

HALVÅRSREDOGÖRELSE

# AuAg Essential Metals

FOND	AuAg Essential Metals
ISIN KLASS A:	SE0019175563
ISIN KLASS B:	SE0019175571
ISIN KLASS C:	SE0019175589
ISIN KLASS D:	SE0019175597
ORG.NR	515603-2640
PERIOD	2023-01-01 – 2023-06-30

## Innehållsförteckning

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

## VD har ordet

### **Bäste andelsägare,**

Första halvan av 2023 har fortsatt kantats av det osäkra världspolitiska och makroekonomiska läget. I stora delar av världen har inflationen fortsatt stigit, vilket har tvingat centralbankerna att höja räntor ytterligare för att bromsa in ekonomin. Under mars månad utsattes banksystemet för en prövning då flera banker i USA och Europa fick problem när folk började ta ut sina pengar i mängder, något som skapade likviditetsproblem. Samtidigt har kriget i Ukraina fortsatt pågå och ser för närvarande inte ut att vara över på ett tag, något som skapar oro och osäkerhet i världen. Trots det turbulenta världsläget har vi glädjande nog sett en positiv utveckling på världsmarknaderna där OMXS 30 har stigit med 14,09 procent inklusive utdelningar, och S&P 500 har ökat med 15,91 procent, något som tyder på att marknaden ser en ljusning framöver, trots de utmaningar vi står inför.

I Sverige har vi ställts inför en fortsatt stigande inflation, där KPI för april uppgick till 10,5 procent. Trots detta finns det indikationer på att vi nu har nått en "peak" och att inflationen förväntas sjunka framöver. Under de inledande månaderna av 2023 har den svenska kronan fortsatt försvagas, och i juni nådde den en ny bottennotering gentemot euron. Enligt riksbanken har svagheten i kronan bidragit till att hålla inflationen uppe, och det finns även en risk att kronans genomslag på prisökningarna är större i en miljö med hög inflation. Styrrentan höjdes med 0,5 punkter i februari samt i maj för att sedan höjas 0,25 punkter till i juni och ligger för närvarande på 3,75 procent. Framöver förutspås en fortsatt stram penningpolitik, och prognosen pekar mot minst en till räntehöjning under året för att kunna närma sig inflationsmålet på 2 procent någon gång under 2024.

Framtidsutsikterna pekar på att tillväxten kommer sjunka för helåret 2023, både globalt och här hemma i Sverige, där BNP tillväxten förväntas att minska med -0,4 procent. I lågkonjunkturen är det många hushåll och företag som har det tufft, och tuffare kan det bli, därför får vi nog vänta till 2024 för att påbörja återhämtningen.

Vi tackar för andelsägarnas fortsatta förtroende och stöd under dessa turbulenta tider och ser fram emot ett förhoppningsvis stabilare halvår.

**Thomas Dahlin**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2023-01-01 - 2023-06-30, avseende AuAg Essential Metals, 515603-2640.

### 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

Det har under perioden inte skett några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden. Fonden startade 2023.

### FONDENS UTVECKLING

AuAg Essential Metals andelsklass A steg 4,52% och andelsklass B sjönk 1,10% under perioden 2023-01-01 till 2023-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 0 MSEK till 61,05 MSEK för andelsklass A och från 0 MSEK till 2,54 MSEK för andelsklass B. Netto av in- och utflöden under perioden var 61,63 MSEK för andelsklass A och 2,45 MSEK för andelsklass B.

### KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Globala investeringar i utvinning och bearbetning av grundämnen har gett fonden en positiv utveckling sedan starten vid årsskiftet.

### DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden ej rätt att handla med derivatinstrument.

### AKTIVITETSGRAD

Fondens jämförelseindex är MSCI ACWI Metals and Mining Net Total Return Index (M1WD0MM) i respektive andelsklass investeringsvaluta. Indexet är relevant då fonden investerar brett utan geografisk begränsning i värdepapper inom metall- och gruvindustrin. 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 2023 och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först 2025.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ju högre aktiv risk desto mer avviker fonden från jämförelseindex.

## Ekonomisk översikt

ANDELSKLASS A - SEK	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	INDEX, %
2023-06-30	61 049 615 kr	104,52	584 076,53	4,52	2,24

ANDELSKLASS B - EUR	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	INDEX, %
2023-06-30	215 702 EUR	9,89	21 810,16	-1,10	-3,06

## Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT		2023-06-30
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper			62 234 766
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	1		<b>62 234 766</b>
Bankmedel och övriga likvida medel			2 357 279
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			38 868
<b>Summa tillgångar</b>			<b>64 630 913</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			-573 489
Övriga skulder	2		-208 131
<b>Summa skulder</b>			<b>-781 620</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	3		<b>63 849 292</b>

## 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 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
AGNICO EAGLE MINES	CA0084741085	4 700	2 533 485	3,97
ALBEMARLE CORP	US0126531013	1 000	2 406 048	3,77
ALCOA UPSTREAM CORP	US0138721065	7 000	2 561 569	4,01
ALLKEM LIMITED	AU0000193666	20 200	2 326 486	3,64
ANGLO AMERICAN PLC	GB00B1XZS820	8 000	2 448 636	3,84
ANTOFAGASTA PLC	GB0000456144	12 500	2 503 259	3,92
ARCONIC	US03966V1070	8 000	2 552 186	4,00
BHP GROUP LTD	US0886061086	4 000	2 574 188	4,03
BOLIDEN	SE0020050417	8 000	2 492 400	3,9
CAMECO	CA13321L1085	7 700	2 601 808	4,07
FRANCO NEVADA CORP	CA3518581051	1 700	2 614 524	4,09
FREEPORT-MCMORAN	US35671D8570	6 000	2 588 424	4,05
ILUKA RESOURCES	AU000000ILU1	27 000	2 156 574	3,38
IMPALA PLATINUM	ZAE000083648	30 000	2 149 363	3,37
LIVENT CORP	US53814L1089	9 000	2 662 518	4,17
LUNDIN MINING	CA5503721063	30 000	2 530 748	3,96
LYNAS RARE EARTHS	AU000000LYC6	42 000	2 068 362	3,24
NEWMONT GOLDCORP	US6516391066	5 500	2 530 508	3,96
NORSK HYDRO	NO0005052605	40 000	2 555 062	4,00
NUCOR CORP	US6703461052	1 500	2 652 811	4,15
PAN AMERICAN SILVER	CA6979001089	16 000	2 515 948	3,94
RIO TINTO PLC	US7672041008	3 700	2 547 527	3,99
SSAB SVENSKT STÅL B	SE0000120669	33 000	2 465 100	3,86
TECK RESOURCES	CA8787422044	5 800	2 633 506	4,12
WHEATON PRECIOUS MET	CA9628791027	5 500	2 563 726	4,02
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>62 234 766</b>	<b>97,47</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			62 234 766	97,47
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 614 526	2,53
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>63 849 292</b>	<b>100</b>

### 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

	2023-06-30
Ej utbetald inlösen	-208 131
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-208 131</b>

### NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2023-01-01 - 2023-06-30
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning (Andelsklass A)	72 098 852
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-10 468 174
Andelsutgivning (Andelsklass B)	2 541 443
Andelsinlösen (Andelsklass B)	-94 795
Periodens resultat enligt resultaträkning	-228 032
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>63 849 292</b>

Signaturer

*Kalmar 2023-08-24*

---

**Thomas Dahlin**

Verkställande direktör / Styrelseledamot