

HALVÅRSREDOGÖRELSE

eSports Fund

FOND	eSports Fund
ISIN	SE0014957858
ORG.NR	515603-1345
PERIOD	2023-01-01 - 2023-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt.....	6
Balansräkning.....	7
Redovisningsprinciper	8
Noter	9
Signaturer.....	11

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Första halvan av 2023 har fortsatt kantats av det osäkra världspolitiska och makroekonomiska läget. I stora delar av världen har inflationen fortsatt stigit, vilket har tvingat centralbankerna att höja räntor ytterligare för att bromsa in ekonomin. Under mars månad utsattes banksystemet för en prövning då flera banker i USA och Europa fick problem när folk började ta ut sina pengar i mängder, något som skapade likviditetsproblem. Samtidigt har kriget i Ukraina fortsatt pågå och ser för närvarande inte ut att vara över på ett tag, något som skapar oro och osäkerhet i världen. Trots det turbulenta världsläget har vi glädjande nog sett en positiv utveckling på världsmarknaderna där OMXS 30 har stigit med 14,09 procent inklusive utdelningar, och S&P 500 har ökat med 15,91 procent, något som tyder på att marknaden ser en ljusning framöver, trots de utmaningar vi står inför.

I Sverige har vi ställts inför en fortsatt stigande inflation, där KPI för april uppgick till 10,5 procent. Trots detta finns det indikationer på att vi nu har nått en "peak" och att inflationen förväntas sjunka framöver. Under de inledande månaderna av 2023 har den svenska kronan fortsatt försvagas, och i juni nådde den en ny bottennotering gentemot euron. Enligt riksbanken har svagheten i kronan bidragit till att hålla inflationen uppe, och det finns även en risk att kronans genomslag på prisökningarna är större i en miljö med hög inflation. Styrräntan höjdes med 0,5 punkter i februari samt i maj för att sedan höjas 0,25 punkter till i juni och ligger för närvarande på 3,75 procent. Framöver förutspås en fortsatt stram penningpolitik, och prognosen pekar mot minst en till räntehöjning under året för att kunna närma sig inflationsmålet på 2 procent någon gång under 2024.

Framtidsutsikterna pekar på att tillväxten kommer sjunka för helåret 2023, både globalt och här hemma i Sverige, där BNP tillväxten förväntas att minska med -0,4 procent. I lågkonjunkturen är det många hushåll och företag som har det tufft, och tuffare kan det bli, därför får vi nog vänta till 2024 för att påbörja återhämtningen.

Vi tackar för andelsägarnas fortsatta förtroende och stöd under dessa turbulenta tider och ser fram emot ett förhoppningsvis stabilare halvår.

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2023-01-01 - 2023-06-30, 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 marknads 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.

FONDENS UTVECKLING

eSports Fund steg 17,14% under perioden 2023-01-01 till 2023-06-30. Fondförmögenheten steg från 15,75 MSEK till 18,22 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -0,26 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Spelbolag har sett en positiv trend under de två första kvartalen vilket medför en stark utveckling för fonden.

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. Aktiv risk (tracking error) har uppgått till:

2022	10,89%
------	--------

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.

Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	DOW JONES (SEK), %
2023-06-30	18 217 725 kr	68,22	267 060,59	17,14	16,00
2022-12-31	15 754 793 kr	58,24	270 505,66	-31,57	-7,59
2021-12-31	27 394 936 kr	85,11	321 877,21	-18,45	28,20
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	2023-06-30	2022-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		16 694 855	14 454 320
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	16 694 855	14 454 320
Bankmedel och övriga likvida medel		1 563 126	1 391 289
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13 517	45
Summa tillgångar		18 271 499	15 845 654
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-27 680	-25 600
Övriga skulder	2	-30 052	-65 261
Summa skulder		-57 732	-90 861
Fondförmögenhet	3	18 213 767	15 754 793

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 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ACTIVISION BLIZZARD	US00507V1098	1 370	1 245 582	6,84
ASETEK	DK0060477263	18 000	141 650	0,78
ASTRALIS	DK0061155785	129 323	366 935	2,01
CAPCOM CO LTD	JP3218900003	2 500	1 063 755	5,84
CORSAIR GAMING	US22041X1028	3 700	707 912	3,89
ELECTRONIC ARTS INC	US2855121099	870	1 216 980	6,68
ENTHUSIAST GAMING	CA29385B1094	43 500	229 791	1,26
FRAGBITE GROUP AB	SE0015949334	105 000	232 050	1,27
FRONTIER DVLPMNT PLC	GB00BBT32N39	3 500	283 052	1,55
GFINITY PLC	GB00BT9QD572	1 300 000	11 137	0,06
GRAVITY CO LTD	US38911N2062	1 000	757 006	4,16
HUYA INC	US44852D1081	13 050	503 869	2,77
LOGITECH	CH0025751329	1 100	704 698	3,87
MGI - MEDIA AND GAME	SE0018538068	25 000	287 000	1,58
MTG B	SE0018012494	7 750	532 812	2,93
NINTENDO CO LTD	JP3756600007	1 700	830 935	4,56
NVIDIA CORP	US67066G1040	230	1 049 332	5,76
TAKE-TWO INTERACTIVE	US8740541094	870	1 380 808	7,58
TOBII	SE0002591420	15 000	250 500	1,38
UBISOFT ENTERTAIN	FR0000054470	1 950	593 359	3,26
UNITY SOFTWARE INC	US91332U1016	1 650	772 677	4,24
SUMMA KATEGORI 1			13 161 841	72,26
BEYOND FRAMES ENT	SE0011614965	42 000	987 000	5,42
EMBRACER GROUP B	SE0016828511	15 000	404 400	2,22
PARADOX INTERACTIVE	SE0008294953	3 000	816 600	4,48
REMEDY ENTERTAINMENT	FI4000251897	2 700	784 114	4,31
STILLFRONT GROUP AB	SE0015346135	30 000	540 900	2,97
SUMMA KATEGORI 3			3 533 014	19,4
SUMMA VÄRDEPAPPER			16 694 855	91,66
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 518 911	8,34
FONDFÖRMÖGENHET			18 213 767	100

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

	2023-06-30	2022-12-31
Ej utbetald inlösen	-30 052	-65 261
Summa övriga skulder	-30 052	-65 261

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

	2023-01-01 - 2023-06-30	2022-01-01 - 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	15 754 793	27 394 936
Andelsutgivning	2 816 901	5 814 091
Andelsinlösen	-3 080 019	-9 728 585
Periodens resultat enligt resultaträkning	2 722 091	-7 725 649
Fondförmögenheten vid periodens slut	18 213 767	15 754 793

Signaturer

Kalmar 2023-08-24

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot