

### Avkastning i procent.

Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare  
Augmented Reality Fund.

### Marknadskommentar

Oktober blev återigen en månad med minusavkastning. Ett omtalat ämne under månaden var att de långa räntorna gick upp vilket skapade turbulens på aktiemarknaden. Den amerikanska tioåriga räntan var uppe och vände på över 5 %. Det finns flera skäl till att denna steg men ett par exempel är att Kina och andra länder säljer amerikanska obligationer samt att ekonomisk rapportering och konflikten i mellanöstern tillfälligt spärrade på inflationsoron. I skrivande stund har dock både centralbankerna i Europa och USA precis valt att inte höja räntan ytterligare, vilket fått de långa räntorna att falla tillbaka. Därtill kom det precis in färsk jobbstatistik från USA som tyder på en viss avmattning, vilket fick den långa räntan att gå ner ytterligare. Inflationen fortsätter som jag tidigare konstaterat att avta i styrka och bevis på detta är exempelvis att bolag rapporterar från flera håll om faktiska prissänkningar.

Jag menar att nu när narrativet om inflationen avtar kommer fokus återigen bli på bolagens tillväxt. Rådande ränteklimat kommer påverka ekonomin i form av konsumenters efterfråga och liknande. Det kommer handla om vilka bolag som lyckas stå emot bäst i denna miljö fram till dess att vi börjar få indikationer på att räntan kommer sänkas igen? Ett begrepp som jag tog upp i förra månadsbrevet - "Higher for Longer" d.v.s. att vi får räkna med en högre ränta en längre period kan diskuteras. Tittar man historiskt så har FED aldrig någonsin legat kvar på nivån av den högsta räntan mer än 9 månader. En nivå som verkar infinna sig nu då man har pausat räntehöjningarna. Om 9 månader är därför räntan sannolikt lägre än vad den är idag, i alla fall om man tittar på historien

### Avkastning (efter avgifter)

Avkastning	AR Fund	DJG-Index
Oktober 2023	-6,4%	-1,1%
i år	19,8%	11,8%
Sedan start 18-09-14	64,0%	50,0%

### Avkastning per månad i %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
20,8%	-3,5%	4,9%	-1,7%	13,9%	8,6%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
3,0%	-2,4	-7,1	-6,4	X	X

## Innehav

Det enda innehav i fonden som genererade en positiv avkastning värd att nämna var Adobe med +4.4 % för månaden. Adobe har haft en stark utveckling på sistone då man rider med på AI – vågen och på ett bra sätt integrerat AI i sina program, samtidigt har man dessutom förbättrat sina marginaler. Hittills i år har aktien gått upp över 60 %. Värderingen har dock blivit utmanande och en viss hemtagning av vinsten kommer göras framåt. På den negativa sidan stack precis som förra månaden Ams AG ut med en nedgång på drygt 25 % för oktober, bolaget går just nu igenom ett program för att effektivisera och dra ner kostnader.

## Nyheter



Investeringsviljan har minskat i rådande räntemiljö, inte minst har det varit kämpigt för många privata bolag att locka till sig investeringar från VC-firmor och liknande. Därför är det extra intressant att se att flera investeringar genomförts i AR-sektorn. Några exempel som ägde rum under oktober:

-Mojo Vision slutförde en finansieringsrunda på drygt 40 miljoner usd. Bolaget arbetar med att ta fram micro-LED displayer som används för Augmented Reality.

-Brilliant Labs stängde en såddrunda på 3 miljoner usd för att finansiera utvecklingen av sina AI-baserade AR-glasögon Monocle.

-Threedium som utvecklar en 3D- och AR mjukvara, stängde en A-runda på 11 miljoner usd.

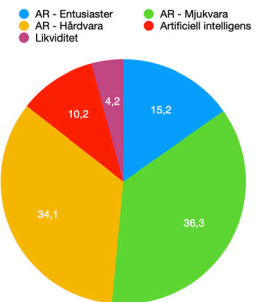
-Xpanceo fick in 40 miljoner usd för att vidareutveckla sin produkt. Xpanceo är ett "deep tech-bolag" som inte vill nöja sig med AR-glasögon utan fokuserar på utvecklingen av linser med Augmented Reality – egenskaper.

-Upland fick in 7 miljoner usd för utvecklingen av sin Metaverse - app som fokuserar på köp och sälja av fastigheter i en digital version av vår värld.

Dessa investeringar tyder på att det finns en stark tro på AR bland investerare. Vidare kan vi konstatera att man exponerar sig brett mot sektorn, investeringar genomförs i hårdvara, mjukvara och applikationer.

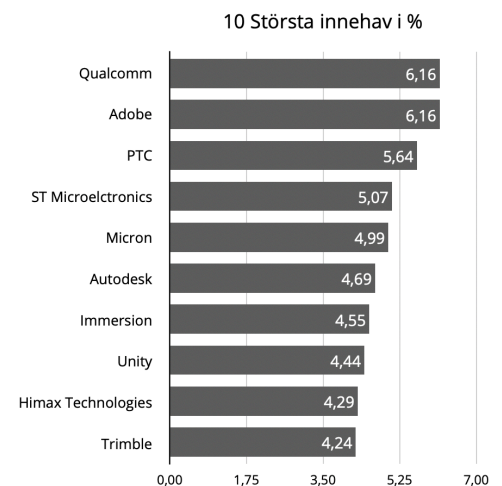
*Magnus Nicklasson 2023-11-06*

## Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - AR - Entusiaster	15,2%
2 - AR - Mjukvara	36,3%
3 - AR - Hårdvara	34,1%
4 - Artificiell intelligens	10,2%
5 - Likviditet	4,2%

## Värdepapper



<b>Summa tio största innehav</b>	<b>50,23%</b>
Likviditet	4,2%

## Risk / avkastningsprofil

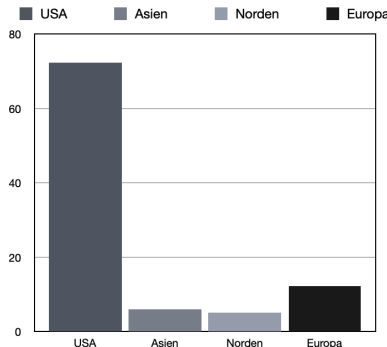
Lägre risk Högre risk

1 2 3 4 5 **6** 7

## RISK/AVKASTNINGSPROFIL

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering. En högre placering på skalan betyder möjlighet till högre avkastning, men också större risk att förlora pengar. Kategori 1 innebär inte att investeringen är riskfri och skalan i indikatorn är inte helt linjär. Kategori 4-5 kan betraktas som medelrisk.

## Geografisk fördelning



Bransch	Andel
1 - USA	73,8%
2 - Asien	6,1%
3 - Europa	11,1%
4 - Norden	5,0%
5 - Likviditet	4,2%

## Fondfakta

Ansvarig förvaltare:	Magnus Nicklasson
Fondens startdatum:	2018-09-14
Andelskurs (kr):	SEK
Fondförmögenhet (mkr):	N/A
Förvaltningsavgift (%):	1,90%
Prestationsbaserad avgift:	Nej
ISIN :	SE0011527829
Öppen för handel :	Daglig
Minsta investeringsbelopp:	100 kr
Tillsynsmyndighet:	Aifm capital

## Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyr finns på [Aifmgroup.se](http://Aifmgroup.se) och [Langiafunds.se](http://Langiafunds.se) och Observera att Augmented Reality Fund inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

## Fonden riktar sig till dig som

- Vill ha en unik exponering mot Augmented Reality, Mixed Reality och Metaverse.
- Vill ha en möjlighet att ta del av tillväxten i denna sektor.
- Tror på aktiv och långsiktig förvaltning och på investeringar baserade på en tydlig uppfattning om varje enskilt bolag.

## Placeringsinriktning

Fonden placerar i bolag med verksamhet inom Augmented Reality (AR), så som exempelvis produkter, tjänster, mjukvara, hårdvara eller plattformar som är baserade på, utgör ett led i eller möjliggör användandet av AR. Fonden har ca 25 innehav där förvaltaren har en stark övertygelse och där denna anser att kopplingen till AR är relevant och stark.

## Förklaringar

**Jämförelseindex** — Fondens jämförelseindex är Dow Jones Global Index. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.

**Sharpekvot** — Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

**Totalrisk** — Anges som standardavvikelsen

för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

**Tracking error** — Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen för differensen i avkastning på fonden och ett jämförelseindex.

**Informationskvot** — Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

**Alfa** — Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är

den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

**Beta** — Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads värde förändras med en procentenhet. Alla nycketal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.