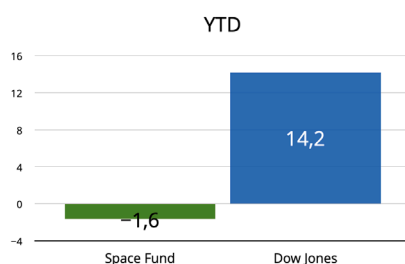
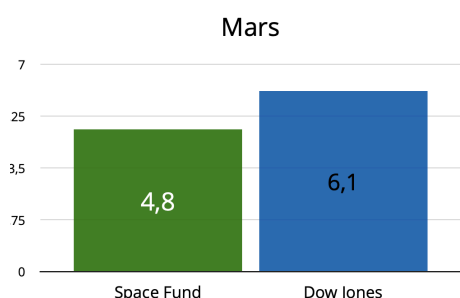


SPACE FUND

Space Fund-rapport

Mars 2024



Avkastning i procent.

Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare Space 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

Det innehav som presterade bäst under månaden var Velo3d med + 80.6 %. Bolaget är det 3D-printing-bolaget därute med tydligast koppling till rymdsektorn. Aktien hade en tuff period 2023, men har haft en positiv trend på sistone, då man har dragit ner på kostnader och sett att nya orders kommer in. Det sker även en hel del uppköp i 3D-printing-sektorn vilket kan vara positivt. Risken är dock fortfarande hög i aktien och balansräkningen har mer att önska, risken för att man kommer behöva mer pengar är stor. Av denna anledningen är innehavet fortfarande relativt litet i fonden med 2,62 %.

Avkastning (efter avgifter)

Avkastning	Space Fund	DJG-Index
Mars	4,8%	6,1%
i år	-1,6%	14,2%
Sedan start 23-02-01	-27,0%	21,0%

Avkastning per månad i %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-6,9%	4,0%	4,8%	X	X	X
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
X	X	X	X	X	X

Även innehavet Redwire hade en stark månad med + 42.1 % för månaden och innehavet är nu ett topp 5-innehav. Detta amerikanska bolag arbetar med komponenter av olika slag endast avsedda för rymdsektorn, med andra ord är bolaget ett renodlat rymdbolag. Det mesta av uppgången kom i samband med att man tillkännagav sin kvartalsrapport. Detta var en rapport med bättre omsättning och vinst än förväntat.

På minussidan gick det att hitta flera innehav som levererade runt - 10 % för månaden, ett sådant exempel var fondens största innehav, Rocket Lab med - 9,5 %, och därmed hade innehavet den största negativa påverkan. Månaden var ganska lugn sett till nyheter kring bolaget och man förbereder sig för sina nästa raketuppskjutningar av sin Electron-raket i april. Rocket Lab utvecklar även en ny raket - Neutron, där förväntningarna är stora, och man har som avsikt att göra den första uppskjutningen senare i år. 2023 var första året då Rocket Labs raketuppskjutningar var vinstdrivande. Med de tillväxtpotentialer som Rocket Lab har anser jag värderingen vara tämligen låg. Rocket Lab är vid sidan av Elon Musk's SpaceX det största alternativet gällande raketbolag. SpaceX är inte noterat idag, men enligt senaste värderingar är bolaget ca dubbelt så dyrt värderingsmässigt.

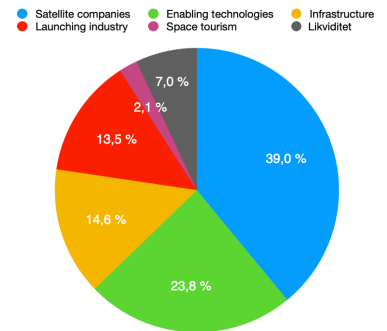
Nyheter



En kontinent som inte uppmärksammas så ofta när man pratar om rymden är Afrika. Dock så händer det mycket i Afrika där man upplever tekniska framsteg, ökade investeringar och ett växande fokus på innovation. Afrika har stor potential för rymdrelaterade företag som verkar inom framför allt de främsta användningsområdena för satelliter "earth observation", internetuppkoppling och navigation. Majoriteten av de afrikanska hushållen har idag inte tillgång till internet vilket därmed är ett stort utvecklingsområde. Andra intressanta områden är exempelvis att kunna förutspå naturkatastrofer och se till så att man säkrar naturresurser på bästa vis. Strax kommer en särskild central satsning av de olika afrikanska länderna i form av "African Space Agency" att etableras, i hopp om att främja rymdteknologi för att hjälpa Afrika att utvecklas.

Magnus Nicklasson 2024-04-04

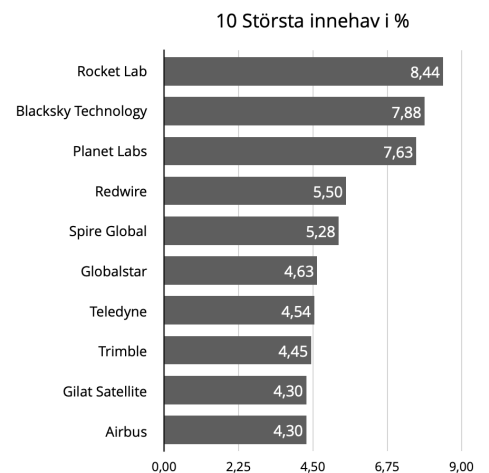
Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - Satellite companies	38,6%
2 - Enabling technologies	23,5%
3 - Infrastructure	14,4%
4 - Launching industry	13,4%
5 - Space tourism	2,1%
6 - Likviditet	6,9%

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond
-------------	---------------



Summa tio största innehav	56,95%
Likviditet	6,9%

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.

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 eller Langiafunds.se. Observera att Space Fund inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

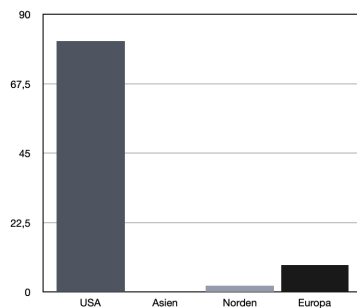
Förklaringar

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	82,8%
2 - Asien	0,0%
3 - Europa	8,3%
4 - Norden	2,0%
5 - Likviditet	6,9%

Fonden riktar sig till dig som

- Vill ha en unik exponering mot Rymden och bolag som är relaterade till rymdtemat
- 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:	2023-02-01
Andelskurs (kr):	SEK
Fondförmögenhet (mkr):	N/A
Förvaltningsavgift (%):	1,90%
ISIN :	SE0019173675
Öppen för handel :	Daglig
Minsta investeringsbelopp:	100 kr
Tillsynsmyndighet:	Aifm capital

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar fondförmögenheten huvudsakligen i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper.

Fonden ska placera minst 90 % av sina medel globalt i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av bolag som är verksamma inom rymdindustrin, eller som producerar varor eller tjänster relaterade till rymdindustrin.

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.