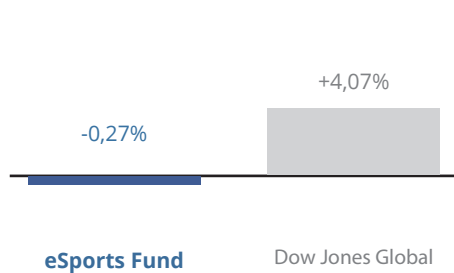


Månadsbrev

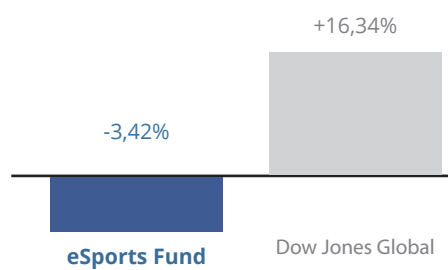
eSports Fund rapport

Juni 2021

Juni



Utveckling i år



Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Stefan Westin, ansvarig förvaltare eSports Fund.

eSports Fund Juni 2021

Under juni sjönk fonden 0,27 procent. Vårt jämförelseindex Dow Jones Global Index slutade på plus 4,07 procent omräknat till SEK.



Vi är trogna vårt tema och inriktning

Vi arbetar med en mycket noggrann investeringsprocess och använder en kombination av bottom-up och top-down när vi bygger portföljen. Vi screenar för det första ett mycket stort antal bolag för att därefter välja ut omkring 50 bolag som alla, på egna meriter, skall kunna ingå i portföljen. Slutligen väljer vi ut 25-30 bolag som skall utgöra själva portföljen. Dessa bolag tar plats eftersom de uppfyller våra krav som är t.ex en trovärdig företagsledning, uttalad tillväxtstrategi, bred produktportfölj, samverkan med övriga innehav. Vi vill ta del av hela värdekedjan inom temat och bolagens plats i portföljen bygger på en stark övertygelse (high conviction) om att vart och ett av bolagen är rätt val. Övriga utvalda bolag följs noggrant upp i en skuggportfölj. De bolag som tar plats i skuggportföljen kan i sig vara bra men som t.ex för närvarande inte passar in eftersom de har en alldeles för smal produktportfölj, har fel typ av spelportfölj, har en utmanande värdering, är på väg mot notering inom kort.

Vår målsättning är att samtliga innehav har en verksamhet som till absolut övervägande delen har en stark och relevant koppling till gaming och E-Sport.

Avkastning

Avkastning	eSport	DJG-Index
Juni 2021	-0,27%	+4,07%
i år	-3,42%	+16,34%
Sedan start 20-10-16	+0,79%	+20,34%

Avkastning per månad

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

Varför är detta viktigt att nämna?

Därför att vi vill vara tydliga med hur vi arbetar och vill gärna framhålla att eSports Fund investerar *uteslutande* i E-Sport, gaming, spelutvecklare och underleverantörer till dessa. Vi "tar inte rygg på" stora teknikbolag som t.ex Alphabet (Google), Amazon, Facebook, Microsoft m.fl som har verksamhet knuten till vårt tema. Denna typ av bolag har sin huvudsakliga verksamhet inom andra områden. *Oavsett hur fonden utvecklas från tid till annan vill vi att denna utveckling skall komma från bolag som har som affärsidé att vara E-Sportbolag, gamingbolag och spelutvecklare. Vi är och vill vara en renodlad tematisk fond och inte en "vanlig" teknikfond med inslag av gaming och E-Sport.*

Hur presterade bolagen under juni?

Bäst gick det för några av de utländska innehaven. Först och främst Nvidia med +23% följt av Unity med +18%, Media and Games Invest med +16% och slutligen Huya med +12%. Sämst under månaden var EG7 med -24% följt av Gravity med -17% och Nintendo med -4%.

Vad är på gång?

Nu börjar det återigen att dra ihop sig till **kvartalsrapporter**. Vi har i ett flertal fall fått höra uttrycket "tuffa och svåra jämförelsetal" i samband med kvartalsrapporterna. Den här gången blir det sannolikt tvärtom för många bolag dvs lättare jämförelsetal. Det blir intressant att höra kommentarerna om "våra" bolag denna gång, hur man ser på framtiden och allmänt om förutsättningarna post-corona nu när myndigheterna börjar lätta på restriktionerna.

MTG får höjd rekommendation, till köp från behåll, av Handelsbanken som ser en 25-procentig kurspotential på 12 månaders sikt. En viktig signal för ett av våra största innehav eftersom man ser positiva utsikter för E-Sportverksamheten och att den stora intäktskällan sponsorintäker kommer att öka framöver.

Embracer meddelar, genom Lars Wingefors, att bolaget har cirka 19 miljarder kronor tillgängliga som är "öronmärkta för tillväxt". Det är sannolikt att det inom kort presenteras något eller några förvärv.

Den 9:e juli gör Fragbite börsdebut på First North. Fragbite säljer och utvecklar spel samt driver en E-Sport plattform. Teckningskursen är satt till 4 kronor per aktie och bolaget värderas till totalt 282 miljoner kronor före kapitaltillskottet. Konkurrenten inom branschen är hård men bolagets vd Stefan Tengvall ser det på följande sätt "Spelmarknaden är en 160-170 miljarder dollar marknad och väntas fortsätta växa med 10 procent per år så det finns utrymme för fler aktörer".

Den 22:a juli noteras Wicket Gaming på Spotlight. Det är ett svensk spelutvecklingsbolag vars affärs-idé bygger på utveckla och distribuera free-to-play-spel (F2P) inom sportgenren baserade på egenägda varumärken. Teckningskursen är satt till 7 kronor och emissionsvolymen uppgår till 19,1 miljoner kronor. Första titeln heter Cricket Manager som är ett mobilspel för både iOS och Android.

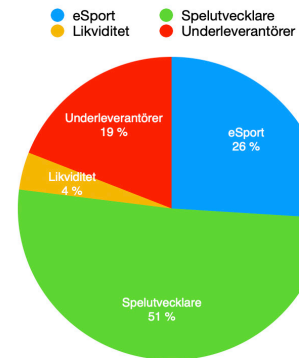
Avslutningvis

Tack till gamla och nya andelsägare som delar vårt intresse och långsiktiga uppfattning om E-Sport och gaming.

Trevlig sommar!



Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - eSport	26%
2 - Spelutvecklare	51%
3 - Underleverantörer	19%
4 - Likviditet	4%

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond
Embracer	6,65%
MTG	5,99%
Electronic Arts	5,65%
Take-Two	5,65%
Activision Blizzard	5,42%
Ubisoft	5,16%
Media & Games Invest	5,11%
Remedy	4,81%
Nintendo	4,64%
NetEase	4,53%
Summa tio största innehav	53,61%
Likviditet	4%

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.

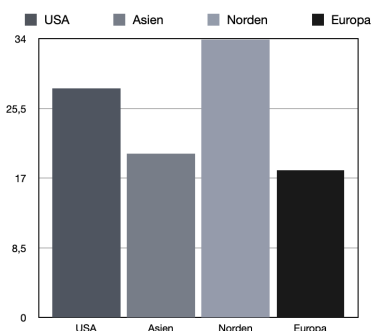
Förklaringar

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	20%
3 – Europa	18%
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 : 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