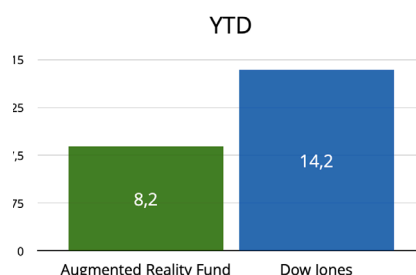
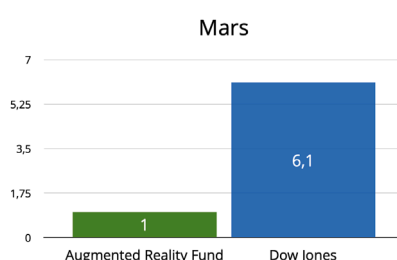


Augmented Reality Fund

Augmented Reality Fund-rapport

Mars 2024



Avkastning i procent.

Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare
Augmented Reality Fund.

Marknadskommentar

Första kvartalet 2024 var en ganska bra period för aktiemarknaden. Däremot visade Q1, framför allt i USA, på en något mer envis inflation än man hoppats på. Trenden går definitivt åt rätt håll men inflationen har kommit in högre än FED:s förväntningar. Detta har lett till mer försiktiga uttalanden gällande kommande sänkningar. Från att marknaden räknade med en sänkning redan nu i mars, så prisar marknaden nu in en första sänkning i juli, med hyfsat stor sannolikhet för en sänkning redan i juni. Inkommande data kommer vara avgörande för när sänkningar blir verklighet. Räntesänkningar är som regel positivt för aktiemarknaden och definitivt för de mindre tillväxtbolagen.

Innehav

På den positiva sidan stack innehavet Micron ut med en avkastning på + 23.9 % för mars. Det amerikanska bolaget som är världsledande gällande minneschips, har dragits med i AI-vågen och den infrastruktur som AI kräver i form av hårdvara, bl.a. är Nvidia en av deras stora kunder där deras minneschips är en del av Nvidias GPU:s. Micron vittnar om en stor efterfråga och vissa av deras chips är slutsålda. Micron har även minneschips som är centrala i färdiga produkter så som AR-glasögon, och tros nu kunna höja priser och därmed förbättra marginaler.

Avkastning (efter avgifter)

Avkastning	AR Fund	DJG-Index
Februari 2023	1,0%	6,1%
i år	8,2%	14,2%
Sedan start 18-09-14	103,4%	77,0%

Avkastning per månad i %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
2,6%	2,3%	1,0%	X	X	X
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
X	X	X	X	X	X

Adobe var det innehav i fonden som levererade sämst avkastning med - 11.6 %. Adobe hade ett mycket bra år förra året och var i början av november andra största innehavet i fonden med sina drygt 6.2 %. I dåvarande månadsbrev konstaterade jag att jag framåt skulle ta hem en del av vinsten i aktien då värderingen blivit utmanande, och idag utgör Adobe 3.7 % av fonden. Merparten av nedgången för månaden kom efter att kvartalsrapporten släpptes, där prognosen framåt var något sämre än förväntat.

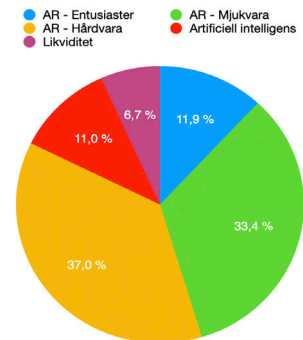
Nyheter



Även om Apples Vision Pro´s huvudfokus ligger på konsumentmarknaden, så kommer företag och utvecklare vara en viktig grupp, särskilt i ett tidigt skede. Enligt undersökningar gjorda kan man konstatera att störst intresse i enterprise-sektorn finns inom e-commerce, mode och sjukvård. Exempelvis har redan nu Vision Pro´s använts under operationer som ett stöd för kirurger. Ett konkret exempel kommer från företaget eXeX som utvecklar medicinsk mjukvara, som nyligen kom ut med att Vision Pro´s använts vid en komplex axeloperation i Florida. Apple har en plan att lansera Vision Pro´s på fler marknader utanför USA under året, en viktig sådan marknad är Kina. Det är välkänt att relationen mellan USA och Kina inte är helt okomplicerad, därför är det intressant att det kommer information om att den kinesiska tech-jätten Tencent kommer stötta Vision Pro och se till så att deras viktigaste appar finns tillgängliga för Vision Pro´s användare.

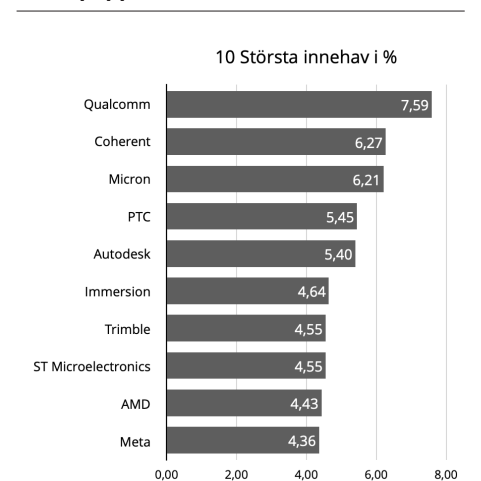
Magnus Nicklasson 2024-04-07

Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - AR - Entusiaster	11,9%
2 - AR - Mjukvara	33,4%
3 - AR - Hårdvara	37,0%
4 - Artificiell intelligens	11,0%
5 - Likviditet	6,7%

Värdepapper



Summa tio största innehav	53,45%
Likviditet	6,7%

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.

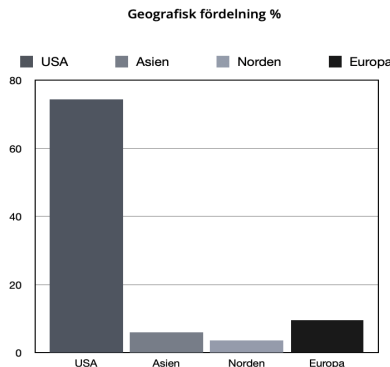
Förklaringar

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	74,3%
2 - Asien	6,0%
3 - Europa	9,4%
4 - Norden	3,6%
5 - Likviditet	6,7%

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.