



2019-10

It's the Elements. It's their unique Properties.

Au Ag

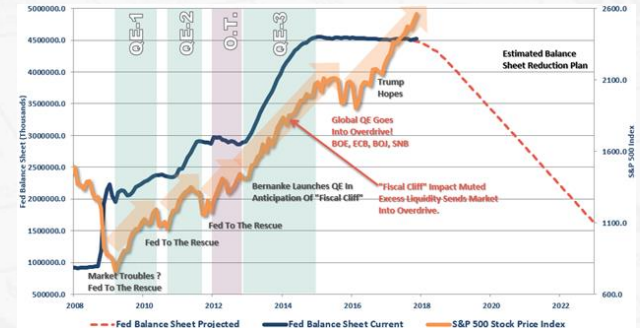
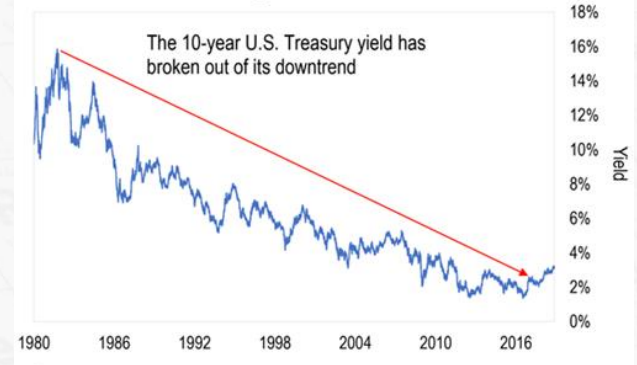


is creating investor-friendly financial concepts
with a strong focus on
precious metals and green-tech-elements

The Perfect Storm

- 30 år Bull - Obligationer
- 10 år Bull - Aktier

10-Year U.S. Treasury



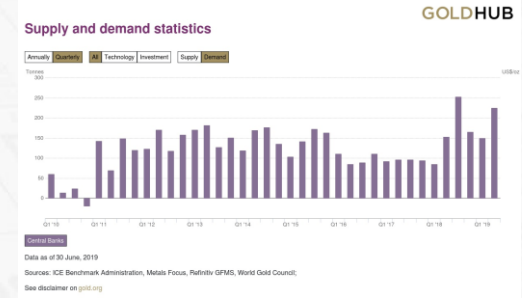


Gold - a precious metal

“I view gold as the primary global currency”

Feb 2017, Alan Greenspan

“Gold [Au] is the only currency, along with Silver [Ag], that does not require a counterparty signature. No one refuses gold as payment to discharge an obligation. Credit instruments and fiat currency depend on the credit worthiness of a counterparty.”



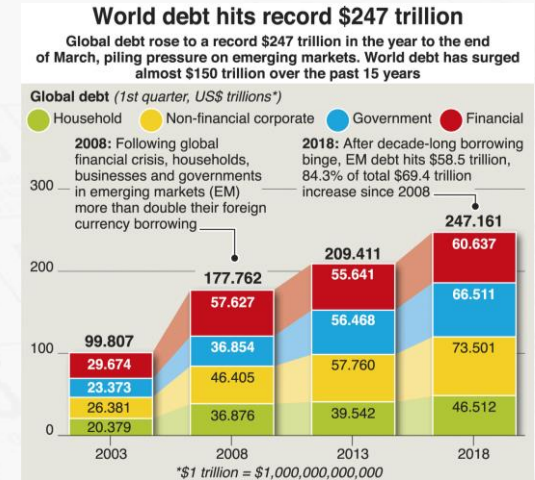
Silver - The Case

- Silver är den näst mest använda råvaran
- Bästa Värme & El-ledande ämnet på jorden
- Datorer, mobiler, Green-Tech
- Bakteriedödande
- Vattenrening, Sjukvård



The Case - continues

- Skulderna ökar
- Centralbankernas agerande
- Kontracykliskt "normala börsen"
- Rotation med stora börs/obligationsvärden
- Stor potential i "money flows"



The Case - continues

- Managed COMEX = "spring force"
- Short squeeze

FINANCIAL TIMES

Three JPMorgan metals traders charged with market manipulation

US prosecutors allege "massive, multiyear scheme" to defraud customers

Henry Sanderson and Neil Hume in London SEPTEMBER 16 2019

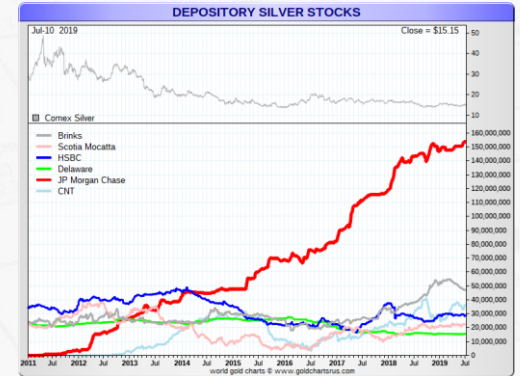
US prosecutors have charged three JPMorgan metal traders with a "massive, multiyear scheme" to manipulate markets and warned they were continuing to probe higher echelons at the largest US bank.

Michael Nowak, head of precious metals trading, was charged on Monday along with two colleagues, Gregg Smith and Christopher Jordan, on federal racketeering charges normally used to take down organised crime syndicates.

The indictment alleged that the three traders engaged in "widespread spoofing, market manipulation and fraud" while working at JPMorgan, which along with HSBC dominates global flows of gold and silver trading.

They placed orders they intended to cancel before execution in an effort to "create liquidity and drive prices toward orders they wanted to execute on the opposite side of the market", it said.

The case will increase scrutiny over global precious metals markets and the dominance of large banks such as JPMorgan, with prosecutors indicating more senior executives and other banks are under investigation.



The Case - continues

- Tight COMEX-turnover > physical shortage < Just-in-time
- Mycket låg priselasticitet
- Begränsat antal "primary" Silverproducenter
- Dagens prisrelation till Guld 1:80
- Snitt 1:60, tidigare silvertoppar under 1:40
- Förekomst 1:16





Index 2019-10

- Vårt jämförelseindex XXAU i SEK (utdelande)
- Oktober +8,0%
- 2019 +45,2%
- ATH 2011-04
- Nästan 5 år Bear-market
- Baby Bull start: 2015-12
- Secular Bull start: 2019-06

Nu och framåt

- Silver 2019-09 [17,5] har 180% till ATH [50]
- Kan nå dubbla i kommande cykel... [100+]
- Gruvbolagen normalt 2-3 ggr utvecklingen för råvaran
- Bolagen idag: Lean & Mean
- Hög M&A aktivitet



AuAg Silver Bullet

- Sverige kanske mest riskfyllda fond
- Fondstart Oktober 2019
- Daglighandlad UCITS [SEK][EUR]
- Enda Silvergruvbolagsfonden i Europa
- BlackRock World Gold, 42 miljarder kronor



AuAg Silver Bullet

- Gruvbolag - Silver & Guld
- Fokus Silver
- Long-Only
- Fokuserad portfölj: 20-30 innehav



FONDER

September 2019

AuAg Silver Bullet (SEK)



ERIC STRAND

Portfolio Manager

Investment Summary

Boutique Trademark

ovagfonder.se

PM Digital Business Card

eric.ovagfonder.se

Fund Company

alltaggfor.se

Management Company

sfadm.se

Depository

SEB

Legal Structure

UCIFIS

ISIN Class A (SEK)

SE0013358181

Bloomberg

Management Fee

1.4%

Risk Statistics

Sharpe Ratio

0.00

Sortino Ratio

0.00

Correlation vs. SØRX

-

Annualized Volatility

000%

Risk Classification

7/7

Return Statistics

Compound ROR

0.00%

3 Month ROR

-

Average Monthly Return

0.00%

Monthly Returns

2019

Jan

Feb

Mar

Apr

May

Jun

Jul

Aug

Sep

Oct

Nov

Dec

Year

0.00

0.00

All data based on monthly data if not otherwise stated

Monthly Commentary

Published by Finwire - Silver gick från 18,38 till en topp på 19,54 till 18,41 efter Norskas och Slands på 17,04 eller -7,3% (SEK -7,2%). Marknaden var kraftigt övertjockt av retail-investeringar. Commodities som gått kort och haft flera enormt stora orealiserade förluster i sina böcker var i starkt behov av att en korrektion. En korrektion som nu förstås dock låg kursen brutt ner och igenom 50-dagarslinjen. Det var relativt obetydligt påverkat av de bakomliggande böckerna till -10,8% eller i relation till råvarans rörelse där en relativt modest nedått och skuff på mest bakgrund av att ett mycket starkt rally de föregående månaderna på +41,6% i SEK +44,9%.

Avkastning jämförelseindex 2019: +26,9% i SEK +37,7%.

FÖRVENTAS LÅNERSÅS LIVE UNDER OCHTER - MER INFORMATION KOMMER LÖPANDE VIA LINKEDIN, TWITTER OCH ALIAGFONDER.SE

Key Highlights

- Silver - an element with indispensable properties
- A focused portfolio with 20-30 equities and high return potential
- Low correlation with the ordinary stock market

Investment Objective

Silver (Ag) is a noble metal with a high resistance to corrosion and oxidation and has the best thermal and electrical conductivity of all metals making it indispensable in our high-tech and green world. It also has antimicrobial and non-toxic properties which make it useful in medicine, purifying water as well as other consumer products.

Precious Metals reached All Time Highs in 2011 with a following bear market. Now prices are turning and Silver is at time period compared to Gold (natural occurrence is 18). Close to a physical shortage and at the same time offer only a byproduct for the largest miners the dynamics for very high prices and a sweet spot for focused silver miners are in place.

Holdings

Other Smaller Positions (12): 24.00%

Plan American Silver: 8.00%

First Majestic Silver: 8.00%

Hedera Mining: 8.00%

Fortuna Silver Mines: 8.00%

Firestone: 4.00%

Hochschild Mining: 4.00%

Yamana Gold: 4.00%

Ekvinox Gold: 4.00%

SSR Mining: 4.00%

Clear Creek: 4.00%

Mag Silver: 4.00%

Moscow Mining: 4.00%

Silvercorp Metals: 4.00%

Wheatland Precious: 4.00%

Orion Silver: 4.00%

Percentage as of months last allocation. Live percentage may differ due to holdings change of value and cash flows.

Performance Comparison

■ AuAg Silver Bullet (SEK)

■ XWA (SEK)

■ SØRX

104

103

102

101

100

99

Sep

DISCLAIMER: THE PERFORMANCE REPRESENTED IS HISTORICAL. PAST PERFORMANCE IS NOT A GUARANTEE OF FUTURE RESULTS AND INVESTORS MAY NOT RECOVER THE FULL AMOUNT INVESTED. ALL PERFORMANCE IS CALCULATED AFTER FEES AND EXPENSES. INVESTMENT PERFORMANCE AND RISK INFORMATION PROVIDED BY ALIAGFONDER SE IS BASED ON THE DATA OF THE CURRENT PROSPECTUS, WHICH IS AVAILABLE ALONG WITH THE BEST PAST INFORMATION DOCUMENT. THE CURRENT ANNUAL AND SEMI-ANNUAL REPORTS, ELECTRONICALLY OR IN WRITING, ARE AVAILABLE TO ALL INVESTORS. INVESTORS SHOULD CONSULT WITH A FINANCIAL ADVISOR BEFORE PURCHASING OR SELLING ANY INVESTMENT. ALIAGFONDER SE DOES NOT PROVIDE FINANCIAL ADVICE AND DOES NOT MAKE ANY INVESTMENT RECOMMENDATIONS.



Handled by Finwire



Aktieurval

- Likviditet i handel
- Fokus - Silver kontra Guld
- Jurisdiktion
- Ledning
- Momentum & Undervärderat



Fondens handel, valutapåverkan och avgifter

- Likvida innehav på US & LN
- Dollarpåverkan - men liten relativt volatiliteten
- Förvaltningsavgift 1,4%
- Låg total avgift

En Silver Bullet - i portföljförvaltning

- Fond med med hög avkastningspotential
- Utan hävstångsinstrument
- Låg korrelation med vanliga aktiemarknaden
- Är investeringsbar för andra UCITS-fonder

From Wikipedia

*"In folklore, a **bullet cast from silver** is often one of the few weapons that are effective against a werewolf, witch, vampire, or other monsters. The term is also a metaphor for a simple, seemingly magical, solution to a difficult problem: for example, penicillin was a **silver bullet** that cured many bacterial infections."*





I media

Au Ag FONDER

FEATURED ON

Di tv **EFN** **AVANZA III** **Nordnet**

[See all media](#)



Börslun

#Bo

EFN

- 2019-09-10 BÄNDEL OCH HÖR BRÄD
- 2019-09-10 LÅG FÖR GULD
- 2019-09-10 GULD, SVAR OCH O
- 2019-09-10 PÅVERKAT LÅG ATT TA IN GULD
- 2019-09-10 BRÄD OCH LÅG
- 2019-09-10 BÄNDEL OCH HÖR BRÄD

DI TV

- 2019-09-10 BÄNDEL OCH HÖR BRÄD
- 2019-09-10 GULD FÖR GULD
- 2019-09-10 GULD, SVAR OCH O
- 2019-09-10 PÅVERKAT LÅG ATT TA IN GULD
- 2019-09-10 BRÄD OCH LÅG
- 2019-09-10 BÄNDEL OCH HÖR BRÄD

Nordnet

- 2019-09-10 GULD OCH SVAR ANLÖST FRÅN ALL TIME HIGH
- 2019-09-10 LÅG
- 2019-09-10 GULD OCH SVAR ANLÖST FRÅN ALL TIME HIGH
- 2019-09-10 GULD OCH SVAR ANLÖST FRÅN ALL TIME HIGH

AVANZA III

- 2019-09-10 GULD OCH SVAR ANLÖST FRÅN ALL TIME HIGH
- 2019-09-10 LÅG
- 2019-09-10 GULD OCH SVAR ANLÖST FRÅN ALL TIME HIGH
- 2019-09-10 GULD OCH SVAR ANLÖST FRÅN ALL TIME HIGH

Ekot

- 2019-09-10 GULD OCH SVAR ANLÖST FRÅN ALL TIME HIGH
- 2019-09-10 LÅG
- 2019-09-10 GULD OCH SVAR ANLÖST FRÅN ALL TIME HIGH
- 2019-09-10 GULD OCH SVAR ANLÖST FRÅN ALL TIME HIGH

Outsiders

- 2019-09-10 GULD OCH SVAR ANLÖST FRÅN ALL TIME HIGH
- 2019-09-10 LÅG
- 2019-09-10 GULD OCH SVAR ANLÖST FRÅN ALL TIME HIGH
- 2019-09-10 GULD OCH SVAR ANLÖST FRÅN ALL TIME HIGH

CMC Riksdagen

- 2019-09-10 GULD OCH SVAR ANLÖST FRÅN ALL TIME HIGH
- 2019-09-10 LÅG
- 2019-09-10 GULD OCH SVAR ANLÖST FRÅN ALL TIME HIGH
- 2019-09-10 GULD OCH SVAR ANLÖST FRÅN ALL TIME HIGH

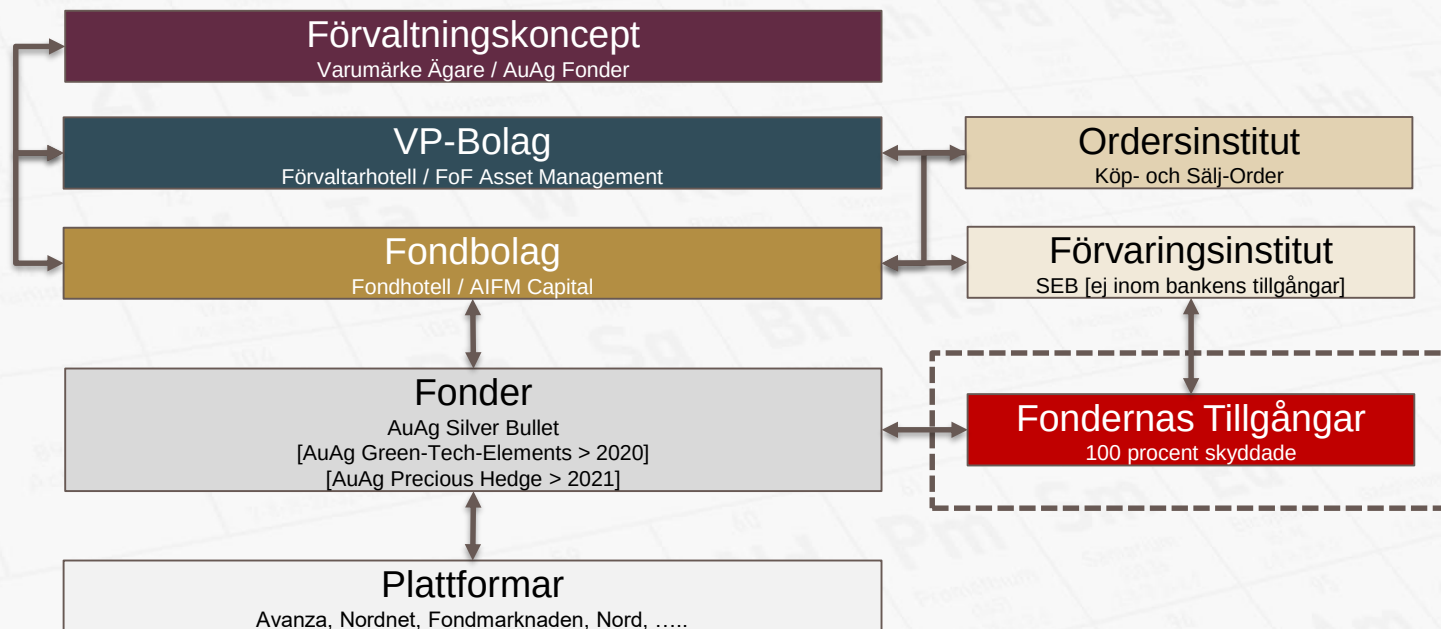
Marknad

- 2019-09-10 GULD OCH SVAR ANLÖST FRÅN ALL TIME HIGH
- 2019-09-10 LÅG
- 2019-09-10 GULD OCH SVAR ANLÖST FRÅN ALL TIME HIGH
- 2019-09-10 GULD OCH SVAR ANLÖST FRÅN ALL TIME HIGH

Marknad

- 2019-09-10 GULD OCH SVAR ANLÖST FRÅN ALL TIME HIGH
- 2019-09-10 LÅG
- 2019-09-10 GULD OCH SVAR ANLÖST FRÅN ALL TIME HIGH
- 2019-09-10 GULD OCH SVAR ANLÖST FRÅN ALL TIME HIGH

Ägande av Tillgångar och 100 procent skyddade



GET OUR NEWSLETTER

Enter your email here*

Subscribe Now



DISCLAIMER: THE PERFORMANCE REPRESENTED IS HISTORICAL; PAST PERFORMANCE IS NOT A RELIABLE INDICATOR OF FUTURE RESULTS AND INVESTORS MAY NOT RECOVER THE FULL AMOUNT INVESTED. ALL PERFORMANCE IS CALCULATED NET OF ALL EXPENSES, MANAGEMENT FEES AND PERFORMANCE FEES. ANY INVESTMENT DECISION WITH AUAG FONDER FINANCIAL CONCEPTS SHOULD BE MADE ON THE BASIS OF THE CURRENT PROSPECTUS, WHICH IS AVAILABLE, ALONG WITH THE KEY INVESTOR INFORMATION DOCUMENT, THE CURRENT ANNUAL AND SEMI-ANNUAL REPORTS, ELECTRONICALLY ON WWW.AUAGFONDER.SE & WWW.AIFM.SE. FURTHER INFORMATION CAN BE OBTAINED FROM YOUR FINANCIAL ADVISOR. HE/SHE CAN ADVISE YOU INDEPENDENTLY OF AUAG FONDER. AUAG FONDER ONLY PUBLISHES PRODUCT-RELATED INFORMATION AND DOES NOT MAKE ANY INVESTMENT RECOMMENDATIONS.