

HALVÅRSREDOGÖRELSE

AuAg Essential Metals

FOND	AuAg Essential Metals
ISIN A: ISIN B:	SE0019175563 SE0019175589
ORG.NR	515603-2640
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 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 marknadens 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 Essential Metals andelsklass A steg 4,98% och andelsklass B steg 2,48% under perioden 2024-01-01 till 2024-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 89,24 MSEK till 96,49 MSEK för andelsklass A och från 1,46 MSEK till 2,36 MSEK för andelsklass B. Netto av in- och utflöden under perioden var 5,33 MSEK för andelsklass A och 0,69 MSEK för andelsklass B.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Fondens inriktning på globala bolag inom utvinning och bearbetning av essentiella metaller har under första halvåret 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.

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,%
2024-06-30	96 491 603 kr	101,17	953 797,47	4,98	10,39
2023-12-31	89 244 497 kr	96,37	926 044,63	-3,63	5,28

ANDELSKLASS B - EUR	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	MIWD0MM,% (EUR)
2024-06-30	207 578 EUR	9,9	20 967,47	2,48	8,18
2023-12-31	131 525 EUR	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.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		98 390 369	88 080 364
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	98 390 369	88 080 364
Bankmedel och övriga likvida medel		1 148 290	2 851 734
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		69 556	10 067
Summa tillgångar		99 608 215	90 942 165
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-113 233	-106 245
Övriga skulder	2	-645 796	-128 286
Summa skulder		-759 029	-234 531
Fondförmögenhet	3	98 849 185	90 707 634

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, %
AGNICO EAGLE MINES	CA0084741085	5 800	4 017 188	4,06
ALBEMARLE CORP	US0126531013	3 400	3 439 456	3,48
ALCOA UPSTREAM CORP	US0138721065	10 200	4 297 159	4,35
ANGLO AMERICAN PLC	GB00B1XZS820	13 900	4 657 304	4,71
ANTOFAGASTA PLC	GB0000456144	13 500	3 814 597	3,86
ARCADIUM LITHIUM USD	JE00BM9HZ112	84 000	2 989 063	3,02
BHP GROUP LTD	US0886061086	6 800	4 111 359	4,16
BOLIDEN	SE0020050417	11 800	4 001 380	4,05
CAMECO	CA13321L1085	7 900	4 116 316	4,16
FORTESCUE METALS	AU000000FMG4	23 000	3 476 901	3,52
FRANCO NEVADA CORP	CA3518581051	3 100	3 891 077	3,94
FREEPORT-MCMORAN	US35671D8570	7 800	4 014 647	4,06
ILUKA RESOURCES	AU000000ILU1	81 000	3 746 054	3,79
IMPALA PLATINUM	ZAE000083648	74 000	3 908 611	3,95
IVANHOE MINES LTD	CA46579R1047	25 800	3 522 014	3,56
LUNDIN MINING	CA5503721063	33 000	3 887 232	3,93
LYNAS RARE EARTHS	AU000000LYC6	90 000	3 768 296	3,81
NEWMONT GOLDCORP	US6516391066	9 700	4 301 215	4,35
NEXGEN ENERGY LTD	CA65340P1062	54 000	3 991 771	4,04
NORSK HYDRO	NO0005052605	64 000	4 217 696	4,27
NUCOR CORP	US6703461052	2 400	4 017 951	4,06
PAN AMERICAN SILVER	CA6979001089	19 600	4 126 567	4,17
RIO TINTO PLC	US7672041008	5 600	3 910 097	3,96
TECK RESOURCES	CA8787422044	8 000	4 058 280	4,11
WHEATON PRECIOUS MET	CA9628791027	7 400	4 108 140	4,16
SUMMA KATEGORI 1			98 390 369	99,54
SUMMA VÄRDEPAPPER			98 390 369	99,54
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			458 816	0,46
FONDFÖRMÖGENHET			98 849 185	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

	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
Ejutbetalad inlösen	-645 796	-128 286
Summa övriga skulder	-645 796	-128 286

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2024 - 01 - 01 - 2024-06-30	2023 - 01 - 01 - 2023-01-31
Fondförmögenhet vid årets början	90 707 634	0
Andelsutgivning (Andelsklass A)	47 316 811	130 803 859
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-41 991 672	-35 778 170
Andelsutgivning (Andelsklass B)	2 225 307	3 173 749
Andelsinlösen (Andelsklass B)	-1 531 076	-1 523 883
Periodens resultat enligt resultaträkning	2 122 180	-5 967 920
Fondförmögenheten vid periodens slut	98 849 185	90 707 634

Signaturer

Kalmar 2024-08-30

Johan Björkholm

Verkställande direktör