

ÅRSBERÄTTELSE

# AuAg Essential Metals

FOND	AuAg Essential Metals
ISIN A: ISIN B:	SE0019175563 SE0019175589
ORG.NR	515603-2640
PERIOD	2023-01-01 - 2023-12-31

## 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,**

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 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

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 Essential Metals andelsklass A och andelsklass B sjönk under perioden 2023-01-01 till 2023-12-31 med 3,63% respektive 3,40%. Fondförmögenheten under perioden ökade från 0 MSEK till 89,24 MSEK för andelsklass A och från 0 MSEK till 1,46 MSEK för andelsklass B. Netto av in- och utflöden under perioden var +95,03 MSEK för andelsklass A och +1,65 MSEK för andelsklass B.

## KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Fondens inriktning på globala bolag inom utvinning och bearbetning av essentiella metaller har under året haft en något sämre utveckling än dess jämförelseindex.

## 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.

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

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren. Fonden startade i januari 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, %	MIWD0MM,%
2023-12-31	89 244 497	96,37	926 044,63	-3,63	5,28

ANDELSKLASS B - EUR	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	MIWD0MM,%(EUR)
2023-12-31	131 525	9,66	13 615,37	-3,40	5,39

Jämförelseindex: MSCI ACWI Metals and Mining Net Total

Return Index (MIWD0MM). Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

## Nyckeltal

			ANDELSKLASS A 2023 - 12 - 31	ANDELSKLASS B 2023 - 12 - 31
<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>				
Total risk, %	1)		*	*
Total risk för jämförelseindex, %	2)		*	*
Aktiv risk, %	3)		*	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %			*	*
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %			*	*
Avkastning sedan start, %			-3,63	-3,40
<b>Kostnader</b>				
Förvaltningsavgift, fast %			1,40	1,40
Förvaltningsavgift, rörligt %			0,00	0,00
Transaktionskostnader kr			281 128	75 119
Transaktionskostnader %			0,26	0,23
Uppgift om Årlig avgift %			1,40	1,40
<b>Omsättning</b>				
Omsättningshastighet ggr			0,19	0,19
Omsättning genom närliggande värdepappersbolag			Ingen	Ingen
<b>Insättnings- och uttagsavgifter</b>				
Insättningsavgift %			Ingen	Ingen
Uttagsavgift %			Ingen	Ingen
<b>Förvaltningskostnad:</b>				
Vid engångsinsättning 10 000 kr			139,27	139,40
Vid löpande sparande av 100 kr/mån			8,59	8,81

- 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 2023-01-02 saknas data.



## Resultaträkning

BELOPP I SEK	NOT	2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-5 950 991
Ränteintäkter		49 497
Utdelningar		1 132 816
Valutakursvinster och -förluster, netto		-254 775
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-5 023 454</b>
<b>Kostnader</b>		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-787 932
Ersättning till förvaringsinstitut		-149 073
Räntekostnader		-7 461
<b>Summa kostnader</b>		<b>-944 466</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-5 967 920</b>

## Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2023 - 12 - 31
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper		88 080 364
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	1	<b>88 080 364</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		2 851 734
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10 067
<b>Summa tillgångar</b>		<b>90 942 165</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-106 245
Övriga skulder	2	-128 286
<b>Summa skulder</b>		<b>-234 531</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	3	<b>90 707 634</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 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
AGNICO EAGLE MINES	CA0084741085	6 300	3 478 702	3,84
ALBEMARLE CORP	US0126531013	2 500	3 636 200	4,01
ALCOA UPSTREAM CORP	US0138721065	12 000	4 107 336	4,53
ANGLO AMERICAN PLC	GB00B1XZS820	11 600	2 930 290	3,23
ANTOFAGASTA PLC	GB0000456144	17 700	3 810 723	4,2
ARCADIUM LITHIUM PLC	AU0000305724	84 285	6 477 441	7,14
BHP GROUP LTD	US0886061086	5 500	3 782 222	4,17
BOLIDEN	SE0020050417	11 100	3 489 285	3,85
CAMECO	CA13321L1085	8 200	3 557 879	3,92
FRANCO NEVADA CORP	CA3518581051	2 500	2 788 811	3,07
FREEPORT-MCMORAN	US35671D8570	9 000	3 856 970	4,25
ILUKA RESOURCES	AU000000ILU1	58 000	2 624 324	2,89
IMPALA PLATINUM	ZAE000083648	69 000	3 462 437	3,82
IVANHOE MINES LTD	CA46579R1047	40 000	3 899 924	4,3
LIVENT CORP	US53814L1089	100	18 100	0,02
LUNDIN MINING	CA5503721063	50 000	4 112 371	4,53
LYNAS RARE EARTHS	AU000000LYC6	67 000	3 288 768	3,63
NEWMONT GOLDCORP	US6516391066	8 700	3 625 056	4
NORSK HYDRO	NO0005052605	53 500	3 584 382	3,95
NUCOR CORP	US6703461052	2 100	3 679 327	4,06
PAN AMERICAN SILVER	CA6979001089	21 600	3 550 913	3,91
RIO TINTO PLC	US7672041008	4 700	3 523 067	3,88
SSAB SVENSKT STÅL B	SE0000120669	50 000	3 858 000	4,25
TECK RESOURCES	CA8787422044	8 600	3 659 576	4,03
WHEATON PRECIOUS MET	CA9628791027	6 600	3 278 258	3,61
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>88 080 364</b>	<b>97,1</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			88 080 364	97,1
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			2 627 270	2,9
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>90 707 634</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 - 12 - 31
Ej utbetald inlösen		-128 286
<b>Summa övriga skulder</b>		<b>-128 286</b>

### NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

		2023 - 01 - 01 - 2023 - 01 - 31
Fondförmögenhet vid årets början		0
Andelsutgivning (Andelsklass A)		130 803 859
Andelsinlösen (Andelsklass A)		-35 778 170
Andelsutgivning (Andelsklass B)		3 173 749
Andelsinlösen (Andelsklass B)		-1 523 883
Periodens resultat enligt resultaträkning		-5 967 920
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>		<b>90 707 634</b>

**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 98% 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 Essential Metals\_12-31-2023\_datia\_pai\_statement\_swe). All ESG-data tillhandahålls av Datia (tredje parts dataleverantör).

### ... och jämfört med de föregående perioderna?

H1 2023: Se Bilaga "AuAg Essential Metals\_06-30-2023\_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 som investerar minst 90% i bolag som är involverade i utvinning och bearbetning av grundämnen med ett särskilt fokus på industri- och nytteknik-metaller såsom järn/stål, koppar, aluminium, zink, bly, tenn, litium, nickel, kobolt, uran, titan, dysprosium, praseodym, neodym, tellur, scandium, gallium, iridium, kisel, terbium, germanium, molybden, indium, krom, rodium, rhenium, platina, palladium, silver och guld.

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-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 tillhandahålllet 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
Alcoa	Grubbolag	4%	US
Anglo American	Grubbolag	4%	LN
Antofagasta	Grubbolag	4%	LN
Arconic	Grubbolag	4%	US
BHP	Grubbolag	4%	US
Boliden	Grubbolag	4%	SS
Freeport-McMoRan	Grubbolag	4%	US
Lundin Mining	Grubbolag	4%	CN
Norsk Hydro	Grubbolag	4%	NO
Nucor	Grubbolag	4%	US
Rio Tinto	Grubbolag	4%	US
SSAB	Grubbolag	4%	SS
Agnico Eagle Mines	Grubbolag	4%	US
Albemarle	Grubbolag	4%	US
Allkem/Arcadium	Grubbolag	4%	AU
Cameco	Grubbolag	4%	US
Franco Nevada	Grubbolag	4%	US
Iluka Resources	Grubbolag	4%	AU
Impala Platinum	Grubbolag	4%	JSE
Livent/Arcadium	Grubbolag	4%	US
Lynas Rare Earths	Grubbolag	4%	AU
Newmont	Grubbolag	4%	US
Pan American	Grubbolag	4%	US
Teck Resources	Grubbolag	4%	US
Wheaton Precious	Grubbolag	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 90% av investeringarna betraktas som hållbara investeringar.

H2 2022: Inte tillämpbar.

H1 2023: 98% hållbarhetsrelaterade investeringar.

H2 2023: 98% hållbarhetsrelaterade investeringar (Datia saknar data för alla innehav och redovisar därmed 89,95%).

● **Vad var tillgångsallokeringen?**

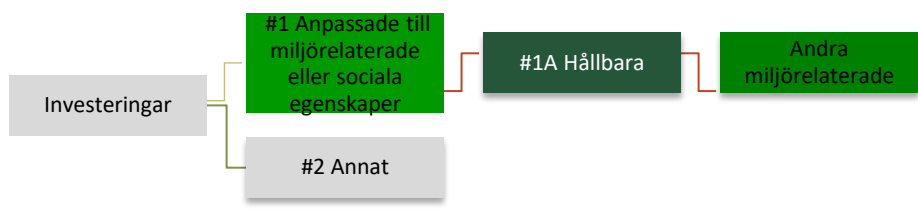
Fonden är en branschfond som investerar minst 90% i bolag som är involverade i utvinning och bearbetning av grundämnen med ett särskilt fokus på industri- och nyteknik-metaller såsom järn/stål, koppar, aluminium, zink, bly, tenn, litium, nickel, kobolt, uran, titan, dysprosium, praseodym, neodym, tellur, scandium, gallium, iridium, kisel, terbium, germanium, molybden, indium, krom, rodium, rhenium, platina, palladium, silver och guld.

Tillgångsallokeringen var 98% gruvbolag, och 2% likvida medel.

#1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper, #1A Hållbara, Andra miljörelaterade: Tillgångsallokeringen inom detta område var 98%.

#2 Annat: 2%

**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.)



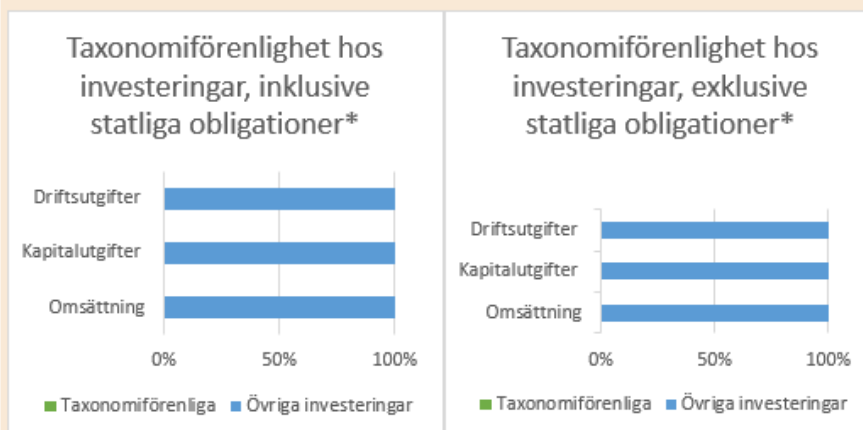
## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Enligt informationen från dataleverantören, Datia, har inga investeringar i fonden 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?**

98% 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?**

Endast likvida medel ingår i kategorin "#2 Annat".

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