



# Månadsbrev

## December

-9,9%

-4,4%



AR Fund



Dow Jones Global

## Utveckling i år

-33,3%

-7,6%



AR Fund



Dow Jones Global

Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare  
Augmented Reality Fund.

## Augmented Reality Fund

December 2022

Avslutningen på året blev inte positiv, då avkastningen slutade på -9.9 %. Årets avkastning slutar därmed på -33.3 %. Hösten/vintern har sammantaget varit en rörelse mer eller mindre sidledes för fonden. Det som skiljer nuläget mot under hösten, är att inflationen är på väg ner och att vi är närmare ett slut på räntehöjningar. Hittills verkar ekonomin stå emot bra men 2023 blir ett år då vi får se hur stora de ekonomiska konsekvenserna blir och hur mycket bolagen påverkas. Man kan dock med historisk statistik konstatera att ett minusår i ca 80 % av fallen följs av ett år med positiv avkastning.

Nedan följer en kort sammanfattning av det gångna året:

### Januari

Under januari började en oro för makroekonomin att tillta. Det var framför allt räntehöjningar och utvecklingen i Ukraina som fick mest fokus. Man kunde också konstatera att artiklar och liknande i media om Metaverse ökade, detta Metaverse som är nästa generationens internet baserat på AR och VR. Avkastningen för månaden slutade på -9.1 %.

### Februari

Ryssland invaderade Ukraina i februari och början på ett krig i Europa var ett faktum. Tech-världen slöt upp på ett tydligt sätt bakom Ukraina genom att exempelvis stoppa försäljningen i Ryssland och erbjudit sina tjänster till Ukraina. Ukraina är en betydande aktör inom tech-världen med tusentals arbetande utvecklare.

## Avkastning

Avkastning	AR Fund	DJG-Index
December 2022	-9,9%	-4,4%
i år	-33,3%	-7,6%
Sedan start 18-09-14	36,9%	34,3%

## Avkastning per månad i %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-9,1%	-2,2%	-0,7%	-9,3%	1,3%	-7,7%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
8,5%	-1,3%	-10,2%	0,9%	2,6%	-9,9%

## Mars

Mars var en stillastående månad. Det fanns en oro till vilken grad kriget påverkar tech-sektorn. Det finns en risk att kriget kan förvärra problemen med leveranskedjor ytterligare, det verkar dock som att många bolag inom tech-sektorn är väl rustade gällande de komponenter som kan komma att påverkas.

## April

Denna månad var en dyster sådan sett till avkastningen på -9.3 %. Ämnena ränta och inflation undgick nog ej någon. Man måste försöka komma till bukt med den nu skenande inflationen med räntehöjningar, vilket inte är något positivt för aktier, särskilt tillväxtaktier. Det fanns innehav i fonden som stod emot så som PTC och Aixtron.

## Maj

Första månaden på året med en positiv avkastning, +1.3 % för månaden. Insiderhandeln i många bolag var högre under månaden än på flera år. Styrelsen i Apple fick för första gången en förhandsvisning av kommande AR/VR-glasögon, vilket signalerar att vi närmar oss en lansering av Apples första nya produktkategori sedan Apple Watch för ca sju år sedan.

## Juni

Inflationen bet sig kvar och siffror som rapporteras in låg högre än förväntat. Resultatet blev en kraftig nedgång för fonden på -7.7 %. Under juni ökades aktivt exponeringen mot innehaven Unity och Qualcomm. Unity är ett tillväxtbolag som går på alla cylindrar affärsmässigt men som drabbats hårt då man ännu ej är lönsamma och är ett tillväxtbolag. Qualcomm ser ut att bli ledaren för AR-chips och ambitionen är att bolaget ska vara ett topp-fem innehav i fonden.

## Juli

Juli innebar en revansch för fonden och avkastningen slutade på +8,5 %. Juli innebar rapportperiod och många tech-bolag levererade bättre rapporter än väntat, inte minst halvledar-bolagen.

## Augusti

Denna sommarmånad blev ganska stillastående, detta trots att det inte saknades belysning på ränta och inflation som upptog mycket av medias bevakning.

## September

Rekorddålig månad för fonden med en avkastning på -10.3 %. Inrapporterade inflationssiffror var högre än väntat och FED gick ut med hårda uttalanden om kommande räntehöjningar. Många menade att FED gick för hårt fram med risken att de negativa ekonomiska konsekvenserna blir för stora. Detta då man faktiskt kan se många signaler på att inflationen kan vara på väg ner och att den alltså är tillfällig. Hårdvarubolagen stod för de kraftigaste nedgångarna då bl.a. siffror för gaming och PC-försäljning kom in lågt.

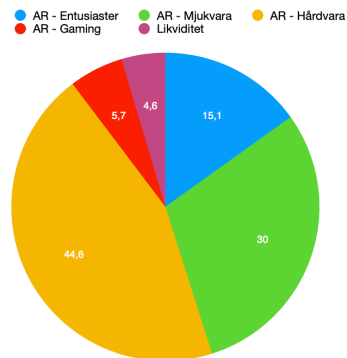
## Oktober

Återigen kom inflationssiffror in i USA, som var sämre än vad som var förväntat, även om de tydde på en viss minskning. Detta till trots verkade inte marknaden reagera alltför negativt, utan borstade av sig nyheterna tämligen snabbt, och avkastningen för månaden slutade på +0,9 %. Under månaden utökades fonden med ett nytt innehav – Adobe. Adobe är ett mjukvarubolag som tagit fram flera program som är viktiga för AR och 3D-modellering, och man säljer dessa med fina marginaler och bra tillväxt. Samtidigt är bolaget värdering nedtryckt till samma nivåer som 2013.

## November

För första gången var USA:s inflationsstatistik lägre än förväntat. Marknaden tog detta som ett tecken på att FED kanske kan lätta på gasen gällande räntehöjningar. Senare under månaden kom det dock in rapporter avseende jobb och försäljning i retail-sektorn som var starkare än förväntat och som därmed dämpade entusiasmen något. Avkastningen slutade på +2.6 %. Rapporter tyder på att den totala omsättningen för AR/VR 2022 kommer landa på ca 14 miljarder USD. VR utgör 70 % men AR bedöms växa mest framöver.

## Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - AR - Entusiaster	15,1%
2 - AR - Mjukvara	30,0%
3 - AR - Hårdvara	44,6%
4 - AR - Gaming	5,7%
5 - Likviditet	4,6%

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond
PTC	5,86%
ST Microelectronics	5,75%
Qualcomm	5,68%
Autodesk	5,41%
Coherent	5,00%
Lumentum	4,87%
Trimble	4,64%
Immersion	4,64%
Nvidia	4,45%
Ams AG	4,36%
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>50,66%</b>
Likviditet	5,4%

## 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.

## 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 arfonden.se. 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.

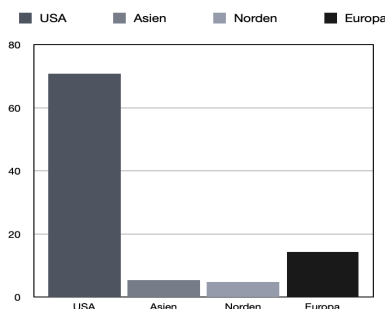
## Förklaringar

**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

## Geografisk fördelning



Bransch	Andel
1 – USA	70,8%
2 – Asien	5,4%
3 – Europa	14,3%
4 – Norden	4,9%
5 – Likviditet	4,6%

## 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.

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

## Fondfakta

Ansvarig förvaltare: Magnus Nicklasson

Fondens startdatum: 2018-09-14

Andelskurs (kr): SEK

Fondförmögenhet (mkr): N/A

Förvaltningsavgift (%): 1,90%

Prestationsbaserad avgift: 20 % på

överkastning jämfört med Dow Jones Global Index. Andelskursen måste överstiga det s.k. High Watermark innan eventuell avgift tas ut.

ISIN : SE0011527829

Öppen för handel : Daglig

Minsta investeringsbelopp: 100 kr

Tillsynsmyndighet: aifm-capital

## 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.

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 nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.

## AIFM CAPITAL AB

Box 902  
391 29 Kalmar  
Sverige

Förvaltare: Magnus Nicklasson  
+46 (0)70-261 78 79  
magnus@langiafunds.se  
langiafunds.se