

HALVÅRSREDOGÖRELSE

# eSports Fund

FOND	eSports Fund
ISIN	SE0014957858
ORG.NR	515603-1345
PERIOD	2022-01-01 - 2022-06-30

## Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse.....	4
Ekonomisk översikt.....	10
Balansräkning.....	11
Redovisningsprinciper .....	12
Noter .....	13
Signaturer.....	15

## VD har ordet

### **Bäste andelsägare,**

Ett turbulent halvår med efterföljande ekonomiska effekter av en långvarig pandemi började tungt med en nedåtgående trend över börsen följt av Rysslands invasion av Ukraina. Tragedi på tragedi har lett oss in på ett 2022 med mänskligt lidande, stigande inflation och en bister utveckling med OMXS 30 ned 22,61 procent inklusive utdelningar och S&P 500 ned 20,58 procent. Förhandlingar om ett svenskt NATO-medlemskap är i full gång samtidigt som vi ser politiska utspel inför nästa halvår då vi går till val.

Oroligheterna från krig har satt miljontals människor på flykt samt skapat osäkerheter gällande tillgång på råvaror och sämre leveransmöjligheter. Priser på livsmedel samt energi har stadigt pekat uppåt vilket varit en stor faktor i den inflation vi sett. Maj månad mätte 7,2 procent vilket enligt Riksbanken är den högsta siffra vi sett sedan 90-talet. Då Sveriges penningpolitik inte kan påverka priserna av frakt och råvaror räknar man med att priser förblir högre en tid framåt. Man införde en högre styrränta med 0,25 procent som sedan under Juni ytterligare bestämdes höjas till 0,75 procent med start i Juli. Styrräntan förväntas sedan höjas successivt tills den når 2 procent. Den förespråkade planen uttryckt av Sveriges riksbank är att minska köp av värdepapper under andra halvåret 2022 för att gradvis sänka inflationen under 2023 med förhoppningar om att vara tillbaka på en nivå om 2 procent 2024.

Dessförinnan nuvarande säkerhetspolitiska situation har flertalet länder världen över hämtat sig starkt efter 2021 med en betydligt slagkraftigare arbetsmarknad som sett minskad arbetslöshet och ökad sysselsättning, men efter dessa sex månader ser man mer pessimistiskt på framtiden samtidigt som konsumtionen i Sverige ökar med en allt långsammare takt än tidigare. Priset på råolja har kraftigt ökat under perioden med en uppgång på 38 procent till en nivå på 109 dollar per fat. Den svenska kronan har under första halvan av året tappat 4,19 procent mot euron och hela 13,05 procent mot dollarn.

Med det sagt har vi trots detta förhoppningar om ett ljusare Q3 och Q4 sett till både ekonomi och världspolitik även om vi kanske får vänta till 2023 för att börja återhämta oss.

Vi tackar för andelsägarnas fortsatta förtroende och förbereder oss på en spännande senare del av 2022.

**Thomas Dahlin**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får hämed avge halvårsredogörelse för perioden 2022-01-01 - 2022-06-30, 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. Fonden startade 2020.

### FONDENS UTVECKLING

eSports Fund sjönk 22,79% under perioden 2022-01-01 till 2022-06-30. Fondförmögenheten minskade från 27,39 MSEK till 18,14 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -3,51 MSEK.

### KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Spelsektorn har haft en fortsatt bred nedgång under 2022 som reflekteras i fondens utveckling för perioden.

### 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 styrmingsrelaterad händelse/omständighet, som om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Därefter 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 er hålla 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 integrerats 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. bolagets inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter 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 kommentar: Fondens avkastning jämförs mot valt marknadsindex.

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

- Fonden väljer in**
- Förvaltarens kommentar: Bolaget främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper när det väljer in 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 styringsaspekter 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 kommentar: Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. 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 kommentar: Fondbolaget använder i möjligaste mån sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

**Bolagspåverkani egen regi**

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

**Bolagspåverkani samarbete med andra investerare**

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

#### Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

## Ekonomisk översikt

	FOND- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL - AVKASTNING, %	DOW JONES (SEK)
2022-06-30	18 135 756 kr	65,71	275 918,41	-22,79	-21,13
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	2022-06-30	2021-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		16 992 471	26 372 343
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	1	<b>16 992 471</b>	<b>26 372 343</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		985 398	1 221 015
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		564 989	0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>18 542 858</b>	<b>27 593 358</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-395 714	39 994
Övriga skulder	2	-11 388	-158 428
<b>Summa skulder</b>		<b>-407 102</b>	<b>-198 422</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	3	<b>18 135 756</b>	<b>27 394 936</b>

## Redovisningsprinciper

*Belopp i kr om inget annat anges.*

### **ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPE R**

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 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ACTIVISION BLIZZARD	US00507V1098	1 495	1 190 651	6,57
ASETEK	DK0060477263	12 000	246 331	1,36
ASTRALIS	DK0061155785	89 323	294 817	1,63
CAPCOM CO LTD	JP3218900003	3 500	863 277	4,76
CORSAIR GAMING	US22041X1028	5 500	738 680	4,07
ELECTRONIC ARTS INC	US2855121099	870	1 082 581	5,97
ENTHUSIAST GAMING	CA29385B1094	23 500	476 020	2,62
FRAGBITE GROUP AB	SE0015949334	75 000	421 500	2,32
FRONTIER DVLPMNT PLC	GB00BBT32N39	3 500	601 407	3,32
GFINITY PLC	GB00BT9QD572	1 300 000	137 589	0,76
GRAVITY CO LTD	US38911N2062	1 000	521 162	2,87
HUYA INC	US44852D1081	16 300	646 917	3,57
LOGITECH	CH0025751329	800	426 013	2,35
MEDIA AND GAMES INVE	MT0000580101	25 000	620 000	3,42
MTG B	SE0018012494	7 750	636 662	3,51
MTG B IL B	SE0018012528	7 750	193 750	1,07
NINTENDO CO LTD	JP3756600007	200	878 510	4,84
NVIDIA CORP	US67066G1040	485	752 040	4,15
TAKE-TWO INTERACTIVE	US8740541094	870	1 090 412	6,01
TOBII	SE0002591420	15 000	264 900	1,46
UBISOFT ENTERTAIN	FR0000054470	2 200	987 958	5,45
UNITY SOFTWARE INC	US91332U1016	1 950	734 425	4,05
<b>SUMMA KATEGORI 1</b>			<b>13 805 603</b>	<b>76,12</b>
BEYOND FRAMES ENT	SE0011614965	27 000	621 000	3,42
EMBRACER GROUP B	SE0016828511	12 000	935 880	5,16
PARADOX INTERACTIVE	SE0008294953	3 500	624 575	3,44
REMEDY ENTERTAINMENT	FI4000251897	3 000	779 713	4,3
STILLFRONT GROUP AB	SE0015346135	10 000	225 700	1,24
<b>SUMMA KATEGORI 3</b>			<b>3 186 868</b>	<b>17,57</b>
SUMMA VÄRDEPAPPER			16 992 471	93,7
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			1 143 285	6,3
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			<b>18 135 756</b>	<b>100,00</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

	2022-06-30	2021-12-31
Ej utbetald inlösen	-11 388	-158 428
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-11 388</b>	<b>-158 428</b>

### NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

	2022-01-01 - 2022-06-30	2021-10-16 - 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	27 394 936	22 254 447
Andelsutgivning	3 904 851	36 918 226
Andelsinlösen	-7 416 444	-24 817 249
Periodens resultat enligt resultaträkning	-5 747 587	-6 960 463
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>18 135 756</b>	<b>27 394 936</b>

## Signaturer

*Kalmar 2022-08-29*

---

**Thomas Dahlin**

Verkställande direktör / Styrelseledamot