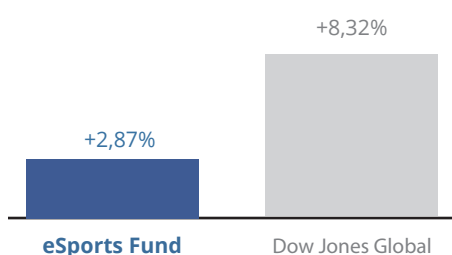
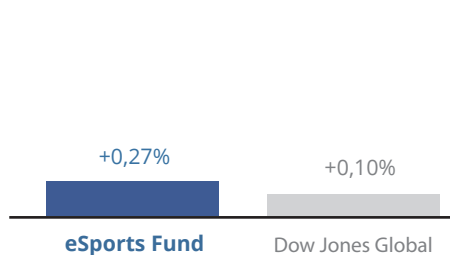


November



Utvveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.

Utveckling i år



Stefan Westin, ansvarig förvaltare eSports Fund.

eSports Fund Månadsrapport November 2020

Fondens första hela kalendermånad slutade på **plus 2,87** procent. Vårt jämförelseindex Dow Jones Global Index steg 8,32 procent. Månaden startade mycket starkt men styrkan avtog snabbt efter nyheten från Pfizer.

Vaccin-nyheter startade en sektorrotation



Under början av november kom nyheten från Pfizer och Biontech att den initiala analysen av deras vaccin indikerade ett 90 procentigt skydd mot covid-19. Denna nyhet var startskottet till en sektorrotation med några dagars nedgång i fonden på totalt 8,50 procent. Den globala gamingmarknaden har vuxit och fortsätter att växa kraftigt med stora inneboende vinster i de enskilda placerarnas innehav. Det kan röra sig om realiserade reavinster på 100-300 procent eller mer. Det framstår inte som så märkligt att reavinster realiseras och att placerare söker nya lukrativa investeringar. *Det finns dock ingen anledning att tro att marknaden för spelutvecklare och gaming i stort skulle minska för att ett vaccin produceras.*

Avkastning

Avkastning	eSport	DJG-Index
November 2020	+2,87%	+8,32%
i år	+0,27%*	+0,10%

*Sedan start 20-10-16

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
X%	X%	X%	X%	X%	X%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
X%	X%	X%	-2,5%	+2,9%	X%

Pandemin har nog bidragit till att spelandet har ökat men endast på marginalen. Spelbranschen växer mycket starkt och är relativt sett inte så beroende av konjunkturen. Marknaden drivs av ökat intresse, flera åldersgrupper som spelar, digitaliseringen och därmed ökad tillgänglighet. Marknaden för spel växer med tvåsiffriga tal och vi bedömer att den gör så även fortsättningsvis.

Den nedgång vi upplevt de senaste veckorna har givit möjligheter att köpa bra bolag till rabatterade priser. Vi köper bolag med breda produktportföljer, uttalad tillväxtstrategi och som samverkar bra med övriga bolag i portföljen. *Vi har en stark tro på att vi fortfarande bara är i början på en lång tillväxtresa.*

Underleverantörerna - Innehav som bidragit positivt under november

Bolag som sällan hamnar i fokus är nog våra underleverantörer. De är viktiga för att hela kedjan skall hålla ihop och är värda att uppmärksammas eftersom de gjorde mycket bra ifrån sig under november. Först och främst kan nämnas **Corsair Gaming** som är ett relativt nytt innehav. Bolaget säljer gaming utrustning och hårdvara. Trots att kursen föll kraftigt under slutet av månaden uppvisade aktien en uppgång på 60 procent. **Tobii** som bland annat utvecklar Eye-tracking som används inom eSport, utvecklades bra och steg 25 procent. Ett annat nytt innehav är **Asetek** som bidrog med en uppgång på 25 procent. Bolaget tillverkar kylutrustning, Liquid Cooling, till bland annat högpresterande gamingdatorer och serverhallar. Bolaget sponsrar även individuella eSportare och lag.

Konsol eller inte, det är frågan?

Vi har i tidigare månadsrapporter tagit upp frågan om spelkonsolernas vara eller inte. För tillfället framstår det som om de definitivt är här för att stanna. Playstation 5 släpptes under slutet av november och sålde slut per omgående. Även Xbox har stor efterfrågan på den nya konsolen. Trots att konsolerna kostar omkring drygt 5.000 kronor verkar det inte vara ett problem.

Vi har tidigare hävdat att konsolernas tid snart är förbi eller i alla fall att efterfrågan kommer att minska och den uppfattningen gäller alltså. Med den snabbt ökande digitaliseringen och implementeringen av 5G så blir det både enklare och roligare att spela. Här finns det utrymme för ytterligare tillväxt.

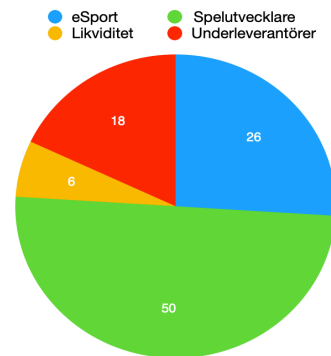
Avslutningsvis kan konstateras att månadens största överraskning var att ett vaccin presenterades. Mindre förvånande var att "våra" innehav tillfälligt tappade mark. Vi ser det som ett mycket bra tillfälle att fortsätta fyndköpen i en sektor vi tror är i begynnelsen av en mycket stark och framgångsrik tillväxtresa.

Tack till gamla och nya kunder som delar vårt intresse och långsiktiga uppfattning om eSport och gaming.

2020-12-02

Stefan Westin

Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - eSport	26%
2 - Spelutvecklare	50%
3 - Underleverantörer	18%
4 - Likviditet	6%

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond
Ubisoft	5,67%
Embracer	5,37%
MTG	4,88%
Frontier Developments	4,78%
Take-Two	4,76%
Nintendo	4,70%
Stillfront	4,57%
Paradox	4,48%
Electronic Arts	4,23%
Activision Blizzard	4,20%
Summa tio största innehav	47,64%
Likviditet	6%

Risk / avkastningsprofil



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 eSportfonden.se. Observera att eSports Fund inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

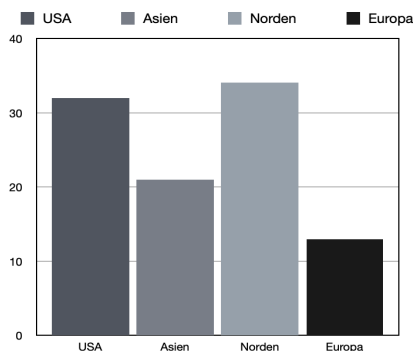
Förklaringar

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	32%
2 – Asien	21%
3 – Europa	13%
4 – Norden	34%

Fonden riktar sig till dig som

- Vill ha unik exponering mot eSport och den bredare spelindustrin
- Vill ta del av den snabbt växande spelindustrin
- Tror på aktiv och långsiktig förvaltning och 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: Stefan Westin

Assisterande förvaltare: Magnus Nicklasson

Fondens startdatum: 2020-10-16

Andelskurs (kr): SEK

Fondförmögenhet (mkr): N/A

Förvaltningsavgift (%): 1,75%

Prestationsbaserad avgift: 20 % på

överkastning jämfört med Dow Jones Global

Index. Andelskursen måste överstiga det s.k.

High Watermark innan eventuell avgift tas ut.

ISIN : eSports Fund SE0014957858

Öppen för handel : Daglig

Minsta investeringsbelopp: 100 kr

Placeringsinriktning

Fonden placerar huvudsakligen i bolag inom eSport, spelutvecklare och underleverantörer till dessa bolag. Antalet innehav i fonden uppgår till cirka 25 – 30 bolag. Fonden är aktivt förvaldat i ett långsiktigt perspektiv.

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.

AIFM CAPITAL AB

Box 902
391 29 Kalmar
Sverige

Förvaltare: Stefan Westin
+46 (0)704 44 32 44
info@esportfonden.se
esportfonden.se