelsklass C med 6,13% under perioden 2026-01-01 till 2026-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 338,51 MSEK till 372,65 MSEK för Andelsklass A, från 13,18 MSEK till 17,31 MSEK för andelsklass B och från 5,92 MSEK till 6,28 MSEK för andelsklass C.

Netto av in- och utflöden under perioden var 14,84 MSEK för andelsklass A, 3,75 MSEK för andelsklass B och +/-0 MSEK för andelsklass C.

Valutakursen EUR/SEK var på balansdagen 11,0774 vilket används vid omräkning i andelsklass B.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Ädelmetall och energibolag med fokus på grön teknik har haft en positiv start på 2026, dock har fonden presterat något sämre än dess jämförelseindex.

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
2026-06-30	372 648 677 kr	212,99	1 749 600,19	5,84	16,39
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
2026-06-30	1 562 553 EUR	19,91	78 480,83	3,05	13,51
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
2026-06-30	6 279 292 kr	150,77	41 648,44	6,13	16,39
2025-12-31	5 916 720 kr	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.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2026-06-30	2025 - 12 - 31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		394 514 743	348 975 556
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	394 514 743	348 975 556
Bankmedel och övriga likvida medel		2 735 624	9 963 383
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		902 371	144 177
Summa tillgångar		398 152 738	359 083 116
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-512 861	-444 207
Övriga skulder	2	-1 798 410	-1 031 181
Summa skulder		-2 311 271	-1 475 388
Fondförmögenhet	3	395 841 467	357 607 728

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 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, % (EMITTENT, ANDEL AV FONDFÖRMÖGENHET)
ALBEMARLE CORP	US0126531013	11 000	14 402 799	3,64
ANTOFAGASTA PLC	GB0000456144	16 000	7 857 037	1,98
FIRST QUANTUM LTD	CA3359341052	30 000	7 937 942	2,01
FREEMPORT-MCMORAN	US35671D8570	27 000	16 465 288	4,16
HECLA MINING CO	US4227041062	110 000	16 458 209	4,16
JOHNSON MATTHEY PLC	GB00BZ4BQC70	30 000	7 296 555	1,84
LINDE EUR	IE000S9YS762	1 900	9 567 993	2,42
SOUTHERN COPPER CORP	US84265V1052	9 500	16 052 596	4,06
UMICORE SA	BE0974320526	32 000	7 174 610	1,81
AMUNDI PHYS GLD ETC	FR0013416716	20 000	30 972 410	7,82
INVESCO PHYS GLD ETC	IE00B579F325	8 300	31 207 937	7,88
ISHS PHYSICAL GOLD	IE00B4ND3602	9 500	7 202 297	1,82
ROYAL MINT GOLD ETC	XS2115336336	80 000	30 783 145	7,78
WISDOMTREE PHY SILVE	JE00B1VS3333	12 000	6 325 351	1,60
WISDOMTREE PLLDM PPD	JE00B1VS3002	2 500	2 672 774	0,68
WISDOMTREE PLTNM PPT	JE00B1VS2W53	2 500	3 442 692	0,87
WISDOMTREE SWSS GOLD	JE00B588CD74	250	933 986	0,24 (3,39)
XETRA-GOLD ETC	DE000A0S9GB0	25 000	31 426 584	7,94
XTRACKRS PHY GLD USD	DE000A2T0VU5	12 500	7 508 579	1,90
MATERIAL			255 688 784	64,61
BALLARD POWER INC	CA0585861085	200 000	7 544 033	1,91
CAMECO	CA13321L1085	16 000	15 803 294	3,99
CANADIAN SOLAR INC	CA1366351098	107 000	16 621 501	4,20
DENISON MINES CORP	CA2483561072	280 000	8 308 133	2,10
ENPHASE ENERGY INC	US29355A1079	14 000	6 684 517	1,69
FIRST SOLAR	US3364331070	6 200	14 185 807	3,58
JINKOSOLAR HOLDING	US47759T1007	38 000	6 190 373	1,56
NEXGEN ENERGY LTD	CA65340P1062	170 000	15 478 842	3,91
PLUG POWER	US72919P2020	276 000	7 252 744	1,83
SOLAREDGE TECH INC	US83417M1045	13 000	7 366 777	1,86
QUANTUMSCAPE CORP	US74767V1098	105 000	7 697 240	1,94
ENERGI			113 133 261	28,57
ENERSYS	US29275Y1029	4 000	9 069 130	2,29
GOLD BULLION	GB00B00FHZ82	2 000	7 139 098	1,80
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	3 000	9 484 470	2,39
INDUSTRI			25 692 698	6,48
SUMMA KATEGORI 1			394 514 743	99,66
SUMMA VÄRDEPAPPER			394 514 743	99,66
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 326 724	0,34
FONDFÖRMÖGENHET			395 841 467	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

	2026-06-30	2025 - 12 - 31
Ej utbetald inlösen	-1 798 410	-1 031 181
Summa övriga skulder	-1 798 410	-1 031 181

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2026 - 01 - 01 - 2026 - 06 - 30	2025 - 01 - 01 - 2025 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	357 607 728	307 099 454
Andelsutgivning (Andelsklass A)	114 684 644	106 390 911
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-99 846 968	-153 918 342
Andelsutgivning (Andelsklass B)	14 241 606	10 983 983
Andelsinlösen (Andelsklass B)	-10 675 838	-7 167 387
Andelsutgivning (Andelsklass C)	0	4 250 000
Andelsinlösen (Andelsklass C)	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	19 830 295	89 969 109
Fondförmögenheten vid periodens slut	395 841 467	357 607 728

Signaturer

Halvårsredogörelsen har beslutats 2026-08-28

Kalmar 2026-08-28

Johan Björkholm

Verkställande direktör