

## Avkastning i procent.

Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare  
Augmented Reality Fund.

## Marknadskommentar

Avslutningen på året var stark med en utveckling på + 7.7 % för fonden. Årsavkastningen slutade därmed på + 38.8 %, vilket är ett resultat som vi är nöjda med. Marknadsklimat och ekonomiska prognoser i all ära, men det mest avgörande är utan tvekan FED och deras agerande och resonemang kopplade till detta. FED lämnade under månaden räntan oförändrad som förväntat, men i anslutning till detta möte kom man med prognoser om tre räntesänkningar för 2024, vilket var mer "duvaktigt" än vad marknaden hade förväntat sig, och som är gynnsamt för aktiemarknaden.

I skrivande stund har Apple kommit ut med information om att deras AR/VR-glasögon -Vision Pro, kommer finnas tillgängliga i USA fr.o.m. den 2:e februari i år, detta ser vi fram emot och det innebär ett stort lyft för hela AR-sektorn.

Nedan följer en sammanfattning av det gångna året:

### Januari:

Januari började på bästa tänkbara vis med en avkastning på + 20.8 % för fonden vilket placerade den som nr1 av alla fonder i hela Sverige. Inflationen hade så smått börjat att släppa sitt grepp även fast räntan fortfarande höjdes.

### Februari:

Februari präglades av att en viss ränteoro blossade upp på nytt då bl.a. jobbrapporter från USA kom in väldigt starka sett till antal nya jobb.

### Mars:

En tillfällig bankkris oroade marknaden då Silicon Valley Bank stängdes ner. Denna oro menade många dock skulle påverka FED till att bli mindre aggressiva i sin räntepolitik. De stora jättarna Meta och Nvidia presterade bra och utgjorde nu stora innehav i fonden. Ambitionen var att framåt ta hem en del av vinsterna och trimma ner dessa innehav då kopplingen till AR brast.

## Avkastning (efter avgifter)

Avkastning	AR Fund	DJG-Index
December 2023	7,7%	0,6%
i år	38,8%	15,3%
Sedan start 18-09-14	89,9%	55,0%

## 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	7,6	7,7

**April:**

April var en ganska avvaktande månad och i kommentarer om marknaden började man kunna läsa alltmer om "soft landing" eller "hard landing", d.v.s. att när inflationen gått ner så blir den stora frågan hur mycket ekonomin har påverkats av räntehöjningarna som har krävts för att få ner inflationen.

**Maj:**

Maj var en stark månad för fonden avkastningsmässigt med + 13.9 %. AI-hajpen hade färgat av sig på hela tech-sektorn och inte minst på närliggande teknologier så som AR. Fokuset på AR var också ovanligt stort då Apple förväntades att presentera sina Vision Pro´s eller AR-glasögon i början av juni.

**Juni:**

I början av juni presenterade äntligen Apple sina Vision Pro´s som kommer kunna köpas i början av 2024. Detta var en stor sak för AR-sektorn då det var de första riktiga AR-glasögonen att presenteras för konsumentmarknaden sedan Google gjorde ett försök 2014. Även fast att de kommer vara dyra och att mängden appar initialt kommer vara begränsat, så är det en "game changer" för AR-sektorn.

**Juli:**

Under semester månaden juli fortsatte fonden att leverera positiv avkastning och inflationen sänktes mer än förväntat samtidigt som att bolagen stod emot bra baserat på kvartalsrapporterna.

**Augusti:**

Under augusti såldes ett innehav i fonden av, nämligen Vuzix som är ett mindre amerikanskt bolag som utvecklar AR-glasögon. Vid tillfället för avyttring utgjorde Vuzix ca 1.8 % av fonden. Detta har visat sig vara en bra åtgärd hittills då det sedan avyttringen gått ner ca 60 % trots att vi haft en positiv utveckling på aktiemarknader. Anledningen till försäljningen var kort att det är enormt komplext och resurskrävande att utveckla AR-glasögon som blir mer än bara en "gimmick". Vuzix glasögon håller helt enkelt inte måttet på flera plan enligt mig och deras förutsättningar för att kunna satsa ordentligt på att vidareutveckla dem är enligt mig begränsade då bristen på kapital är påtaglig.

**September:**

Artificiell intelligens (AI) är tätt sammankopplat med AR och dessa teknologier har viktiga synergieffekter. Det finns en mängd exempel på hur AI möjliggör och förbättrar användandet av AR. Av denna anledning genomfördes en förändring i portföljen där en särskild tårtbit bestående av AI-bolag tillfördes och som utgör drygt 10 % av portföljen.

Under månaden lanserade fondens största innehav – Qualcomm, sina nya chips för XR-plattformar och AR/VR-glasögon. Dessa innehåller viktiga uppdateringar avseende AI och processorkraft och kommer exempelvis finnas i Metas Quest 3.

**Oktober:**

Denna månad resulterade i minusavkastning och det enda innehav som levererade en avkastning värd att nämna var Adobe, som nu var fondens största innehav. Adobe utvecklar essentiell mjukvara till AR och 3D-modellering och har ingått i fonden sedan oktober 2022. Sedan dess har aktien haft en mycket positiv utveckling och fördubblats i värde. Värderingen har dock blivit något utmanande och ambitionen var att trimma ner innehavet något framåt.

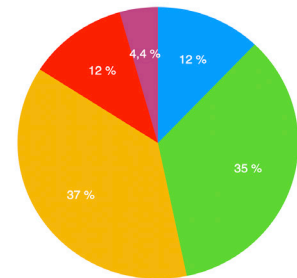
**November:**

En stark månad för fonden med + 7.6 %. Marknaden blev mer och mer komfortabel i att en räntetoppen var nådd och att det kommer räntesänkningar under första halvan av 2024. Innehavet i fonden som gick bäst var Shopify. Ett bolag som räknas in i tårtbiten "entusiaster" och som tillhandahåller en e-handelsplattform till företag där man idag kan visa upp sina produkter med hjälp av AR. Kopplingen till AR är dock något svag jämfört med många andra innehav och av denna anledning var viljan att trimma ner innehavet något framåt.

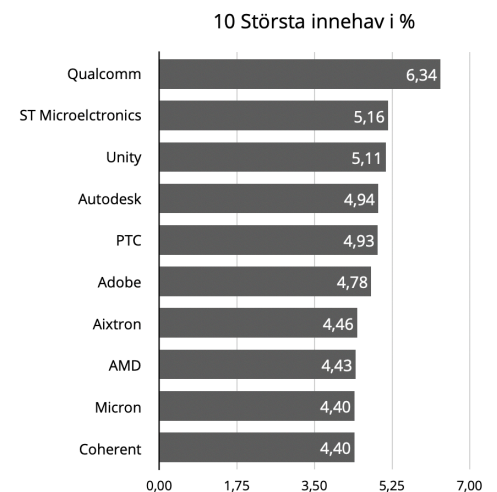
**Branschfördelning**

AR - Entusiaster  
AR - Hårdvara  
Likviditet

AR - Mjukvara  
Artificiell intelligens



Bransch	Andel
1 - AR - Entusiaster	12,1%
2 - AR - Mjukvara	34,6%
3 - AR - Hårdvara	37,4%
4 - Artificiell intelligens	11,5%
5 - Likviditet	4,4%

**Värdepapper** **Andel av fond %**

<b>Summa tio största innehav</b>	<b>48,95%</b>
Likviditet	4,4%

## Risk / avkastningsprofil

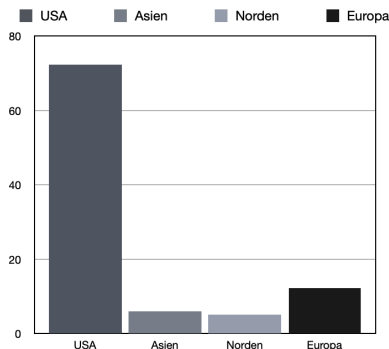
Lägre risk Högre risk

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	71,1%
2 - Asien	6,1%
3 - Europa	13,9%
4 - Norden	4,5%
5 - Likviditet	4,4%

## 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.