

INFORMATIONSBROSCHYR

AuAg Silver Bullet

FOND	AuAg Silver Bullet
ISIN A	SE0013358181
ISIN B	SE0013358199
ISIN C	SE0015948666
ISIN D	SE0015948674
ISIN E	SE0027742099
ISIN F	SE0027742115
ISIN G	SE0027742123
ISIN H	SE0027742164
ISIN I	SE0027742149
ISIN J	SE0027742131
ISIN K	SE0027742156
ISIN L	SE0027742172
ISIN M	SE0027742180
ISIN N	SE0027742222
ISIN O	SE0027742230
ISIN P	SE0027742263
ISIN Q	SE0027742248
ISIN R	SE0027742255
ISIN S	SE0027742271
ISIN T	SE0027742289
ISIN U	SE0027742297
ISIN V	SE0027742305
ISIN W	SE0027742313
ISIN X	SE0027742321
ISIN Y	SE0027742339
ORG.NR	515603-0578
PUBLICERINGSDATUM	2026-05-05

FONDBOLAGET

AIFM Capital AB

Slottsvägen 5A

392 33 Kalmar

Tel. 0480-36 36 66

www.aifmgroup.com

Bolaget, med org. nr. 556737-5562, bildades 2007-09-03. Bolagets aktiekapital är 1 300 000 kr och bolagets säte och huvudkontor finns i Kalmar, Kalmar län.

BOLAGETS STYRELSE

- Per Netzell, Ordförande
- Thomas Dahlin, Ledamot
- Alf-Peter Svensson, Ledamot

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

- Johan Björkholm, VD
- Emma Ipsen, ansvarig Regelefterlevnadsfunktionen
- Robert Bratt, ansvarig Riskhanteringsfunktionen
- Joakim Eriksson, ansvarig Operations
- Stefan Westin, ansvarig Förvaltningsfunktionen
- Leif Lüscher, Lüscher & Co Revision AB, ansvarig Internrevision

FONDBOLAGET FÖRVALTAR

FÖLJANDE VÄRDEPAPPERS- OCH SPECIALFONDER

- Plain Capital BronX
- Plain Capital StyX
- Plain Capital LunatiX
- PROETHOS FOND
- Vinga Corporate Bond
- AuAg Silver Bullet

- AuAg Precious Core
- AuAg Essential Metals
- AuAg Gold Rush
- Epoque
- Go Blockchain Fund
- SOIC Dynamic China
- SAM Aktiv Ränta
- Sensum Strategy Global

FÖRVARINGSINSTITUT

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Adress: 106 40 Stockholm

Registrerat säte: Stockholm

Org. Nr. 502032-9081

Verksamhet: Banken bedriver bankrörelse, finansiella tjänster och närliggande verksamhet.

Förvaringsinstitutet och dess uppgifter

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, nedan kallat Förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt verkställa Bolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i lagen om värdepappersfonder, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning, inlösen och makulering av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och dessa fondbestämmelser,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och dessa fondbestämmelser,
- ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och

- fondens intäkter används i enlighet med bestämmelserna i lagen och dessa fondbestämmelser.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av Bolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

Intressekonflikter

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) erbjuder ett brett utbud av finansiella tjänster till sina kunder och bedriver även egen finansiell verksamhet. Detta kan ge upphov till intressekonflikter. För att hantera dessa har banken infört interna riktlinjer och instruktioner. Förvaringsinstitutsfunktionen är organisatoriskt avskild från övriga affärsområden inom banken för att säkerställa dess oberoende. Banken har dessutom etablerade rutiner och processer för att identifiera, rapportera och hantera situationer där intressekonflikter uppstår.

Aktuella uppgifter angående förvaringsinstitutet och dess uppdragstagare tillhandahålls kostnadsfritt på begäran.

REVISORER

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Yulia Zhuravel är huvudansvarig revisor.

FONDEN

Informationen i denna broschyr omfattar värdepappersfonden AuAg Silver Bullet ("Fonden").

Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fonden är normalt öppen för försäljning (andelsägarens köp)

och inlösen (andelsägarens försäljning) av fondandelar varje bankdag. Fonden är dock inte öppen för försäljning eller inlösen sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att någon eller flera av de marknader där Fondens tillgångar handlas är stängda.

Fonden kan också komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

Det är inte möjligt att limitera försäljnings- och inlösenorder avseende fondandelar.

ANDELSKLASSER

Fonden har följande andelsklasser:

Andelsklass	Valuta	Minsta teckningsbelopp	Högsta avgift
A	SEK	Inget	2%
B	EUR	Inget	2%
C	SEK	2 000 000 SEK	1,2%
D	EUR	200 000 EUR	1,2%
E	USD	Inget	2%
F	GBP	Inget	2%
G	CHF	Inget	2%
H	NOK	Inget	2%
I	DKK	Inget	2%
J	PLN	Inget	2%
K	HUF	Inget	2%
L	USD	200 000 USD	1,2%
M	GBP	200 000 GBP	1,2%
N	CHF	200 000 CHF	1,2%
O	NOK	2 000 000 NOK	1,2%
P	DKK	2 000 000 DKK	1,2%
Q	SEK	50 000 000 SEK	0,9%
R	EUR	5 000 000 EUR	0,9%
S	USD	5 000 000 USD	0,9%
T	SEK	200 000 000 SEK	0,75%

U	EUR	20 000 000 EUR	0,75%
V	USD	20 000 000 USD	0,75%
W	SEK	500 000 000 SEK	0,6%
X	EUR	50 000 000 EUR	0,6%
Y	USD	50 000 000 USD	0,6%

Andelsklasserna skiljer sig åt med avseende på investeringsvaluta, minsta teckningsbelopp och avgift. Minsta teckningsbelopp avser endast första teckningsbelopp.

UPPDRAGSAVTAL

Bolaget har tecknat avtal med flera samarbetsparter rörande distribution av fondandelar. Bolaget har även ingått uppdragsavtal med AIFM Services AB avseende fondadministration, värderingsfunktion och regelefterlevnad samt Lüscher & Co Revision AB avseende internrevision. Se bolagets webbplats för en uppdaterad lista över bolagets samarbetspartners.

FONDANDELSÄGARREGISTER

Fondbolaget för ett register över samtliga andelsägare och deras innehav. Andelsägarens innehav redovisas på årsbesked som även innehåller deklareringsuppgifter.

FONDENS UPPHÖRANDE ELLER ÖVERLÅTELSE AV FONDVERKSAMHET

Om bolaget beslutar att fonden ska upphöra eller att fondens förvaltning, efter medgivande av Finansinspektionen, skall överlåtas till annat bolag, kommer samtliga andelsägare att informeras härom per post. Information kommer också att finnas hos bolaget och förvaringsinstitutet.

Förvaltningen av fonden ska omedelbart tas över av förvaringsinstitutet om Finansinspektionen återkallar bolagets tillstånd eller om bolaget trätt i likvidation eller försatts i konkurs.

FONDENS MÅLSÄTTNING OCH PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en branschfond med inriktning mot gruvbolag med ett särskilt fokus på överlåtbara värdepapper vars värdeutveckling påverkas av marknadsutvecklingen silver och guld. Fonden placerar globalt utan geografisk begränsning.

Enligt fondens övergripande strategi placerar fonden minst 90 procent i överlåtbara värdepapper och fondandelar vars värdeutveckling förvaltaren bedömer påverkas av marknadsutvecklingen för silver och guld.

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Avseende överlåtbara värdepapper och fondandelar placerar fonden i aktier inom gruvindustrin och royalty & streaming företag samt i fonder och så kallade ETF:er och ETC:er, alla för vilkas värdeutveckling förvaltaren bedömer påverkas av marknadsutvecklingen silver och guld.

Målsättningen är att Fonden över en fem års period ska överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är Nasdaq PHLX Gold/Silver Sector Total Return Index (XXAU) i respektive investeringsvaluta.

FONDENS RISKPROFIL

Fonden är en aktivt förvaltnad fond som huvudsakligen investerar fondförmögenheten i aktier och överlåtbara värdepapper vars värdeutveckling påverkas av marknadsutvecklingen för silver och guld.

Enligt fondens övergripande strategi placerar fonden minst 90% i överlåtbara värdepapper och fondandelar vars värdeutveckling förvaltaren bedömer påverkas av marknadsutvecklingen för silver och guld.

Investeringar i aktier innebär alltid en marknadsrisk i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk som ett resultat av att Fonden äger aktier i flera bolag (diversifiering) vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar.

Fonden väntas ha en risknivå mätt i termer av standardavvikelse (kurssvängningar) som överstiger 25 procent mätt på veckodata under rullande fem årsperiod.

Den totala risken visar hur mycket Fondens avkastning varierar kring sin normala avkastning. Det bör särskilt uppmärksammas att den aktuella risknivån kan komma att öka eller minska vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

Fonden är även utsatt för följande risker:

Hållbarhetsrisken, d.v.s. en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde, hanteras genom att hållbarhet integreras i investeringsbesluten.

I fondens förvaltningsmodell är hållbarhetsrisken integrerad i investeringsbesluten där fonden väljer in, väljer bort, och driver en aktiv påverkansdialog med bolagen utifrån ett hållbarhetsperspektiv. Genom att proaktivt driva denna process påverkar fonden, via sina investeringar, de bolag i respektive sektor som redan är framstående inom hållbarhetsområdet, och även de som arbetar för att utveckla sin hållbarhetsprofil.

Processen används också för att välja bort bolag som inte uppfyller kraven. Bolag som inte gör omfattande investeringar i hållbarhetsrelaterade aktiviteter, och som fonden väljer bort, kan genom lägre kostnader ha högre ekonomiskt resultat. Investeringar i dessa bolag skulle kunna generera bättre avkastning och därmed innebära en risk att fonden under vissa perioder avkastar sämre än marknadsindex.

Fonden förväntar sig dock att bolag som investerar i hållbarhetsrelaterade aktiviteter över tid kommer generera en bättre avkastning än bolag som inte gör det. Att välja in bolag som investerar i hållbarhetsrelaterade aktiviteter minskar även risken för att ha en betydande negativ inverkan på fondens värde vid en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet.

Likviditetsrisken, d.v.s. risken att ett värdepapper kan bli svårt att värdera samt inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt. utan större prisreduktion eller stora kostnader.

Operativ risk, d.v.s. risken för förlust på grund av bristande interna rutiner eller yttre faktorer såsom rättsliga och dokumentationsrelaterade risker samt

risker till följd av handels-, avvecklings- och värderingsrutiner.

RISKBEDÖMNINGSMETOD

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 Nasdaq PHLX Gold/Silver Sector Total Return Index, vilket är ett aktieindex bestående av bolag inom guld- och silverindustrin. Då Fonden huvudsakligen placerar i bolag inom guld- och silverindustrin är indexet relevant som jämförelse för Fonden utveckling. 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 november 2019.

2025 Andelsklass A	16,83%
2025 Andelsklass B	16,99%
2024 Andelsklass A	16,85%
2024 Andelsklass B	17,06%
2023 Andelsklass A	6,67%
2023 Andelsklass B	6,67%
2022 Andelsklass A	26,15%

2022 Andelsklass B	26,11%
2021 Andelsklass A	29,93%
2021 Andelsklass B	31,30%

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.

Då andelsklass C startade under året 2025, redovisas aktiv risk först 2027.

SENASTE NAV-KURSSÄTTNINGEN

Senaste NAV finns tillgängligt hos Fondens distributörer samt hos Bolaget.

LIKABEHANDLING

Alla andelar i Fonderna är lika stora och medför lika rätt till Fondernas egendom. I en Fond kan det dock finnas andelar av olika slag, så kallade andelsklasser. Andelsklasser i en och samma fond får vara förenade med olika villkor för utdelning, avgifter, lägsta teckningsbelopp samt i vilken valuta andelar tecknas och inlöses. Andelarna i en andelsklass är lika stora och medför, inom andelsklassen, lika rätt till den egendom som ingår i Fonden. Detta innebär att Bolaget tillämpar principen om likabehandling av fondandelsägare med justering för de eventuella villkor som gäller för en viss andelsklass.

AVGIFTER

Nedan anges den högsta årliga förvaltningsavgift som Bolaget enligt fondbestämmelserna får ta ut ur fonden för att täcka kostnader för förvaltning, förvaringen av fondens tillgångar samt för tillsyn och revisorer.

Andelsklass A, B, E, F, G, H, I, J och K

Högsta avgift

Den högsta avgift som Fondbolaget får ta ut ur fonden:

Årlig fast förvaltningsavgift: 2,0 % av fondens värde.

Gällande avgift

Nedan anges den årliga gällande förvaltningsavgiften som Fondbolaget tar ut ur fonden:

Aktuell årlig fast förvaltningsavgift: 1,4 % av fondens värde.

Andelsklass C, D, L, M, N, O och P.

Högsta avgift

Den högsta avgift som Fondbolaget får ta ut ur fonden:

Årlig fast förvaltningsavgift: 1,2 % av fondens värde.

Gällande avgift

Nedan anges den årliga gällande förvaltningsavgiften som Fondbolaget tar ut ur fonden:

Aktuell årlig fast förvaltningsavgift: 0,8 % av fondens värde.

Andelsklass Q, R och S.

Högsta avgift

Den högsta avgift som Fondbolaget får ta ut ur fonden:

Årlig fast förvaltningsavgift: 0,9% av fondens värde.

Gällande avgift

Nedan anges den årliga gällande förvaltningsavgiften som Fondbolaget tar ut ur fonden:

Aktuell årlig fast förvaltningsavgift: 0,55% av fondens värde.

Andelsklass T, U och V.

Högsta avgift

Den högsta avgift som Fondbolaget får ta ut ur fonden:

Årlig fast förvaltningsavgift: 0,75% av fondens värde.

Gällande avgift

Nedan anges den årliga gällande förvaltningsavgiften som Fondbolaget tar ut ur fonden:

Aktuell årlig fast förvaltningsavgift: 0,45% av fondens värde.

Andelsklass W, X och Y.

Högsta avgift

Den högsta avgift som Fondbolaget får ta ut ur fonden:

Årlig fast förvaltningsavgift: 0,60% av fondens värde.

Gällande avgift

Nedan anges den årliga gällande förvaltningsavgiften som Fondbolaget tar ut ur fonden:

Aktuell årlig fast förvaltningsavgift: 0,35% av

fondens värde.

Inga avgifter tas ut vid försäljning och inlösen av fondandelar.

FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN

Försäljning och inlösen av andelar sker genom bolaget och samverkande förmedlande institut. Begäran om försäljning respektive inlösen får återkallas endast om bolaget medger det.

Fonden är normalt öppen för försäljning (andelsägarens köp) och inlösen (andelsägarens försäljning) av fondandelar varje bankdag ”Handelsdag”. Fonden är dock inte öppen för teckning och inlösen de bankdagar då en eller flera av de marknadsplatser där fonden placerar är helt eller delvis stängda om det leder till att det inte är möjligt att fastställa tillgångarnas värde på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt. Vid försäljning och inlösen, som görs före kl 15.00 (bryttidpunkt) viss Handelsdag, fastställs handelskursen normalt samma Handelsdag. Vid försäljning och inlösen, som görs efter nämnda tidpunkt fastställs fondandelskursen normalt påföljande bankdag. Vissa bankdagar kan bryttidpunkten infalla vid en tidigare tidpunkt än den ovan angivna.

Aktuell fondandelskurs finns normalt tillgänglig hos bolaget och förmedlande institut senast bankdagen efter den bankdag då fondandelskursen fastställts enligt ovan.

Om likvida medel för att verkställa inlösen behöver anskaffas genom försäljning av fondens egendom, ska det ske så snart som möjligt. Skulle en sådan

försäljning väsentligt kunna missgynna övriga fondandelsägares intresse, får fondbolaget emellertid, efter anmälan till Finansinspektionen, delvis avvakta med inlösen.

FONDENS MÅLGRUPP

Eftersom Fonden huvudsakligen placerar i aktier och andra överlåtbara värdepapper med hög risk är det viktigt att kunna vänta ut negativa marknadsförändringar. Fonden passar sparare som kan avstå sitt kapital i minst 5 år.

MÖJLIGHET TILL ÄNDRING I FONDBESTÄMMELSER

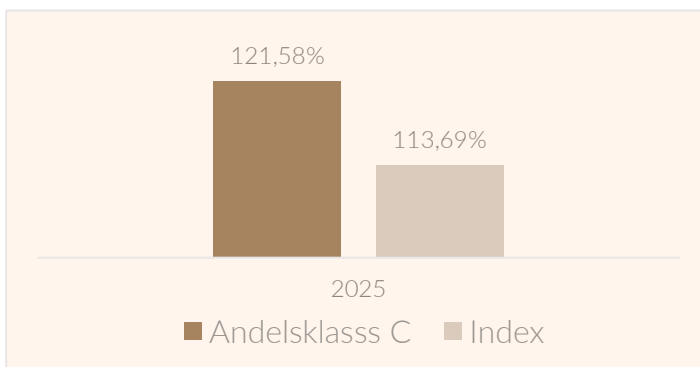
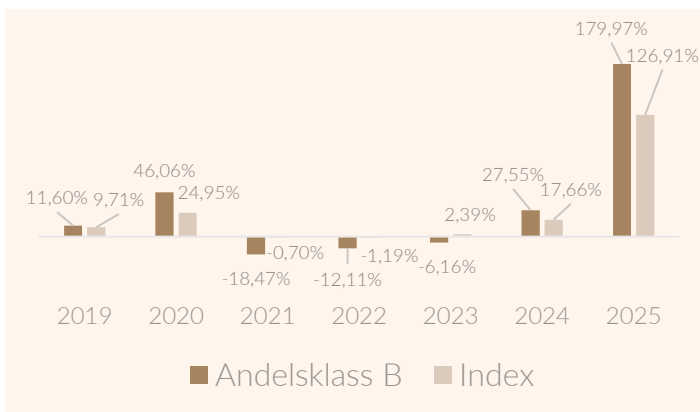
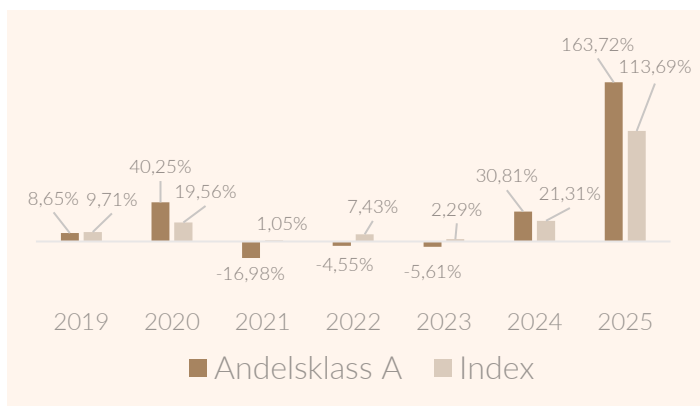
Bolaget har möjlighet att tillställa Finansinspektionen ändringar i fondbestämmelserna efter beslut i bolagets styrelse. Om Finansinspektionen godkänner ändringar i fondbestämmelserna kan ändringarna påverka fondens egenskaper, t.ex. dess placeringsinriktning, avgifter och riskprofil.

DERIVATINSTRUMENT

Fonden använder sig inte av derivatinstrument.

HISTORISK AVKASTNING

Då fonden startade 2019-11-04 saknas tidigare resultat. Avkastningen för 2019 avser således perioden från 2019-11-04 till och med 2019-12-31. Andelsklass C samt D har ej startat ännu och har därav ingen historik.



*Andelsklass C startade mars 2025

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

SKADESTÅND

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott, lockout gäller även om Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet är föremål eller vidtar konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet om normal aktsamhet iakttagits.

Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt skada och svarar inte heller för skada som förorsakas av – svensk eller utländsk – börs eller annan marknadsplats, depåbank, central värdepappersförvarare, clearingorganisation, eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och inte heller av uppdragstagare som fondbolaget eller förvaringsinstitutet med tillbörlig omsorg anlitat. Detsamma gäller om ovan nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Fondbolaget eller förvaringsinstitutet ansvarar inte för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Fondbolaget eller Förvaringsinstitutet.

Föreligger hinder för fondbolaget att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden skjutas upp till dess hindret upphört.

Om en fondandelsägare tillfogats skada genom att fondbolaget överträtt lagen om värdepappersfonder eller fondbestämmelserna skall bolaget ersätta skadan.

För skada som tillfogas andelsägarna genom att fondbolaget eller förvaringsinstitutet överträtt lagen om värdepappersfonder eller dess fondbestämmelser finns bestämmelser i 2 kap 21 § och 3 kap. 14-16 § lagen om värdepappersfonder.

Fondbolaget håller extra medel i kapitalbasen för att täcka risker för skadeståndsansvar på grund av del eller försumlighet i verksamheten.

ERSÄTTNINGSPOLICY

Fondbolagets styrelse har antagit en ersättningspolicy som är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningspolicyen är utformad för att motverka ett risktagande som är oförenligt med de av Fondbolaget förvaltade fondernas riskprofiler.

Fondbolaget tillämpar ett ersättningssystem med endast fast ersättning till anställda. Konstruktionen som utesluter provisioner och individuella bonusar stimulerar till hållbara prestationer, liksom en sund och effektiv riskhantering som kommer Fonderna och andelsägarna till del.

Årsberättelserna för Fonderna ger information om ersättningarnas storlek och fördelning på personalkategorier. Aktuella och blivande andelsägare kan på begäran erhålla en papperskopia av ersättningspolicyen kostnadsfritt.

SKATTEREGLER

Fondens skatt: Den 1 januari 2012 trädde nya skattebestämmelser för fonder och fondinnehav i kraft som gör att skatten på själva fonden försvinner medan en ny skatt på innehav av direktägda andelar i värdepappersfonder har införts.

Fondspararens skatt: Vid utdelning dras preliminärskatt (gäller ej juridiska personer). Kapitalvinst/förlust redovisas på kontrolluppgift till Skatteverket, men skatteavdrag görs ej. OBS: kapitalförlust på onoterade fonder får enbart dras av till 70 procent. De nya skattebestämmelserna för fonder och fondinnehav innebär att skatten på själva fonden försvinner medan en ny skatt på innehav av direktägda andelar i värdepappersfonder införs. Fondandelsägaren ska i sin deklaration ta upp en schablonintäkt som uppgår till 0,4 procent av kapitalunderlaget.

Kapitalunderlaget utgörs av värdet på andelarna vid kalenderårets ingång. Schablonintäkten tas sedan upp i inkomstslaget kapital och beskattas med 30 procent. För juridiska personer beskattas schablonintäkten i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent skatt. Kontrolluppgift lämnas för fysiska personer och svenska dödsbon. Juridiska personer får själva beräkna schablonintäkt och betala in skatt. Skatten kan påverkas av individuella omständigheter och den som är osäker på eventuella skattekonsekvenser bör söka expert hjälp.

BILAGA II

Mall som avser upplysningar som lämnas innan avtal ingås för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

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-taxonomi 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 taxonomi eller inte.

Produktnamn: AuAg Silver Bullet **Identifieringskod för juridiska personer:** 515603-0578

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja **Nej**

<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av hållbara investeringar med ett miljömål: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi <input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi 	<input checked="" type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 5% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi <input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomi <input type="checkbox"/> med ett socialt mål
<input type="checkbox"/> Den kommer att göra ett minimum av hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar

Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?



Fonden är en global branschfond med inriktning mot bolag inom gruvindustrin med särskilt fokus på bolag vars värdeutveckling påverkas av marknadsutvecklingen för ädelmetallerna silver och guld. Inom denna sektorsinriktning främjar fonden följande miljörelaterade och sociala egenskaper.

Miljörelaterade egenskaper

Begränsad exponering mot utvinning av fossila bränslen

Fonden främjar begränsning av klimatförändringar genom att begränsa exponeringen mot bolag vars verksamhet utvinnet fossila bränslen.

Hållbar användning och hantering av vattenresurser

Med beaktande av gruvsektorns vattenintensitet främjar fonden ansvarsfull vattenhantering. Fonden främjar hållbar användning av vatten genom att integrera vattenrelaterade risker och förvaltning i investeringsanalysen.

Fonden prioriterar bolag som rapporterar och aktivt arbetar med vattenförvaltning samt har som mål att föra dialog med portföljbolag i syfte att främja förbättrad vattenhantering.

Sociala egenskaper

Respekt för internationella normer och ansvarsfullt företagande

Fonden främjar respekt för internationella normer avseende mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljöskydd och antikorrupktion, i enlighet med FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● ***Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

Indikator	Vad den mäter
Andel av portföljen investerad i bolag med mindre än 5 % av omsättningen från utvinning av olja, gas eller termiskt kol	Exponering mot fossila bränslen och fondens efterlevnad av exkluderingskriterier för verksamheter som utviner fossila bränslen
Andel av portföljen investerad i bolag med verifierade allvarliga överträdelser av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Bolagens efterlevnad av internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och affäretik
Andel av de producerande portföljbolagen som har en offentlig policy, strategi eller ett dokumenterat ramverk för vattenhantering	I vilken utsträckning portföljbolagen har etablerade styrningsramverk för hållbar vattenförvaltning
Andel av portföljbolagen som rapporterar vattenuttag	Transparens i bolagens rapportering av vattenanvändning
Andel av portföljbolagen som genomför vattenriskanalyser	Bolagens arbete med att identifiera och hantera vattenrelaterade operativa och geografiska risker
Antal verifierade och allvarliga vattenrelaterade miljöincidenter i portföljbolagen	Vattenrelaterade miljö incidenter

Indikatorerna används som en del av fondens löpande uppföljning av portföljbolagens hållbarhetsarbete och kan beaktas i fondens investeringsprocess, bland annat vid investeringsbeslut, bolagsdialoger och i den löpande portföljuppföljningen.

Indikatorerna baseras på offentlig information från portföljbolagens rapportering. Datatillgången inom gruvsektorn varierar mellan bolag, vilket innebär att indikatorerna i vissa fall används för att ge en övergripande bild av portföljbolagens arbete inom respektive område. Indikatorerna kan utvecklas och förfinas över tid i takt med att tillgången till jämförbara och mer detaljerade data förbättras.

● ***Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?***


Bidrag till miljömålet begränsning av klimatförändringar

Fonden kan klassificera investeringar i bolag som hållbara investeringar när bolagen uppvisar en trovärdig och mätbar klimatprestanda

Eftersom gruvsektorn är utsläppsintensiv görs bedömningen relativt sektorn. Bolag anses bidra till klimatmålet när de uppvisar en ledande eller över genomsnittlig omställning mot minskade utsläpp i förhållande till jämförbara gruvbolag.

Bedömningen baseras bland annat på:

- tydliga klimatmål och strategier för utsläppsreduktion,
- utsläppsintensitet och/eller utvecklingen av utsläpp över tid i relation till sektorn, samt
- konkreta åtgärder för att minska utsläpp, såsom elektrifiering av verksamhet, energieffektivisering eller användning av förnybar energi.



På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Bolaget tillämpar en DNSH-bedömning när hållbara investeringar identifieras.

Bedömningen omfattar miljö- och sociala riskområden som är materiella för gruvsektorn, såsom vattenhantering, avfall och dammsäkerhet (tailings), påverkan på biologisk mångfald samt arbetsmiljö och säkerhet.

I bedömningen analyseras bland annat bolagets styrning, policyer, mål, rapportering och riskhantering inom dessa områden. Hänsyn tas även till förekomsten av allvarliga incidenter, miljöskador eller överträdelser av internationella normer.

Den sociala bedömningen omfattar särskilt arbetsmiljö och säkerhet samt efterlevnad av internationella riktlinjer för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, antikorrupktion och affärsetik. Bolag med verifierade och allvarliga överträdelser utan trovärdig åtgärdsplan klassificeras inte som hållbara investeringar.

DNSH-bedömningen baseras på offentlig information, tredjepartsdata och intern analys. Investeringar som inte uppfyller fondens DNSH-kriterier klassificeras inte som hållbara investeringar.

Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

Vid DNSH-bedömningen beaktar bolaget, bland annat, relevanta indikatorer för negativa konsekvenser (PAI), med fokus på de risker som är materiella för gruvsektorn.

Detta omfattar särskilt indikatorer relaterade till påverkan på biologiskt känsliga områden, vattenhantering, farligt avfall normöverträdelser. Exempelvis genom analys av vattenpåverkan baserad på bolagets rapportering av vattenuttag och återvinning, genomförda plats-specifika vattenriskanalyser samt förekomst av allvarliga incidenter.

Bedömningen baseras på en samlad analys av kvantitativa indikatorer, styrning, riskhantering och incidenthistorik. Investeringar med allvarliga och icke åtgärdade negativa konsekvenser klassificeras inte som hållbara investeringar.

Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

De investeringar som klassificeras som hållbara investeringar bedöms vara anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter genom en normbaserad screening av investeringsobjekt. Bedömningen omfattar bolagets policyer, styrningssystem och hantering av faktiska eller potentiella negativa konsekvenser i den egna verksamheten och i relevanta affärsförbindelser.

Bolag med verifierade och allvarliga överträdelser av internationella normer utan trovärdig åtgärdsplan klassificeras inte som hållbara investeringar.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Ja,

Fonden beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom en kombination av exkluderingskriterier, normbaserad screening och uppföljning av sektorsspecifika hållbarhetsindikatorer.

Särskild vikt läggs vid faktorer som är materiella för gruvindustrin, såsom mot utvinning av fossila bränslen, vattenhantering, samt efterlevnad av internationella normer för mänskliga rättigheter och affärsetik.

Datatillgången för vissa PAI-indikatorer är begränsad eftersom många investeringsobjekt ännu inte rapporterar dessa uppgifter. Fonden använder därför bästa tillgängliga data från externa leverantörer samt offentlig bolagsrapportering. Arbetet med att säkerställa data är löpande.

Nej

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Förhandsanalys

Varje potentiellt portföljbolag analyseras utifrån affärsmodell, finansiell ställning och relevanta hållbarhetsrelaterade risker. I detta steg provas bolaget mot fondens bindande exkluderingskriterier och normbaserade screening.

Urval och portföljkonstruktion

Investeringsbeslut fattas efter en samlad bedömning av finansiella förutsättningar och identifierade hållbarhetsrisker. Bindande kriterier tillämpas innan investering genomförs.

Löpande uppföljning

Portföljbolagen följs kontinuerligt upp avseende finansiell utveckling, hållbarhetsrisker, incidenter och kontroverser. Om ett bolag inte längre uppfyller fondens krav kan åtgärder vidtas, såsom dialog, reducering eller avyttring.

Aktivt ägande

Aktivt ägararbete och bolagsdialog är en integrerad del av investeringsstrategin och bedrivs delvis i enlighet med fondbolagets policy för aktieägarengagemang.

För den del av portföljen som klassificeras som hållbara investeringar enligt artikel 2(17) tillämpas en särskild metod för bedömning av bidrag, huvudsakliga negativa konsekvenser och god styrning.

Investeringsstrategi i n styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstruktur

- **Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?**

De bindande delarna av investeringsstrategin består av exkluderingskriterier och normbaserad screening som tillämpas före investering.

Följande kriterier är bindande:

Verksamhet	Tröskel
Utvinning av olja, naturgas eller termiskt kol	>5% av omsättningen
Produktion eller utveckling av klusterbomber, personminor, kemiska eller biologiska vapen samt kärnvapen	>5% av omsättningen
Produktion av vapen eller krigsmateriel	>5% av omsättningen
Produktion av tobaksprodukter	>5% av omsättningen
Produktion av alkoholhaltiga drycker	>5% av omsättningen
Produktion av pornografiskt material	>5% av omsättningen
Kommersiell spelverksamhet	>5% av omsättningen
Produktion eller kommersiell användning av genetiskt modifierade organismer (GMO)	>5% av omsättningen

Normbaserad screening:

Bolag med verifierade och allvarliga överträdelser av FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag utan trovärdig åtgärdsplan väljs bort.

Vatten

Producerande bolag anses inte vara investeringsbara om de är föremål för verifierade och allvarliga vattenrelaterade miljöincidenter med betydande negativ miljöpåverkan, där bolaget saknar trovärdiga åtgärder eller uppföljning för att hantera och åtgärda incidenten.

- **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?**

Fonden har inte fastställt en förutbestämd kvantitativ minimiandel för hur stor del av investeringsuniverset som ska minska genom tillämpning av investeringsstrategins bindande kriterier.

De omsättningsbaserade exkluderingskriterierna, den normbaserade screeningen samt policykraven för producerande bolag tillämpas systematiskt före investering och reducerar det investeringsbara universet i den utsträckning bolag inte uppfyller dessa krav.

Minskningens omfattning varierar över tid beroende på sammansättningen av det globala gruvbolagsuniverset och förekomsten av bolag som inte uppfyller kriterierna.

- **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

Fonden bedömer praxis för god styrning i investeringsobjekten genom normbaserad screening mot OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s Global Compacts principer.

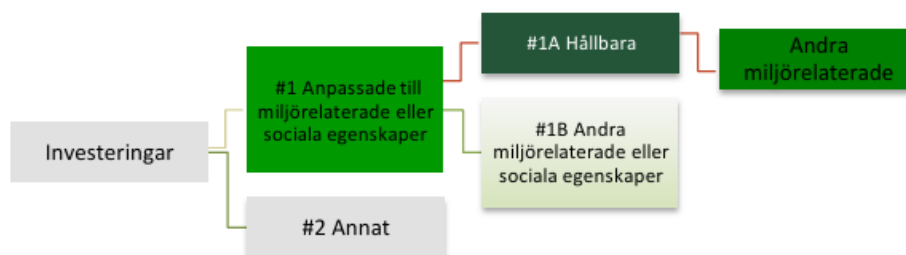
Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden är en branschfond med inriktning mot gruvbolag med ett särskilt fokus på överlåtbara värdepapper vars värdeutveckling bedöms påverkas av marknadsutvecklingen för silver och guld. Fonden placerar globalt utan geografisk begränsning.

#1A: 5 % av allokeringen utgörs av hållbara investeringar.

#1B: 75 % av allokeringen främjar miljörelaterade och sociala egenskaper (producerande gruvbolag som omfattas av fondens ESG-analys, varav 5 % klassificeras som hållbara investeringar enligt #1A).

#2: 25 % av de totala investeringarna utgörs av övriga exponeringar — utvecklingsbolag, royaltybolag samt börshandlade produkter (ETF/ETC) — som inte integrerar några miljörelaterade eller sociala egenskaper.



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.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Den finansiella produkten använder inga derivat.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjektet, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

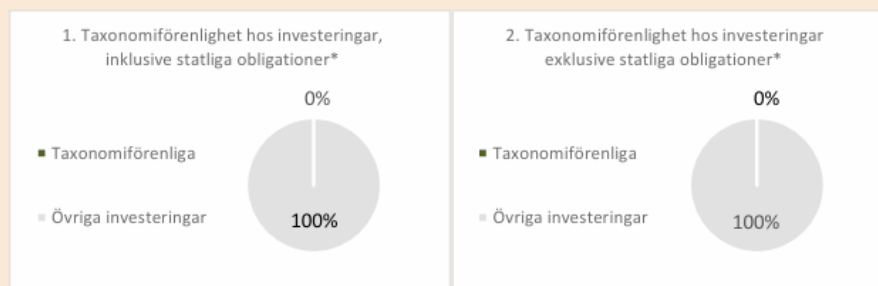
Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

- Fonden förbinder sig inte att ha en minsta andel av taxonomianpassade investeringar.
- Fonden investerar inte i statsobligationer.

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomianpassade statliga obligationer är, visar den första grafen taxonomianpassningen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar taxonomianpassningen 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

● Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

N/A



Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har en minimiandel på 5 % hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin. Bidraget till miljömålet begränsning av klimatförändringar bedöms genom fondens egen metod och inte mot taxonomins tekniska granskningskriterier.



Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har inte fastställt någon minimiandel för socialt hållbara investeringar.



Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kategorin omfattar royaltybolag, utvecklingsbolag, kassapositioner, penningmarknadsinstrument, ETF:er samt övriga tillgångar som inte integrerar miljörelaterade eller sociala egenskaper i investeringsanalysen.

Dessa investeringar tjänar ett finansiellt syfte inom portföljen — royaltybolag samt utvecklingsbolagen ger exponering mot silver- och guldprisutvecklingen med en annan riskprofil än producerande bolag, medan kassapositioner, penningmarknadsinstrument och ETF:er används för likviditetshantering och portfölj effektivitet.

Även om dessa investeringar inte aktivt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, omfattas de av fondens minimiskyddsåtgärder. Investeringarna görs inte i bolag som bryter mot internationella normer såsom FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

Nej.

Fonden använder inte något särskilt hållbarhetsrelaterat referensindex för att fastställa om de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas uppnås. Uppfyllandet av dessa egenskaper bedöms i stället genom tillämpning av fondens bindande investeringskriterier och hållbarhetsindikatorer.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den främjar.

- ***Hur anpassas referensvärdet löpande till var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten?***

Inte tillämpbar.

- ***Hur säkerställs kontinuerlig anpassning av investeringsstrategin till indexets beräkningsmetod?***

Inte tillämpbar.

- ***Hur skiljer sig det valda referensvärdet från ett relevant brett marknadsindex?***

Inte tillämpbar.

- ***Var kan man hitta den metod som används för beräkningen av det valda indexet?***

Inte tillämpbar.



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:

<https://aifmgroup.com/auag-silver-bullet/>

<https://www.auagfunds.com/sv/investment-solutions/auag-silver-bullet>.

**FONDBESTÄMMELSER:
AUAG SILVER BULLET**

Antagna av styrelsen: 2025-12-04

Godkända av FI: 2026-02-02

Gäller från och med: 2026-02-02

**§ 1 FONDENS NAMN OCH
RÄTTSLIGA STÄLLNING**

Fondens namn är AuAg Silver Bullet. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder (LVF).

Fondförmögenheten ägs av fondandelsägarna gemensamt och varje fondandel medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden. Fonden kan inte förvärva rättigheter eller ikläda sig skyldigheter. Det bolag som anges i § 2 företräder andelsägarna i frågor som rör fonden, beslutar över den egendom som ingår i fonden samt utövar de rättigheter som härrör ur fonden. Fonden riktar sig till allmänheten, se vidare § 17.

Verksamheten bedrivs enligt dessa fondbestämmelser, bolagsordningen för fondbolaget, LVF och övriga tillämpliga författningar.

Fondförmögenheten ägs av andelsägarna gemensamt. Andelarna inom respektive andelsklass medför lika rätt till den egendom som ingår i fonden.

Andelsklasser

Fonden har följande andelsklasser:

Andelsklass	Valuta	Minsta teckningsbelopp	Högsta avgift
A	SEK	Inget	2%
B	EUR	Inget	2%
C	SEK	2 000 000 SEK	1,2%
D	EUR	200 000 EUR	1,2%
E	USD	Inget	2%
F	GBP	Inget	2%
G	CHF	Inget	2%
H	NOK	Inget	2%
I	DKK	Inget	2%
J	PLN	Inget	2%
K	HUF	Inget	2%
L	USD	200 000 USD	1,2%
M	GBP	200 000 GBP	1,2%
N	CHF	200 000 CHF	1,2%
O	NOK	2 000 000 NOK	1,2%
P	DKK	2 000 000 DKK	1,2%
Q	SEK	50 000 000 SEK	0,9%
R	EUR	5 000 000 EUR	0,9%
S	USD	5 000 000 USD	0,9%
T	SEK	200 000 000 SEK	0,75%
U	EUR	20 000 000 EUR	0,75%
V	USD	20 000 000 USD	0,75%
W	SEK	500 000 000 SEK	0,6%
X	EUR	50 000 000 EUR	0,6%
Y	USD	50 000 000 USD	0,6%

Innehållet i fondbestämmelserna är gemensamt för andelsklasserna om inte annat anges. Fonden består av andelsklasser vilket innebär att värdet av en fondandel i en andelsklass kommer att skilja sig från värdet av en fondandel i en annan andelsklass.

Andelsklasserna skiljer sig åt med avseende på investeringsvaluta, minsta teckningsbelopp och avgift. Minsta teckningsbelopp avser endast första teckningsbelopp.

§ 2 FONDFÖRVALTARE

Fonden förvaltas av AIFM Capital AB, org.nr 556737-5562, nedan kallad Bolaget.

§ 3 FÖRVARINGSINSTITUTET OCH DESS UPPGIFTER

Fondens tillgångar förvaras av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), organisationsnummer 502032-9081, nedan kallat Förvaringsinstitutet.

Förvaringsinstitutet skall ta emot och förvara den egendom som ingår i Fonden samt verkställa Bolagets instruktioner som avser värdepappersfonden om de inte strider mot bestämmelser i lagen om värdepappersfonder, annan författning eller mot fondbestämmelserna samt se till att

- försäljning, inlösen och makulering av fondandelar sker i enlighet med bestämmelserna i lagen och dessa fondbestämmelser,
- fondandelarnas värde beräknas enligt bestämmelserna i lagen och dessa fondbestämmelser,
- ersättningar för transaktioner som berör en fonds tillgångar betalas in till fonden utan dröjsmål, och
- fondens intäkter används i enlighet med bestämmelserna i lagen och dessa fondbestämmelser.

Förvaringsinstitutet skall handla oberoende av Bolaget och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

§ 4 FONDENS KARAKTÄR

Fonden är en branschfond med inriktning mot gruvbolag med ett särskilt fokus på överlåtbara värdepapper vars värdeutveckling bedöms påverkas av marknadsutvecklingen för silver och guld. Fonden placerar globalt utan geografisk begränsning.

Enligt fondens övergripande strategi placerar fonden minst 90 procent i överlåtbara värdepapper och fondandelar vars värdeutveckling förvaltaren bedömer påverkas av marknadsutvecklingen för ädelmetallerna silver och guld. Fonden har som målsättning att över en femårsperiod, överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är Nasdaq PHLX Gold/Silver Sector Total Return (XXAU) i respektive andelsklass investeringsvaluta.

§ 5 FONDENS PLACERINGSINRIKTNING

Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Avseende överlåtbara värdepapper och fondandelar placerar fonden i aktier inom gruvindustrin och royalty & streaming-företag samt i fonder och så kallade ETF:er och ETC:er, alla för vilkas värdeutveckling förvaltaren bedömer påverkas av marknadsutvecklingen för silver och guld.

Dessa fondandelar och överlåtbara värdepapper omfattar börshandlade fonder (så kallade ETF:er) samt överlåtbara värdepapper i form av börshandlade säkerställda skuldebrev (så kallade ETC:er). ETC:er utgör överlåtbara värdepapper som konstrueras och ges ut av en bank eller annan

emittent, vilket för fonden medför en fordran mot emittenten.

Fonden placerar inte direkt i råvaror eller råvaruderivat och utgör inte en så kallad råvarufond.

Fonden ska vara exponerad till minst 90 procent mot överlåtbara värdepapper och fondandelar vars värdeutveckling förvaltaren bedömer påverkas av marknadsutvecklingen för ädelmetallerna silver och guld.

Fonden får placera maximalt 10 procent av fondens värde i andra fonder eller fondföretag.

§ 6 MARKNADSPLATSER

Fondens handel med finansiella instrument får ske på reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES. Fondens handel får även ske på annan marknad inom eller utom EES som är reglerad och öppen för allmänheten.

§ 7 SÄRSKILD

PLACERINGSINRIKTNING

Fonden får inte placera i sådana överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som avses i 5 kap. 5 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fonden får inte heller placera i derivatinstrument eller så kallade OTC-derivat.

§ 8 VÄRDERING

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar avdrages de skulder som avser fonden. Eftersom fonden består av andelsklasser kommer värdet av en fondandel att bestämmas med beaktande av de villkor som är förenade med

respektive andelsklass. Värdet av en fondandel i en andelsklass i fonden utgörs av andelsklassens värde delat med antalet utestående andelar i den aktuella andelsklassen. Fondandelarnas värde beräknas varje bankdag. Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde kan fastställas med olika metoder, vilka tillämpas i följande ordning:

1. Om finansiella instrument handlas på en sådan marknad som anges i 5 kap 3 § LVF ska senaste betalkurs användas eller, om sådan inte finns, senaste köpkurs.
2. Om kurs enligt 1 inte finns eller är uppenbart missvisande ska gällande marknadsvärde härledas utifrån information om en aktuell genomförd transaktion i ett motsvarande instrument mellan oberoende parter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa, eller enligt Bolaget blir missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom att en för det aktuella finansiella instrumentet tillämplig princip på marknaden används, i förekommande fall, om inte missvisande, genom en etablerad värderingsmodell.

För att bestämma värdet på fondandelar används av fondbolaget senast redovisade andelsvärde.

§ 9 FÖRSÄLJNING OCH INLÖSEN AV FONDANDELAR

Fonden är normalt öppen för försäljning (andelsägarens köp) och inlösen (andelsägarens försäljning) av fondandelar varje bankdag.

Fonden är dock ej öppen för försäljning och inlösen sådana bankdagar då värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt till följd av att någon eller flera av de underliggande marknadsplatserna inte är öppna för handel.

Begäran om försäljning och/ eller inlösen ska vara skriftlig och ska vara bolaget till handa före kl. 15.00 hela bankdagar och senast kl. 11.00 på halva bankdagar (dag före helgdag) för att försäljning och/ eller inlösen ska ske till den kurs som fastställs i slutet av den dagen begäran kom bolaget tillhanda. Försäljning och inlösen sker därmed till en för andelsägaren vid tillfället för begäran okänd kurs.

Vid köp av fondandelar ska teckningslikviden vara bokförd på till fonden tillhörande konto senast kl. 15.00 hela bankdagar och senast kl. 11.00 på halva bankdagar.

Begäran om försäljning respektive inlösen av fondandelar får återkallas endast om bolaget medger det.

Måste medel för inlösen anskaffas genom försäljning av värdepapper ska försäljning och inlösen verkställas så fort det är möjligt. Skulle en sådan försäljning väsentligen kunna missgynna övriga andelsägares intressen, får bolaget efter anmälan till Finansinspektionen avvakta med försäljningen helt eller delvis.

Begäran om försäljning eller inlösen av fondandelar som inkommer till bolaget när fonden är stängd för försäljning och inlösen i enlighet med vad som anges

i denna bestämmelse andra stycket samt § 10 sker normalt till den påföljande bankdagens kurs.

För andelsklasserna C, D, L, M, N, O, P, Q, R, S, T, U, V, W, X och Y gäller minsta första teckningsbelopp vid första insättningstillfället 2 000 000 SEK för C, 200 000 EUR för D, 200 000 USD för L, 200 000 GBP för M, 200 000 CHF för N, 2 000 000 NOK för O, 2 000 000 DKK för P, 50 000 000 SEK för Q, 5 000 000 EUR för R, 5 000 000 USD för S, 200 000 000 SEK för T, 20 000 000 EUR för U, 20 000 000 USD för V, 500 000 000 SEK för W, 50 000 000 EUR för X och 50 000 000 USD för Y. För övriga andelsklasser gäller inte begränsning avseende minsta teckningsbelopp.

Värdet av fondandel beräknas normalt varje bankdag. Beräkning av fondandelsvärde sker dock ej om fonden är stängd för försäljning och inlösen med hänsyn till de förhållanden som anges i denna bestämmelse andra stycket och § 10. De principer som används vid fastställande av fondandelsvärdet anges i § 8.

Uppgift om fondandelskursen finns normalt tillgänglig hos bolaget och samverkande distributörer dagligen.

§ 10 STÄNGNING AV FONDEN VID EXTRAORDINÄRA FÖRHÅLLANDEN

Fonden kan komma att stängas för försäljning och inlösen för det fall sådana extraordinära förhållanden har inträffat som gör att en värdering av fondens tillgångar inte kan göras på ett sätt som säkerställer fondandelsägarnas lika rätt.

§ 11 AVGIFTER OCH ERSÄTTNING

Ur fondens medel ska avgift betalas till bolaget för dess förvaltning av fonden. Avgiften inkluderar kostnader för förvaringsinstitut, se § 3, samt för Finansinspektionens tillsyn och för revisorer. Avgift utgår med ett belopp motsvarande högst 2,0 % per år för andelsklass A, B, E, F, G, H, I, J och K, högst 1,2 % per år för andelsklass C, D, L, M, N, O och P, högst 0,90 % per år för andelsklass Q, R och S, högst 0,75 % per år för andelsklass T, U och V samt högst 0,60 % per år för andelsklass W, X och Y. Avgiften betalas månadsvis i efterskott och beräknas dagligen med 1/365-del. Fondandelarnas värde beräknas efter avdrag för fast avgift.

Courtage och andra transaktionsbaserade kostnader vid fondens köp och försäljningar av finansiella instrument samt skatt belastas fonden.

§ 12 UTDELNING

Fonden lämnar ingen utdelning.

§ 13 FONDENS RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår för fonden är kalenderår.

§ 14 HALVÅRSREDOGÖRELSE OCH ÅRSBERÄTTELSE, ÄNDRING AV FONDBESTÄMMELSERNA

För fonden ska bolaget lämna en årsberättelse inom fyra månader från räkenskapsårets utgång och en halvårsredogörelse för räkenskapsårets första sex månader inom två månader från halvårets utgång.

Årsberättelsen och halvårsredogörelsen ska finnas tillgängliga hos bolaget och förmedlande institut

samt kostnadsfritt tillställas de andelsägare som begärt att få denna information.

Ändring av fondbestämmelserna ska beslutas av bolagets styrelse och ska underställas Finansinspektionen för godkännande. Efter godkännande ska fondbestämmelserna hållas tillgängliga hos bolaget och förvaringsinstitutet samt, i förekommande fall, tillkännages på sätt som Finansinspektionen anvisar.

§ 15 PANTSÄTTNING OCH ÖVERLÅTELSE

Pantsättning sker genom skriftlig anmälan till bolaget eller förmedlande institut. Anmälan ska ange fondandelsägare, panthavare, vilka andelar som omfattas av pantsättningen och eventuella begränsningar i panträttens omfattning. Registrering av pantsättning sker i andelsägarregistret. Bolaget ska skriftligen underrätta andelsägaren om en sådan registrering. Pantsättning upphör när bolaget eller förmedlande institut erhållit meddelande från panthavaren om att pantsättningen upphört samt avregistrering i andelsägarregistret skett.

Andelsägare kan kostnadsfritt överlåta sina fondandelar till annan genom skriftlig anmälan till bolaget eller förmedlande institut. Anmälan om överlåtelse ska ange överlåtare, till vem fondandelarna överlåtes samt syftet med överlåtelsen. Överlåtelse godkänns endast om förvärvaren övertar överlåtarens anskaffningsvärde.

§ 16 ANSVARSBEGRÄNSNING

För det fall Förvaringsinstitutet eller en depåbank har förlorat finansiella instrument som depåförvaras av Förvaringsinstitutet under det mellan Bolaget och Förvaringsinstitutet ingånget avtal, ska Förvaringsinstitutet utan onödigt dröjsmål återlämna finansiella instrument av samma slag eller utge ett belopp motsvarande värdet av sådant finansiellt instrument till Bolaget för fondens räkning. Förvaringsinstitutet är emellertid inte ansvarigt för det fall förlusten av de finansiella instrumenten är orsakad av en yttre händelse utanför Förvaringsinstitutets rimliga kontroll, och vars konsekvenser var omöjliga att undvika trots att alla rimliga ansträngningar gjorts. Förvaringsinstitutet ansvarar vidare inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Förvaringsinstitutet är föremål för eller självt vidtar sådan konfliktåtgärd.

Förvaringsinstitutet svarar inte för andra skador än sådan skada som avses i första stycket, om inte Förvaringsinstitutet uppsåtligen eller av oaktsamhet orsakat sådan annan skada. Förvaringsinstitutet svarar inte heller för sådana skador om omständigheter som anges i första stycket föreligger.

Bolaget ansvarar inte för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget är föremål för eller

vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Bolaget om Bolaget varit normalt aktsamt.

Bolaget eller Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av - svensk eller utländsk börs eller annan utförandeplats, registrator, clearingorganisation eller andra som tillhandahåller motsvarande tjänster, och – såvitt avser andra skador än förlust av depåförvarade finansiella instrument – inte heller för skada som orsakats av depåbank eller annan uppdragstagare som Bolaget eller Förvaringsinstitutet med vederbörlig skicklighet, aktsamhet och omsorg anlitat. Bolaget och Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som orsakats av att nu nämnda organisationer eller uppdragstagare blivit insolventa. Ett uppdragsavtal avseende förvaring av tillgångar och kontroll av äganderätten fräntar emellertid inte Förvaringsinstitutet dess ansvar för förluster och annan skada enligt Fondlagstiftningen.

Bolaget eller Förvaringsinstitutet svarar inte för skada som kan uppkomma i anledning av förfogandeinskränkning som kan komma att tillämpas mot Bolaget eller Förvaringsinstitutet beträffande finansiella instrument.

Bolaget eller Förvaringsinstitutet ansvarar inte i något fall för indirekt kostnad, skada eller förlust.

Föreligger hinder för Bolaget eller Förvaringsinstitutet att helt eller delvis verkställa åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning ska

Bolaget eller Förvaringsinstitutet inte erlægga dröjsmålsränta. Om ränta är utfäst ska Bolaget respektive Förvaringsinstitutet betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

Är Bolaget eller Förvaringsinstitutet till följd av omständighet som anges i första stycket förhindrat att ta emot betalning för fonden, har Bolaget eller Förvaringsinstitutet för den tid under vilken hindret förelegat rätt till ränta endast enligt de villkor som gällde på förfallodagen.

Ovanstående ansvarsbegränsningar inskränker inte andelsägarens rätt till skadestånd enligt 2 kap. 21 § respektive 3 kap. 14-16 §§ LVF.

§ 17 TILLÅTNA INVESTERARE

Fonden riktar sig till allmänheten, dock inte till sådana investerare vars teckning av andel i fonden står i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift. Fonden riktar sig inte heller till sådana investerare vars teckning eller innehav av andelar i fonden innebär att fonden eller fondbolaget blir skyldig/skyldigt att vidta registreringsåtgärd eller annan åtgärd som fonden eller fondbolaget annars inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta. Fondbolaget har rätt att vägra teckning till sådan investerare som avses i detta stycke. Fondbolaget får lösa in andelsägares andelar i fonden mot andelsägarens bestridande –

om det skulle visa sig att andelsägare tecknat sig för andel i fonden i strid med bestämmelser i svensk eller utländsk lag eller föreskrift eller att fondbolaget på grund av andelsägarens teckning eller innehav i fonden blir skyldigt att vidta registreringsåtgärd

eller annan åtgärd för fonden eller fondbolaget som fonden eller fondbolaget inte skulle vara skyldig/skyldigt att vidta om andelsägaren inte skulle inneha andelar i fonden.

Särskilt om amerikanska investerare

Fonden eller andelarna i fonden är inte och avses inte heller bli registrerade i enlighet med vid var tid gällande United States Securities Act 1933 eller United States Investment Companies Act 1940 eller annan tillämplig lagstiftning i USA. Andelar i fonden (eller rättigheter till fondandelar) får inte eller kommer inte erbjudas, säljas eller på annat sätt distribueras till eller för räkning U.S. Persons (så som detta definieras i Regulation S i United States Securities Act och tolkas i United States Investment Companies Act 1940). Den som vill förvärva andelar i fonden ska till fondbolaget uppge nationell hemvist. Andelsägare är vidare skyldig att, i förekommande fall, meddela fondbolaget eventuella förändringar av nationell hemvist. Köpare av andelar i fonden ska vidare till fondbolaget bekräfta att han eller hon inte är en U.S. Person och att fondandelarna förvärfas genom en transaktion utanför USA i enlighet med Regulation S. Efterföljande överlåtelse av förvaringsinstitutet beträffande värdepapper, andelarna eller rättigheter till dessa får endast göras till en nonUS person och ska ske genom en transaktion utanför USA som omfattas av undantag enligt Regulation S.

Om fondbolaget bedömer att det inte har rätt att erbjuda, sälja eller på annat sätt distribuera fondandelar enligt ovan äger fondbolaget rätt att dels vägra verkställighet av sådant uppdrag om köp av andelar i fonden, dels, i förekommande fall, utan

förtida samtycke lösa in sådan andelsägares innehav
av andelar i fonden för dennes räkning och
utbetala sålunda tillkommande medel till denne.