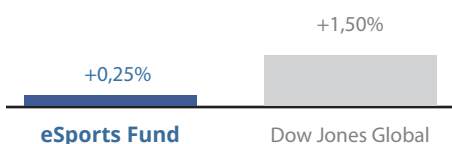
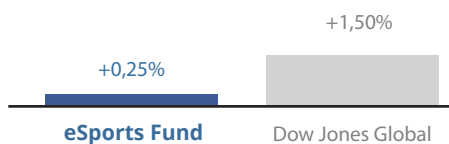


## Januari



Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.

## Utveckling i år



Stefan Westin, ansvarig förvaltare eSports Fund.

## eSports Fund Januari 2021

Under Januari steg fonden 0,25 procent. Vårt jämförelseindex Dow Jones Global Index slutade på plus 1,50 procent omräknat till SEK.

Fonden utvecklades bra fram till den 22/1 (+4,12%) för att därefter dras med i den allmänna oron med påföljande generella nedgångar. I det korta perspektivet hänger mycket på utvecklingen av covid pandemin och utfallet av rapporterna.

Dags att granska bolagens rapporter!



Nu startar den spännande rapportperioden med både historiskt utfall och kommentarer om framtiden. Beträffande det historiska utfallet dvs rapporterna för Q4 kan vi nog förvänta oss bra siffror i det stora hela och förväntningarna är sannolikt höga. Nyheter om bolagen och förväntningarna på de kommande rapporterna spelar för tillfället en stor roll för det allmänna humöret på börsen.

## Avkastning

Avkastning	eSport	DJG-Index
Januari 2021	+0,25%	+1,50%
i år	+0,25%	+1,50%
Sedan start 20-10-16	+4,62%	+4,80%

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+0,3%	X%	X%	X%	X%	X%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
X%	X%	X%	X%	X%	X%

Det som är av störst intresse är att höra vad bolagens ledning har att säga om utsikterna inför framtiden. Guidningen för de kommande kvartalen blir därför av stor vikt. Hur mycket har bolagen påverkats av coronaviruset, vilka tänkbara effekter får vi efter corona när hemarbetet upphör och vi får en återgång till det "normala". Några frågor av många som är av intresse. Exakt hur stor del som är corona-effekter och hur mycket som är drivet av det stora intresset för gaming och den tillväxt detta genererar är nog svår att besvara. Frågan är intressant och har diskuterats i olika artiklar. Förhoppningsvis bringas lite klarhet i flera av dessa frågeställningar efter rapporterna. En första indikation blir Nintendos rapport som kommer måndagen den 1 februari.

Det är alltid viktigt att välja bolag med stor omsorg och vi går nu in i en period där det arbetet blir extra viktigt inom vårt tema. Anledningen är att många av de bolag vi köper växer bl a genom att förvärva andra bolag. De bolag man har för avsikt att förvärva har blivit dyrare och det krävs att dessa förvärv blir lyckade. Vi anser att de bolag vi äger har en tillförlitlig förvärvsstrategi men en ständig översyn alltid ingår i det dagliga arbetet.

### Uppföljning av portföljinnehav

Under januari gjordes vissa innehavsförändringar i fonden. Vi köpte **Media and Games Invest** som är noterat noterat på First North Stockholm och i Frankfurt. MGI är huvudsakligen en spelutvecklare och förläggare inom spelindustrin. Bred diversifierad portfölj inom MMOG-spel och en stor del Casual Games. En mindre del av bolaget utgörs av media. Vi ser bra synergier mellan gaming och media tack vare mer än 5 miljoner månatliga användare inom gaming och stor närvaro inom media. Annonsering online är idag helt överlägsen traditionell annonsering vilket ger bolaget bra möjligheter att på ett enkelt och effektivt sätt nå ut med sitt budskap. MGI har haft en fin utveckling med en uppgång på 30% sedan vi investerade. Ytterligare ett nytt bolag är japanska spelutvecklaren och utgivaren **Capcom** noterat på Tokyo Stock Exchange. Capcom grundades i slutet av 70-talet och är ett av de äldsta noterade bolagen i Japan. Bolaget ligger bakom de populära spelen Resident Evil och Street Fighter. Innehavet utvecklades bra till en början med tappade kraftigt mot slutet av månaden i samklang med övriga gamingaktier. Den kinesiska streamingjätten **Huya** utvecklades mycket bra och slutade månaden med en uppgång på drygt 30 procent. Vi tror att streaming är framtidens sätt att ta del av spel och spela mot andra och Huya erbjuder en spel och livestreaming plattform samt interaktiva tjänster inom bl a eSport.

### Avslutningsvis

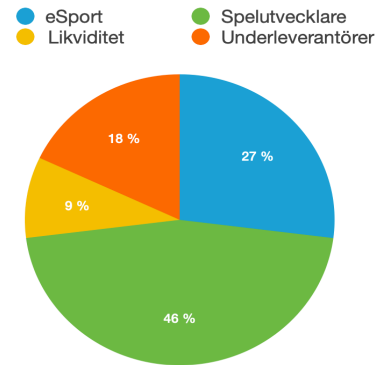
Man kan nog säga att vårt tema å ena sidan lider av sviterna av corona, diskussionen om de cykliska aktiernas renässans och en allmän oro på marknaden men å andra sidan ser vi en stark tillväxt tack vare ett fortsatt växande spelintresse som spänner över flera åldersgrupper, bättre och bättre förutsättningar för alla gaming intresserade tack vare tillgängligheten, bättre uppkopplingshastigheter (5G) inom en snar framtid, och ett lågt konjunkturberoende. Det är dessutom ett relativt sett billigt nöje.

Vi tror fortfarande på en stark tillväxt med tvåsiffriga tillväxttal och det faktum att det inte finns några vettiga alternativ till aktiemarknaden, när det handlar om att placera pengar, kommer också att hjälpa till under en lång tid framöver. Vi tror på vårt tema i ett långsiktigt perspektiv oavsett tillfälliga sektorrotationer och den allmänna oron på aktiemarknaden.

Som tidigare sagts, vi kan inte göra något åt sentimentet men vi kan däremot **aktivt påverka** att välja bolag med omsorg, vilket i närtid blir en av de viktigaste åtgärderna tillsammans med en bra mix av bolag, för att på lång sikt generera bra avkastning för våra andelsägare. Allt detta gör vi för att ta del av den spännande tillväxtresa som bara har startat!

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

## Branschfördelning



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

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond
Ubisoft	5,54%
Electronic Arts	5,29%
MTG	5,13%
Activision Blizzard	4,99%
Take-Two	4,93%
Embracer	4,87%
NetEase	4,60%
Nintendo	4,45%
Frontier Developments	4,39%
Corsair Gaming	4,10%
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>48,29%</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.

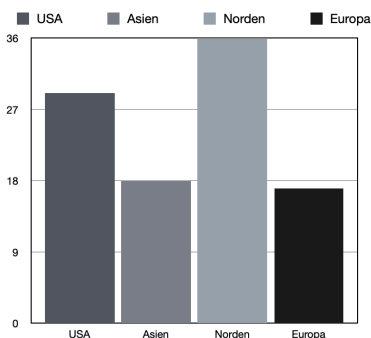
## Förklaringar

**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	29%
2 – Asien	18%
3 – Europa	17%
4 – Norden	36%

## 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 förvaltd 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