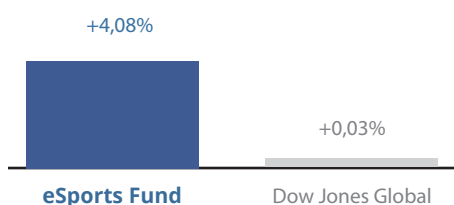
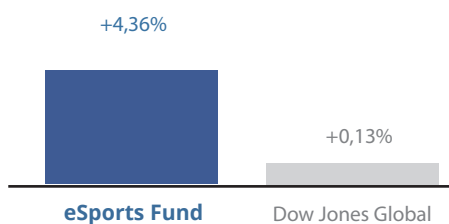


## December



Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.

## Utveckling i år



Stefan Westin, ansvarig förvaltare eSports Fund.

## eSports Fund Årskrönika 2020

December slutade med en uppgång på **4,08% procent**. Vårt jämförelseindex Dow Jones Global Index steg 0,03 procent omräknat till SEK. Med tanke på fondens starttidpunkt den 16 oktober med vaccin-nyheter och en efterföljande sektorrotation, är vi nöjda med resultatet så långt. Vi startade året med ArdenX och avslutade, för om 2020-10-16, med den nya eSports Fund.

### Råttans år i Kina och Annus Horribilis i resten av världen



Den 24 januari 2020 kunde man i DI Weekend läsa *"I helgen går vi in i Råttans år, enligt den kinesiska zodiakkalendern. Även om råttan har personlighet som ett aktieproffs väntas stora utmaningar på børsen - möjligen lika illa som finanskrisen 2008"*.

Året startade bra men snart kom, som alla känner till, börserna och hela världen att präglas av covid-19. Här nedan följer en summering av året 2020 och övergången från ArdenX till vår nya fond eSports Fund:

**Januari/Februari** var i stort som vanligt med en stigande börs men med en begynnande oro för covid-19. Under slutet av februari inleddes ett kraftigt börsfall och som skulle komma att pågå under flera veckor.

**Mars** var rent allmänt en ganska usel månad med fortsatta börsfall. Vändpunkten kom den 23 mars då börserna äntligen vände uppåt igen efter, som mest, en nedgång på 32 procent (OMXS30). Nu kunde man läsa om att nedgången i gamingsektorn berodde på riskaversion och inte på vinstutsikterna i bolagen. Glädjande nog benämndes sektorn som en "Safe Haven" och att ett ökat intresse från investerarna var troligt när "dammet lagt sig". Vi fortsatte att fyndköpa aktier inom vårt tema vilket visade sig vara en bra strategi. Vi diskuterade även möjligheterna att starta en helt ny tematisk fond och fastnade för namnet eSports Fund.

## Avkastning

Avkastning	eSport	DJG-Index
December 2020	+4,08%	+0,03%
i år	+4,36%*	+0,13%

\*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%	+4,1%

**April** blev en stark månad för fonden och andelsvärdet steg totalt 10,52 procent. Här hade dammet lagt sig och fokus låg på bolagens tillväxt och framtida vinster. Några av favoritbolagen steg kraftigt och som exempel kan nämnas Stillfront +37 procent, MTG +25 procent samt Gravity +24 procent.

**Maj till Oktober** var en stark period med en börsuppgång på drygt 20 procent. Denna period präglades av olika uppfattningar om spridningen av viruset, om när ett vaccin skulle kunna bli tillgängligt, ekonomiska konsekvenser av epidemin samt det förestående presidentvalet i USA. Jag lämnade förvaltningsuppdraget för ArdenX den 15:e oktober och en årsavkastning på 50 procent. Den 16:e oktober var det dags för första handelsdag och att axla förvaltningsansvaret för eSports Fund.

**November/December** startade med det amerikanska presidentvalet. Till slut kunde Joe Biden utnämnas till USA:s 46:e president efter långvariga beskyllningar om valfusk. Härefter kom nyheten om att Pfizer och Biontech skapat ett vaccin med ett 90 procentigt skydd mot covid-19. Nyheten om vaccinet startade något som kan benämnas som en sektorrotation. Det är inte på något sätt märkligt att enorma orealiserade vinster i gamingaktier realiserades för att söka sig till andra lukrativa investeringar. Det ligger nog i investerarens natur att ständigt söka efter, för tillfället, bättre placeringar. Det är inte så mycket att säga om det förutom att det är en svår konst att hoppa mellan branscher och bolag utan att göra misstag. Vi fick en relativt sett tuff start med den nya fonden med tanke på allt som hände vid den tidpunkten, men vi är övertygade om att temat är rätt, de underliggande förutsättningarna och vårt arbete med att välja de 30 bästa bolagen.

Under december tillkom **Thunderful** som ett mindre innehav i fonden. Thunderful är utvecklare och förläggare av spel för PC, mobil och konsoler på den globala spelmarknaden. Bolaget distribuerar Nintendos produkter i Norden. Thunderful noterades i december och uppgången blev fina 60 procent fram till årets slut. Ett annat relativt nytt innehav är **Asetek** som är tillverkare av kylsystem (liquid cooling) för gamingdatorer samt sponsor genom Asetek eSports Academy. Bolaget är ett bra tillskott inom kategorin underleverantörer och steg 13,50 procent under månaden. Även **MTG**, vårt största innehav, hade en bra månad med en uppgång på 15 procent.

### Något om framtiden

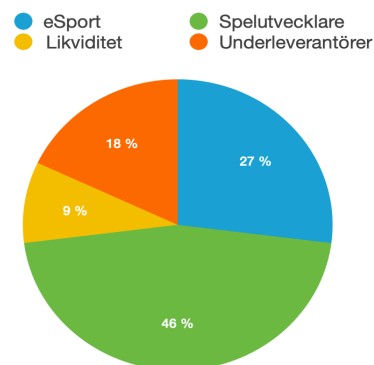
Vad kan vi förvänta oss av 2021 och utvecklingen inom vårt tema? Vår uppfattning är att vi får se en fortsatt stark utveckling inom gaming och eSport. Pandemin har sannolikt bidragit till ökat spelande och ökat intresse men bidraget är på marginalen. Spelbranschen är inte särskilt konjunkturberoende och tillväxten kommer från ett ständigt ökande intresse, flera åldersgrupper som spelar, digitaliseringen och därmed ökad tillgänglighet. Vi ser med spänning fram emot utrullningen av 5G vilket kommer att göra spelandet ännu roligare. Marknaden för spel växer med tvåsiffriga tal och vi bedömer att den utvecklingen fortsätter och det finns ingen som helst anledning att tro att spelmarknaden skulle minska för att ett vaccin har utvecklats.

Vi får heller inte bortse från den potential som finns post corona. När t.ex de stora eSportevenemangen återigen kommer igång finns stor potential på intäktssidan för bolag som MTG. Intäkterna kommer från sändningsrättigheter, reklam, annonser, sponsring, biljetter och försäljning av merchandise. Det finns en enorm potential i den växande skaran av åskådare och det är endast ett fåtal andra evenemang som har fler åskådare än de största eSporttävlingarna. De andra, VM-finalen i fotboll och Super Bowl, har funnits längre och har en annan historik. De åskådarmassorna är svåra att överträffa i närtid.

Vissa händelser kan vi inte påverka som t. ex utvecklingen av pandemin, konjunkturstatistiken, bolagens framtidsutsikter, den amerikanska politiska situationen, ränte- och valutautvecklingen etc. **Det vi däremot kan påverka** är att noggrant övervaka marknaderna, välja bolag med omsorg, ha bra riskspridning, aktivt förvalta fonden och se till att vi har en bra mix av bolag, koncentrerat till de 30 bästa inom temat. Allt detta gör vi för att ta del av den spännande tillväxtresan som bara har startat!

Tack till gamla och nya kunder som delar vårt intresse och långsiktiga uppfattning om eSport och gaming. **Vi önskar er alla ett Gott Nytt Gaming År 2021.**

## Branschfördelning



Bransch	Andel
1 – eSport	27%
2 – Spelutvecklare	46%
3 – Underleverantörer	18%
4 – Likviditet	9%

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond
MTG	5,98%
Take-Two	5,38%
Electronic Arts	5,28%
Activision Blizzard	5,11%
Ubisoft	5,07%
Embracer	4,98%
Frontier Developments	4,76%
Stillfront	4,53%
NetEase	4,28%
Paradox	4,06%
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>49,43%</b>
Likviditet	9%

## 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 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.

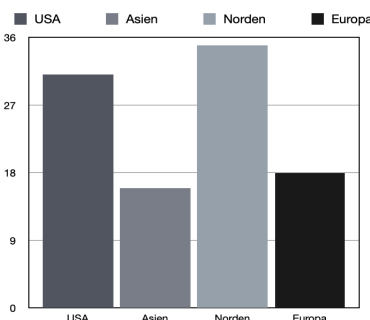
## Förklaringar

**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	31%
2 – Asien	16%
3 – Europa	18%
4 – Norden	35%

## 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 : 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 förvaltat 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 nycketal 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