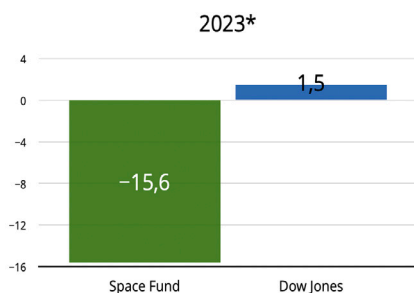
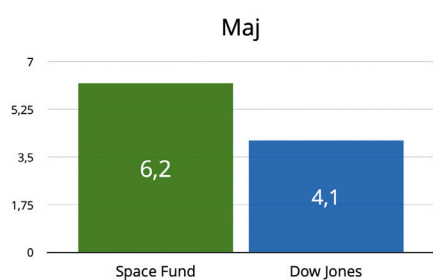


# SPACE FUND

Space Fund-rapport

Maj 2023



Avkastning i procent.

Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.

\*Fondens startdatum 2023-02-01



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare  
Space Fund.

## Marknadskommentar

Maj var en stark månad avkastningsmässigt med + 6.2 %. Ingen har nog undgått den pågående AI-hajpen vilken har färgat av sig på hela tech-sektorn. 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 beter 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.

## Avkastning (efter avgifter)

Avkastning	Space Fund	DJG-Index
Maj	6,2%	4,1%
i år	-15,6%	10,4%
Sedan start 23-02-01	-15,6%	1,5%

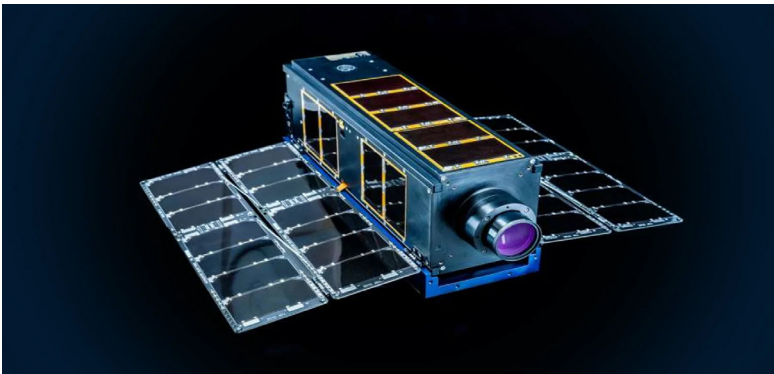
## Avkastning per månad i %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
X%	-3,0%	-11,4%	-6,0%	6,2%	X%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
X%	X%	X%	X%	X%	X%

## Innehav

Det innehav som levererade bäst avkastning under månaden var Globalstar med + 26 % och som utgör 3.48 % av fonden. Detta satellitbolag som bl.a. har ett stort avtal med Apple om att tillgodose internetuppkoppling på udda ställen för iPhones, kom ut i början av månaden med sin rapport. Denna var bättre än förväntat, med en omsättning som hade ökat med nästan 80 % på årsbasis. Därtill hade förlusterna minskat markant. Även det solklart största innehavet i fonden – RocketLab, 8,39 % av fonden, levererade bra avkastning med + 18 % för maj. RocketLab kom också ut med sin rapport under maj och omsättningen var högre än förväntat. Under Q3 ser det ut som att ett flertal satelliter kommer skjutas upp med hjälp av RocketLabs raketer. Bl.a. ska man skjuta upp några av Nasas vädersatelliter och man ska också skjuta upp satellitbolagets Telesats nya LEO 3 – satellit från Nya Zeeland.

På den negativa sidan hittar vi Momentus (1,88 % av fonden) som också levererade sämst avkastning förra månaden och som jag kommenterade då. Avkastningen för maj blev identisk med april med – 22 %. Även bolaget – Redwire (2,53 % av fonden) stod för en kraftig negativ avkastning med – 18 %. Detta bolag som arbetar med olika former av komponenter till infrastruktur i rymden kom ut med sin rapport som hade lite utav ett mixat innehåll där man hade en klart högre omsättning än förväntat men något större förluster. Momentus är ett mindre bolag som börjar närma sig lönsamhet, men tittar man på balansräkningen måste man ändå konstatera att risken för att de kommer behöva hämta in mer pengar är tämligen stor.

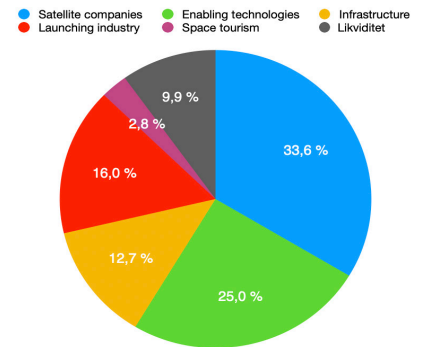


## Nyheter

Inom en snar framtid ska satelliten Moonlighter skickas upp i rymden, med ett syfte, att bli hackad. Ett flertal hacker-grupper ska göra sitt bästa för att infiltrera och kapa satelliten. Syftet med detta är att uppmärksamma och stärka cybersäkerheten för satelliter i rymden. Satelliten har byggts av myndigheter i USA och kommer kretsa i låg omloppsbanan runt jorden samtidigt som att hackergrupperna kommer göra sitt bästa för att hacka den. Prispotten för de tre bästa hackarlagen ligger på 50 000, 30 000 respektive 20 000 usd.

Magnus Nicklasson 2023-06-08

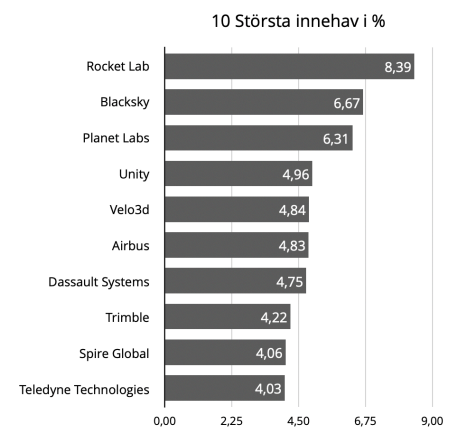
## Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - Satellite companies	33,6%
2 - Enabling technologies	25,0%
3 - Infrastructure	12,7%
4 - Launching industry	16,0%
5 - Space tourism	2,8%
6 - Likviditet	9,9%

## 10 största innehav

Värdepapper Andel av fond



<b>Summa tio största innehav</b>	<b>53,06%</b>
Likviditet	9,90%

## 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](http://aifmgroup.se) eller [Langiafunds.se](http://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.

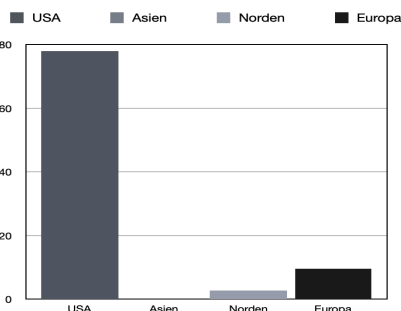
### Förklaringar

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

### 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 nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.