

HALVÅRSREDOGÖRELSE

AuAg Gold Mining

FOND	AuAg Gold Mining
ISIN A: ISIN B:	SE0020677946 SE0020677953
ORG.NR	515603-3010
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 Gold Mining, 515603-3010.

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 Gold Mining andelsklass A steg med 5,31% och andelsklass B steg med 3,16% under perioden 2024-01-01 till 2024-06-30. Fondförmögenheten under perioden steg från 5,19 MSEK till 14,00 MSEK för andelsklass A och sjönk från 0,12 MSEK till 0,06 MSEK för andelsklass B. Netto av in- och utflöden under perioden var 8,04 MSEK för andelsklass A och -0,05 MSEK för andelsklass B.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Bolag inom guldgruvindustrin har haft en stabil utveckling under första delen av året vilket lett till en positiv utveckling för fonden.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Fonden får inte använda sig av derivatinstrument av något slag eller syfte.

AKTIVITETSGRAD

Fondens målsättning är att ge en avkastning som överensstämmer med Mottagarfonden.

Mottagarfondens mål är följa kurs- och avkastningsutvecklingen för Solactive AuAg ESG Gold Mining indexet.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren
Fonden startade i september 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, %	SOLA CTIVE AUAG ESG GOLD MINING
2024-06-30	14 006 649 kr	102,75	136 314,41	5,31	7,58
2023-12-31	5 193 331 kr	97,57	53 227,11	-2,43	-2,9

1)

ANDELSKLASS B - EUR	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	SOLA CTIVE AUAG ESG GOLD MINING
2024-06-30	5 385 EUR	10,77	500,00	3,16	5,42
2023-12-31	10 440 EUR	10,44	1 000,00	4,40	3,82

1)

Jämförelseindex: Solactive AuAg ESG Gold Mining Fonden har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2023-09-01 – 2023-12-31.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
Tillgångar			
Fonder		13 915 672	5 336 184
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	13 915 672	5 336 184
Bankmedel och övriga likvida medel		677 395	480 092
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		327 350	200 571
Summa tillgångar		14 920 416	6 016 847
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-713 503	-103 555
Övriga skulder	2	-139 135	-603 812
Summa skulder		-852 638	-707 367
Fondförmögenhet	3	14 067 779	5 309 480

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, %
AUAG GOLD MINING DE	IE00BNTVVR89	180 050	13 915 672	98,92
SUMMA KATEGORI 1			13 915 672	98,92
SUMMA VÄRDEPAPPER			13 915 672	98,92
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			152 107	1,08
FONDFÖRMÖGENHET			14 067 779	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	-139 135	-603 812
Summa övriga skulder	-139 135	-603 812

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2024-01-01 – 2024-06-30	2023-09-01 – 2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	5 309 480	0
Andelsutgivning (Andelsklass A)	26 610 312	7 254 743
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-18 574 176	-2 108 485
Andelsutgivning (Andelsklass B)	0	118 965
Andelsinlösen (Andelsklass B)	-53 156	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	775 319	44 257
Fondförmögenheten vid periodens slut	14 067 779	5 309 480



Signaturer

Kalmar 2024-08-30

Johan Björkholm

Verkställande direktör