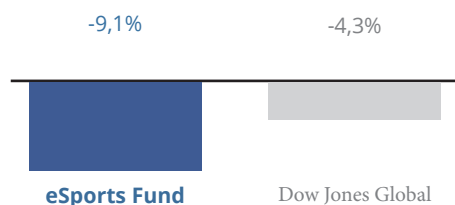
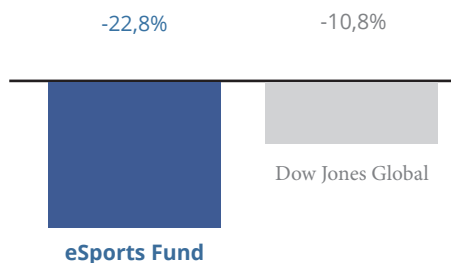


Månadsbrev

Juni



Utveckling i år



Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare
eSports Fund.

eSports Fund Juni 2022

Den första sommarmånaden präglades av fortsatt makroekonomisk oro och avkastningen för fonden blev -9.1%. Inflationen är långt över målen och högre än förväntningarna. Det främsta vapnet för att se till så att inte inflationen biter sig fast är för centralbankerna att höja räntan. Centralbanker, inte minst Fed, är väldigt tydliga med att man kommer använda detta vapen. Under månaden har räntor runt om i världen höjts, i många fall mer än förväntat. Detta har i sin tur lett till att tillväxtprognoser skruvats ner. Med detta sagt går fortfarande många av världens ekonomier bra och vi får nog vänja oss vid ett mer normalt ränteklimat än vi haft de senaste åren.

Sommaren och semesterperioder har startat men en rad stora eSport-arrangemang och tävlingar har genomförts eller ska genomföras under sommaren. Under juni genomfördes exempelvis Dreamhack i Sverige, vilket är världens största LAN-party, det vill säga en träff dit människor kommer med sina datorer och kopplar ihop sig för att spela. Därtill arrangeras en rad olika eSport-tävlingar på Dreamhack. Närmast i sommar kommer stora turneringar för exempelvis Counter-Strike och Valorant arrangeras.

Avkastning

Avkastning	eSport	DJG-Index
Juni 2022	-9,1%	-0,7%
i år	-22,8%	-10,8%
Sedan start 20-10-16	-34,3%	18,0%

Avkastning per månad

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

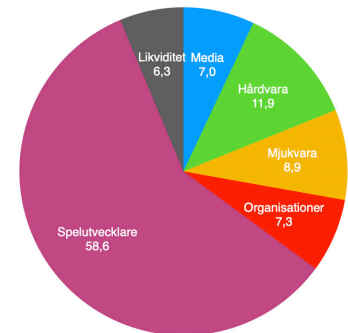
De flesta innehaven i fonden bidrog till fondens under månaden negativa utvecklingen. Det fanns emellertid ett par undantag där framför allt Frontier Developments stack ut. Frontier Developments utgör 3.2 % av fonden och är en brittisk spelutvecklare som steg ca 10 % under juni. Under juni rapporterade man för helåret och omsättningen var högre än förväntat. Omsättningen ökade med 26 % jämfört med året innan. Denna omsättning drevs på av en lyckad spellansering under november 2021 i form av Jurassic World Evolution 2 och förväntas drivas på framåt av deras spel F1 Manager 2022. Förutom att bolaget har en positiv trend gällande omsättning så har det också en stark finansiell hälsa med en stark balansräkning.



I början av året tillkännagav Microsoft att man avser att köpa Activision Blizzard. Priset som avtalades var 95 usd per aktie. Idag står Activision Blizzards kurs i ca 78 usd. Just nu synar Federal Trade Commission (FTC) affären för att avgöra dess påverkan på gaming-industrin. Vi menar att FTC troligen ej stoppar affären och i så fall bedöms den gå i lås juli 2023. Som investerare har du då nästan 25 % avkastning från idag. Om nu inte affären skulle gå igenom har Microsoft en skyldighet att betala tämligen höga "termination fees" till Activision Blizzard som i så fall kan bidra till mer spelutveckling. Oavsett känns situationen ganska så gynnsam, där man som investerare har möjlighet till avkastning utan påtagliga risker, vilket känns lockande i dagens osäkra marknadsläge.

Magnus Nicklasson 2022-07-03

Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - Media	7,0%
2 - Hårdvara	11,9%
3 - Mjukvara	8,9%
4 - Organisationer	7,3%
5 - Spelutvecklare	58,6%
6 - Likviditet	6,3%

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond
Activision Blizzard	6,57%
Take Two Interactive	6,01%
Electronic Arts	5,97%
Ubisoft	5,45%
Embracer	5,16%
Nintendo	4,85%
Capcom	4,76%
MTG	4,58%
Remedy Entertainment	4,30%
Nvidia	4,15%
Summa tio största innehav	51,8%
Likviditet	6,3%

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.

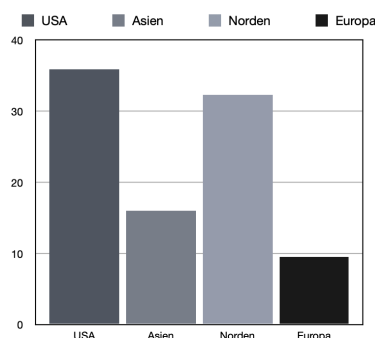
Förklaringar

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	35,9%
2 – Asien	16,0%
3 – Europa	9,5%
4 – Norden	32,3%

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

Ansvärlig 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 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