

HALVÅRSREDOGÖRELSE

# Augmented Reality Fund

FOND	Augmented Reality Fund
ISIN A: ISIN B:	SE0011527829 SE0011527837
ORG.NR	515602-9950
PERIOD	2021-01-01 - 2021-06-30

## Innehållsförteckning

VD har ordet .....	3
Förvaltningsberättelse .....	4
Ekonomisk översikt.....	10
Balansräkning.....	11
Redovisningsprinciper .....	12
Noter .....	13
Signaturer.....	15

## VD har ordet

### **Bäste andelsägare,**

Första halvan av 2021 har sett ljuset i tunneln gällande den rådande pandemin, med tidiga besked om vaccinationer samt lättande restriktioner. I samband med detta har den svenska marknaden varit optimistisk. Den pendlade, men stadiga, återhämtningen har fortsatt lett oss in på all-time-high nivåer med OMXS30 upp 20,72% medan S&P500 steg 14,41% för perioden.

Riksbanken har under perioden valt att behålla reporäntan på 0% med en höjning tidigast våren 2023 och har fortsatt med penningpolitiska stödpaket för att underlätta återhämtning samt inflation. Inflationen har under april legat på 2,1% vilket är nära Riksbankens mål om att hålla den på 2,0% mätt med konsumentprisindex. Amorteringsfriheten har under pandemin inte hindrat skuldsättningsgraden från att öka vilket gör att vi kommer se amorteringskraven återinföras under Q3.

Den starka återhämtningen har fört med sig en uppsjö av börsnoteringar med en överrepresentation av Tech-bolag. Ett nämnvärt fenomen under året har varit de så kallade "meme stocks" där den yngre generationen investerare köper bolag eller kryptovalutor som florerar på sociala medier med någon form av komisk anknytning. Detta har medfört extrema värderingar på sina håll vilket främst har skakat om USA-börsen då flera stora hedgefonder förlorat miljarder dollar som ett resultat av detta och det fortsätter vara en växande trend över internet.

President Joe Biden har under detta halvår tagit över efter Donald Trump vilket, från ett finansiellt perspektiv, resulterade i att S&P500 steg hela 14,33% för perioden mellan valdagen och invigningsdagen vilket är den största positiva rörelsen i historien för alla tidigare valda presidenter. Oljepriser har under 2021 kraftigt ökat med mer än 45% med ett pris av Brent-och råolja på runt USD 75 per fat. Förväntningar gällande ökad efterfrågan från mildrade omständigheter runt Covid-19 är en stor bidragande faktor till stigningen samt nedskärning av produktion från flera av de stora oljebolagen på marknaden.

Vaccinationen av COVID-19 har letat sig ner i åldrarna och andelen vaccinerade av den svenska populationen ökar snabbt. Detta tillsammans med ett fortsatt stöd från Riksbanken har lett till att allt fler tar sig tillbaka till arbete och en normal vardag vilket vi alla väntat på en lång tid. Med detta sagt ser vi fram emot resterande del av året 2021 och dess framtidsutsikter samt tackar för andelsägarnas förtroende!

**Thomas Dahlin**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsberättelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30, 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

Augmented Reality Fund steg 20,09% under perioden 2021-01-01 till 2021-06-30. Fondförmögenheten steg under perioden från 52,41 MSEK till 109,45 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +50,21 MSEK.

### KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Tack vare en stark start för tekniksektorn under halvåret så har portföljen gynnats där flera innehav har gått starkt under perioden.

### DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden inte rätt att handla med derivatinstrument.

### AKTIVITETSGRAD

Fondens jämförelseindex är Dow Jones Global Index, vilket är ett globalt aktieindex. Då Fonden placerar globalt i aktier är indexet relevant som jämförelse för Fonden utveckling då det jämför Fondens avkastning med avkastningen på den globala aktiemarknaden. 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 2018. Aktiv risk (tracking error) för fondens senaste 24 månader (2019-06-30 – 2021-06-30) var 16,39%.

Det uppnådda aktivitetsmättet förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och att fonden avviker från jämförelseindex. Aktivitetsmättet beror på hur fonden samvarierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut. Svängningar i aktivitetsmättet beror på hur fondens placeringar avviker mot dess jämförelseindex.

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.

## HÅLLBARHETSINFORMATION

- Fonden har hållbara investeringar som mål (artikel 9).
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper (artikel 8).
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta

### Förvaltarens kommentar:

Bolaget har antagit en policy för integrering av hållbarhetsrisker där bolagets metod och bedömning av hållbarhetsrisker i investeringsprocessen redogörs för. Som en del i bolagets investeringsprocess identifierar bolaget sådana hållbarhetsrisker som kan ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.

För att identifiera hållbarhetsrisker tillämpar bolaget en välj in/välj ut metod vilken innebär att förvaltare regelmässigt inkluderar och exkluderar bolag utifrån hur väl verksamheten överensstämmer med fondernas investeringsstrategi och valda hållbarhetsaspekter.

Utifrån bolagets metod för integrering av hållbarhetsrisker bedöms om en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse/omständighet, som om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Därefter vägs investeringen och de identifierade hållbarhetsriskerna mot fondens investeringsstrategi och valda hållbarhetsaspekter samt samt andelsägarnas gemensamma intresse.

Bolaget bedömer att hållbarhetsriskers inverkan på avkastningen för finansiella produkter kan vara betydande. Bolaget bedömer att miljörelaterade händelser/omständigheter utgör exempel på sådana hållbarhetsrisker som kan leda till att bolags möjligheter att verka potentiellt minskar och resultera i sjunkande vinster och försämrat sentiment hos investerare. Genom geografisk diversifiering kan risken för en stor enskild händelse minska lokalt samtidigt som exponeringen för hållbarhetsrisker som slår olika hårt i olika regioner ökas. Bolaget bedömer samtidigt att ett bolags enskilda investeringsfokus kan gynnas av en grön omställning där omsättning och vinster ställs om från analoga till digitala affärsmodeller. En sekundär risk, relaterad till miljö är emellertid att så kallade gröna affärsmodeller skulle kunna erhålla orealistiskt höga värderingsmultiplar, vilket kan påverka framtida avkastning för en finansiell produkt.

Bolaget bedömer vidare att styrningsrelaterade händelser/omständigheter som framför allt är förknippade med bolagsstyrning kan utgöra materiella hållbarhetsrisker. Dessa skulle kunna

leda till allt från rena bedrägerier till orimligt risktagande från ledningen och/eller till orimliga ersättningsnivåer till bolagens ledningar.

Bolaget ser att sociala händelser/omständigheter skulle kunna utgöra sådana hållbarhetsrisker som är materiella framför allt vad gäller infektionssjukdomar vilka skulle kunna medföra materiellt negativ påverkan på värdeutvecklingen för en finansiell produkt.

Genom att bolagets metod och bedömning av hållbarhetsrisker integrerats i bolagets investeringsbeslutsprocess kan hållbarhetsrisker som kan ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på Augmented Reality Funds värde identifieras. Med hänsyn tagen till detta bedöms hållbarhetsriskernas troliga negativa inverkan på avkastningen för Augmented Reality Fund vara begränsad.

## 1. HÅLLBARHETSRELATERADE EGENSKAPER SOM FRÄMJAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN, ELLER SOM INGÅR I FONDENS MÅLSÄTTNING:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagets inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling)
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper (specificeras nedan om ja)

Förvaltaren kommentar: Fonden investerar primärt i värdepapper utgivna av bolag med verksamhet inom Augmented Reality (AR), Virtual Reality (VR) eller Mixed Reality (MR).

Dessa teknologier innebär att fysiska objekt ersätts med digitala sådana vilket leder till minskad resursåtgång. Användandet av dessa teknologier innebär också effektiviseringar i bolags processer. Vidare kan mjukvarulösningar innebära resursbesparande genom t.ex. minskat resande då exempelvis assistans kan ges på avstånd ”remote guidance” med hjälp av AR/VR/MR.

För mer information se avsnitt 3. *Fonden väljer in* och *Fonden väljer bort*.

## 2. REFERENSVÄRDEN:

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde.

Förvaltarens      Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex.  
kommentar:

### 3. METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRISKER, FRÄMJA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER ELLER FÖR ATT UPPNÅ ETT HÅLLBARHETSRELATERAT MÅL

**Fonden väljer in**

Förvaltarens      Bolaget främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper när det väljer in  
kommentar:      investeringar till fonden. Detta sker genom att bolaget är en aktiv förvaltare som noggrant väljer innehav till fonden baserat på bolagsanalys. I förvaltarens analys av potentiella investeringsobjekt inkluderar förvaltaren olika parametrar för att bedöma hur investeringsobjekten arbetar med hållbarhet. Därmed beaktas såväl miljöaspekter som organisations-, riskhanterings- och styrningsaspekter i investeringsbeslutsprocessen. Bolaget använder även en välj in/välj ut metod, praxis för god styrning i syfte att påverka bolag i en positiv hållbarhetsriktning, beaktar FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, internationella samt använder sitt ägarinflytande.

**Fonden väljer bort**

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

#### 3.1. Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor**
- Kemiska och biologiska vapen**
- Kärnvapen**
- Vapen och/eller krigsmateriel**
- Alkohol**
- Tobak**
- Pornografi**



- Kommersiell spelverksamhet**
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)**
- Uran**
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)**

### 3.2. 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 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.**

### 3.3. Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.**

### 3.4. Övriga exkluderande kriterier

- Övrigt**

## 4. FONDBOLAGET PÅVERKAR

- Fondbolaget påverkar.**  
Förvaltarens kommentar: Fondbolaget använder i möjligaste mån sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.
- Bolagspåverkan i egen regi**  
Förvaltarens kommentar: Förvaltaren avser att engagera sig i direkt dialog med ledningar och styrelser för de bolag fonden investerar i för att påverka i mer hållbar riktning.
- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare**

## Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	DOW JONES GLOBAL INDEX
2021-06-30	109 447 622 kr	200,18	545 591,18	20,09	11,58
2020-12-31	52 410 505 kr	166,69	314 422,30	48,74	0,26
2019-12-31	13 997 378 kr	112,07	124 902,33	41,24	30,29
2018-12-31	2 031 598 kr	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

BELOPP I SEK	NOT	2021-06-30	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		104 241 310	47 547 134
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	1	<b>104 241 310</b>	<b>47 547 134</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		5 389 084	7 472 035
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 747 316	317
<b>Summa tillgångar</b>		<b>111 377 710</b>	<b>55 019 486</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-223 950	-2 421 853
Övriga skulder	2	-1 706 139	-187 128
<b>Summa skulder</b>		<b>-1 930 089</b>	<b>-2 608 981</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	3	<b>109 447 622</b>	<b>52 410 505</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 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
AIXTRON AG	DE000A0WMPJ6	21 326	4 942 382	4,52
AMS AG	AT0000A18XM4	35 086	6 022 067	5,5
AUTODESK	US0527691069	1 600	3 996 041	3,65
BEYOND FRAMES ENT	SE0011614965	85 071	3 028 528	2,77
FRONTDOOR INC	US35905A1097	10 948	4 666 748	4,26
HIMAX TECH	US43289P1066	47 904	6 828 458	6,24
II-VI INC	US9021041085	9 877	6 134 479	5,6
IMMERSION CORP	US4525211078	65 833	4 939 911	4,51
LUMENTUM HOLDING	US55024U1097	10 113	7 097 879	6,49
MICRON	US5951121038	6 550	4 762 488	4,35
NVIDIA CORP	US67066G1040	686	4 696 175	4,29
PTC INC	US69370C1009	4 891	5 911 432	5,4
QUALCOMM	US7475251036	4 242	5 187 641	4,74
SHOPIFY	CA82509L1076	379	4 737 610	4,33
STMICROELECTRONICS	US8610121027	14 903	4 638 870	4,24
TOBII	SE0002591420	64 358	4 263 718	3,9
TRIMBLE	US8962391004	7 029	4 921 324	4,5
UNITY SOFTWARE INC	US91332U1016	5 889	5 533 990	5,06
VUZIX CORP	US92921W3007	29 128	4 573 225	4,18
WIMI HOLOGRAM CLOUD	US97264L1008	103 067	4 841 365	4,42
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>101 724 331</b>	<b>92,95</b>
XMREALITY	SE0009664188	430 253	2 516 980	2,3
<b>SUMMA KATEGORI 3</b>			<b>2 516 980</b>	<b>2,3</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			104 241 310	95,25
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			5 206 311	4,76
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>109 447 622</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

	2021-06-30	2020-12-31
Ej utbetald inlösen	-1 706 139	187 128
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-1 706 139</b>	<b>187 128</b>

## NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

	2021-01-01 - 2021-06-30	2020-01-01 - 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	52 410 505	13 997 378
Andelsutgivning	151 017 656	55 028 470
Andelsinlösen	-100 802 899	-29 070 662
Periodens resultat enligt resultaträkning	6 822 360	12 455 319
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>109 447 622</b>	<b>52 410 505</b>

Signaturer

*Kalmar 2021-08-27*

---

**Thomas Dahlin**

Verkställande direktör / Styrelseledamot