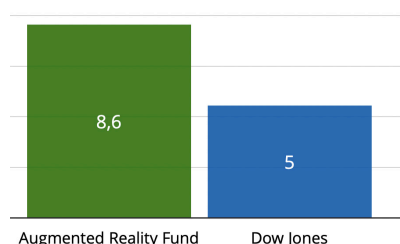


Augmented Reality Fund

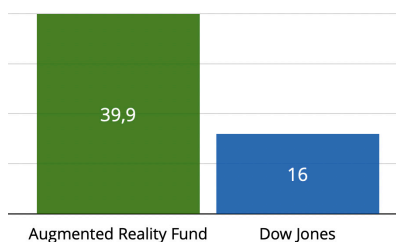
Augmented Reality Fund-rapport

Juni 2023

Juni



2023



Avkastning i procent.

Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare
Augmented Reality Fund.

Marknadskommentar

Sommarmånaden juni fortsatte den positiva trenden och avkastningen slutade på + 8.6 % för månaden. Centralbankerna med FED:s Powell i spetsen har uttalat sig mer aggressivt angående behovet av fler räntehöjningar, men marknaden verkar inte ta notis om detta. Narrativet där centralbankerna styr börjar gå mot sitt slut. Att höja räntorna på kort tid från 0,25 % till 5,25 % är drastiskt, men om det sker ett par 0,25 % höjningar ytterligare har i sammanhanget mer marginell påverkan. Det vi väntar på nu är att se hur dessa tidigare räntehöjningar arbetar sig igenom ekonomin vilket nog tar några månader eller kvartal till.

Hittills står ekonomin emot bra och inrapporterad statistik samt företagens rapporter är kanske bättre än förväntat. Det finns dock flera tecken som tyder på att vi går mot en mer utdragen recession eller "hard landing" som jag skrivit om tidigare. Som välbekant ligger dock aktiemarknaden före i tiden och har redan prisat in en hel del av detta scenario. I takt med att tiden går är dock korrekationer en del av resan, särskilt när det har gått så pass starkt som på sistone. Jag har dock arbetat aktivt med att ta hem vinster i vissa positioner, ett par exempel i portföljen är Nvidia och Meta. Om och när en korrektion kommer skapar det ett bra tillfälle att arbeta aktivt med innehav. Vidare är investerare ganska så positiva för tillfället och andelen som menar att vi har gått in i en ny "bull market" är ganska mycket större än de som menar att det vi ser är ett "bear market rally", enligt ett flertal undersökningar.

Avkastning (efter avgifter)

| Avkastning | AR Fund | DJG-Index |
|----------------------|---------|-----------|
| Juni 2023 | 8,6% | 5,0% |
| i år | 39,9% | 16,0% |
| Sedan start 18-09-14 | 91,5% | 55,9% |

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 |
| X | X | X | X | X | X |

Innehav

Juni var en väldigt lugn månad sett till rapporter från fondens innehav, de första rapporterna börjar komma in nästa sommarmånad – juli. Det innehav som gick bäst under månaden och som nu är fondens största med 5,59 %, var Unity med en avkastning på + 44,2 % för månaden. Detta företag som tillhandahåller den världsledande plattformen för utveckling av 3D-applikationer och spel, är ett innehav som fonden har ökat sin exponering mot, vilket jag t.ex. skrev om i ett av månadsbrevnen förra sommaren. I sin presentation av Vision Pro i början av månaden namngav Apple Unity i sin presentation, Apple beskrev Unity som sin partner gällande utveckling av applikationer för Vision Pro. Detta uttalande ledde till en kraftig uppgång i Unity-aktien. Därtill presenterade Unity i slutet av månaden sin AI –satsning genom en plattform med AI-verktyg så som exempelvis Muse. Dessa verktyg med AI underlättar och förenklar utvecklandet av applikationer genom Unitys plattform. Exempelvis är tanken att man ska kunna skriva in i text något som sedan Unitys plattform utvecklar. Mycket intressant och eftersom att AI är favoritordet i dagens marknad hade även detta en positiv inverkan på kursen.

Näst bästa innehav i fonden var halvledarbolaget – Coherent med en avkastning på +36.5 % för månaden, Coherent kommer enligt analyser kunna dra nytta av pågående AI-race genom sina komponenter. Innehavet som gick sämst var samma som föregående månad, svenska Tobii med – 14 %, vars kurs fortsätter lida utifrån den förra rapporten som bolaget presenterade.

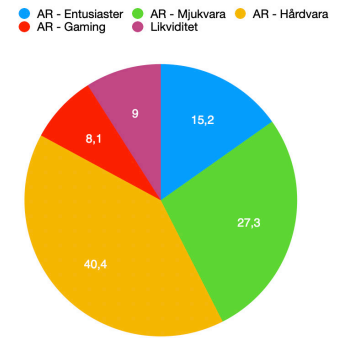
Nyheter



Det är inte bara Apple som är aktiva i AR-sektorn med sin lansering av Vision Pro. Vi får inte glömma Meta, som under juni deklarerade att man kommer lansera sina Meta Quest 3 i höst, och att fler detaljer kommer i september. Förutom att denna version har utvecklats tekniskt, så är den stora nyheten att dessa liksom Vison Pro, också kommer kunna hantera Augmented Reality, vilket är riktigt spännande då tidigare versioner endast varit VR-glasögon. Prislappen kommer endast (i jämförelse med Vision Pro) ligga på 499 usd. Meta har också tillkännagivit en ny prenumerationstjänst där du med 7,99 usd i månaden får tillgång till en rad applikationer och spel för dina Meta Quest. En sak som var intressant att konstatera, var att Apple tryckte väldigt lite på gaming som ett användarområde för sina Vision Pro, medan Meta nästan uteslutande trycker på gaming. Dessa jättar kanske kan samexistera på marknaden och specialisera sig på olika områden?

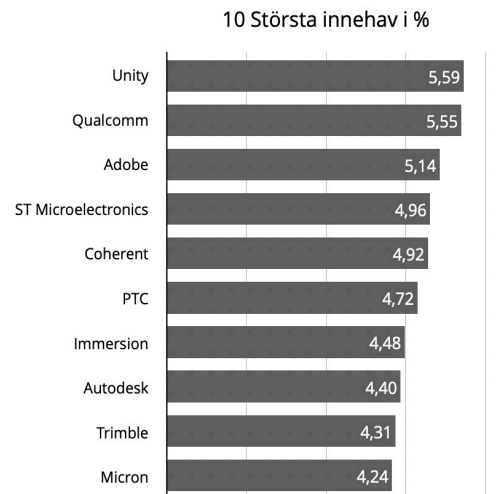
Magnus Nicklasson 2023-07-08

Branschfördelning



| Bransch | Andel |
|----------------------|-------|
| 1 - AR - Entusiaster | 15,2% |
| 2 - AR - Mjukvara | 27,3% |
| 3 - AR - Hårdvara | 40,4% |
| 4 - AR - Gaming | 8,1% |
| 5 - Likviditet | 9,0% |

Värdepapper Andel av fond %



| | |
|----------------------------------|---------------|
| Summa tio största innehav | 48,31% |
| Likviditet | 9,0% |

Risk / avkastningsprofil

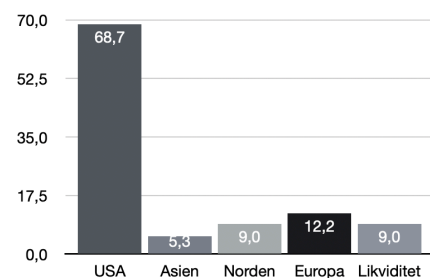
Lägre risk Högre risk

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 | 68,7% |
| 2 - Asien | 5,3% |
| 3 - Europa | 12,2% |
| 4 - Norden | 4,8% |
| 5 - Likviditet | 9,0% |

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 nycketal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.