

HALVÅRSREDOGÖRELSE

AuAg Precious Green

FOND	AuAg Precious Green
ISINKLASS A: ISIN KLASS B: ISIN KLASS C:	SE0014808440 SE0014808457 SE0015948641
ORG.NR	515603-1261
PERIOD	2025-01-01 - 2025-06-30

Innehållsförteckning

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

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Osäkerheten i världsekonomin består, inte minst på grund av geopolitiska konflikter och skakiga handelsrelationer. Samtidigt ser vi tydliga tecken på återhämtning och en växande motståndskraft på marknaderna.

De nya tullarna som USA infört mot både Kina och EU har satt press på exportberoende branscher och ökat oron för ett handelskrig. Börserna har reagerat med stor volatilitet, men trots svängningarna har återhämtningen varit påfallande stark. I USA steg S&P 500 med 5,5 procent under halvåret, framför allt tack vare styrkan inom teknik och hälsovård. Den svenska börsen hade en mer skakig resa och OMXS30 stängde första halvåret med en blygsam uppgång på 0,42 procent efter kraftiga rörelser under perioden.

Här hemma har den svenska ekonomin fått lite välbehövligt andrum. Inflationstakten ligger nära Riksbankens mål, vilket har banat väg för tre räntesänkningar under våren. Styrräntan är nu nere på 2 procent, något som lättat trycket på både hushåll och företag. Kronan har stärkts något mot både euron och dollarn, vilket gör import billigare och sätter press på exportföretagen. Samtidigt har guldpriset nått nya rekordnivåer, ett tydligt uttryck för investerarnas behov av trygghet i en osäker värld.

När vi nu blickar framåt mot andra halvåret 2025 finns det anledning till försiktig optimism. Lägre räntor, en gradvis återhämtning i den globala handeln och en mer dämpad inflation ger bättre förutsättningar för stabil tillväxt. Utmaningarna är inte över, men balansen mellan risk och möjlighet ser mer lovande ut än på länge.

Vi tackar för ert fortsatta förtroende och ser fram emot resten av 2025, med fokus på stabilitet och långsiktigt värde i en tid som fortfarande präglas av förändring.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2025-01-01 – 2025-06-30, avseende AuAg Precious Green, 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 fonden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Under perioden startades AuAg Precious Green andelsklass C.

FONDENS UTVECKLING

AuAg Precious Green andelsklass A sjönk med 0,79% medan andelsklass B steg med 2,19% under perioden 2025-01-01 till 2025-06-30. Andelsklass C steg med 2,67% under perioden 2025-03-17 till 2025-06-30. Fondförmögenheten sjönk under perioden från 299,92 MSEK till 243,91 MSEK för Andelsklass A, från 7,18 MSEK till 5,57 MSEK för andelsklass B och andelsklass C steg från 0 MSEK till 3,60 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -52,83 MSEK för andelsklass A, -1,50 MSEK för andelsklass B och 3,5 MSEK för andelsklass C.

Valutakursen EUR/SEK var på balansdagen 11,1386, vilket används vid omräkning i andelsklass B.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Ädelmetall och energibolag med fokus på grön teknik har haft en tung start på 2025, fonden har dock över presterat mot sitt 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 två åren har uppgått till:

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%

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
2025-06-30	243 905 886 kr	145,85	1 672 256,95	-0,79	-5,92
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
2025-06-30	500 133 EUR	13,54	36 937,43	2,19	-3,11
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
2025-06-30	3 595 560 SEK	102,67	35 020,66	2,67	-5,92

2)

Jämförelseindex: 60% Nasdaq Global TR Index (NQGIT), 40% Bloomberg Barclays Global-Aggregate TR Index (LEGATRUU) i respektive investeringsvaluta.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2020-09-01 – 2020-12-31.

2) Avser perioden 2025-03-17 – 2025-06-30.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2025 - 06 - 30	2024 - 12 - 31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		248 069 795	304 910 612
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	248 069 795	304 910 612
Bankmedel och övriga likvida medel		5 477 535	3 743 534
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		528 798	328 992
Summa tillgångar		254 076 128	308 983 138
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-361 897	-430 974
Övriga skulder	2	-733 967	-1 452 710
Summa skulder		-1 095 864	-1 883 684
Fondförmögenhet	3	252 980 264	307 099 454

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 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, % (EMITTENT, ANDEL AV FONDFÖRMÖGENHET)
ALBEMARLE CORP	US0126531013	10 000	5 921 062	2,34
ANTOFAGASTA PLC	GB0000456144	35 000	8 219 545	3,25
FIRST QUANTUM LTD	CA3359341052	51 000	8 620 409	3,41
FREEMPORT-MCMORAN	US35671D8570	21 000	8 600 987	3,40
JOHNSON MATTHEY PLC	GB00BZ4BQC70	45 000	10 138 726	4,01
LINDE EUR	IE000S9YS762	1 700	7 536 377	2,98
RIO TINTO PLC	US7672041008	10 000	5 511 018	2,18
UMICORE SA	BE0974320526	83 000	11 537 807	4,56
ROYAL MINT GOLD ETC	XS2115336336	60 000	18 390 296	7,27
AMUNDI PHYS GLD ETF	FR0013416716	15 000	18 559 971	7,34
INVESCO PHYS GLD ETC	IE00B579F325	6 000	17 957 625	7,10
ISHS PHYSICAL GOLD	IE00B4ND3602	8 000	4 827 172	1,91
WISDOMTREE PHY SILVE	JE00B1VS3333	12 000	3 727 803	1,47
WISDOMTREE PLLDM PPD	JE00B1VS3002	2 500	2 388 809	0,94
WISDOMTREE PLTNM PPT	JE00B1VS2W53	2 500	2 873 845	1,14
WISDOMTREE SWSS GOLD	JE00B588CD74	250	743 369	0,29 (3,85)
XETRA-GOLD ETC	DE000A0S9GB0	18 000	18 047 539	7,13
XTRACKRS PHY GLD USD	DE000A2T0VU5	12 500	5 976 746	2,36
MATERIAL			159 579 106	63,08
QUANTUMSCAPE CORP	US74767V1098	165 000	10 475 942	4,14
BALLARD POWER INC	CA0585861085	440 000	6 609 821	2,61
CANADIAN SOLAR INC	CA1366351098	74 000	7 718 638	3,05
ENPHASE ENERGY INC	US29355A1079	11 000	4 120 745	1,63
FIRST SOLAR	US3364331070	4 600	7 194 501	2,84
JINKOSOLAR HOLDING	US47759T1007	34 000	6 816 543	2,69
PLUG POWER	US72919P2020	300 000	4 223 256	1,67
SOLAREEDGE TECH INC	US83417M1045	35 000	6 745 872	2,67
ENERGI			53 905 318	21,30
ENERSYS	US29275Y1029	7 500	6 077 662	2,40
GOLD BULLION	GB00B00FHZ82	1 600	4 557 564	1,80
SCHNEIDER ELECTRIC	FR0000121972	3 300	8 299 816	3,28
INDUSTRI			18 935 042	7,48
BROOKFIELD RENEW NYS	BMG162581083	35 000	8 435 647	3,34
NEXTERA ENERGY INC	US65339F1012	11 000	7 214 682	2,86
ALLMÄNNYTTIGA TJÄNSTER			15 650 329	6,20
SUMMA KATEGORI 1			248 069 795	98,06
SUMMA VÄRDEPAPPER			248 069 795	98,06
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			4 910 469	1,94
FONDFÖRMÖGENHET			252 980 264	100

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

	2025 - 06 - 30	2024 - 12 - 31
Ej utbetald inlösen	-733 967	-1 452 710
Summa övriga skulder	-733 967	-1 452 710

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2025 - 01 - 01 - 2025 - 06 - 30	2024 - 01 - 01 - 2024 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	307 099 454	498 540 149
Andelsutgivning (Andelsklass A)	15 987 009	55 560 419
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-68 816 690	-253 681 483
Andelsutgivning (Andelsklass B)	664 579	3 184 315
Andelsinlösen (Andelsklass B)	-2 160 167	-6 018 689
Andelsutgivning (Andelsklass C)	3 500 000	-
Andelsinlösen (Andelsklass C)	0	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	-3 293 920	9 514 743
Fondförmögenheten vid periodens slut	252 980 264	307 099 454

Signaturer

Kalmar 2025-08-29

Johan Björkholm

Verkställande direktör