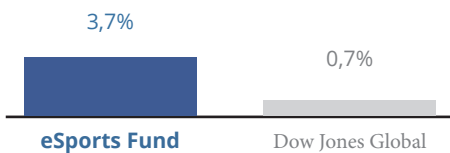


Månadsbrev

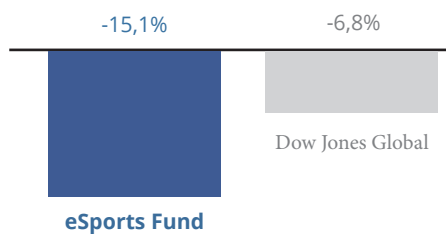
eSports Fund rapport

Maj 2022

Maj



Utveckling i år



Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare
eSports Fund.

eSports Fund Maj 2022

Månaden slutade med en avkastning på +3.7%. Hade man sagt detta i början av maj hade det varit ganska svårt att tro på. Dock bjöd månaden på stor volatilitet. Denna volatilitet kommer med stor sannolikhet fortsätta framöver med orosmoln så som inflation, räntehöjningar och minskad tillväxt på himmeln. Den stora frågan är hur mycket av dessa orosmoln som redan är inprisade i aktiemarknaden efter årets negativa inledning. Man brukar säga att aktiemarknaden befinner sig i framtiden. Förlänger man tidsperspektivet är jag övertygad om att nuläget kommer bjuda på flera fina investeringsmöjligheter. Intressant att se är att insiderhandeln gällande många bolag ökade under månaden till nivåer som var högre än vad de varit sedan i mars 2020 och december 2018. Med insiderhandel menar jag köp av anställda och ledning i företag. Detta är en bra indikator då dessa köpare är de som känner till sina företag bäst och som absolut är vad jag skulle kalla smarta pengar.

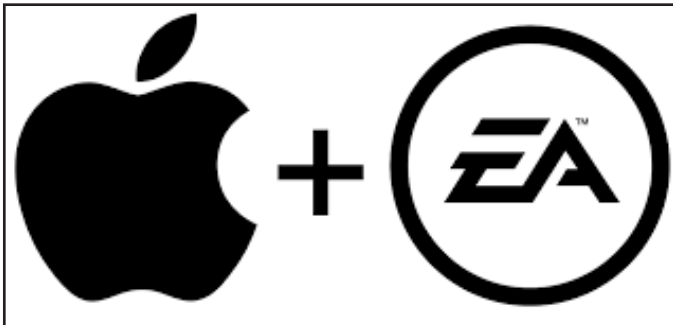
Avkastning

Avkastning	eSport	DJG-Index
Mars 2022	3,7%	-0,7%
i år	-15,1%	-6,8%
Sedan start 20-10-16	-27,8%	23,4%

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-2,9%	-1,3%	-5,1%	-9,9%	3,7%	X%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
X%	X%	X%	X%	X%	X%

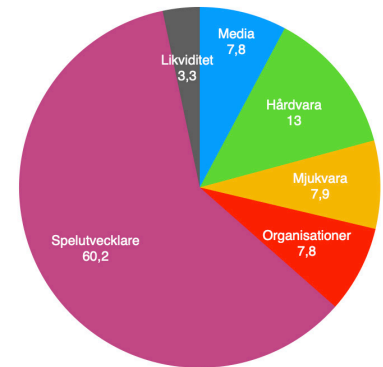
Det innehav som bidrog mest till avkastningen var Embracer som gick upp ca 30 % under maj och som nu utgör 5.42 % av den totala portföljen. Embracer är en svensk spelutvecklare som utvecklar och lanserar spel för mobil, PC och konsoler. Man arbetar mycket aktivt med förvärv och har varit väldigt framgångsrika i att förvärva och integrera mindre spelstudios och har internt idag 115 studios. Detta innebär att Embracer har en enorm pipeline av spel framöver, en pipeline som också är väldigt väldiversifierad. Finansiellt har Embracer en mycket stark position. Man växer kraftigt och stadigt med imponerande marginaler. Bolaget är välkapitaliserat och värderingen är absolut rimlig, i det stora hela är detta ett bolag som vi tror starkt på.



På senare tid har det som jag tidigare skrivit om pågått en konsolideringsvåg inom gaming-industrin med Microsofts planerade förvärv av Activision Blizzard som den största affären i denna våg. Detta är något som jag tror bara kommer fortsätta. Speljätten Electronic Arts (EA) har aktivt sökt efter en potentiell köpare sedan nyheten om Activision Blizzard och under månaden började det florerat rykten om spelutvecklaren Electronic Arts (EA). Enligt källor har Apple varit i samtal med EA om ett eventuellt uppköp. Apple är redan inne i gaming genom sin gaming service – Apple Arcade, men det handlar framför allt om enklare spel. Även Disney och Amazon rapporteras att ha haft samtal med EA om uppköp. Varken Apple eller EA kommenterar dessa rykten.

Magnus Nicklasson 2022-06-03

Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - Media	7,8%
2 - Hårdvara	13,0%
3 - Mjukvara	7,9%
4 - Organisationer	7,8%
5 - Spelutvecklare	60,2%
6 - Likviditet	3,3%

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond
Electronic Arts	6,55%
Take Two Interactive	6,51%
Ubisoft	6,51%
Activision Blizzard	6,28%
Embracer	5,42%
Capcom	4,99%
Remedy Entertainment	4,74%
MTG	4,54%
Nvidia	4,51%
Nintendo	4,47%
Summa tio största innehav	54,52%
Likviditet	3,3%

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.

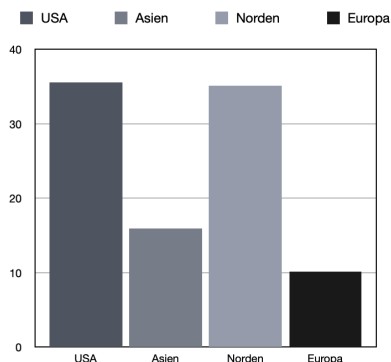
Förklaringar

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	35,6%
2 – Asien	15,9%
3 – Europa	10,1%
4 – Norden	35,1%

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 (%): *1,90%

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

Tillägg*: Ny fast avgift på 1,90 % samt prestationsbaserad avgift upphör *fr.o.m*

2022-03-04

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