

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Augmented Reality Fund

FOND	Augmented Reality Fund
ISIN A: ISIN B: ISIN C:	SE0011527829 SE0011527837 SE0017483498
ORG.NR	515602-9950
PERIOD	2022-01-01 - 2022-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse.....	4
Ekonomisk översikt.....	11
Balansräkning.....	12
Redovisningsprinciper.....	13
Noter.....	14
Signaturer.....	16

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Ett turbulent halvår med efterföljande ekonomiska effekter av en långvarig pandemi började tungt med en nedåtgående trend över börsen följt av Rysslands invasion av Ukraina. Tragedi på tragedi har lett oss in på ett 2022 med mänskligt lidande, stigande inflation och en bister utveckling med OMXS 30 ned 22,61 procent inklusive utdelningar och S&P 500 ned 20,58 procent. Förhandlingar om ett svenskt NATO-medlemskap är i full gång samtidigt som vi ser politiska utspel inför nästa halvår då vi går till val.

Oroligheterna från krig har satt miljontals människor på flykt samt skapat osäkerheter gällande tillgång på råvaror och sämre leveransmöjligheter. Priser på livsmedel samt energi har stadigt pekat uppåt vilket varit en stor faktor i den inflation vi sett. Maj månad mätte 7,2 procent vilket enligt Riksbanken är den högsta siffra vi sett sedan 90-talet. Då Sveriges penningpolitik inte kan påverka priserna av frakt och råvaror räknar man med att priser förblir högre en tid framåt. Man införde en högre styrränta med 0,25 procent som sedan under Juni ytterligare bestämdes höjas till 0,75 procent med start i Juli. Styrräntan förväntas sedan höjas successivt tills den når 2 procent. Den förespråkade planen uttryckt av Sveriges riksbank är att minska köp av värdepapper under andra halvåret 2022 för att gradvis sänka inflationen under 2023 med förhoppningar om att vara tillbaka på en nivå om 2 procent 2024.

Dessförinnan nuvarande säkerhetspolitiska situation har flertalet länder världen över hämtat sig starkt efter 2021 med en betydligt slagkraftigare arbetsmarknad som sett minskad arbetslöshet och ökad sysselsättning, men efter dessa sex månader ser man mer pessimistiskt på framtiden samtidigt som konsumtionen i Sverige ökar med en allt långsammare takt än tidigare. Priset på råolja har kraftigt ökat under perioden med en uppgång på 38 procent till en nivå på 109 dollar per fat. Den svenska kronan har under första halvan av året tappat 4,19 procent mot euron och hela 13,05 procent mot dollarn.

Med det sagt har vi trots detta förhoppningar om ett ljusare Q3 och Q4 sett till både ekonomi och världspolitik även om vi kanske får vänta till 2023 för att börja återhämta oss.

Vi tackar för andelsägarnas fortsatta förtroende och förbereder oss på en spännande senare del av 2022.

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får hämed avge halvårsredogörelse för perioden 2022-01-01 - 2022-06-30, 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 marknadens 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 andelsklass A sjönk 25,07%, andelsklass B 24,72% och andelsklass C 5,83% under perioden 2022-01-01 till 2022-06-30. Fondförmögenheten under perioden minskade från 90,72 MSEK till 53,26 MSEK för andelsklass A, från 20,31 MSEK till 15,29 MSEK för andelsklass B och från 0 MSEK till 4,99 MSEK för andelsklass C. Netto av in- och utflöden under perioden var -16,51 MSEK för andelsklass A, 0 MSEK för andelsklass B samt +5,28 MSEK för andelsklass C.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Med fokus på mindre teknikbolag såg fonden en tuff negativ utveckling under Q1 och Q2 2022.

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) de senaste två åren har uppgått till:

2020	19,44%
2021	16,76%
2022	19,16%

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. Därför 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 erbjuda realistiskt 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 integreras 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 lika behandling)
- 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.**

Förvaltaren: Fondbolaget använder i möjligaste mån sitt inflytande för att påverka bolag i kommentar: hållbarhetsrelaterade frågor.

- Bolagspåverkan i egen regi**

Förvaltaren: Förvaltaren avser att engagera sig i direkt dialog med ledningar och styrelser för de kommentar: bolag fonden investerar i för att påverka i mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare**

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomi är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

Taxonomi håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomi. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomi.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomi. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Ekonomisk översikt

ANDELSKLASS A - SEK	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	DOW JONES GLOBAL INDEX
2022-06-30	53 261 243 kr	153,70	346 418,65	-25,07	-21,13
2021-12-31	90 720 690 kr	205,13	442 260,93	23,06	28,20
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)

ANDELSKLASS B - SEK	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	DOW JONES GLOBAL INDEX
2022-06-30	15 291 099 kr	75,33	202 997,22	-24,72	-21,13
2021-12-31	20 312 265 kr	100,06	202 997,22	0,06	0,93

2)

ANDELSKLASS C - SEK	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	DOW JONES GLOBAL INDEX
2022-06-30	4 987 768 kr	94,17	52 966,61	-5,83	-3,92

3)

Jämförelseindex: Dow Jones Global Index.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

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

2) Avser perioden 2021-11-22 – 2021-12-31.

3) Avser Perioden 2022-05-19 – 2022-06-30.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2022-06-30	2021-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		67 137 878	103 355 124
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	67 137 878	103 355 124
Bankmedel och övriga likvida medel		7 489 055	7 718 107
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		873 291	880 686
Summa tillgångar		75 500 223	111 953 917
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-1 859 181	-155 433
Övriga skulder	2	-100 932	-765 528
Summa skulder		-1 960 113	-920 961
Fondförmögenhet	3	73 540 110	111 032 956

Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges.

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPE R

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 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
AIXTRON AG	DE000A0WMPJ6	11 876	3 077 713	4,19
AMS AG	AT0000A18XM4	31 116	2 869 691	3,9
APPLE	US0378331005	1 750	2 447 367	3,33
AUTODESK	US0527691069	1 874	3 296 294	4,48
FRONTDOOR INC	US35905A1097	12 981	3 197 375	4,35
HIMAX TECH	US43289P1066	36 902	2 823 452	3,84
II-VI INC	US9021041085	8 242	4 295 421	5,84
IMMERSION CORP	US4525211078	63 651	3 476 766	4,73
LUMENTUM HOLDING	US55024U1097	5 996	4 871 026	6,62
META PLATFORMS INC	US30303M1027	1 500	2 474 115	3,36
MICRON	US5951121038	5 432	3 071 544	4,18
NVIDIA CORP	US67066G1040	1 762	2 732 155	3,72
PTC INC	US69370C1009	3 475	3 779 901	5,14
QUALCOMM	US7475251036	2 991	3 908 159	5,31
SHOPIFY	CA82509L1076	2 770	885 156	1,2
STMICROELECTRONICS	US8610121027	9 348	3 009 154	4,09
TOBII	SE0002591420	88 689	1 566 248	2,13
TRIMBLE	US8962391004	5 315	3 165 767	4,3
UNITY SOFTWARE INC	US91332U1016	9 388	3 535 785	4,81
VUZIX CORP	US92921W3007	46 224	3 357 027	4,56
WIMI HOLOGRAM CLOUD	US97264L1008	115 013	2 552 911	3,47
SUMMA KATEGORI 1			64 393 026	87,56
BEYOND FRAMES ENT	SE0011614965	91 738	2 109 974	2,87
XMREALITY	SE0009664188	459 391	634 878	0,86
SUMMA KATEGORI 3			2 744 852	3,73
SUMMA VÄRDEPAPPER			67 137 878	91,29
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			6 402 232	8,71
FONDFÖRMÖGENHET			73 540 110	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:9

1. Överlåtbara värdepappersom 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

	2022-06-30	2021-12-31
Ej utbetald inlösen	-100 932	765 528
Summa övriga skulder	-100 932	765 528

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

	2022-01-01 - 2022-06-30	2021-01-01 - 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	111 032 956	52 410 505
Andelsutgivning (Andelsklass A)	8 450 228	169 088 998
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-24 963 515	-138 784 460
Andelsutgivning (Andelsklass B)	0	20 000 000
Andelsinlösen (Andelsklass B)	0	0
Andelsutgivning (Andelsklass C)	5 288 014	0
Andelsinlösen (Andelsklass C)	-7 000	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	-26 260 572	8 317 912
Fondförmögenheten vid periodens slut	73 540 110	111 032 956

Signaturer

Kalmar 2022-08-29

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot