

HALVÅRSREDOGÖRELSE

# eSports Fund

FOND	eSports Fund
ISIN	SE0014957858
ORG.NR	515603-1345
PERIOD	2021-01-01 - 2021-06-30

## Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse.....	4
Ekonomisk översikt.....	11
Balansräkning.....	12
Redovisningsprinciper .....	13
Noter .....	14
Signaturer.....	16

## VD har ordet

Första halvan av 2021 har sett ljuset i tunneln gällande den rådande pandemin, med tidiga besked om vaccinationer samt lättande restriktioner. I samband med detta har den svenska marknaden varit optimistisk. Den pendlande, men stadiga, återhämtningen har fortsatt lett oss in på all-time-high nivåer med OMXS30 upp 20,72% medan S&P500 steg 14,41% för perioden.

Riksbanken har under perioden valt att behålla reporäntan på 0% med en höjning tidigast våren 2023 och har fortsatt med penningpolitiska stödpaket för att underlätta återhämtning samt inflation. Inflationen har under april legat på 2,1% vilket är nära Riksbankens mål om att hålla den på 2,0% mätt med konsumentprisindex. Amorteringsfriheten har under pandemin inte hindrat skuldsättningsgraden från att öka vilket gör att vi kommer se amorteringskraven återinföras under Q3.

Den starka återhämtningen har fört med sig en uppsjö av börsnoteringar med en överrepresentation av Tech-bolag. Ett nämnvärt fenomen under året har varit de så kallade "meme stocks" där den yngre generationen investerare köper bolag eller kryptovalutor som florerar på sociala medier med någon form av komisk anknytning. Detta har medfört extrema värderingar på sina håll vilket främst har skakat om USA-börsen då flera stora hedgefonder förlorat miljarder dollar som ett resultat av detta och det fortsätter vara en växande trend över internet.

President Joe Biden har under detta halvår tagit över efter Donald Trump vilket, från ett finansiellt perspektiv, resulterade i att S&P500 steg hela 14,33% för perioden mellan valdagen och invigningsdagen vilket är den största positiva rörelsen i historien för alla tidigare valda presidenter. Oljepriser har under 2021 kraftigt ökat med mer än 45% med ett pris av Brent-och råolja på runt USD 75 per fat. Förväntningar gällande ökad efterfrågan från mildrade omständigheter runt Covid-19 är en stor bidragande faktor till stigningen samt nedskärning av produktion från flera av de stora oljebolagen på marknaden.

Vaccinationen av COVID-19 har letat sig ner i åldrarna och andelen vaccinerade av den svenska populationen ökar snabbt. Detta tillsammans med ett fortsatt stöd från Riksbanken har lett till att allt fler tar sig tillbaka till arbete och en normal vardag vilket vi alla väntat på en lång tid. Med detta sagt ser vi fram emot resterande del av året 2021 och dess framtidsutsikter samt tackar för andelsägarnas förtroende!

**Thomas Dahlin**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får hämed avge halvårsberättelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30, avseende eSports Fund, 515603–1345.

### VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk, ränterisk och aktierisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångsslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångar på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknadens förmåga att omsätta stora tillgångsposter utan att priset på tillgången påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med ränterisk menas hur fondens värde påverkas om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet. I fonden finns ränterisk underliggande i fondens innehav i andra fonder. Med aktierisk menas risken att fonden sjunker i värde som ett resultat av fallande aktiemarknad. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder.

### PERSONELLA OCH ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR

Det har under perioden inte skett några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden. Inte heller har fonden under perioden gjort ändringar avseende placeringsinriktning, jämförelseindex eller dylika väsentliga förändringar. Fonden startade 2020.

### FONDENS UTVECKLING

eSports Fund sjönk 3,42% under perioden 2021-01-01 till 2021-06-30. Fondförmögenheten steg från 22,25 MSEK till 34,85 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var +14,42 MSEK.

### KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Efter att spelsektorn såg en kraftig uppvärdering 2020 har sektorn stabiliserats och är i en konsolideringsfas vilket bidrog till fondens utveckling för halvåret 2021.

### DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med derivatinstrument. Fonden har under perioden inte handlat i derivatinstrument i något slag eller syfte.

### AKTIVITETSGRAD

Fondens jämförelseindex är Dow Jones Global Index omräknat till SEK. Indexet är relevant då det speglar utvecklingen för den globala aktiemarknaden. eSports Fund investerar i globala digitala företag utan geografiska restriktioner där

den främsta sektorn är gaming. Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex. Investeringsprocessen resulterar i ett aktivt val av enskilda aktier i fonden.

#### *Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren*

Fonden startade 2020 och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först 2022.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ju högre aktiv risk desto mer avviker fonden från jämförelseindex.

## HÅLLBARHETSINFORMATION

- Fonden har hållbara investeringar som mål (artikel 9).
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper (artikel 8).
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta

### Förvaltarens kommentar:

Bolaget har antagit en policy för integrering av hållbarhetsrisker där bolagets metod och bedömning av hållbarhetsrisker i investeringsprocessen redogörs för. Som en del i bolagets investeringsprocess identifierar bolaget sådana hållbarhetsrisker som kan ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.

För att identifiera hållbarhetsrisker tillämpar bolaget en välj in/välj ut metod vilken innebär att förvaltare regelmässigt inkluderar och exkluderar bolag utifrån hur väl verksamheten överensstämmer med fondernas investeringsstrategi och valda hållbarhetsaspekter.

Utifrån bolagets metod för integrering av hållbarhetsrisker bedöms om en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse/omständighet, som om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Därför vägs investeringen och de identifierade hållbarhetsriskerna mot fondens investeringsstrategi och valda hållbarhetsaspekter samt samt andelsägarnas gemensamma intresse.

Bolaget bedömer att hållbarhetsriskers inverkan på avkastningen för finansiella produkter kan vara betydande. Bolaget bedömer att miljörelaterade händelser/omständigheter utgör exempel på sådana hållbarhetsrisker som kan leda till att bolags möjligheter att verka potentiellt minskar och resultera i sjunkande vinster och försämrat sentiment hos investerare. Genom geografisk diversifiering kan risken för en stor enskild händelse minska lokalt samtidigt som exponeringen för hållbarhetsrisker som slår olika hårt i olika regioner ökas. Bolaget bedömer samtidigt att ett bolags enskilda investeringsfokus kan gynnas av en grön omställning där omsättning och vinster ställs om från analoga till digitala affärsmodeller. En sekundär risk, relaterad till miljö är emellertid att så kallade gröna affärsmodeller skulle kunna erhålla orealistiskt höga värderingsmultiplar, vilket kan påverka framtida avkastning för en finansiell produkt.

Bolaget bedömer vidare att styringsrelaterade händelser/omständigheter som framför allt är förknippade med bolagsstyrning kan utgöra materiella hållbarhetsrisker. Dessa skulle kunna

leda till allt från rena bedrägerier till orimligt risktagande från ledningen och/eller till orimliga ersättningsnivåer till bolagens ledningar.

Bolaget ser att sociala händelser/omständigheter skulle kunna utgöra sådana hållbarhetsrisker som är materiella framför allt vad gäller infektionssjukdomar vilka skulle kunna medföra materiellt negativ påverkan på värdeutvecklingen för en finansiell produkt.

Genom att bolagets metod och bedömning av hållbarhetsrisker integreras i bolagets investeringsbeslutsprocess kan hållbarhetsrisker som kan ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på eSports Funds värde identifieras. Med hänsyn tagen till detta bedöms hållbarhetsriskernas troliga negativa inverkan på avkastningen för eSports Fund vara begränsad.

## 1. HÅLLBARHETSRELATERADE EGENSKAPER SOM FRÄMJAS I FÖRVALTNINGEN AV FONDEN, ELLER SOM INGÅR I FONDENS MÅLSÄTTNING:

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarättigheter och lika behandling)
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper (specificeras nedan om ja)

Förvaltarens kommentar: Fonden investerar primärt i spelutvecklare och eSportbolag vilket är att hänföra till mjukvara. Mjukvarulösningar främjar ett bättre resursutnyttjande och kan bidra till att minska det mänskliga avtrycket på miljö och klimat, t ex genom att mjukvara direkt ersätter hårdvarubaserade lösningar, indirekt via möjliggörande av effektivisering och mindre resande. Fondens investeringsfokus medför överlag begränsade utsläpp av koldioxid.

För mer information se avsnitt 3. *Fonden väljer in* och *Fonden väljer bort*.

**2. REFERENSVÄRDEN:**

Fonden har följande index som referensvärde:

Inget index har valts som referensvärde.

Förvaltarens Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex.

kommentar:

**3. METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRISKER, FRÄMJA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER ELLER FÖR ATT UPPNÅ ETT HÅLLBARHETSRELATERAT MÅL**

**Fonden väljer in**

Förvaltarens Bolaget främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper när det väljer in  
kommentar: investeringar till fonden. Detta sker genom att bolaget är en aktiv förvaltare som noggrant väljer innehav till fonden baserat på bolagsanalys. I förvaltarens analys av potentiella investeringsobjekt inkluderar förvaltaren olika parametrar för att bedöma hur investeringsobjekten arbetar med hållbarhet. Därmed beaktas såväl miljöaspekter som organisations-, riskhanterings- och styrningsaspekter i investeringsbeslutsprocessen. Bolaget använder även en välj in/välj ut metod, praxis för god styrning i syfte att påverka bolag i en positiv hållbarhetsriktning, beaktar FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, internationella samt använder sitt ägarinflytande.

**Fonden väljer bort**

Förvaltarens Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster.  
kommentar: Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

**3.1. Produkter och tjänster**

- Klusterbomber, personminor**
- Kemiska och biologiska vapen**
- Kärnvapen**
- Vapen och/eller krigsmateriel**
- Alkohol**



**Tobak**

**Pornografi**

**Kommersiell spelverksamhet**

Förvaltarens kommentar: *Fonden investerar inte i bolag som är direkt verksamma inom t.ex kasino, betting, poker och liknande eller indirekt genom bolag som tillhandahåller utrustning för sådan verksamhet. Fonden investerar inte heller i bolag vars verksamhet går ut på att anskaffa kunder till sådan verksamhet, sk affiliate bolag.*

**Fossila bränslen (olja, gas, kol)**

**Uran**

**Genetiskt modifierade organismer (GMO)**

### 3.2. Internationella normer

*Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.*

**Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.**

### 3.3. Länder

**Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.**

### 3.4. Övriga exkluderande kriterier

**Övrigt**

#### 4. FONDBOLAGET PÅVERKAR

**Fondbolaget påverkar.**

Förvaltarens Fondbolaget använder i möjligaste mån sitt inflytande för att påverka bolag i  
kommentar: hållbarhetsrelaterade frågor.

**Bolagspåverkani egen regi**

Förvaltarens Förvaltaren avser att engagera sig i direkt dialog med ledningar och styrelser för de  
kommentar: bolag fonden investerar i för att påverka i mer hållbar riktning.

**Bolagspåverkani samarbete med andra investerare**

Förvaltarens Förvaltaren avser att utnyttja befintligt nätverk och söka samband med likasinnade  
kommentar: ägare för att med gemensamma krafter påverka bolagen i en gynnsam riktning.

## Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	DOW JONES (SEK)
2021-06-30	34 853 485 kr	100,79	345 601,44	-3,42	16,34
2020-12-31	22 254 447 kr	104,36	213 256,12	4,36	3,44

1)

Jämförelseindex: Dow Jones Global Index i SEK.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2020-10-16 – 2020-12-31.

## Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2021-06-30	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		32 658 689	20 065 884
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	1	<b>32 658 689</b>	<b>20 065 884</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		1 750 253	2 781 903
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		638 519	1 188
<b>Summa tillgångar</b>		<b>35 047 461</b>	<b>22 848 975</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-89 769	-278 573
Övriga skulder	2	-104 207	-315 955
<b>Summa skulder</b>		<b>-193 976</b>	<b>-594 528</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	3	<b>34 853 485</b>	<b>22 254 447</b>

## Redovisningsprinciper

*Belopp i kr om inget annat anges.*

### **ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER**

Fonden tillämpar lagen om värdepappersfonder 2004:46 och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och följer Fondbolagens Förenings riktlinjer och vägledning där de är tillämpliga.

### **VÄRDERINGSREGLER**

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### **NYCKELTAL**

Fonden följer fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagandet av olika nyckeltal.

## Noter

### NOT 1 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ACTIVISION BLIZZARD	US00507V1098	2 300	1 878 167	5,39
ASETEK	DK0060477263	10 000	968 078	2,78
BEYOND FRAMES ENT	SE0011614965	20 000	712 000	2,04
CAPCOM CO LTD	JP3218900003	3 500	877 706	2,52
CORSAIR GAMING	US22041X1028	5 000	1 424 163	4,09
ELECTRONIC ARTS INC	US2855121099	1 600	1 968 998	5,65
ENTHUSIAST GAMING	CA29385B1094	14 000	711 131	2,04
FRONTIER DVLPMNT PLC	GB00BBT32N39	4 500	1 227 795	3,52
GFINITY PLC	GB00BT9QD572	300 000	159 454	0,46
GRAVITY CO LTD	US38911N2062	1 000	926 797	2,66
HUYA INC	US44852D1081	7 000	1 057 106	3,03
LOGITECH	CH0025751329	400	413 841	1,19
MEDIA AND GAMES INVE	MT0000580101	35 000	1 778 000	5,1
MTG B	SE0000412371	18 000	2 086 200	5,99
NETEASE INC	US64110W1027	1 600	1 577 745	4,53
NINTENDO CO LTD	JP3756600007	325	1 620 497	4,65
NVIDIA CORP	US67066G1040	100	684 574	1,96
ROUNDHILL ESPOR ETF	US53656F7069	2 500	674 648	1,94
TAKE-TWO INTERACTIVE	US8740541094	1 300	1 968 981	5,65
TOBII	SE0002591420	10 000	662 500	1,9
UBISOFT ENTERTAIN	FR0000054470	3 000	1 796 422	5,15
UNITY SOFTWARE INC	US91332U1016	1 100	1 033 688	2,97
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>26 208 491</b>	<b>75,21</b>
EMBRACER GROUP B	SE0013121589	10 000	2 315 000	6,64
ENAD GLOBAL 7	SE0010520106	9 500	676 400	1,94
PARADOX INTERACTIVE	SE0008294953	3 500	630 000	1,81
REMEDY ENTERTAINMENT	FI4000251897	3 500	1 677 299	4,81
STILLFRONT GROUP AB	SE0015346135	14 000	1 151 500	3,30
<b>SUMMA KATEGORI 3</b>			<b>6 450 199</b>	<b>18,50</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			32 658 689	93,70
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			2 194 796	6,30
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>34 853 485</b>	<b>100</b>

### Kategorier enligt FFFS 2013:9

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

### NOT 2 – ÖVRIGA SKULDER

	2021-06-30	2020-12-31
Ej utbetald inlösen	-104 207	-315 955
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-104 207</b>	<b>-315 955</b>

### NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

	2021-01-01 - 2021-06-30	2020-10-16 - 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	22 254 447	0
Andelsutgivning	30 163 214	23 599 208
Andelsinlösen	-15 743 931	-2 283 944
Periodens resultat enligt resultaträkning	-1 820 245	939 183
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>34 853 485</b>	<b>22 254 447</b>

## Signaturer

*Kalmar 2021-08-27*

---

**Thomas Dahlin**

Verkställande direktör / Styrelseledamot