

ÅRSBERÄTTELSE  
2019

*aifm group*

AUGMENTED REALITY FUND

FOND: AUGMENTED REALITY FUND  
ISIN A: SE0011527829  
ISIN B: SE0011527837 (ej startad)  
ORG.NR: 515602-9950  
PERIOD: 2019-01-01 – 2019-12-31

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HAR ORDET.....	1
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	2
HÅLLBARHETSINFORMATION.....	3
EKONOMISK ÖVERSIKT.....	5
NYCKELTAL.....	6
RESULTATRÄKNING.....	7
BALANSRÄKNING.....	8
REDOVISNINGSPRINCIPER.....	9
NOTER.....	10
SIGNATURER.....	12

# VD HAR ORDET

## Bäste andelsägare,

Året 2018 avslutades i moll med oro för handelskrig, Brexit, höjda styrräntor och annat som inte uppskattas av aktiemarknaden. Höjd ränta från amerikanska centralbanken FED gjorde att pengar flödade från aktiemarknaden till räntemarknaden. En försvagad svensk krona var också till fördel för svenska företag vid inledningen av 2019.

Inledningen av 2019 blev stark. Under första kvartalet steg den svenska aktiemarknaden och duvaktiga uttalanden från FED fick investerare att allokera från räntemarknaden till aktiemarknaden. Senare under året vände dock vindarna och handelskriget mellan USA och Kina gjorde investerare mer försiktiga. Även protesterna i Hong Kong hade viss inverkan på marknadens risktagande.

Brexit har varit en pågående fråga under året. Men all osäkerhet kring Storbritanniens utträde verkar redan vara inprisat och marknaden är vid detta läge luttrade. Trots nedröstade förslag, kamp mot klockan och nyval påverkades inte de finansiella marknaderna nämnvärt av den närmst farsartade processen.

Många signaler indikerar att den rekordlånga konjunkturuppgången verkar sjunga på sista versen. Men den globala ekonomin är fortfarande välmående och det verkar inte vara fråga om någon ekonomisk kollaps, utan snarare en kontrollerad avmattning. Trots detta blev 2019 blev ett bra år för investerare på världens aktiemarknader. På många håll slogs tidigare rekordnivåer, inklusive svenska OMX30 som totalt steg 25,78 procent under året. Europeiska aktieindexet S&P EURO steg 25,04 % och amerikanska S&P 500 steg 28,71 %. Den svenska kronan försvagades något gentemot Euron (+3,28 %) samt den amerikanska dollarn (+5,71 %).

Året 2020 har dock inletts skakigt med en global pandemi som lamslagit ekonomier runt om i världen. Vad den exakta effekten på världsekonomin kommer bli är ännu okänt, men med hjälp av stöd och stimulanser från regeringar och centralbanker är vi på AIFM Capital försiktigt optimistiska till den globala hanteringen av krisen. Våra förvaltare håller ett ständigt öga på marknaderna och tillsammans med en sund riskhantering fortsätter vi jakten på värdeskapande för våra andelsägare.

Med tack för andelsägarnas förtroende,

**Thomas Dahlin**

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737-5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2019-01-01 - 2019-12-31, avseende AUGMENTED REALITY FUND, 515602-9950.

## VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk 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 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. Inte heller har fonden under perioden gjort ändringar avseende placeringsinriktning, jämförelseindex eller dylika väsentliga förändringar.

## ERSÄTTNINGAR

Fondens fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital. Total fast ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 837 300 fördelat på 10 anställda. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 540 000 fördelat på 8 anställda. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar.

## FONDENS UTVECKLING

Fonden steg 41,24 % under perioden 2019-01-01 till 2019-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 2,03 MSEK till 14,0 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var +10,75 MSEK.

## KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den enskilt största orsaken till Fondens positiva resultat är fondens exponering mot aktier inom teknologisektorn och då framförallt aktier upptagna till handel i USA och på marknader inom EES.

## DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden inte rätt att handla med derivatinstrument. Således har inga derivatinstrument handlat i något slag eller syfte.

# HÅLLBARHETSINFORMATION

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden

## HÅLLBARHETSASPEKTER SOM BEAKTAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- Andra hållbarhetsaspekter (specificeras nedan om ja)  
Specificering:

## METODER SOM ANVÄNDS: FONDEN VÄLJER IN

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.  
*Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.*
- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.  
*Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.*
- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

## METODER SOM ANVÄNDS: FONDEN VÄLJER BORT

### Produkter och tjänster

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Uran
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)

### Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

- Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.
- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.  
Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

## FONDBOLAGET PÅVERKAR

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi
- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

# EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Total - avkastning, %	Jämförelse- Index, %
2019-12-31	13 997 378	112,07	124 902,33	+41,24	+30,29
2018-12-31	2 031 598	79,35	25 601,79	-20,65	-13,94 1)

Jämförelseindex: Dow Jones Global Index.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning. Endast andelsklass A är startad.

1) Avser perioden 2018-09-14 – 2018-12-31.

# NYCKELTAL

		2019-12-31	2018-12-31*
<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>			
Total risk, %	1)	22,04	15,13
Total risk för jämförelseindex, %	2)	15,62	12,18
Aktiv risk, %	3)	9,07	5,51
Avkastning sedan start	4)	12,07	-20,65
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningsavgift, fast %	4)	1,92	0,56
Förvaltningsavgift, rörligt %	4)	0	0,49
Transaktionskostnader kr	4)	104 800	13 479
Transaktionskostnader %	4)	0,80	0,59
Uppgift om Årlig avgift %	5)	1,92	1,89
<b>Omsättning</b>			
Omsättningshastighet ggr	4)	0,38	0,02
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
<b>Insättnings- och uttagsavgifter</b>			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
<b>Förvaltningskostnad:</b>			
Vid engångsinsättning 10 000 kr	6)	240,14	94,21
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	6)	13,62	1,78

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Eftersom fonden startade 2018-09-14 är den totala risken mätt sedan start.

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Eftersom fonden startade 2018-09-14 är den aktiva risken mätt sedan start.

3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. Eftersom fonden startade 2018-09-14 är den aktiva risken mätt sedan start.

4) För 2018 avses perioden 2018-09-14 till 2018-12-31. För 2019 avses perioden 2018-09-14 till 2019-12-31.

5) Omräknat till årstakt för perioden 2018-09-14 till 2018-12-31.

6) Beloppen avser andelsklass A då andelsklass B inte startat per balansdagen.

\* Fonden startade 2018-09-14 och siffrorna avser således perioden 2018-09-14 – 2018-12-31.



# RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2019-01-01 -2019-12-31</i>	<i>2018-09-14 -2018-12-31</i>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på aktier		1 781 366	-525 256
Ränteintäkter		1 677	79
Utdelningar		18 062	1 587
Valutakursvinster och -förluster, netto		-376 364	33 736
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>1 424 741</b>	<b>-489 854</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-131 142	-23 586
Ersättning till förvaringsinstitut		-72 989	-10 647
Räntekostnader		-46	0
<b>Summa kostnader</b>		<b>-204 177</b>	<b>-34 232</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>1 220 564</b>	<b>-524 086</b>

# BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Aktier		11 307 771	1 670 650
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>11 307 771</b>	<b>1 670 650</b>
<b>Bankmedel och övriga likvida medel</b>			
		2 820 779	368 784
<b>Summa tillgångar</b>		<b>14 128 550</b>	<b>2 039 434</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-21 994	-3 411
Övriga skulder	2	-109 179	-4 425
<b>Summa skulder</b>		<b>-131 173</b>	<b>-7 836</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			
	3	13 997 378	2 031 598

# 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 2019-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel, %
II-VI INC	US9021041085	2 262	714 748	5,11
IQE PLC	GB0009619924	54 635	329 701	2,36
TOBII	SE0002591420	9 108	342 096	2,44
VUZIX CORP	US92921W3007	18 350	344 909	2,46
ALIBABA	US01609W1027	264	525 620	3,76
AMAZON	US0231351067	25	431 771	3,08
IMMERSION CORP	US4525211078	5 925	416 657	2,98
SHOPIFY	CA82509L1076	211	782 068	5,59
AIXTRON AG	DE000A0WMPJ6	5 561	495 569	3,54
ALPHABET INC C	US02079K1079	36	449 807	3,21
AMS AG	AT0000A18XM4	1 204	454 981	3,25
APPLE	US0378331005	299	815 101	5,82
HIMAX TECH	US43289P1066	22 241	519 956	3,71
LUMENTUM HOLDING	US55024U1097	1 274	948 319	6,77
MICRON	US5951121038	1 062	528 433	3,78
MICROSOFT	US5949181045	343	505 469	3,61
MICROVISION	US5949603048	63 716	417 079	2,98
NVIDIA CORP	US67066G1040	238	517 054	3,69
PTC INC	US69370C1009	576	405 538	2,90
QUALCOMM	US7475251036	508	420 083	3,00
STMICROELECTRONICS	US8610121027	2 111	531 614	3,80
TRIMBLE	US8962391004	1 055	411 199	2,94
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>11 307 772</b>	<b>80,78</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			11 307 772	80,78
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			2 689 606	19,22
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>13 997 378</b>	<b>100,00</b>

### 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

	2019-12-31	2018-12-31
Ej utbetald inlösen	109 179	4 425
Summa övriga skulder	109 179	4 425

## NOT 3 - FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2019-01-01 -2019-12-31	2018-09-14 -2018-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	2 031 598	0
Andelsutgivning	25 090 999	3 670 263
Andelsinlösen	-14 345 783	-1 114 579
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 220 564	-524 086
Fondförmögenheten vid periodens slut	13 997 378	2 031 598

# SIGNATURER

Kalmar 2020-04-22

---

**Per Netzell**  
Styrelseordförande

---

**Alf-Peter Svensson**  
Styrelseledamot

---

**Thomas Dahlin**  
Verkställande direktör / Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den      april 2020  
Deloitte AB

---

**Gunvor Höckerfelt**  
Auktoriserad revisor