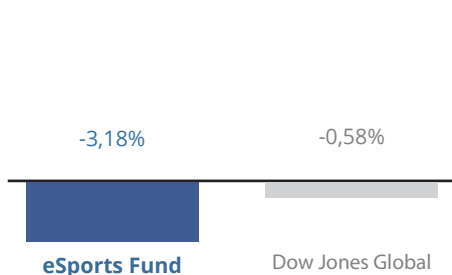
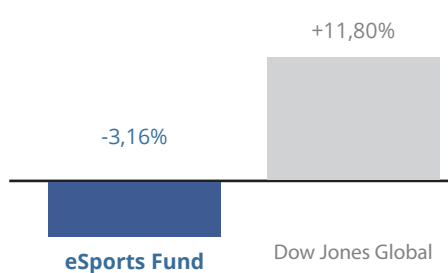


Maj



Utveckling i år



Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Stefan Westin, ansvarig förvaltare eSports Fund.

eSports Fund Maj 2021

Under maj sjönk fonden 3,18 procent. Vårt jämförelseindex Dow Jones Global Index slutade på minus 0,58 procent omräknat till SEK.



Utrymme för revansch för tillväxtbolagen

Den ekonomiska aktiviteten i USA och även i Europa leder som bekant till oro för inflation med påföljande högre långa räntor. Förra veckan presenterade USA en högre inflationssiffra än förväntat och den amerikanska 10-årsräntan ligger ändå kvar runt 1,60 procent. Börserna fortsätter ändå att stiga eftersom det för närvarande verkar finnas ett överseende med stigande inflationstryck. Förklaringen kan ligga i att marknaden sätter sin tillit till FED och uttalanden om att man accepterar en högre tillfällig inflationstakt. Under förutsättning att ränteuppgången ser ut att stanna av mer än bara tillfälligt finns det utrymme för revansch för kvalitativa tillväxtbolag.

Avkastning

Avkastning	eSport	DJG-Index
Maj 2021	-3,18%	-0,58%
i år	-3,16%	+11,80%
Sedan start 20-10-16	+1,06%	+15,43%

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+0,3%	-1,9%	-0,5%	+2,3%	-3,2%	X%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
X%	X%	X%	X%	X%	X%

Händelser under månaden

Rapporter

Stillfront slog förväntningarna och redovisade en nära fördubblad vinst. Man räknar med negativ organisk tillväxt för Q2 men det var helt klart förväntat. Vi delar åsikterna om att det är ett bra tillfälle att köpa Stillfront som ett långsiktigt innehav. **Embracer** redovisade både högre vinst och omsättning än förväntat. En stor del är att hänföra till succén med spelet Valheim som sålde omkring 6,8 miljoner exemplar under kvartalet. **Beyond Frames** redovisade en stark tillväxt och ett positivt rörelseresultat tack vare prisade spel och stark tillväxt inom VR-spelindustrin. **MTG** rapporterade en blandning av bra och mindre bra för första kvartalet. Gaming presterade bra med ökat användande med den större portföljen av titlar medan eSport lider av att liveevenemangen med publik är skjutet på framtiden.

Positivt bidrag till avkastningen

De svenska innehaven var överlag en besvikelse trots bra rapporter. Flera av de utländska innehaven däremot bidrog positivt till portföljen. Bäst gick **Gravity** som steg 21 procent följt av **Logitech** med 12 procent och **Nintendo** med 9 procent. Andra utländska innehav som gick starkt var **Nvidia**, **NetEase** och **Take-Two**.

Övrigt

Man kan glädja sig åt att, trots att kurserna viker just nu, det ändå är hög aktivitet inom vårt intresseområde. Enligt siffror från analyshuset NPD backade den **amerikanska gamingmarknaden** något under april. Trots denna minskning är konsumtionsciffran fortfarande mycket hög med tanke på att konsumenterna spenderade 4,6 miljarder dollar på spel, konsoler och tillbehör. Det är en minskning med endast 2 procent jämfört med motsvarande period förra året.

Netflix satsar på spelindustrin och funderar på en prenumerationstjänst för spel. Den kinesiska jätten **Tencent** har köpt aktier i finska Remedy motsvarande 3,8 procent av bolaget. På **Steam** är det omkring 25 miljoner samtidiga användare vilket är fortsatt höga siffror.

Avslutningvis

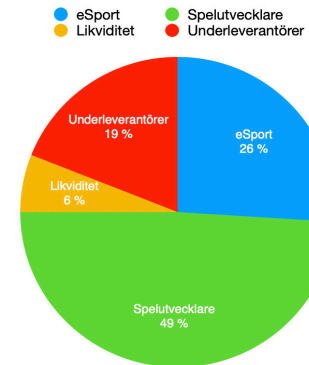
Stigande inflation och högre långräntor skapar oro och sänker tillväxtbolag kursmässigt. Det är i ett kort perspektiv och vi ser dessa händelser som mycket bra tillfällen att fortsätta att köpa bra bolag till lägre priser i ett långsiktigt perspektiv. Varför då? Det finns inga tecken i prognoser eller analyser som talar emot långsiktigt bra tillväxt för gaming i allmänhet. För eSport mer specifikt gäller att liveevenemangen måste komma igång. Då kommer även intäkterna att ta fart. Vår övertygelse är att gaming fortsätter att växa och är här för att stanna!

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

2021-06-01

Stefan Westin

Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - eSport	26%
2 - Spelutvecklare	49%
3 - Underleverantörer	19%
4 - Likviditet	6%

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond
Embracer	6,89%
MTG	5,96%
Take-Two	5,66%
Electronic Arts	5,37%
Activision Blizzard	5,25%
Ubisoft	5,14%
Remedy Entertainment	4,74%
Nintendo	4,70%
NetEase	4,43%
Media & Games Invest	4,36%
Summa tio största innehav	52,5%
Likviditet	6%

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.

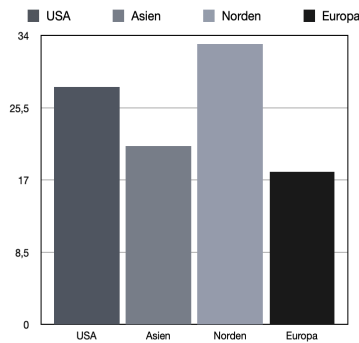
Förklaringar

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	28%
2 – Asien	21%
3 – Europa	18%
4 – Norden	33%

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 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