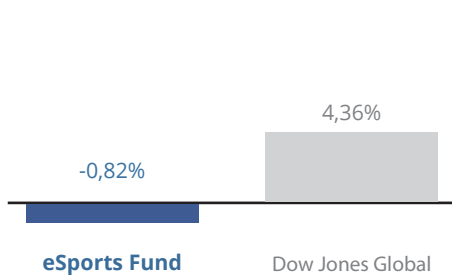


Månadsbrev

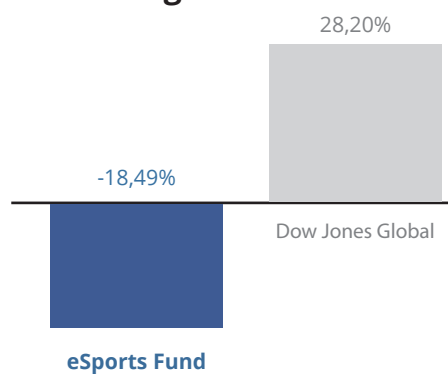
eSports Fund rapport

December 2021

December



Utveckling i år



Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare
eSports Fund.

eSports Fund december 2021

Året avslutades med en avkastning för december på -0,82 %. Senaste månaderna har varit ganska stillastående för fonden och vi menar att eSport-segmentet troligen nått någon form av botten med attraktiva ingångsmöjligheter. 2021 har varit ett tufft år för eSport och gaming. Vi ser dock med stor förväntan fram emot år 2022. Gamingsektorn fortsätter växa i en stadig takt och när världen går tillbaka till det normala kan eSporten blomma ut på riktigt.

Under december knoppade ett av fondens innehav, det svenska eye tracking - bolaget Tobii, av sitt affärsområde Dynavox och börsnoterade denna del. Dynavox är det affärsområde inom Tobii som arbetar med att hjälpa funktionsnedsatta människor, på så vis att dessa människor via eye tracking och hjälpmedel ska kunna kommunicera med sina anhöriga. Denna del av Tobii är inte särskilt relevant för gaming och eSport. Vi ser därför denna händelse som positiv, då Tobii nu får en starkare gaming/eSport - koppling och vi avser ej att vara investerade i Dynavox framöver, men däremot fortsatt i Tobii.

Nedan följer en kort sammanfattning av det gångna året:

Januari:

Fonden utökades under månaden med några nya innehav. Vi köpte Media Games Invest som är noterat på First North i Stockholm och i Frankfurt. MGI är huvudsakligen en spelutvecklare med en bred och diversifierad portfölj inom MMOG-spel och Casual Games. En mindre del av bolaget utgörs av media. Vi ser bra synergier mellan bolagets gaming och media. Ytterligare ett nytt innehav är den japanska spelutvecklaren Capcom. Bolaget ligger bakom de populära spelen Resident Evil och Street Fighter. Slutligen kompletterades fonden med den kinesiska streamingjätten Huya. Vi tror att streaming är framtidens sätt att ta del av spel och att spela mot andra och Huya erbjuder en spel- och livestreaming plattform samt interaktiva tjänster inom bl.a. eSport.

Avkastning

| Avkastning | eSport | DJG-Index |
|----------------------|---------|-----------|
| December 2021 | -0,82% | 4,36% |
| i år | -18,49% | 28,20% |
| Sedan start 20-10-16 | -14,93% | 28,20% |

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% | +1,3% | -0,8% |

Februari:

Många av portföljbolagen avlade sina rapporter och rapporterna var av varierande kvalitet. I flera fall rapporterades uppskjutna spelutsläpp. Detta kanske har varit den största effekten av corona för spelutvecklarna. Att ställa om till nya arbetssätt har försenat arbetsprocesserna och därmed spelutvecklingen. Med detta sagt ser pipelinen framåt väldigt bra ut med många stora spelsläpp planerade.

Mars:

Intressant statistik rörande eSport och gaming inrapporterades. Spelaktiviteten på gamingplattformen Steam ökar stadigt, likaså live-streaming-publiken inom gaming. Inom sektorns M&A-värld är aktiviteten hög.

April:

Vi har nu levt med corona i över ett år. Det råder en stor längtan till att allt ska bli som vanligt igen. En normal värld hade varit mycket positivt för vårt tema. Aktiemarknaden ligger som bekant alltid före verkligheten, vilket innebär att det är hög tid att fundera på möjligheterna post corona.

Maj:

Maj resulterade i negativ avkastning då ekonomiska aktiviteter i USA och även i Europa ledde till oro för inflation med påföljande högre långa räntor. Detta sänkte tillväxtbolag kursmässigt.

Juni:

Den första sommarmånaden blev en stillastående månad. Förvaltarteamet arbetar mycket med att försöka hitta bolag som har en så stark och relevant koppling till eSport och gaming som möjligt. Oavsett hur fonden utvecklas från tid till annan vill vi att denna utveckling ska komma från så renodlade eSport/gaming – bolag som möjligt. Vi önskar inte att vara en "vanlig" teknikfond med inslag av gaming och eSport.

Juli:

Det svenska eSport-bolaget Fragbite noterades under månaden. Fragbite säljer och utvecklar spel samt driver en eSport-plattform. Vi var med i IPO:n. Bolaget är intressant ur vårt perspektiv eftersom verksamhetsområdet är mitt i prick, ledningen har en tydlig tillväxtstrategi och de finns intressanta synergier mellan de olika affärsområdena.

Augusti:

Under senare delen av augusti togs huvudansvaret för förvaltningen av fonden över av Magnus Nicklasson som tidigare fungerat som assisterande förvaltare. Inriktningen kommer att förbli densamma. Fondens sammansättning presenteras i ett annat format med några nya olika tårtbitar, i ett försök att göra fonden så transparent som möjligt. Vi kommer sträva efter att hitta bolag inom eSport och gaming som har bäst förutsättningar för tillväxt och vi har som ambition att ha en så stark koppling till temat som det går.

September:

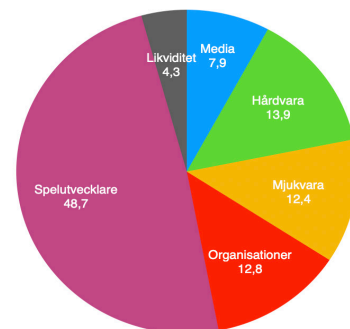
Månaden präglades av en hel del oro i makroekonomin och avkastningen för månaden blev – 8,49 %. Speciellt påverkade nyheter från Kina gällande Evergrande och nya spelrestriktioner för ungdomar, gaming- och eSportsektorn.

Oktober:

Som ett led i att hålla fonden så trogen eSport-temat som möjligt utökades fonden med det danska bolaget Astralis. Astralis är en professionell eSportorganisation som äger flera eSportlag. Vi har tidigare varit avhållsamma kring investeringar i eSportlag då värderingarna har varit utmanande och verksamheterna genererar stora förluster. Nu ser dock situationen annorlunda ut. Facebook gick ut med nyheten att man byter namn till Meta under månaden. Att heta Meta visar att Facebook verkligen menar allvar med Metaverse, ett framtidens internet som man upplever genom att vara i det och interagera med andra avatarer och digitala objekt. Detta innebär ett lyft för hela den digitala världen, inte minst gaming-världen. Ett Metavers ger en uppsjö av nya möjligheter till spelupplevelser.

November:

Återigen blev det en ganska stillastående månad. Flera av de större spelutvecklarna gav ut sina kvartalsrapporter, vilka i många fall såg lovande ut. Under månaden hölls världsmästerskapen i League of Legends i Reykjavik. Finalen sågs som mesta av 73,8 miljoner tittare och titeln togs hem av ett kinesiskt lag. Euforin i Kina var total och enorma folkmassor firade på stan.

Branschfördelning

| Bransch | Andel |
|--------------------|-------|
| 1 – Media | 7,9% |
| 2 – Hårdvara | 13,9% |
| 3 – Mjukvara | 12,4% |
| 4 – Organisationer | 12,8% |
| 5 – Spelutvecklare | 48,7% |
| 6 – Likviditet | 4,3% |

10 största innehav

| Värdepapper | Andel av fond |
|----------------------------------|---------------|
| MTG | 6,33% |
| Take Two Interactive | 6,28% |
| Electronic Arts | 6,00% |
| Nvidia | 5,87% |
| Activision Blizzard | 5,69% |
| Unity | 5,07% |
| Remedy Entertainment | 4,46% |
| THQ Nordic AB | 4,23% |
| Media and Games Invest | 4,17% |
| Corsair Gaming | 3,94% |
| Summa tio största innehav | 52,04% |
| Likviditet | 4,3% |

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.

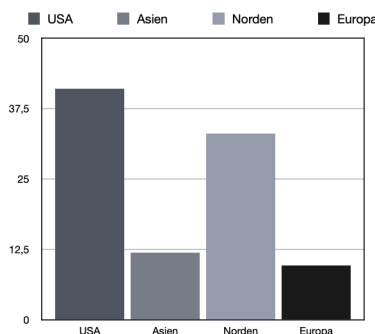
Förklaringar

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 | 41,1% |
| 2 – Asien | 11,8% |
| 3 – Europa | 9,7% |
| 4 – Norden | 33,1% |

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 nycketal 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