

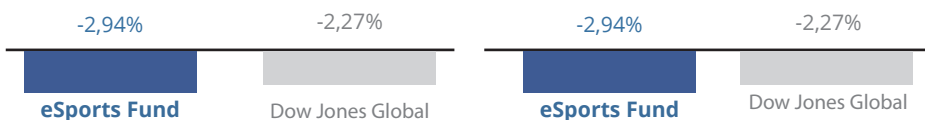
# Månadsbrev

eSports Fund rapport

Januari 2022

## Januari

## Utveckling i år



Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare  
eSports Fund.

## eSports Fund Januari 2022

Året inleddes svagt på grund av stor makroekonomisk oro. Avkastningen för månaden slutade på -2,94%. Det största orosmomentet är troligen en oro för högre räntor. Tidigare räntehöjningar har inte lett till långvariga nedgångar och i grunden är höjda räntor ett tecken på att ekonomier och företag går bra. Man kan dock konstatera att investerare har sökt sig mer till värdeaktier istället för till tillväxtaktier som vi till största del investerar i. Till detta har ett orosmoment i form av utvecklingen i Ukraina adderats. Detta till trots så stod eSport och gaming-segmenten bra emot då framför allt spännande förvärvsnyheter drev på utvecklingen.

Den största nyheten inom gaming-världen under månaden var nyheten om att Microsoft tillkännagav sitt största uppköp hittills i sin historia: man köper Activision Blizzard för 68,7 miljarder usd. Vid fullbordandet av detta uppköp blir Microsoft världens tredje största gaming-bolag. Givet betydelsen av gaming i Metaverse, menar vi att detta är den största metaverse-baserade nyheten sedan Facebooks namnbyte. Microsoft visar tydligt med detta kliv in i gaming, att man kommer satsa på Metaverse. Lagstiftarna har varit och är negativa kring att tech-jättarna blir större och skaffar sig monopol-liknande situationer. Därav kan det dra ut på tiden innan uppköpet fullbordas, men det torde inte föreligga någon risk för att det ej skulle kunna slutföras

## Avkastning

Avkastning	eSport	DJG-Index
Januari 2022	-2,94%	-2,27%
i år	-2,94%	-2,27%
Sedan start 20-10-16	-17,44%	29,37%

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-2,9%	X%	X%	X%	X%	X%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
X%	X%	X%	X%	X%	X%

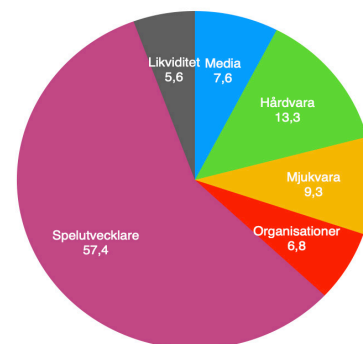


Det pågår uppenbarligen en konsolidering i gaming-industrin. Förutom Microsofts jätteaffär kom nyligen nyheten om att Take-Two köper upp spelutvecklaren Zynga och i slutet av månaden tillkännagav Sony att man köper upp spelutvecklaren Bungie som bl.a. ligger bakom spelet Destiny. Denna rusning av att förvärva bra gaming-IP är nog långt ifrån över. Vi tror att det kommer ske många liknande förvärv framöver. En het kandidat som vi menar kan bli föremål för ett förvärv är den franska spelutvecklaren Ubisoft. Ubisoft ligger bakom bl.a. Assassin´s Creed och Far Cry som är starka speltitlar med lång historik som kan vara attraktiva för tech-jättarna att lägga vantarna på i detta IP-krig. Ubisoft ingår i fonden men vi har valt att öka exponeringen mot detta innehav som nu är ett topp tio innehav.

Fondens största innehav MTG, offentliggjorde under månaden försäljningen av ESL Gaming, världens största oberoende eSportbolag till Savy Gaming Group för 1050 miljoner usd. Från att ha varit ett bolag som ungefär fokuserar 50/50 på eSport och gaming, blir MTG efter denna transaktion ett renodlat gamingbolag och kommer fokusera på att accelerera tillväxten inom gaming. Denna nyhet mottogs positivt av marknaden och MTG:s aktiekurs steg kraftigt. Då kopplingen till eSport försvinner menar vi inte att det är motiverat att MTG utgör det största innehavet i fonden. Av denna anledning valde vi att minska andelen i MTG då vi eftersträvar att ha en så stark koppling till eSport som det går.

*Magnus Nicklasson 2022-02-03*

## 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
Activision Blizzard	6,60%
Take Two Interactive	6,23%
Electronic Arts	5,90%
Nvidia	5,33%
Ubisoft	5,17%
MTG	4,70%
THQ Nordic AB	4,29%
Remedy Entertainment	4,29%
Unity	4,01%
Huya	3,92%
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>50,44%</b>
Likviditet	5,6%

## 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](http://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.

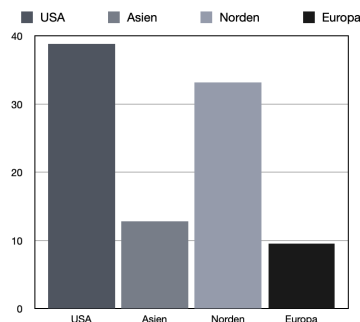
## Förklaringar

**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	38,9%
2 – Asien	12,8%
3 – Europa	9,5%
4 – Norden	33,2%

## 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](mailto:info@esportfonden.se)

[esportfonden.se](http://esportfonden.se)