

Avkastning i procent.

Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare
Augmented Reality Fund.

Marknadskommentar

Maj var en mycket stark månad avkastningsmässigt med + 13,9 %. Ingen har nog undgått den pågående AI-hajpen vilken har färgat av sig på hela tech-sektorn och kanske speciellt närliggande teknologier så som AR. Det har också varit en hel del förväntningar och fokus på AR-sektorn inför Apples lansering av Vision Pro som jag kommer tillbaka till. Den ekonomiska data som inkommit under månaden har varit lite utav en mix utifrån vad man ska tro kring den framtida räntepolitiken. Kommer räntehöjningar pausas eller kommer man fortsätta höja då man tycker att ekonomin är för stark vilket riskerar att föra med sig en "sticky" inflation? En del duvaktiga kommentarer från FED har ökat marknadens tro på en eventuell paus i räntehöjningarna. Data från tillverkningssektorn följer också detta spår medans tjänstesektorn och arbetsmarknaden ännu inte riktigt gör det. Det är dock en fråga om tid innan räntehöjningarna ger önskad effekt även här, även om det tagit längre tid än väntat.

Marknaden verkar fortfarande oenig ifall det kommer bli en "soft landing" eller "hard landing" som jag påpekade i förra månadsbrevet. Tech-sektorn verkar inte räkna med en mer allvarlig recession medans andra sektorer betar sig som att en mer allvarlig sådan kommer. Även obligationsmarknaden signalerar på att en mer allvarlig recession kommer. Marknaden har dock redan prisat in en tämligen utdragen recession och rapporterna från bolagen står hittills emot bra.

Innehav

Det var svenska bolag som stod för både den bästa och sämsta bidragsgivaren till avkastningen. Spelutvecklaren inom AR och VR – Beyond Frames levererade en avkastning på ca + 40 %. Beyond Frames tillkännagav sin rapport under maj och den visade på mer än en fördubbling av omsättningen jämfört med samma period föregående år. Bolagets VD vittnade om att deras spelstudios går för fullt. Det svenska eye tracking – bolaget Tobii stod för ca – 9 % i avkastning och tillkännagav sin rapport i början av månaden, vilken vittnade om ett ganska trögt kvartal intäktsmässigt.

Avkastning (efter avgifter)

Avkastning	AR Fund	DJG-Index
Maj 2023	13,9%	4,1%
i år	28,8%	10,4%
Sedan start 18-09-14	79,6%	48,4%

Avkastning per månad i %

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

Nyheter

Så har det äntligen hänt, den 5:e juni presenterade Apple sina första AR/VR-glasögon, Vision Pro. Dessa kommer man kunna köpa i början av nästa år. Vad är mina synpunkter kring denna lansering? Detta är en Big Deal för AR-sektorn! Ja de är dyra, ja det finns ett begränsat antal AR - applikationer idag, ja de kunde varit mindre etc., men dessa saker kommer att lösa sig med tiden. Det var inte den första iPhone som slog, men det var den som la grunden och skapade medvetenhet. Det är intressant att se hur lik denna lansering är med iPhone 2007, hur processen ser ut och hur skeptiker är med i dialogen. Apple har varit enastående i att lansera revolutionerande produkter. Inte bara en, utan flera. Macintoshen revolutionerade datorbranschen, iPoden revolutionerade musikbranschen och så iPhone. Apple menar tydligt med Tim Cook i spetsen, att Vision Pro kommer bli deras nästa revolutionerande produkt.



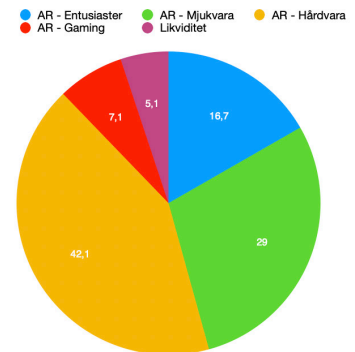
I Apples presentation användes endast ordet Augmented Reality och inte Virtual Reality, Metaverse, XR eller liknande, vilket är väldigt spännande att konstatera. Glasögonen är också per definition AR-glasögon, då du inte tappar kontakten med omvärlden när du har på dig dem. Du ser fortfarande din omgivning med glasögonen på vilket är en "game changer" jämfört med andra glasögon, men du adderar digital information till ditt synfält med glasögonen, precis vad AR handlar om. Det är även de första glasögonen som inte har några som helst kontroller. Du utför alla kommandon genom att bara titta eller utföra handrörelser. Som Applekund känner man sig hemma då användargränssnittet är precis som för iPhone, där du får tillgång till precis samma appar och liknande men framför dig i synfältet.

Apple visade upp ett flertal olika användningsområden. Ett som de särskilt tryckte på var att ersätta den fysiska TV:n eller hemmabiosystemet med Vision Pro. Detta genom att man kan slunga upp en skärm som ett hologram som omsluter dig och som aldrig skulle kunna komma in genom ytterdörren. Det kanske är TV-branschen som Vision Pro börjar med att revolutionera? Inte att förglömma så arbetar ju Apple med Apple TV också. Disneys VD var också med på scenen och deklarerade att allt material från Disney+ skulle finnas tillgängligt från dag 1. Ett annat användningsområde som man uppvisade var arbete/samarbete. Du kan sätta på dig Vision Pro och skapa din unika arbetsplats med ett mönster av hologram runt omkring dig i form av internetflickar, notiser och mails. Man erbjuder också FaceTime på ett väldigt verklighetstroget vis.

Jag är övertygad om att medvetenheten om AR-sektorn kommer öka framåt, och att du som andelsägare gör helt rätt i att ligga exponerad mot denna sektor innan det tar fart på riktigt, det är så exceptionell avkastning skapas.

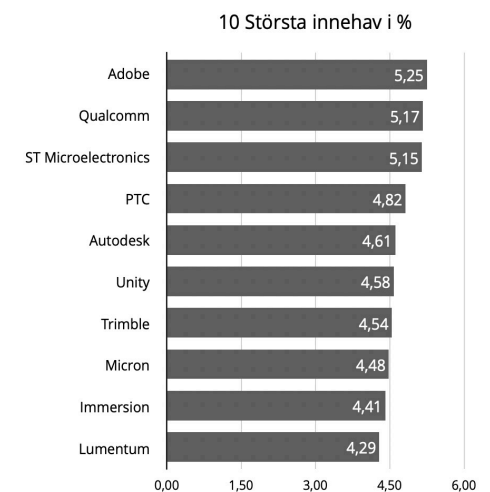
Magnus Nicklasson 2023-06-08

Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - AR - Entusiaster	16,7%
2 - AR - Mjukvara	29,0%
3 - AR - Hårdvara	42,1%
4 - AR - Gaming	7,1%
5 - Likviditet	5,1%

Värdepapper



Summa tio största innehav	47,3%
Likviditet	5,1%

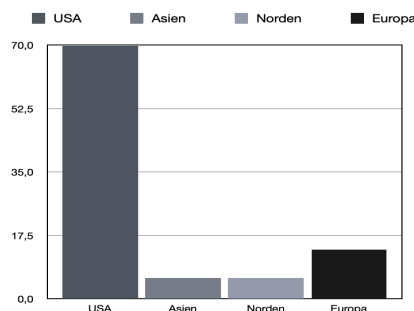
Risk / avkastningsprofil



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	70,0%
2 - Asien	5,7%
3 - Europa	13,5%
4 - Norden	5,7%
5 - Likviditet	5,1%

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 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.