

HALVÅRSREDOGÖRELSE

MetaSpace Fund

FOND	MetaSpace Fund
ISIN KLASS A: ISIN KLASS B: ISIN KLASS C: ISIN KLASS D: ISIN KLASS E: ISIN KLASS F:	SE0011527829 SE0011527837 SE0020052025 SE0022447165 SE0020052033 SE0022447157
ORG.NR	515602-9950
PERIOD	2025-01-01 - 2025-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse.....	4
Ekonomisk översikt	6
Balansräkning	8
Redovisningsprinciper	9
Noter	10
Signaturer.....	13

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Osäkerheten i världsekonomin består, inte minst på grund av geopolitiska konflikter och skakiga handelsrelationer. Samtidigt ser vi tydliga tecken på återhämtning och en växande motståndskraft på marknaderna.

De nya tullarna som USA infört mot både Kina och EU har satt press på exportberoende branscher och ökat oron för ett handelskrig. Börserna har reagerat med stor volatilitet, men trots svängningarna har återhämtningen varit påfallande stark. I USA steg S&P 500 med 5,5 procent under halvåret, framför allt tack vare styrkan inom teknik och hälsovård. Den svenska börsen hade en mer skakig resa och OMXS30 stängde första halvåret med en blygsam uppgång på 0,42 procent efter kraftiga rörelser under perioden.

Här hemma har den svenska ekonomin fått lite välbehövligt andrum. Inflationstakten ligger nära Riksbankens mål, vilket har banat väg för tre räntesänkningar under våren. Styrräntan är nu nere på 2 procent, något som lättat trycket på både hushåll och företag. Kronan har stärkts något mot både euron och dollarn, vilket gör import billigare och sätter press på exportföretagen. Samtidigt har guldpriset nått nya rekordnivåer, ett tydligt uttryck för investerarnas behov av trygghet i en osäker värld.

När vi nu blickar framåt mot andra halvåret 2025 finns det anledning till försiktig optimism. Lägre räntor, en gradvis återhämtning i den globala handeln och en mer dämpad inflation ger bättre förutsättningar för stabil tillväxt. Utmaningarna är inte över, men balansen mellan risk och möjlighet ser mer lovande ut än på länge.

Vi tackar för ert fortsatta förtroende och ser fram emot resten av 2025, med fokus på stabilitet och långsiktigt värde i en tid som fortfarande präglas av förändring.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2025-01-01 - 2025-06-30, avseende MetaSpace Fund, 515602–9950.

VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk 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 marknadens förmåga att omsätta stora tillgångsposter utan att priset på tillgången påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. 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

MetaSpace Fund andelsklass A uveckling under 2025-01-01 till 2025-06-30 var oförändrat +/- 0%, andelsklass B steg med 0,37%. Andelsklass C och E steg med 4,38% samt 2,78 %. Fondförmögenheten ökade under perioden från 96,82 MSEK till 106,31 MSEK för andelsklass A, från 26,57 MSEK till 26,67 MSEK för andelsklass B. Fondförmögenheten andelsklasserna C och E sjönk från 11,89 TSEK samt 14,05 TSEK till 11,89 TSEK samt 14,02 TSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var 14,55 MSEK för andelsklass A, 0 +/- MSEK för andelsklass B, +/- 0 MSEK för andelsklass C och +/- 0MTSEK för andelsklass E.

Valutakursen NOK/SEK var på balansdagen 0,9308, vilket används vid omräkning i andelsklass C medans EUR/SEK som används i andelsklass E var 11,1386 på balansdagen .

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Teknikbolag har haft en utmanande inledning på 2025, vilket reflekteras på jämförelseindex. Fonden har dock visat bättre återhämtning än index.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNINGSMETOD

Enligt fondbestämmelserna har fonden inte rätt att handla med derivatinstrument.

Fondens totala exponering fastställs enligt åtagandemetoden, i enlighet med 25 kap. 5–6 §§ i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Åtagandemetoden innebär bland annat att derivatinstrument omräknas till motsvarande positioner i de underliggande tillgångarna för att beräkna den totala exponeringen. Eftersom fonden inte får investera i derivatinstrument, får fondens exponering, beräknad enligt åtagandemetoden, aldrig överstiga 100 %.

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 startade 2018. Aktiv risk (tracking error) de senaste två åren har uppgått till:

2024 (Andelsklass A)	20,01%
2024 (Andelsklass B)	20,02%
2023 (Andelsklass A)	8,31%
2022 (Andelsklass A)	16,40%
2021 (Andelsklass A)	16,76%
2020 (Andelsklass A)	19,44%

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.

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och att fonden avviker från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet beror på hur fonden samvarierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut. Svängningar i aktivitetsmåttet beror på hur fondens placeringar avviker mot dess jämförelseindex.

Då andelsklass C & E startade under 2024 så redovisas aktiv risk först 2026.

Ekonomisk översikt

ANDELSKLASS A - SEK	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	DOWJONES GLOBAL INDEX (SEK)
2025-06-30	106 311 608 kr	260,73	407 740,47	0,00	-6,76
2024-12-31	96 815 538 kr	260,74	371 311,29	37,32	26,03
2023-12-31	63 519 167 kr	189,88	334 524,47	38,75	15,30
2022-12-31	41 519 027 kr	136,85	303 389,22	-33,29	-7,59
2021-12-31	90 720 690 kr	205,13	442 260,93	23,06	28,20
2020-12-31	52 410 505 kr	166,69	314 422,30	48,74	0,26
2019-12-31	13 997 378 kr	112,07	124 902,33	41,24	30,29
2018-12-31	2 031 598 kr	79,35	25 601,79	-20,65	-13,94

1)

ANDELSKLASS B - SEK	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	DOWJONES GLOBAL INDEX (SEK)
2025-06-30	26 671 826 kr	131,39	202 997,22	0,37	-6,76
2024-12-31	26 573 846 kr	130,91	202 997,22	38,62	26,03
2023-12-31	19 171 964 kr	94,44	202 997,21	40,12	15,30
2022-12-31	13 681 439 kr	67,4	202 997,22	-32,64	-7,59
2021-12-31	20 312 265 kr	100,06	202 997,22	0,06	10,64

2)

ANDELSKLASS C - NOK	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	DOWJONES GLOBAL INDEX (NOK)
2025-06-30	12 774 NOK	127,74	100,00	4,38	-10,69
2024-12-31	12 238 NOK	122,38	100,00	22,38	25,03
2023-12-31	7 954 109 kr	116,31	68 388,83	38,78	15,30
2022-12-31	5 135 696 kr	83,81	61 274,69	-16,19	2,74

3)

4)

ANDELSKLASS E - EUR	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	DOWJONES GLOBAL INDEX (EUR)
2025-06-30	1 259 EUR	12,59	100,00	2,78	-3,98
2024-12-31	1 225 EUR	12,25	100,00	22,50	22,24

3)



Jämförelseindex: Dow Jones Global Index.
Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

- 1) Avser perioden 2018-09-14 – 2018-12-31.
- 2) Avser perioden 2021-11-22 – 2021-12-31.
- 3) Avser perioden 2024-10-15 – 2024-12-31.
- 4) Avser perioden 2022-05-19 – 2022-12-31

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2025 - 06 - 30	2024 - 12 - 31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		129 600 918	119 662 380
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	129 600 918	119 662 380
Bankmedel och övriga likvida medel		12 503 023	5 017 487
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 755 509	5 237
Summa tillgångar		143 859 450	124 685 104
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-9 879 490	-140 939
Övriga skulder	2	-161 995	-1 128 837
Summa skulder		-10 041 485	-1 269 777
Fondförmögenhet	3	133 817 965	123 415 328

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 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 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL,
TESLA MOTORS INC	US88160R1014	1 100	3 301 377	2,47
SÄLLANKÖPSVAROR			3 301 377	2,47
PROCEPT BIORBOTICS	US74276L1052	7 615	4 144 120	3,10
HÄLSOVÅRD			4 144 120	3,10
PLANET LABS PBC	US72703X1063	111 500	6 426 057	4,80
REDWIRE CORP	US75776W1036	31 400	4 835 675	3,61
ROCKET LAB CORP	US7731211089	21 250	7 181 543	5,37
INDUSTRI			18 443 275	13,78
ADOBE INC	US00724F1012	1 075	3 929 385	2,94
ADVANCED MICRO DEVIC	US0079031078	3 610	4 839 823	3,62
AIXTRON AG	DE000A0WMPJ6	23 876	4 146 086	3,10
AMS AG	AT0000A3EPA4	40 730	5 157 072	3,85
APPLE	US0378331005	1 650	3 198 436	2,39
AST SPACEMOBILE	US00217D1000	12 500	5 518 813	4,12
AUTODESK	US0527691069	1 504	4 398 925	3,29
COHERENT CORP	US19247G1076	5 592	4 713 251	3,52
DASSAULT SYSTEMES SE	FR0014003TT8	11 300	3 867 868	2,89
HIMAX TECH	US43289P1066	46 902	3 957 152	2,96
IMMERSION CORP	US4525211078	60 151	4 478 256	3,35
MICRON	US5951121038	5 632	6 558 273	4,90
NVIDIA CORP	US67066G1040	3 020	4 507 922	3,37
PTC INC	US69370C1009	2 755	4 485 879	3,35
QUALCOMM	US7475251036	3 691	5 553 805	4,15
REMEDY ENTERTAINMENT	FI4000251897	10 000	1 650 741	1,23
ROBLOX CORP	US7710491033	6 300	6 261 756	4,68
SPIRE GLOBAL INC	US8485603067	31 500	3 541 583	2,65
STMICROELECTRONICS	US8610121027	14 248	4 093 645	3,06
TRIMBLE	US8962391004	6 465	4 640 959	3,46
UNITY SOFTWARE INC	US91332U1016	21 238	4 855 891	3,63
TEKNIK			94 355 521	70,51
SUMMA KATEGORI 1			120 244 293	89,86
BEYOND FRAMES ENT	SE0011614965	171 538	2 032 725	1,52
SMART EYE	SE0009268279	63 500	4 032 250	3,01
TEKNIK			6 064 975	4,53
SURGICAL SCIENCE	SE0014428512	21 500	3 291 650	2,46

HÄSLOVÅRD			3 291 650	2,46
SUMMA KATEGORI 3			9 356 625	6,99

SUMMA VÄRDEPAPPER			129 600 918	96,85
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			4 217 047	3,15
FONDFÖRMÖGENHET			133 817 965	100

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

	2025 - 06 - 30	2024 - 12 - 31
Ej utbetald inlösen	-161 995	-1 128 837
Summa övriga skulder	-161 995	-1 128 837

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2025 - 01 - 01 - 2025-06-30	2024 - 01 - 01 - 2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	123 415 328	90 645 239
Andelsutgivning (Andelsklass A)	68 795 360	37 215 022
Andelsinlösen (Andelsklass A)	-54 243 369	-33 617 874
Andelsutgivning (Andelsklass B)	0	0
Andelsinlösen (Andelsklass B)	0	0
Andelsutgivning (Andelsklass C)	0	1 483 187
Andelsinlösen (Andelsklass C)	0	-1 689 793
Andelsutgivning (Andelsklass E)	0	11 344
Andelsinlösen (Andelsklass E)	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	- 4 149 354	29 368 203
Fondförmögenheten vid periodens slut	133 817 965	123 415 328

Signaturer

Kalmar 2025-08-29

Johan Björkholm

Verkställande direktör