

ÅRSBERÄTTELSE

# Augmented Reality Fund

FOND	Augmented Reality Fund
ISIN A: ISIN B:	SE0011527829 SE0011527837
ORG.NR	515602-9950
PERIOD	2020-01-01 - 2020-12-31

## Innehållsförteckning

VD har ordet .....	3
Förvaltningsberättelse .....	4
Ekonomisk översikt.....	8
Nyckeltal .....	9
Resultaträkning .....	11
Balansräkning.....	12
Redovisningsprinciper .....	13
Noter .....	14
Signaturer .....	16

## VD har ordet

### **Bäste andelsägare,**

Året 2020 var ett år som går till historieböckerna, vi såg en pandemi lamslå hela världen som fortfarande är aktuell, vi hade val i USA med följande demonstrationer och oroligheter. Sammanfattningsvis har det varit ett år fyllt av förändring, oroligheter och ovisshet. Ur ett marknadsperspektiv var det ett år av turbulens där vi som såg OMXS30 tillfälligt rasa - 31,22% och S&P 500 motsvarande - 33,92%. Trots detta historiskt snabba och stora ras stabiliserades marknaderna och rusade upp lika snabbt på nyheter om globala stimulanspaket. Under andra halvåret återhämtade marknaden sig där OMXS30 slutade året på + 5,81% och S&P 500 motsvarande 17,88% inräknat utdelning.

Inom Sverige bestämde sig Riksbanken under året att behålla räntan på 0% fram till tidigast Q3 2023. Samtidigt så ökade 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 köpt statsobligationer samt företagsobligationer för 100-tals miljarder dollar för att få ekonomin att överleva. FED beslutade även att följa Riksbanken linje om att ligga på en ränta mellan 0%-0,25%. Det är även prognoserat att räntan kommer ligga nära 0% genom 2023.

I början av Pandemin rasade oljepriset drastiskt där den nordamerikanska oljan WTI bottnade på -40,32 USD per fat, detta som en konsekvens av nedstängningar och begränsat resande runt om i världen vilket ledde till att oljelagren blev fyllda. I och med ökad vaccination och att samhällen börjat öppna upp började oljepriset återhämta sig för att avsluta året på över 50 USD per fat. Återhämtningen av priset kan delvis tilldelas OPEC:s begränsningar av oljeproduktionen där de reducerade den dagliga produktionen med 7.7 miljoner fat.

De bidragande orsakerna bakom den V-formade återhämtningen är många men där de tydligaste är ett resultat av stimulanspaket, pandemins positiva påverkan på Tech-bolag, samt stora framsteg i och påbörjandet av vaccinering. Blickar vi framåt är det viktigt att vi ser en fortsatt framgång av global vaccinering för att således kunna öppna upp samhällen och gå tillbaka till en mer normal vardag.

Vi ser fram emot år 2021 och dess möjligheter och tackar för andelsägarnas förtroende!

**Thomas Dahlin**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-01-01 - 2020-12-31, 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.

### 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 1 988 164 fördelat på 10 anställda. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 1 436 000 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

Augmented Reality Fund steg +48,74% under perioden 2020-01-01 till 2020-12-31. Fondförmögenheten steg under perioden från 14,00 MSEK till 52,41 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +25,96 MSEK.

### KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Den höga exponeringen mot spel och tekniksektorn gav fonden en stark utveckling under året då fokus

naturligt flyttades till teknik från fysiskt i spåren av pandemin.

## **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 första 24 månader (2018-12-31 – 2020-12-31) var 19,44%.

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. Mättet 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:

*Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.*

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

- Fonden väljer in**  
Förvaltarens kommentar: *Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.*
- Fonden väljer bort**  
Förvaltarens kommentar:

### 1.1. 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**
- Pornografi**
- Kommersiell spelverksamhet**
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)**
- Uran**
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)**

## **1.2. 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 kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.**

## **1.3. Länder**

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

## **1.4. Övriga exkluderande kriterier**

- Övrigt**

## **2. FONDBOLAGET PÅVERKAR**

- Fondbolaget påverkar.**

## Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	DOW JONES GLOBAL INDEX
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.



## Nyckeltal

		2020-12-31	2019-12-31
<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>			
Total risk, %	1)	25,01	*
Total risk för jämförelseindex, %	2)	19,37	*
Aktiv risk, %	3)	19,44	*
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		44,86	N/A
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		N/A	N/A
Avkastning sedan start, %		66,69	12,07
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningsavgift, fast %		1,90	1,92
Förvaltningsavgift, rörligt %		9,54	0,00
Transaktionskostnader kr		157 484	104 800
Transaktionskostnader %		0,40	0,80
Uppgift om Årlig avgift %		1,90	1,92
<b>Omsättning</b>			
Omsättningshastighet ggr		0,33	0,38
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		1 240,03	240,14
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		90,14	13,62

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. \* Då fonden startade 2018-09-14 saknas denna uppgift.
- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna. \* Då fonden startade 2018-09-14 saknas denna uppgift.
- 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. \* Då fonden startade 2018-09-14 saknas denna uppgift.

## Resultaträkning

BELOPP I SEK	NOT	2020-01-01 -2020-12-31	2019-01-01 -2019-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på aktier		15 764 957	1 781 366
Ränteintäkter		370	1 677
Utdelningar		45 842	18 062
Valutakursvinster och -förluster, netto		32 684	-376 364
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>15 843 853</b>	<b>1 424 741</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-3 296 297	-131 142
Ersättning till förvaringsinstitut		-92 237	-72 989
Räntekostnader		0	-46
<b>Summa kostnader</b>		<b>-3 388 534</b>	<b>-204 177</b>
Årets resultat		<b>12 455 319</b>	<b>1 220 564</b>

## Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2020-12-31	2019-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		47 547 134	11 307 771
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	1	<b>47 547 134</b>	<b>11 307 771</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		7 472 035	2 820 779
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		317	0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>55 019 486</b>	<b>14 128 550</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-2 421 853	-21 994
Övriga skulder	2	-187 128	-109 179
<b>Summa skulder</b>		<b>-2 608 981</b>	<b>-131 173</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	3	<b>52 410 505</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 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
II-VI INC	US9021041085	4 627	2 897 855	5,5
IQE PLC	GB0009619924	130 954	1 060 177	2,0
TOBII	SE0002591420	28 443	1 609 874	3,1
VUZIX CORP	US92921W3007	35 486	2 710 922	5,2
ALIBABA	US01609W1027	851	1 664 669	3,2
AMAZON	US0231351067	62	1 671 667	3,2
IMMERSSION CORP	US4525211078	25 794	2 525 047	4,8
SHOPIFY	CA82509L1076	155	1 479 182	2,8
AIXTRON AG	DE000A0WMPJ6	12 560	1 803 473	3,4
ALPHABET INC C	US02079K1079	119	1 698 583	3,2
AMS AG	AT0000A18XM4	11 588	2 075 157	4,0
APPLE	US0378331005	1 789	1 962 985	3,8
HIMAX TECH	US43289P1066	38 602	2 584 701	4,9
LUMENTUM HOLDING	US55024U1097	3 600	2 809 565	5,4
MICRON	US5951121038	3 605	2 127 479	4,1
MICROSOFT	US5949181045	995	1 809 922	3,5
MICROVISION	US5949603048	40 015	2 029 185	3,9
NVIDIA CORP	US67066G1040	411	1 773 363	3,4
PTC INC	US69370C1009	2 429	2 382 002	4,5
QUALCOMM	US7475251036	1 617	1 989 605	3,8
STMICROELECTRONICS	US8610121027	6 790	2 092 694	4,0
TRIMBLE	US8962391004	3 806	2 071 520	4,0
FRONTDOOR INC	US35905A1097	4 383	1 791 064	3,4
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>46 620 691</b>	<b>88,9</b>
XMREALITY	SE0009664188	131 597	926 443	1,8
<b>SUMMA KATEGORI 3</b>			<b>926 443</b>	<b>1,8</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			47 547 134	90,7
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			4 863 371	9,3
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>52 410 505</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

	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
Ej utbetald inlösen	187 128	109 179
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>187 128</b>	<b>109 179</b>

### NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2020-01-01 - 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	13 997 378
Andelsutgivning	55 028 470
Andelsinlösen	-29 070 662
Periodens resultat enligt resultaträkning	12 455 319
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>52 410 505</b>

## Signaturer

*Kalmar 2021-04-27*

---

**Thomas Dahlin**

Verkställande direktör / Styrelseledamot

---

**Per Netzell**

Styrelseordförande

---

**Alf-Peter Svensson**

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av vår elektroniska signatur  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

---

**Daniel Algotsson**

Auktoriserad revisor