

# Space Economy

Investmentzugang in **unendliche Welten**

## Open End Tracker auf den Euronext Helios Space Index

### Jede Menge Erdtrabanten

Ende 2021 umkreisten nach Angaben der Satellite Industry Association (SIA) 4'852 Satelliten die Erde. Über einen Zeitraum von fünf Jahren hatte ihre Zahl damit um 179 Prozent zugenommen. Alleine 2021 brachen 1'713 kommerzielle Satelliten in den Orbit auf – gut 40 Prozent mehr als im Jahr zuvor. Damit verzeichneten die Starts das vierte Jahr nacheinander einen Rekord. Das Einsatzspektrum der Erdtrabanten reicht vom Satelliten-TV und -Radio über das Breitbandinternet bis zu Navigationssystemen. Der SIA zufolge generierte das Geschäft mit kommerziellen Satelliten 2021 ein Umsatzvolumen von 279 Milliarden US-Dollar. Damit stand das Segment für annähernd drei Viertel der globalen Weltraumwirtschaft. Die „Space Economy“ als Ganzes ist im Berichtsjahr um vier Prozent auf 386 Milliarden US-Dollar gewachsen.<sup>1)</sup>

### Rasant fallende Kosten

Bis 2040 könnte dieser Wirtschaftszeit nach einer Prognose von UBS CIO GWM die Schallmauer von einer Billion US-Dollar erreichen. Als Wachstumstreiber listen die Experten private Investitionen, rasante Fortschritte in der Satellitentechnik, neue Anwendungsgebiete sowie insbesondere die stark fallenden Kosten für Raketenstarts auf. Ein paar Fakten zum letztgenannten Argument: In den 1960er-Jahren hoben die ersten Raketen ab. Damals beliefen sich die Kosten für den Transport in eine niedrige Erdumlaufbahn – im Fachjargon Low Earth Orbit (LEO) – inflationsbereinigt auf mehr als 100'000 US-Dollar je Kilogramm. „Falcon 9“, die Trägerrakete des privaten Raumfahrtunternehmens SpaceX, ermöglichte ab 2010 LEO-Flüge für 2'500 Dollar je Kilogramm. Mittlerweile ist die „Falcon Heavy“ im Einsatz. Dank der Wiederverwendung mehrerer Bauteile sowie einer deutlich höheren Traglast konnte die Frachtrate bei dieser Rakete auf rund 1'500 US-Dollar je Kilo gedrückt werden.

### Tummelplatz der Milliardäre

Die Weltraumwirtschaft profitiert an dieser Stelle auch und gerade vom Engagement mehrerer Milliardäre aus der New Economy. SpaceX zählt zum Imperium von Elon Musk, dem Mitbegründer und CEO des E-Auto-Herstellers Tesla. Der Amazon-Gründer und frühere -CEO Jeff Bezos hat viel Kapital



### SSPA Produkttyp

Tracker-Zertifikate (1300)

Währung	Valor	SIX Symbol
CHF	124834366	SPACEU

[ubs.com/space](https://ubs.com/space)

in das Raumfahrtunternehmen Blue Origin investiert, während der Musik- und Airline-Magnat Richard Branson mit Virgin Galactic in die unendlichen Weiten aufbricht. Dieses Trio widmet sich auch dem Space-Tourismus.<sup>2)</sup> Virgin Galactic verlangt für ein Ticket 450'000 US-Dollar, ein Drittel davon als Anzahlung. 800 Kunden stehen auf der Warteliste für einen Trip, bei dem sie von der „VSS Unity“ in 80 Kilometer Höhe befördert werden, um dann rund zehn Minuten in der Schwerelosigkeit zu verbringen. Nach einigen Verzögerungen soll der kommerzielle Flugbetrieb im zweiten Quartal 2023 beginnen.<sup>3)</sup>

### Gemeinsam auf den Mond

Parallel zu den privaten Initiativen ist das Interesse vieler Staaten an der Weltraumforschung ungebrochen. Die European Space Agency (ESA) hat von ihren 22 Mitgliedsländern 2022 grünes Licht für eine Budgeterhöhung um 17 Prozent erhalten. Neben einer schnellen und verlässlichen Krisenintervention verspricht sich die Politik von diesen Mitteln eine sicherere Kommunikation und Schifffahrt sowie die Überwachung und Eindämmung des Klimawandels.<sup>4)</sup> Involviert sind die Europäer auch bei den Plänen der US-Raumfahrtbehörde NASA, mehr als 50 Jahre nach der ersten Landung auf den Mond zurück-

zukehren. Im Rahmen der Artemis-Mission wurde der Erdtrabant bereits von einem unbemannten Raumschiff umflogen. 2024 soll eine vierköpfige Crew diesen Trip angehen, ehe im nächsten Schritt – Artemis III – die Landung geplant ist.<sup>5)</sup>

### Systematisch aufgesetzter Gradmesser

Die enorme Expertise der ESA fließt in die Entwicklung und Zusammensetzung des Euronext Helios Space Index ein. Er soll die Börsenperformance von Unternehmen abbilden, die in der Weltraumwirtschaft aktiv und auf dem alten Kontinent beheimatet sind. In Frage kommen zudem nicht-europäische Firmen, sofern sie von der Förderung dieser Thematik durch die EU profitieren. Die Entwickler und Hersteller von Raumfahrtssystemen sowie der zugehörigen Trägerraketen zählen genauso zum Indexuniversum wie Dienstleister auf dem Boden. Darüber hinaus kommen Kommunikations-, Navigations- und Satellitenunternehmen für eine Aufnahme in Frage. Neben den von der ESA überprüften qualitativen Prämissen sieht der Auswahlprozess Hürden in Bezug auf das durchschnittliche tägliche Handelsvolumen sowie die Marktkapitalisierung vor. Alle Unternehmen, die es in den Index schaffen, werden nach ihrem Freefloat-Börsenwert gewichtet. Der Anteil einer Aktie ist auf maximal zehn Prozent begrenzt.

### Das ganze Spektrum der Space Economy

In der Startaufstellung des Euronext Helios Space Index sind 30 Titel enthalten. Zu den Schwergewichten zählt Airbus. Aus gutem Grund: Der Konzern ist ein wichtiger Spieler in der europäischen Raumfahrt. Neben dem breit aufgestellten Aviation-Konzern enthält der neue Index auch Triebwerkshersteller, beispielsweise MTU Aero Engines oder Rolls-Royce. Hinzu kommen Satellitenbetreiber wie Eutelsat oder Sicherheitsspezialisten vom Format der britischen Qinetiq – um nur einige Beispiele zu nennen.

### Die Produktlösung

UBS Tracker Zertifikate bilden die Wertentwicklung des Euronext Helios Space Index unter Abzug einer Verwaltungsgebühr direkt ab. Die Laufzeit der auf CHF lautenden Partizipationsprodukte ist unbegrenzt. Da es sich beim Basiswert um einen Net Total Return Index handelt, werden die Dividenden der enthaltenen Unternehmen netto reinvestiert. Anleger erhalten so eine effektive und kosteneffiziente Möglichkeit, in einen Sektor mit langfristig positiven Aussichten zu investieren.

### Chancen

- Partizipation: Abbildung des Euronext Helios Space Index
- Diversifikation: Basiswert enthält Raumfahrtunternehmen aus verschiedenen Marktsegmenten
- Rebalancing: Regelmässige Überprüfung und gegebenenfalls Anpassung des Basiswertes durch den Indexanbieter. Neue Unternehmen, die den Kriterien entsprechen, können zu einem späteren Zeitpunkt aufgenommen werden.
- Reinvestition: Dividenden der enthaltenen Unternehmen fließen netto in den Index

- Liquidität: Unter normalen Handelsbedingungen börsentäglich handelbar
- Flexibilität: Unbegrenzte Laufzeit

### Risiken

- Kein Kapitalschutz: Anleger tragen das Risiko, ihr eingesetztes Kapital zu verlieren, wenn sich der Kurs des zugrundeliegenden Index verschlechtert.
- Die Emittentin beabsichtigt in normalen Marktphasen für eine börsentägliche Liquidität zu sorgen. Investoren sollten jedoch beachten, dass der Verkauf des Produkts gegebenenfalls nicht zu jedem Zeitpunkt möglich ist.
- Marktrisiko: Die Entwicklung der Rendite hängt von den jeweiligen Marktbedingungen ab.
- Jeder Investor trägt das allgemeine Risiko, dass sich die finanzielle Situation des Emittenten verschlechtert. Im Falle einer Insolvenz des Emittenten sind die Produkte direkte, ungesicherte und nachrangige Verpflichtungen des Emittenten.
- Da die im Index enthaltenen Werte in abweichenden Währungen zu dem Produkt notieren können und das Zertifikat keine Währungsabsicherung aufweist, kann für den Anleger zusätzlich ein Wechselkursrisiko bestehen, was den Wert des Produkts nachteilig beeinflussen kann.
- Die Emittentin ist unter bestimmten Voraussetzungen zur Kündigung des Produkts berechtigt.

### Open End Tracker Zertifikat in CHF

Basiswert	Euronext Helios Space Net Return Index (EUR)
Bezugsverhältnis	58.68647: 1
Managementgebühr	0.50% p.a.
Festlegungstag	5. April 2023
Emissionspreis	CHF 100.00
ISIN	CH1248343662
SIX Symbol	SPACEU

### Anlegerprofil

Lösungen für Anleger mit Erfahrung in Börsenthemen und strukturierten Produkten sowie mit mittlerer bis erhöhter Risikotoleranz, die mit wenig Kapital- und Verwaltungsaufwand an der Wertentwicklung der im Index enthaltenen Aktien partizipieren möchten.

Die Produktdokumentation, d.h. der Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), sowie Informationen zu Chancen und Risiken, finden Sie unter: [ubs.com/keyinvest](https://ubs.com/keyinvest).

### Quellen:

- 1) Satellite Industry Association, Medienmitteilung vom 29.06.2022
- 2) UBS CIO GWM, Space Economy Longer Term Investments, 07.09.2022
- 3) Refinitiv, Medienbericht, 28.02.2023
- 4) ESA, Medienmitteilung, 23.11.2022
- 5) [www.nasa.gov/image-feature/artemis-ii-map](https://www.nasa.gov/image-feature/artemis-ii-map)

## Disclaimer

Dieses Material wurde von UBS AG oder einem ihrer verbundenen Unternehmen («UBS») erstellt. Dieses Material ist nur für die nach geltendem Recht zulässige Verbreitung bestimmt. Es wurde nicht für den Bedarf eines bestimmten Empfängers erstellt. Es wird nur zu Informationszwecken veröffentlicht und stellt kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder verbundenen Finanzinstrumenten («Instrumenten») dar. UBS haftet weder ausdrücklich noch stillschweigend für die Vollständigkeit oder Zuverlässigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen, ausgenommen die Informationen zu UBS AG und ihren verbundenen Unternehmen. Die Informationen sollten von den Empfängern nicht als Ersatz für ihre eigene Beurteilung betrachtet werden. Alle hierin enthaltenen Meinungen können sich ohne Ankündigung ändern und aufgrund der Anwendung verschiedener Annahmen und Kriterien den Meinungen anderer Geschäftsbereiche von UBS widersprechen. UBS ist nicht verpflichtet, die Informationen auf dem aktuellen Stand zu halten. UBS, ihre leitenden Angestellten, Mitarbeitenden oder Kunden können eine Beteiligung an den Instrumenten haben oder gehabt haben und können jederzeit Transaktionen mit ihnen durchführen. UBS kann eine Beziehung zu den in diesen Informationen genannten Rechtseinheiten unterhalten bzw. unterhalten haben. Weder UBS noch ihre verbundenen Unternehmen, leitenden Angestellten oder Mitarbeitenden sind für Verluste haftbar, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben.

**Strukturierte Derivate stellen keine Beteiligungen an kollektiven Kapitalanlagen dar und bedürfen daher keiner Bewilligung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA). Der spezifische Anlegerschutz nach dem Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) steht den Anlegern daher nicht zu.** Strukturierte Produkte sind komplex und mit einem hohen Risiko behaftet. Die Werthaltigkeit der Anlageinstrumente hängt nicht nur von der Entwicklung des Wertes des Basiswertes ab, sondern auch von der Bonität des Emittenten (Kreditrisiko), die sich über die Laufzeit des Produkts verändern kann. In Bezug auf Wertpapiere, Währungen, Finanzinstrumente oder andere Vermögenswerte, die einer Transaktion zugrunde liegen, und auf die sich dieses Material bezieht, können die Werte sowohl fallen als auch steigen und die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Vor Abschluss einer Transaktion sollten Sie sich mit Ihren eigenen Rechts-, Aufsichts-, Steuer-, Finanz- und Rechnungslegungsberatern beraten, soweit Sie es für notwendig halten, und Ihre eigenen Anlage-, Absicherungs- und Handelsentscheidungen (einschließlich Entscheidungen über die Eignung dieser Transaktion) nach Ihrem eigenen Ermessen und der Beratung durch die Berater treffen, die Sie für notwendig halten. Sofern nicht ausdrücklich schriftlich anders vereinbart, tritt UBS nicht als Finanzberater oder Treuhänder bei einer Transaktion auf. Für die Bedingungen einer Anlage gelten ausschließlich die detaillierten Bestimmungen, einschließlich der Risikoerwägungen, die in der jeweiligen Produktdokumentation enthalten sind. Die Produktdokumentation, d.h. der Prospekt und das Basisinformationsblatt (BIB), kann auf der Webseite [keyinvest-ch.ubs.com](http://keyinvest-ch.ubs.com), unter Eingabe des entsprechenden, Valors / ISIN bezogen werden. Bevor Sie in ein Produkt investieren, lesen Sie bitte den aktuellen Prospekt und das Key Information Document (KID) sorgfältig und gründlich durch.

UBS gibt keine Zusicherungen oder Gewährleistungen in Bezug auf die hierin enthaltenen Informationen, die aus unabhängigen Quellen stammen. Dieses Dokument darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung von UBS weder reproduziert noch vervielfältigt werden.

Nicht zur Verbreitung in den Vereinigten Staaten oder zur Weitergabe an US-Personen bestimmt.

© UBS 2024. Alle Rechte vorbehalten. UBS untersagt die Weitergabe dieser Informationen ohne die Genehmigung von UBS.

**UBS AG**

Public Distribution Schweiz  
Postfach, 8098 Zürich  
keyinvest@ubs.com

[ubs.com/keyinvest](https://ubs.com/keyinvest)

**Hotline +41-44-239 76 76\***

\* Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass Gespräche auf den mit \* bezeichneten Anschlüssen aufgezeichnet werden können. Bei Ihrem Anruf auf diesen Linien gehen wir davon aus, dass Sie mit dieser Geschäftspraxis einverstanden sind.

