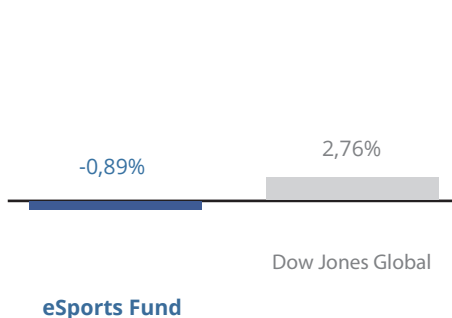


Månadsbrev

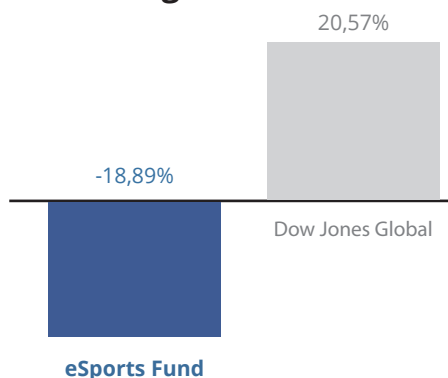
eSports Fund rapport

Oktober 2021

Oktober



Utveckling i år



Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare
eSports Fund.

eSports Fund oktober 2021

Månaden var sett till avkastningen ganska stillastående med en avkastning för månaden på -0,9 %. Vi menar att eSportsegmentet nu troligen bottnat och ser med förväntan fram emot livet för eSport efter corona, en tid när detta segment verkligen kan nå sin fulla potential.

Inför detta arbetar vi med att hålla oss så trogna vårt tema som möjligt och med att försöka hitta investeringsmöjligheter i så renodlade eSportbolag som det går. Som ett led i detta arbete började vi i slutet av månaden att bygga en position i det danska bolaget Astralis. Astralis är en professionell eSportorganisation som äger flera eSportlag inom bl.a. League of Legends, Counter-Strike, Rainbow Six och FIFA. Man genererar intäkter genom prispengar, merchandise och mediarättigheter, men framför allt genom sponsorer vilket är den viktigaste intäktskällan inte bara för Astralis, men för hela eSportsegmentet. Vi har tidigare varit avhållsamma kring investeringar i eSportlag då värderingarna har varit utmanande och då verksamheterna genererat stora förluster. Nu ser däremot situationen annorlunda ut. Värderingen av Astralis har gått ner väsentligt sedan börsintroduktionen i slutet av 2019. Nu ligger man i samma nivå som många av klassiska sporters lags värderingar med ett PS-tal på strax under 5. Vi kan vidare konstatera att omsättningen ökar kraftigt och ser ut att öka än mer framöver samtidigt som även förlusterna minskar rejält. Med detta sagt är fortfarande risken hög då bolaget inte nått lönsamhet ännu, men vi menar att rabatten nu är tillräckligt stor för att vi ska känna oss komfortabla med denna risk. Vi menar att Astralis är mycket väl positionerade när nu eSporten kommer igång på riktigt efter corona med live events och turneringar. Man har ett bra nätverk och samarbete med en rad olika sponsorer, man har säkrat sig platser i de största och viktigaste turneringarna inom sina spel och lagen utvecklas på ett fint sätt med nya värvningar och uppgraderingar.

Avkastning

Avkastning	eSport	DJG-Index
Oktober 2021	-0,89%	2,76%
i år	-18,89%	20,57%
Sedan start 20-10-16	-15,36%	24,49%

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
-3,9%	-3,6%	-8,5%	-0,9%	X%	X%

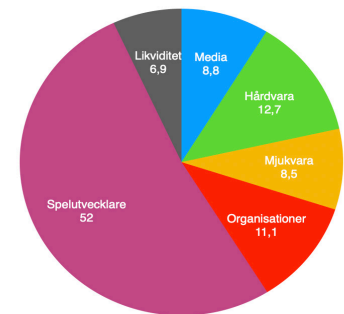


Något som varit i ropet den sista tiden då bl.a. många kvinnor i communityn kommit ut med berättelser, är sexuella trakasserier inom gaming och eSport. Inte minst har ett av våra huvudinnehav – Activision Blizzard varit omskrivet då det kommit fram att arbetsmiljön varit påverkad av sexuella trakasserier. Det blir tydligt att eSport är lik vanlig sport i många avseenden, även gällande de mer problematiska områdena. Man märker att eSporten är ung då det inte riktigt finns etablerade metoder för att hantera denna typen av frågor. Många av de stora aktörerna och bolagen i segmentet har nu dock tagit tydligt avstånd och gjort uttalanden där man stödjer kvinnorna och försäkrar att man ska adressera denna typen av frågor. Exempelvis har Activision Blizzard som nämns ovan, sparkat ett 20-tal personer som varit inblandade i den typen av beteenden samt tillsatt en större arbetsgrupp med uppgift att arbeta med etik inom organisationen. Det är positivt att dessa frågor kommer upp till ytan och att bolag visar en vilja att lösa dem.

Under månaden tillkännagav Facebook att man byter namn till Meta för att bättre reflektera bolagets vision om att bli ett Metaverse-företag. Det finns ingen exakt definition av vad Metaverse är men enligt Zuckerberg själv är det "internet embodied", med andra ord ett internet som man befinner sig i med alla sinnen. En virtuell värld där man kan interagera med andra människor och använda sig utav avatarer och andra digitala objekt. Detta namnbyte är strategiskt och visar tydligt vad Facebook kommer satsa sina resurser på framöver. Det innebär ett lyft för hela den digitala världen, inte minst gaming-världen. Gaming är en naturlig ingrediens i Metaverse och kommer vidareutvecklas på olika sätt så som genom Virtual Reality och Augmented Reality. Ett Metaverse ger en uppsjö av nya möjligheter till spelupplevelser och det ska bli spännande att se vilka spel som kommer utvecklas framöver. Exempelvis steg fondens innehav Take-Two Interactive kraftigt efter nyheten då Facebook samtidigt annonserade att Grand Theft Auto skulle släppas i en VR-version.

Magnus Nicklasson 2021-11-02

Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - Media	8,8%
2 - Hårdvara	12,7%
3 - Mjukvara	8,5%
4 - Organisationer	11,1%
5 - Spelutvecklare	52,0%
6 - Likviditet	6,9%

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond
MTG	6,07%
Take Two Interactive	6,02%
Electronics Arts	5,99%
Activision Blizzard	5,69%
Unity	5,03%
Nvidia	4,86%
Media and Games Invest	4,56%
Remedy Entertainment	4,41%
Huya	4,24%
Corsair Gaming	3,87%
Summa tio största innehav	50,74%
Likviditet	6,9%

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.

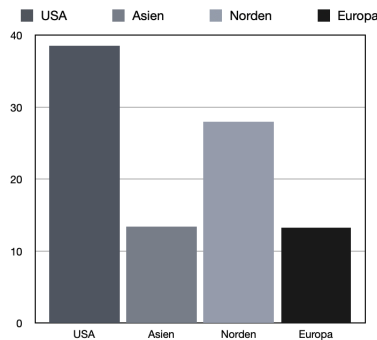
Förklaringar

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	38,5%
2 - Asien	13,4%
3 - Europa	13,3%
4 - Norden	27,9%

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:	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
Tillsynsmyndighet:	aifm-capital

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: Magnus Nicklasson
+46 (0)702 61 78 79
info@esportfonden.se
esportfonden.se