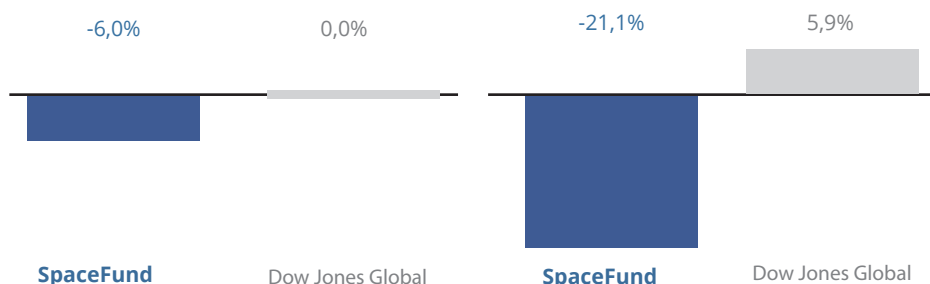


# Månadsbrev

Space Fund-rapport

April 2023

## April



Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare Space Fund.

## Space 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.

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.

## Avkastning (efter avgifter)

Avkastning	Space Fund	DJG-Index
April	-6,0%	0,0%
i år	-14,0%	5,9%
Sedan start 23-02-01	-21,1%	-2,6%

## Avkastning per månad i %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
X%	-3,0%	-11,4%	-6,0%	X%	X%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
X%	X%	X%	X%	X%	X%

Den största bidragsgivaren till den negativa avkastningen för månaden var bolaget Momentus (2,62 % av fonden) med en avkastning för april på - 22 %. Bolaget specialiserar sig på rymdtransport och infrastruktur i rymden. De utvecklar teknologier för att möjliggöra transporter inom rymden så som exempelvis att kunna ta med sig satelliter till olika banor och transportera dem till sina destinationer efter att de har separerats från raketerna som skjuter upp dem. De har utvecklat en egen rymdfarkost vid namn "Vigoride" som ska utföra detta arbete. Momentus är ett av de mer riskfyllda bolagen i fonden då det är av det mindre slaget och ännu ej har nått lönsamhet, vilket inte varit särskilt attraktivt för investerare under året. Däremot händer det ganska mycket i bolaget, de har minskat sina utgifter och har idag en "Vigoride" verksam, men är på väg att få ut ytterligare två "Vigorides" i drift under året.

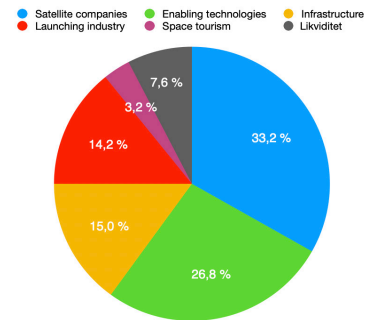
Bolaget som bidrog med mest positiv avkastning under månaden var AST Spacemobile (4,15 % av fonden) med + 10 %. AST Spacemobiles mål är att skapa tillgång till bredband över hela jorden, även där man idag saknar täckning helt, med hjälp av sina satelliter. Man är unika såtillvida att målet är att man endast med hjälp av sin mobiltelefon ska kunna motta signaler från deras satelliter och få tillgång till internet, det är ingen annan som har detta fokus. Det skulle kunna gå till som så att om du hamnar i ett område som saknar täckning så får du ett meddelande med en fråga om du vill ansluta till AST Spacemobiles tjänster, med andra ord en alternativ anslutningslösning. De har imponerande investerare i ryggen i form av exempelvis Vodafone och Samsung och de sluter inte avtal med slutkunden utan med stora teleoperatörer. Även detta är ett bolag som arbetar mot att nå lönsamhet och frågan blir om de kommer klara av sitt uppdrag? Under april nåddes vi av nyheten att AST Spacemobile har genomfört testsamtal med smartphones mellan USA och Japan via deras satelliter, det har aldrig tidigare skett ett samtal mellan smartphones via rymden. AST Spacemobile menar att detta är ett bevis på att deras arkitektur och system fungerar och att de därmed är ett steg närmare att kunna erbjuda mobiler internet-tillgång via rymden.



En intressant nyhet från rymdsektorn som kom in i skrivande stund är att en amerikansk startup vid namn Vast tillkännagav att man arbetar med att bygga en rymdstation som man vill skicka upp i rymden 2025 med hjälp av SpaceX-raketer. Detta skulle i så fall bli den första privata rymdstationen och tanken är att Vast kommer skicka upp astronauter och turister till denna station. Det framgår dock inte vad det skulle kosta att bli uppskickad till denna station. Bilden ovan visar en bild från Vast i hur man tänker sig att denna första modul av rymdstationen ska se ut.

Magnus Nicklasson 2023-05-08

## Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - Satellite companies	33,2%
2 - Enabling technologies	26,8%
3 - Infrastructure	15,0%
4 - Launching industry	14,2%
5 - Space tourism	3,2%
6 - Likviditet	7,6%

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond
Rocket Lab	6,96%
Planet Labs	6,12%
Blacksky Technology	5,84%
Velo3D	5,35%
Airbus	4,80%
Dassault Systems	4,76%
Teledyne Technologies	4,69%
Trimble	4,65%
Spire Global	4,19%
AST Spacemobile	4,15%
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>51,51%</b>
Likviditet	7,6%

## Risk / avkastningsprofil

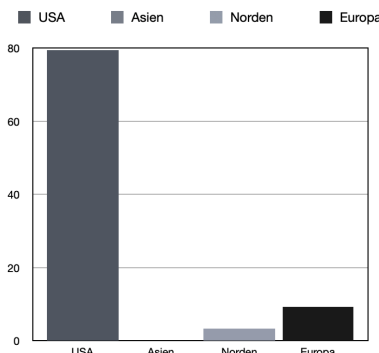
Lägre risk Högre risk

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	79,5%
2 - Asien	0,0%
3 - Europa	9,3%
4 - Norden	3,3%
5 - Likviditet	7,6%

## 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

## 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.

## 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.

## 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.

## 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.