

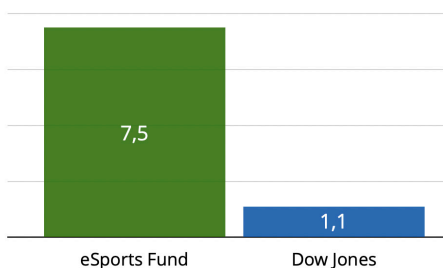


eSports Fund

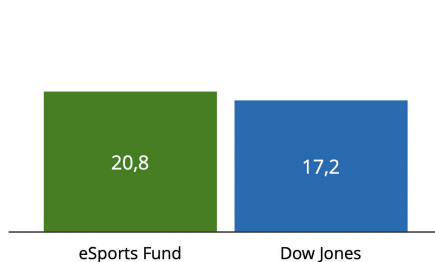
eSports Fund rapport

Juli 2023

Juli



YTD



Avkastning i procent.

Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare eSports Fund.

Marknadskommentar

Allt fler indikatorer tyder på att inflationen är på väg neråt vilket också de inrapporterade inflationssiffrorna visar på. Under juli sjönk den amerikanska inflationen mer än väntat. Det kan konstateras att stora bolag gått ut med prissänkningar eller planerade sådana för att rusta sig i det mer hårda ekonomiska klimatet, vilket också borde bidra till att sänka inflationen. Detta har vi sett t.ex. i bilindustrin med Tesla som ett tydligt exempel. Som jag skrev i förra månadsrapporten så tittar marknaden framåt till vad som kommer hända efter alla våra räntehöjningar och vi väntar på att effekten av räntehöjningarna ska arbeta sig igenom ekonomin vilket kan ta ett tag.

Hittills verkar ekonomin och bolagen stå emot förvånansvärt bra. Juli innebar Q2-rapporter och en betydande majoritet av dessa rapporterna slog förväntningarna. Något som investerare tittar särskilt på är bolagens prognoser framåt. Med detta sagt har argumenten för en "soft landing" stärkts. Första halvan av 2023 har präglats av en AI - hype, där ett fåtal större bolag gått väldigt starkt. En möjlighet är att denna hype får en spridningseffekt till mindre bolag och närliggande teknologier framåt. Kanske blir eSport nästa område i form av en trygg hamn när ekonomin stormar?

Innehav

Det innehav som gick bäst under juli var den franska speltillverkaren Ubisoft med +21 % för månaden. Ubisoft har ett kommande halvår som är späckat med hela 8 planerade spelutgivning varav en större titel fortfarande är okänd. Aktien kan man få till en betydligt bättre värdering än många av de amerikanska konkurrenterna och dessutom börjar uppköpsrykten florerar igen. Hårdvarubolaget Logitech hade också en fin månad med + 18 % för månaden. Bolaget tillkännagav en Q2-rapport som var bättre än väntat, med bl.a. ett starkt positivt kassaflöde.

Avkastning (efter avgifter)

Avkastning	eSport	DJG-Index
Juli 2023	7,5%	1,1%
i år	20,8%	17,2%
Sedan start 20-10-16	-29,4%	43,4%

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
4,5%	-3,1%	3,3%	3,1%	5,0%	5,1%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
7,5%	X	X	X	X	X

På den negativa sidan har vi Beyond Frames med ca - 14 % för månaden. Denna utveckling är inte kopplad till någon företagsspecifik nyhet och bolaget släpper inte sin Q2-rapport förrän i slutet av augusti. Beyond Frames har fortfarande haft ett riktigt starkt år med fina rapporter och med en utveckling på väl över 100 % hittills i år. Även den danska eSport-organisationen Astralis gick ner kraftigt med nästan - 47 % för månaden. Diskussioner har pågått en tid om att avlista bolaget från danska Nasdaq First North Growth Market och i skrivande stund har man röstat igenom att man kommer fullfölja dessa planer. Anledningen till att man gör detta är att aktiekursen gått ner mycket, att likviditeten i aktien är dålig och att det är förenat med kostnader att vara noterade. Dock har bolaget gått åt rätt håll om man tittar på de finansiella rapporter man presenterat. Idag utgör innehavet lite mindre än en procent av fonden.

Nyheter



Ett par nyheter från eSport-världen:

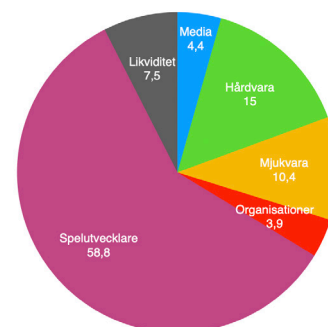
Ett av fondens största innehav – Electronic Arts, har under juli ingått ett mångårigt partnerskap med Pepsi, där Pepsi ska bli en huvudsponsor av EA:s nya fotbollsspel. Enligt Pepsi är deras motiv att de tror att ett partnerskap kan öka deras försäljning och stärka medvetenheten om varumärket.

Den största affären någonsin i gaming-historien mellan Microsoft och ett av fondens största innehav, Activision Blizzard, har som jag skrivit om i tidigare rapporter stött på en del motstånd från myndigheter. Egentligen hade affären ett slutdatum den 18:e juli, men parterna har nu förlängt datumet till den 18:e oktober med förhoppningen att komma överens med relevanta myndigheter.

Riot Games största spel Valorant, lanserades 2020. Sedan lanseringen har spelet konkurrerat om uppmärksamheten med bl.a. CS och Overwatch och är idag ett av de absolut mest populära spelen inom eSporten. Intressant är att spelet nu under juli även lanserades på världens största marknad för eSport – Kina, vilket borde bidra till att öka spelets framgång ännu mer och tillväxten för eSport generellt.

Magnus Nicklasson 2023-08-08

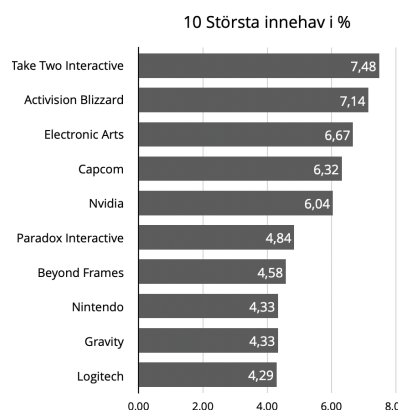
Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - Media	4,4%
2 - Hårdvara	15,0%
3 - Mjukvara	10,4%
4 - Organisationer	3,9%
5 - Spelutvecklare	58,8%
6 - Likviditet	7,5%

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond
-------------	---------------



Summa tio största innehav	56,02%
Likviditet	7,50%

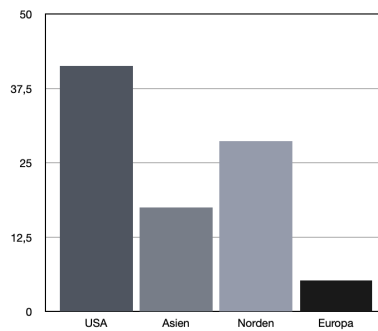
Risk / avkastningsprofil



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.

Geografisk fördelning



Bransch	Andel
1 - USA	41,2%
2 - Asien	17,5%
3 - Europa	5,2%
4 - Norden	28,6%
5 - Likviditet	7,5%

Fondfakta

Ansvarig förvaltare:	Magnus Nicklasson
Fondens startdatum:	2020-10-16
Andelskurs (kr):	SEK
Fondförmögenhet (mkr):	N/A
Förvaltningsavgift (%):	1,90%
Prestationsbaserad avgift:	Nej
ISIN :	SE0014957858
Öppen för handel :	Daglig
Minsta investeringsbelopp:	100 kr
Tillsynsmyndighet:	AIFM capital

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.

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.

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.

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

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

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 nycketal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.