

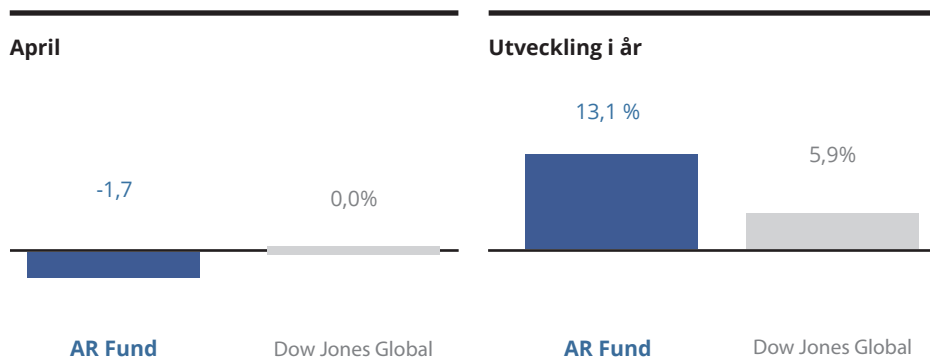


Augmented Reality Fund

Månadsbrev

Augmented Reality Fund-rapport

April 2023



Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare
Augmented Reality Fund.

Augmented Reality Fund

April 2023

Bankkrisen som jag skrev om i förra månadsbrevet har förändrat narrativet och känslan är att marknaden därav är något avvaktande. Inflationssiffror från både USA och Europa har kommit in lägre än förväntat under månaden. I USA kom siffran in på 5 %, vilket är den lägsta nivån på 2 år. Bankkrisen kommer hjälpa till i bekämpningen av inflationen, då den med stor sannolikhet leder till att banker kommer att bli mer restriktiva i sin utlåning till privatpersoner och företag, vilket i sin tur påverkar konsumtion och ekonomisk aktivitet som hjälper till att sänka inflationen.

FED:s ordförande Jerome Powell deklarerade tydligt att det inte bara är räntehöjningar som kan användas för att sänka inflationen utan att som han själv uttryckte det "it can also come from tighter credit conditions" och att detta är en faktor som de framöver kommer ta med i sitt beslutsfattande. Även om han ej tillkännagav eventuella framtida räntesänkningar så lämnades det definitivt en öppning för sådana.

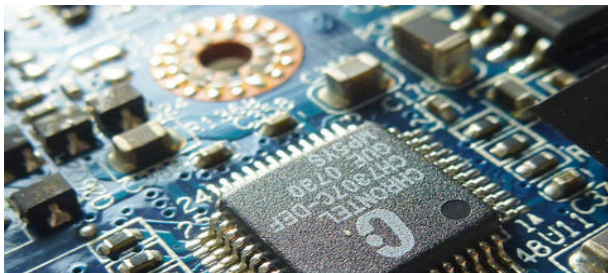
Avkastning (efter avgifter)

Avkastning	AR Fund	DJG-Index
April 2023	1,7%	0,0%
i år	13,1%	5,9%
Sedan start 18-09-14	54,8%	42,4%

Avkastning per månad i %

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

Med inflationen på väg ner och likaså räntan så småningom, blir nu den centrala frågan hur allvarligt ekonomin och företagen kommer drabbas, med andra ord blir det en "soft landing" eller en "hard landing"? Det återstår att se, marknaden har dock redan prisat in en tämligen hård landning eller mer utdragen recession. Under andra halvan av april satte rapportperioden för första kvartalet igång på allvar och hittills verkar det som att företag står emot ganska bra i alla fall.

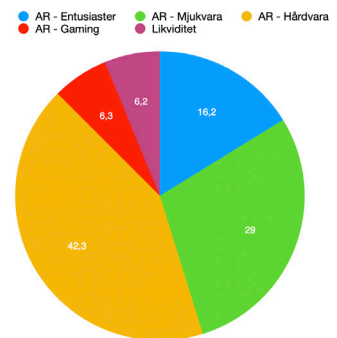


De flesta av hårdvarubolagen eller halvledarbolagen i fonden bidrog till den negativa avkastningen, exempelvis fondens största innehav Qualcomm med en månadsavkastning på - 8 % och topp 5-innehavet - STMicroelectronics med - 20 %. Hittills i år har hårdvarubolagen återhämtat sig fint, men det råder en viss nervositet kring framtida prognoser då många av komponenterna är kopplade till konsumentprodukter och efterfrågan antagligen kommer vika något. Analyser tyder på att halvledarsektorns omsättning som helhet kommer sjunka något under 2023. Den vanliga frågan är vad som redan är inprisat och vad som inte är det. Överlag ser värderingarna attraktiva ut och på lite längre sikt kommer efterfrågan på dessa komponenter vara enorm. Bland bolagen som levererade positiv avkastning har vi exempelvis Meta igen som bidrog med + 13 % för månaden. Meta släppte sin kvartalsrapport i slutet av månaden och den slog alla förväntningar. Det verkar som att "the Year of Efficiency" fungerar. Detta samtidigt som man fortsätter satsa hårt på Metaverse. Som tidigare nämnts kommer dock innehavet trimmas ner i etapper och vinst tas hem då kopplingen till AR idag är för svag. Idag utgör Meta 4,45 % av fonden.

Vi börjar närma oss Apples årliga Worldwide Developer Conference (WWDC). Ett veckolångt utvecklarevenemang där nya produkter och tjänster från Apple brukar presenteras. Datumet är nu satt till den 5 juni 2023 och enligt ryktena är det sannolikt att Apple äntligen kommer visa upp sin nästa stora satsning, nämligen AR/VR-glasögon!

Magnus Nicklasson 2023-05-08

Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - AR - Entusiaster	16,2%
2 - AR - Mjukvara	29,0%
3 - AR - Hårdvara	42,3%
4 - AR - Gaming	6,3%
5 - Likviditet	6,2%

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond
Qualcomm	5,55%
Adobe	5,45%
ST Microelectronics	5,31%
Micron	4,88%
PTC	4,70%
Autodesk	4,70%
Meta	4,45%
Nvidia	4,36%
Unity	4,33%
Immersion	4,29%
Summa tio största innehav	48,02%
Likviditet	6,2%

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.

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.

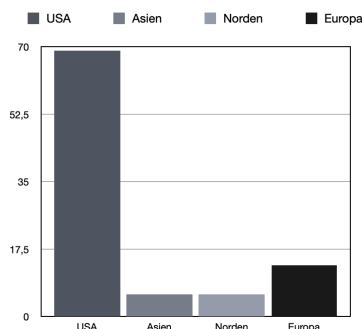
Förklaringar

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	68,9%
2 - Asien	5,8%
3 - Europa	13,3%
4 - Norden	5,8%
5 - Likviditet	6,2%

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:	Nej
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 nycketal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.