

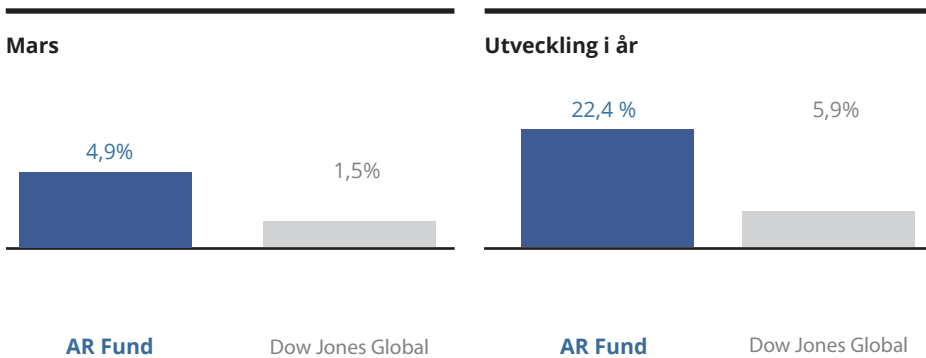


Augmented Reality Fund

Månadsbrev

Augmented Reality Fund-rapport

Mars 2023



Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare
Augmented Reality Fund.

Augmented Reality Fund

Mars 2023

Avkastningen för månaden slutade på + 4.9 %. Det stora makroekonomiska samtalsämnet under månaden var bankkrisen, som började när Silicon Valley Bank stängdes ner av banktillsynsmyndigheten i Kalifornien den 10:e mars. Denna bank har varit långgivare till framför allt techföretag och startups. Anledningen till nedstängningen var att kunder börjat ta ut sina pengar från banken, vilket tvingade banken att sälja stora delar av sina värdepappersinnehav till stora förluster p.g.a. den rådande räntemiljön. Banken fick helt enkelt slut på pengar. Detta blev den största banken att falla sedan finanskrisen 2008. Denna händelse ledde till oro inom banksektorn och även till en oro i Europa där Credit Suisse är ett exempel.

Oron över bankers balansräkningar påverkar med stor sannolikhet FED:s räntestrategi framåt. Många analytiker tror att en paus eller till och med sänkningar av räntan kan bli utfallet då man inte vill orsaka en finansiell kris. Troligen kommer denna stress i banksystemet också leda till att banker lånar ut mer restriktivt, vilket borde bidra till en sänkt inflation. Även de inflationssiffror som kom in i USA under månaden var lägre än väntat och trenden tyder på att inflationen är på väg ner.

Avkastning

Avkastning	AR Fund	DJG-Index
Mars 2023	4,9%	1,5%
i år	22,4%	5,9%
Sedan start 18-09-14	67,5%	42,4%

Avkastning per månad i %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
20,8%	-3,5%	4,9	X	X	X
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
X	X	X	X	X	X

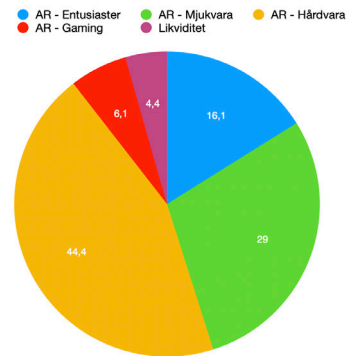
Det innehav som bidrog mest till månadens avkastning var Meta med + 22 %. Meta har deklarerat att 2023 kommer bli "the year of efficiency" vilket har mottagits positivt och aktien har gått väldigt starkt sedan november förra året. Genom att ha implementerat massiva kostnadsbesparingar kan Meta förbättra sina siffror och generera ännu mer pengar att lägga till sin enorma pengahög och Zuckerberg kan utveckla de nuvarande affärsområdena samtidigt som han kan mer i fred få arbeta med att förverkliga sin dröm – Metaverse. Även innehavet Nvidia levererade + 22 % för månaden, Nvidia har också haft en urstark trend då man rider på den nuvarande AI-trenden.



Meta och Nvidia är nr 1 och 2 på listan av de innehav som gått bäst hittills i år på Nasdaq 100. Innehaven är nu på plats 3 och 5 i fonden avseende storlek. Vi kommer dock trimma ner dessa innehav framöver, den främsta anledningen till detta är den bristande kopplingen till Augmented Reality. Även om dessa bolag satsar enorma resurser på AR och bidrar mycket till utvecklingen, så är deras koppling svag då det bara är en mycket liten del av deras intäkter som kan hänvisas till AR. Vi önskar en så stark och tydlig koppling till AR i fonden då vi menar att AR är en av de nästa stora megatrenderna. Bolagens bristande koppling kan förstås ändras framöver, om Meta t.ex. lyckas med att förverkliga sitt Metaverse, blir kopplingen genast betydligt starkare. En stark koppling innebär inte den bästa avkastningen här och nu automatiskt. Däremot menar vi att det skapar goda förutsättningar för vinst och tillväxt på något längre sikt när AR på riktigt slår igenom.

Magnus Nicklasson 2023-03-05

Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - AR - Entusiaster	16,1%
2 - AR - Mjukvara	29,0%
3 - AR - Hårdvara	44,4%
4 - AR - Gaming	6,1%
5 - Likviditet	4,4%

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond
ST Microelectronics	6,04%
Qualcomm	5,54%
Nvidia	5,33%
Immersion	5,31%
Meta	5,12%
Adobe	5,08%
Unity	4,76%
Aixtron	4,65%
Autodesk	4,59%
PTC	4,38%
Summa tio största innehav	50,8%
Likviditet	4,4%

Risk / avkastningsprofil

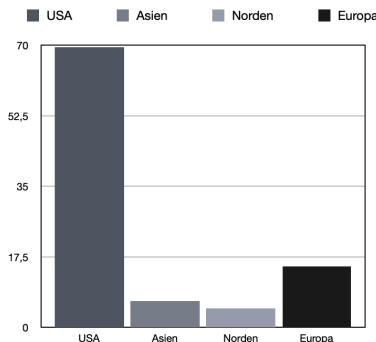
Lägre risk Högre risk

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	69,4%
2 – Asien	6,4%
3 – Europa	15,0%
4 – Norden	4,8%
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: 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

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 och 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 nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.