

*aifm group*

# HALVÅRSREDOGÖRELSE

## AUGMENTED REALITY

<b>FOND:</b>	<b>Augmented Reality</b>
<b>ISIN A:</b>	<b>SE0011527829</b>
<b>ISIN B:</b>	<b>SE0011527837</b>
<b>ORG.NR:</b>	<b>515602-9950</b>
<b>PERIOD:</b>	<b>2020-01-01 - 2020-06-30</b>

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

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

## VD HAR ORDET

### Bäste andelsägare,

När vi gick in i det nya året rådde det osäkerhet i ekonomin efter ett oerhört starkt 2019. I januari ökade antalet arbetslösa och kronan försvagades och utomlands sågs spänningar byggas upp på flera håll. Vi såg politisk oro i Venezuela, fortsatt dramatik mellan USA och Kina, missilavfyrning i Iran och det började även pratas om ett nytt coronavirus som fått fäste i staden Wuhan där de första dödsfallen började rapporteras.

Redan i februari började effekterna från den dåvarande epidemin visa sig. Inköpschefsindex i Kina föll till den lägsta nivån sedan mätningarna började och detta satte sina spår på världens börser. Vi såg Stockholmsbörsen samt Amerikanska S&P 500 prisa in sämre tider med en nedgång i februari på -6,42% respektive -9,07%. I Mars urartade situationen när epidemin bytte epitet till en pandemi och panik utbröt. Från toppnoteringen den 19:e februari till bottennoteringen den 23:e mars såg vi historiens snabbaste börsfall (över -30%) där OMXS30 rasade hela 31,22% och Amerikanska S&P 500 motsvarande 33,92%.

Osäkerheten som uppstått har minskat både efterfrågan och utbudet kraftigt på marknaden och om man kollar på BNP-prognoser från Konjunkturinstitutet spås det en nedgång på hela -5,4% för svenskt BNP under 2020. För att ställa detta i paritet med tidigare händelser så hade detta inneburit det största fallet i BNP i modern tid. I USA har arbetslösheten exploderat och även i Sverige har den gått upp till historiska nivåer. Att Coronakrisen har medfört hög volatilitet har förmodligen inte gått någon obemärkt förbi. Dock kan en viss lättnad börja infinna sig då vi sett ett textboksexemplar av en V-formad återhämtning på börserna de närmsta månaderna.

Den förväntade räntehöjningen för Sverige uteblev då inflationen inte nådde upp till önskade nivåer och enligt de senaste nyheterna från Riksbanken behålls räntan på 0% fram till tidigast Q3 2023. Samtidigt så ökar Riksbanken tillgångsköpen till 500 miljarder kronor fram till juni 2021. Allt detta för att stimulera ekonomin. Liknande händelser har man sett i USA där FED har köpt statsobligationer samt även individuella företagsobligationer för 100-tals miljarder dollar för att få ekonomin att överleva.

Under denna hektiska period har vi även bevittnat ett negativt oljepris för den nordamerikanska oljan WTI där den bottnade på -40,32 USD per fat. Detta var möjligt då användningen av olja stagnerade i takt med att fler länder bromsade sina ekonomier och att alla tillgängliga oljelager fylldes vilket resulterade i att producenter tvingades betala om de ville bli av med sin olja.

Trots denna period så slutade vårt svenska storbolagsindex OMXS30 endast på -6,07% och det amerikanska S&P 500 på -4,84%. Däremot såg vi en uppgång för det tekniktunga NASDAQ 100 på hela 16,30% där de så kallade "Stay-at-home-stocks" presterade väl under Coronakrisen.

Om man blickar framåt är det svårt att sia om börsens rörelser men med stora stödköp från centralbanker och nollräntemiljö finns goda möjligheter för vidare uppgång härifrån. Våra förvaltare kommer som vanligt att fortsätta leta intressanta investeringsmöjligheter samtidigt som riskhanteringsfunktionen övervakar riskerna i fonderna.

Vi ser fram emot resterande del av 2020 och tackar för andelsägarnas förtroende!

**Thomas Dahlin**

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2020-01-01 – 2020-06-30, 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

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.

### FONDENS UTVECKLING

Fonden steg +10,91% under perioden 2020-01-01 till 2020-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 14,00 MSEK till 26,92 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +11,76 MSEK.

### KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den starka utvecklingen för de så kallade ”Stay-at-home-stocks” resulterade i att Augmented Reality presterade starkt under Coronapandemin då portföljen till stor del är exponerad mot dessa aktier.

### 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

	<b>Fond- förmögenhet</b>	<b>Andels- värde</b>	<b>Antal utestående andelar</b>	<b>Total - avkastning, %</b>	<b>Dow Jones Global Index</b>
2020-06-30	27 046 405	124,30	216 596,67	10,91	-7,53
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.

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

## BALANSRÄKNING

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2020-06-30</i>	<i>2019-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		24 348 003	11 307 771
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<i>1</i>	<b>24 348 003</b>	<b>11 307 771</b>
<b>Bankmedel och övriga likvida medel</b>			
Bankmedel och övriga likvida medel		3 060 155	2 820 779
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 097	0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>27 410 254</b>	<b>14 128 550</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-180 216	-21 994
Övriga skulder	<i>2</i>	-183 633	-109 179
<b>Summa skulder</b>		<b>-363 849</b>	<b>-131 173</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<i>3</i>	<b>27 046 405</b>	<b>13 997 378</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 2020-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

Värdepapper	ISIN	Antal	Värde, SEK	Andel, %
AIXTRON AG	DE000A0WMPJ6	9 201	1 032 593	3,82
ALIBABA	US01609W1027	453	910 335	3,37
ALPHABET INC C	US02079K1079	65	856 043	3,17
AMAZON	US0231351067	42	1 079 507	3,99
AMS AG	AT0000A18XM4	5 458	751 664	2,78
APPLE	US0378331005	401	1 362 862	5,04
FRONTDOOR INC	US35905A1097	1 621	669 474	2,48
HIMAX TECH	US43289P1066	28 929	1 115 800	4,13
II-VI INC	US9021041085	3 329	1 464 511	5,41
IMMERSION CORP	US4525211078	10 358	601 197	2,22
IQE PLC	GB0009619924	118 384	695 637	2,57
LUMENTUM HOLDING	US55024U1097	1 928	1 462 663	5,41
MICRON	US5951121038	2 168	1 040 610	3,85
MICROSOFT	US5949181045	529	1 002 984	3,71
MICROVISION	US5949603048	122 551	1 552 775	5,74
NVIDIA CORP	US67066G1040	363	1 284 814	4,75
PTC INC	US69370C1009	1 434	1 039 264	3,84
QUALCOMM	US7475251036	1 088	924 537	3,42
SHOPIFY	CA82509L1076	177	1 565 250	5,79
STMICROELECTRONICS	US8610121027	4 456	1 137 908	4,21
TOBII	SE0002591420	21 031	754 172	2,79
TRIMBLE	US8962391004	2 679	1 077 975	3,99
VUZIX CORP	US92921W3007	43 358	965 428	3,57
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>24 348 003</b>	<b>90,05</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			24 348 003	90,05
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			2 698 402	9,98
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>27 046 405</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

	2020-06-30	2019-12-31
Ej utbetald inlösen	183 633	109 179
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>183 633</b>	<b>109 179</b>

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2020-01-01 -2020-06-30	2019-01-01 -2019-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	13 997 378	2 031 598
Andelsutgivning	30 133 257	25 090 999
Andelsinlösen	-18 373 074	-14 345 783
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 288 843	1 220 564
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>27 046 405</b>	<b>13 997 378</b>

## SIGNATURER

Kalmar 2020-



---

**Thomas Dahlin**

Verkställande direktör / Styrelseledamot