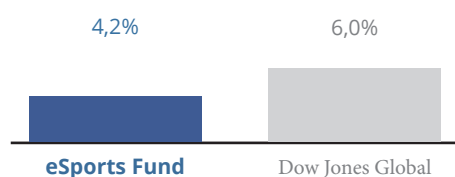


Månadsbrev

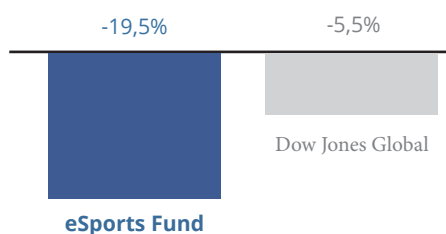
eSports Fund rapport

Juli 2022

Juli



Utveckling i år



Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare
eSports Fund.

eSports Fund Juli 2022

Juli innebar en revansch för fonden och avkastningen slutade på +4.2%. Vi är mitt i rapportsäsongen och många bolag har levererat bättre rapporter än väntat. Detta visar på att man har en motståndskraft mot svagare ekonomiska tider. Detta har inte minst varit gällande för några av de stora tech-jättarna vilket gett effekt på resten av tech-sektorn. I dessa tider blir vikten av bolagsurval extra tydlig. Det gäller att välja ut bolag som kan fortsätta växa och som har fungerande affärsmodeller även under tuffare tider.

De innehav som bidrog mest till avkastningen för månaden var MTG med +27.6%, Nvidia med +19.8% och Stillfront med +17.0%. Både gaming-bolagen MTG och Stillfront redovisade sina kvartalsrapporter under juli månad. MTG redovisade en ökad omsättning och rörelsevinst under andra kvartalet jämfört med samma period året innan. MTG har fortsatt varit aktiva i sina förvärv även om den organiska tillväxten ej växte. Stillfront redovisade en högre omsättning än förväntat men en lägre vinst. Inför kommande kvartal har Stillfront dock en stark pipeline av spellanseringar och större uppdateringar enligt Stillfronts VD. Det är många gamingbolag som har väntat med större spellanseringar till andra halvan av 2022. Detta har visat sig inte minst på omsättningen i gaming-industrin, som minskade för första gången på 20 år i den första halvan av 2022. Detta troligen mycket på grund av få spellanseringar. Nvidia liksom många andra bolag inom halvledarbranschen hade fina uppgångar under juli även om flera av dem reviderat ner sina framtida prognoser.

Avkastning

Avkastning	eSport	DJG-Index
Juli 2022	4,2%	6,0%
i år	-19,5%	-5,5%
Sedan start 20-10-16	-31,5%	25,2%

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
4,2%	X%	X%	X%	X%	X%

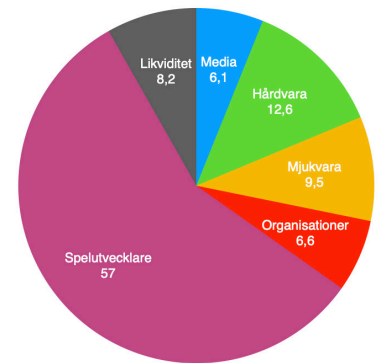
Rapportflödet har börjat avta och fokus hamnar återigen på inflationen som är ytterst central för räntepolitiken framöver, som i sin tur har en direkt effekt på aktiemarknaden. I början av augusti släpps olika data som kommer indikera vart inflationen är på väg. Detta kommer vara avgörande för utvecklingen av aktiemarknaden den närmsta tiden, Släpper inflationen greppet finns möjlighet för en fortsatt stark aktiemarknad, gör den inte det kommer vi nog se en hög volatilitet framåt.



Ett nytt orosmoment som återigen flammats upp är relationen mellan USA och Kina. Denna relation är extra viktig för tech- och gaming-industrin och det är en relation som historiskt skapat fina förutsättningar för bolag inom dessa segment att växa och utvecklas. Under senare år har relationen varit mer frostig och i skrivande stund har Nancy Pelosi, talmannen i USA:s representanthus, precis genomfört ett besök i Taiwan. Detta besök har varit väldigt omtalat och ses som en stor provokation från Kinas sida, så relationen mellan USA och Kina kommer sannolikt försämrats. En väpnad konflikt mellan stormakterna är nog högst osannolik men Kina kommer säkerligen svara på provokationen. Det mest uppenbara är att införa tariffer som påverkar handeln mellan Taiwan och Kina. Ett annat mindre uppenbart men mer kraftfullt sätt är att från statens sida se till så att tillverkningen i Kina drar ner på takten och skapa förlängda problem med dagens leveranskedjor.

Magnus Nicklasson 2022-08-03

Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - Media	6,1%
2 - Hårdvara	12,6%
3 - Mjukvara	9,5%
4 - Organisationer	6,6%
5 - Spelutvecklare	57,0%
6 - Likviditet	8,2%

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond
Activision Blizzard	6,42%
Take Two Interactive	6,21%
Electronic Arts	6,14%
Capcom	5,23%
Embracer	4,89%
Nvidia	4,73%
Ubisoft	4,45%
Remedy Entertainment	4,35%
MTG	4,30%
Corsair gaming	4,17%
Summa tio största innehav	50,89%
Likviditet	8,2%

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.

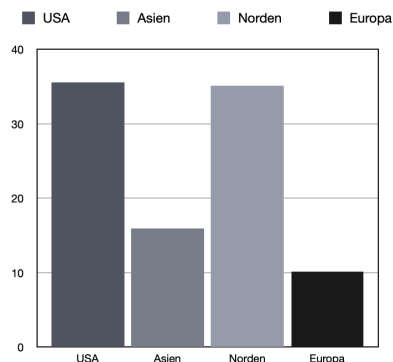
Förklaringar

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	36,7%
2 – Asien	15,0%
3 – Europa	8,8%
4 – Norden	31,3%

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

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 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