

**HALVÅRSREDOGÖRELSE  
2019**

*aifm group*

**AUGMENTED REALITY FUND**

FOND: AUGMENTED REALITY FUND

ISIN A: SE0011527829

ISIN A: SE0011527837

ORG.NR: 515602-9950

PERIOD: 2019-01-01 – 2019-06-30

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VD HAR ORDET.....	1
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE.....	2
EKONOMISK ÖVERSIKT .....	3
BALANSRÄKNING .....	4
REDOVISNINGSPRINCIPER.....	5
NOTER .....	6
SIGNATURER.....	8

# VD HAR ORDET

## Bäste andelsägare,

Inledningen av 2019 har bjudit på stigande aktiemarknader och ökat risktagande bland investerare. Den svenska aktiemarknaden vände strax innan årsskiftet och gick sedan näst intill spikrakt uppåt fram till och med slutet av april. Efter en så kallad *korrigerig* vände marknaden upp igen och resultatet för OMXS30 under första och andra kvartalet blev +15,17 %. På andra sidan atlanten och globalt är resultatet likartat med +17,35 % för S&P 500 (USA) och +14,67 % för Dow Jones Global Index.

I Sverige fortsätter ekonomi gå bra. En fortsatt expansiv penningpolitik kombinerat med en försvagad svensk krona väntas tillväxttakten fortsatt vara positiv under resterande 2019 och in i 2020. Inflationen har dock uteblivit och Riksbanken har förskjutit prognosen för de första räntehöjningarna till slutet av 2019 eller början av 2020.

På valutamarknaden har volatiliteten varit låg till följd av brist på marknadsdrivande nyheter som komplicerat prognosskapandet. Den svenska kronan har försvagats gentemot såväl USD som EUR med 4,77 % respektive 4,01 %. Räntemarknaden visar fortsatt låga nivåer på långa räntor och eftersom även ECB skjuter räntehöjningar på framtiden fortsätter de tyska 10-åriga statsobligationerna ligga nära noll.

På världsmarknaden har en av de stora marknadsdrivande nyheterna varit handelskriget mellan Kina och USA. IMF och WTO har båda varnat för att ett fullskaligt handelskrig riskerar försvaga den globala ekonomin. USA och Kina enades dock om att återuppta förhandlingar vid G20-mötet i Japan, vilket fick Dow Jones Industrial Average att stiga nära 200 punkter under en eftermiddag.

Priset på olja har stigit med 28 % under den första halvan av 2019. En del av prisökningen förklaras av det spända läget i Persiska viken mellan Iran och USA samt dess allierade.

Om blickarna vänds framåt indikerar penningpolitiken att ekonomin kan fortsätta gå starkt en tid framöver. Samtidigt indikerar räntemarknaderna i USA att sämre tider väntar framöver. Om historiska mönster upprepar sig är det dock inte osannolikt att den amerikanska ekonomin vänder nedåt före den svenska. Men som läget är just nu finns det ingen uppenbar anledning till oro. Våra förvaltare kommer fortsatt leta intressanta investeringsmöjligheter samtidigt som riskhanteringsfunktionen övervakar riskerna i fonderna.

Vi ser fram emot resterande del av 2019 och tackar för andelsägarnas förtroende!

**Thomas Dahlin**

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737-5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2019-01-01 - 2019-06-30, avseende AUGMENTED REALITY FUND, 515602-9950.

## VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk, ränterisk och aktierisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångsslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångar på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver 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 ränterisk menas hur fondens värde påverkas om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet. I fonden finns ränterisk underliggande i fondens innehav i andra fonder. Med aktierisk menas risken att fonden sjunker i värde som ett resultat av fallande aktiemarknad. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder.

## PERSONELLA OCH ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR

Under perioden har Plain Capital Asset Management Sverige AB förvärvats av AIFM Group och bytt namn till AIFM Capital ("AIFM"). Vissa förändringar har gjorts i AIFMs styrelse och ny VD är Thomas Dahlin. Förvaltningen av fonden är dock oförändrad. Inte heller har fonden under perioden gjort ändringar avseende placeringsinriktning, jämförelseindex eller dylika väsentliga förändringar.

## FONDENS UTVECKLING

Fonden steg 27,88 % under perioden 2019-01-01 till 2019-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 2,03 MSEK till 7,2 MSEK. Netto av in- och utflöden under året var +4,78 MSEK.

## KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den enskilt största orsaken till Fondens positiva resultat är fondens exponering mot aktier inom teknologisektorn samt den svenska kronans försvagning gentemot bland annat USD och EUR.

## 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 inte i förvaltningen av fonden.

# EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- förmögenhet	Andels- värde	Antal utestående andelar	Total - avkastning, %	Jämförelse- index
2019-06-30	7 178 253	101,47	71 596,08	27,88	20,18
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.

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

# BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2019-06-30</i>	<i>2018-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		6 199 839	1 670 650
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>6 199 839</b>	<b>1 670 650</b>
<b>Bankmedel och övriga likvida medel</b>			
Bankmedel och övriga likvida medel		1 186 026	368 784
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		733	0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>7 386 598</b>	<b>2 039 434</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-11 002	-3 411
Övriga skulder	2	-197 343	-4 425
<b>Summa skulder</b>		<b>-208 345</b>	<b>-7 836</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3</b>	<b>7 178 253</b>	<b>2 031 598</b>

# 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 2019-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel, %
AIXTRON AG	DE000A0WMPJ6	2 971	263 461	3,7
ALIBABA	US01609W1027	172	270 609	3,8
ALPHABET INC C	US02079K1079	24	240 865	3,4
AMAZON	US0231351067	15	263 730	3,7
AMS AG	AT0000A18XM4	769	279 935	3,9
APPLE	US0378331005	261	479 626	6,7
FINISAR	US31787A5074	2 153	457 175	6,4
HIMAX TECH	US43289P1066	9 606	310 380	4,3
IQE PLC	GB0009619924	22 795	163 230	2,3
LUMENTUM HOLDING	US55024U1097	1 071	531 110	7,4
MICRON	US5951121038	658	235 762	3,3
MICROSOFT	US5949181045	252	313 436	4,4
NVIDIA	US67066G1040	194	295 819	4,1
PTC INC	US69370C1009	331	275 857	3,8
QUALCOMM	US7475251036	375	264 861	3,7
SHOPIFY	CA82509L1076	168	468 188	6,5
STMICROELECTRONICS	US8610121027	2 002	327 524	4,6
TOBII	SE0002591420	4 982	205 757	2,9
TRIMBLE	US8962391004	734	307 427	4,3
VUZIX CORP	US92921W3007	6 454	245 090	3,4
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>6 199 839</b>	<b>86,4</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			6 199 839	86,4
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			978 414	13,6
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>7 178 253</b>	<b>100 %</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

	2019-06-30	2018-12-31
Ej utbetald inlösen	197 343	4 425
Summa övriga skulder	197 343	4 425

## NOT 3 - FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2019-01-01 -2019-06-30	2018-09-14 -2018-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	2 031 598	0
Andelsutgivning	11 965 558	3 670 263
Andelsinlösen	-7 190 200	-1 114 579
Periodens resultat enligt resultaträkning	371 297	-524 086
Fondförmögenheten vid periodens slut	7 178 253	2 031 598

# SIGNATURER

Kalmar 2019-

---

**Thomas Dahlin**

Verkställande direktör / Styrelseledamot