

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Space Fund

FOND	Space Fund
ISIN KLASS A: ISIN KLASS B: ISIN KLASS C: ISIN KLASS D: ISIN KLASS E: ISIN KLASS E:	SE0019173675 SE0019173683 SE0019173691 SE0019173709 SE0020051936 SE0020051944
ORG.NR	515603-2632
PERIOD	2023-02-01 - 2023-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt.....	6
Balansräkning.....	7
Redovisningsprinciper	8
Noter	9
Signaturer.....	11

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Första halvan av 2023 har fortsatt kantats av det osäkra världspolitiska och makroekonomiska läget. I stora delar av världen har inflationen fortsatt stigit, vilket har tvingat centralbankerna att höja räntor ytterligare för att bromsa in ekonomin. Under mars månad utsattes banksystemet för en prövning då flera banker i USA och Europa fick problem när folk började ta ut sina pengar i mängder, något som skapade likviditetsproblem. Samtidigt har kriget i Ukraina fortsatt pågå och ser för närvarande inte ut att vara över på ett tag, något som skapar oro och osäkerhet i världen. Trots det turbulenta världsläget har vi glädjande nog sett en positiv utveckling på världsmarknaderna där OMXS 30 har stigit med 14,09 procent inklusive utdelningar, och S&P 500 har ökat med 15,91 procent, något som tyder på att marknaden ser en ljusning framöver, trots de utmaningar vi står inför.

I Sverige har vi ställts inför en fortsatt stigande inflation, där KPI för april uppgick till 10,5 procent. Trots detta finns det indikationer på att vi nu har nått en "peak" och att inflationen förväntas sjunka framöver. Under de inledande månaderna av 2023 har den svenska kronan fortsatt försvagas, och i juni nådde den en ny bottennotering gentemot euron. Enligt riksbanken har svagheten i kronan bidragit till att hålla inflationen uppe, och det finns även en risk att kronans genomslag på prisökningarna är större i en miljö med hög inflation. Styrrentan höjdes med 0,5 punkter i februari samt i maj för att sedan höjas 0,25 punkter till i juni och ligger för närvarande på 3,75 procent. Framöver förutspås en fortsatt stram penningpolitik, och prognosen pekar mot minst en till räntehöjning under året för att kunna närma sig inflationsmålet på 2 procent någon gång under 2024.

Framtidsutsikterna pekar på att tillväxten kommer sjunka för helåret 2023, både globalt och här hemma i Sverige, där BNP tillväxten förväntas att minska med -0,4 procent. I lågkonjunkturen är det många hushåll och företag som har det tufft, och tuffare kan det bli, därför får vi nog vänta till 2024 för att påbörja återhämtningen.

Vi tackar för andelsägarnas fortsatta förtroende och stöd under dessa turbulenta tider och ser fram emot ett förhoppningsvis stabilare halvår.

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2023-02-01 - 2023-06-30, avseende Space Fund, 515603-2632.

VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk, ränterisk och aktierisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångsslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångar på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknads förmåga att omsätta stora tillgångsposter utan att priset på tillgången påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med ränterisk menas hur fondens värde påverkas om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet. I fonden finns ränterisk underliggande i fondens innehav i andra fonder. Med aktierisk menas risken att fonden sjunker i värde som ett resultat av fallande aktiemarknad. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder.

PERSONELLA OCH ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR

Det har under perioden inte skett några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden.

FONDENS UTVECKLING

Space Fund sjönk 9,09% under perioden 2023-02-01 till 2023-06-30. Fondförmögenheten ökade under perioden steg från 0 MSEK till 4,01 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var 4,25 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Rymdindustrin har haft en volatil period under första halvan av 2023 vilket återspeglar fondens utveckling.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden inte rätt att handla med derivatinstrument.

AKTIVITETSGRAD

Fondens jämförelseindex är Dow Jones Global Index, vilket är ett globalt aktieindex. Då Fonden placerar globalt i aktier är indexet relevant som jämförelse för Fonden utveckling då det jämför Fondens avkastning med avkastningen på den globala aktiemarknaden. Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex. Investeringsprocessen resulterar i ett aktivt val av enskilda aktier i fonden.

Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren

Fonden kommer att redovisa aktiv risk när det finns en tillräcklig historik.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta

skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ju högre aktiv risk desto mer avviker fonden från jämförelseindex.

Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	DOW JONES SEK, %
2023-06-30	4 008 749 kr	90,91	44 095,51	-9,09	3,76 1)

Jämförelseindex: Dow Jones Global Index.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2023-02-01 – 2023-06-30.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT		2023-06-30
Tillgångar			
Aktier			3 724 277
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1		3 724 277
Bankmedel och övriga likvida medel			463 296
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			96 132
Summa tillgångar			4 283 705
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			-211 196
Övriga skulder	2		-33 174
Summa skulder			-244 370
Fondförmögenhet	3		4 039 335

Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges.

ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER

Fonden tillämpar lagen om värdepappersfonder 2004:46 och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och följer Fondbolagens Förenings riktlinjer och vägledning där de är tillämpliga.

VÄRDERINGSREGLER

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

NYCKELTAL

Fonden följer fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagandet av olika nyckeltal.

Noter

NOT 1 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
3D SYSTEMS CORP	US88554D2053	1 520	162 786	4,03
AAC CLYDE SPACE	SE0009268154	39 911	24 825	0,61
AAC CLYDE SPACE TR	SE0020539542	39 911	16	0
AIRBUS SE	NL0000235190	135	210 092	5,2
AST SPACEMOBILE	US00217D1000	2 622	132 909	3,29
ASTRA SPACE	US04634X1037	33 723	134 062	3,32
BLACKSKY TECH	US09263B1089	13 815	330 771	8,19
DASSAULT SYSTEMES SE	FR0014003TT8	336	160 491	3,97
GILAT SATELLITE NET	IL0010825102	2 471	166 029	4,11
GLOBALSTAR	US3789734080	13 364	155 663	3,85
HONEYWELL	US4385161066	82	183 508	4,54
MOMENTUS INC	US60879E1010	30 407	103 302	2,56
OVZON	SE0010948711	1 699	41 456	1,03
PLANET LABS PBC	US72703X1063	5 530	192 046	4,75
REDWIRE CORP	US75776W1036	3 795	104 370	2,58
ROCKET LAB USA	US7731221062	5 255	340 054	8,42
SATELLOGIC INC	VGG7823S1011	5 845	123 556	3,06
SPIRE GLOBAL INC	US8485601087	26 076	144 835	3,59
STRATASYS LTD	IL0011267213	899	172 197	4,26
TELEDYNE TECHN.	US8793601050	42	186 222	4,61
TRIMBLE	US8962391004	291	166 150	4,11
UNITY SOFTWARE INC	US91332U1016	456	213 540	5,29
VELO3D	US92259N1046	7 877	183 501	4,54
VIRGIN GALACTIC INC	US92766K1060	2 196	91 894	2,27
SUMMA KATEGORI 1			3 724 277	92,20
SUMMA VÄRDEPAPPER			3 724 277	92,20
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			315 058	7,80
FONDFÖRMÖGENHET			4 039 335	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:9

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

NOT 2 – ÖVRIGA SKULDER

	2023-06-30
Ej utbetald inlösen	-33 174
Summa övriga skulder	-33 174

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET

	2023-02-01 - 2023-06-30
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	5 285 301
Andelsinlösen	-1 037 600
Periodens resultat enligt resultaträkning	-208 366
Fondförmögenheten vid periodens slut	4 039 335

Signaturer

Kalmar 2023-08-24

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot