

Avkastning i procent.

Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare eSports Fund.

Marknadskommentar

Som jag skrev i förra månadsbrevet så får vi räkna med en högre ränta en längre period, "higher for longer" har blivit ett begrepp bland analytiker. Detta eftersom att vi måste se resultat av de höjda räntorna innan sänkningar kan bli aktuellt. Vi vill dock inte se för stora effekter och en så kallad "hard landing", men vi måste börja se en större effekt på arbetsmarknaden i alla fall. Nu när Q3-rapporteringsperioden är över kan vi konstatera att man börjar se tendenser till att bolags marginaler och omsättning har påverkats negativt vilket i förlängningen påverkar arbetsmarknaden. Det brukar vara gällande att den sektorn som vi verkar i har det tufft i en miljö med högre räntor. Men är det alltid sant? Gaming- och tech-sektorn har faktiskt visat upp en större resistans till nuvarande recessions-miljö där vinst och omsättning ökat mer relativt till marknaden generellt. Vi går nu in i vinterhalvåret som brukar vara den starkaste tiden för aktiemarknaden.

Avkastning (efter avgifter)

Avkastning	eSport	DJG-Index
September 2023	-6,9%	-4,5%
i år	8,8%	13,1%
Sedan start 20-10-16	-36,3%	38,8%

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%	-3,3	-6,9	X	X	X

Innehav

Det innehav som bidrog mest till avkastningen, var den franska spelutvecklaren Ubisoft med + 6.9 % för månaden. Ubisoft utgör 5,01 % av fonden. Jag återkommer längre ner till nyheterna om att Microsofts planerade uppköp av Activision Blizzard verkar bli av, men för att bliklia framför allt de brittiska myndigheterna har Microsoft ingått ett avtal med Ubisoft om att sälja streaming-rättigheter för alla Activision Blizzards – titlar till Ubisoft. Genom att ge Ubisoft kontroll över streamingrättigheterna för Activision Blizzard-titlar, blir det inte möjligt för Microsoft att ha exklusiv kontroll över vad som händer på spelstreamingfronten vilket minskar Microsofts monopolsituation, som är den största invändningen mot uppköpet. Vidare har också Ubisoft nämnts som en potentiell uppköpskandidat för de största gaming-jättarna, vilket är rykten som nu börjar florerar igen.



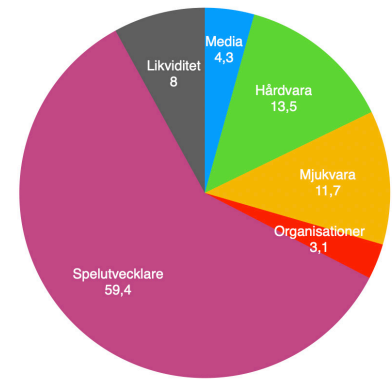
Det innehav som bidrog mest till den negativa avkastningen var Embracer med – 21 % för månaden. Embracer utgör idag 2,89 % av fonden. Det har varit ganska tyst från bolaget på sistone och nedgången har inte varit relaterad till någon specifik nyhet. De släpper sin nästa rapport i november, vilken kommer vara intressant att ta del av. Allmänt kan man säga att Embracer kämpar med att sänka sin skuldsättning för att göra investerarna nöjda och vi kan konstatera att andelen blankare har ökat. Värderingen är nu historiskt låg och de har en intressant pipeline framåt avseende spelsläpp från alla spelstudios som man äger.

Nyheter

I skrivande stund verkar det som att Microsoft kommer få avsluta uppköpet av Activision Blizzard, det största uppköpet någonsin i gaming-världen. Jag har skrivit om detta uppköp flera gånger tidigare och det verkar alltså nu som att den 20 månader långa processen kan komma att avslutas inom kort. Datumet då man tror att uppköpet för 68,7 miljarder usd kommer att slutföras är den 13:e oktober. Detta då rapporter tyder på att Storbritanniens konkurrens- och marknadsmyndighet (CMA) då förväntas att godkänna affären. De har tidigare satt stopp för affären men förväntas nu godkänna den då Microsoft genomfört vissa ändringar enligt CMA:s önskemål. Detta uppköp kan komma att innebära en våg av liknande uppköp och i fonden har vi ett flertal gamingbolag som skulle kunna bli föremål för sådana uppköp. Ett sådant är Ubisoft som jag skrev om ovan.

Magnus Nicklasson 2023-10-06

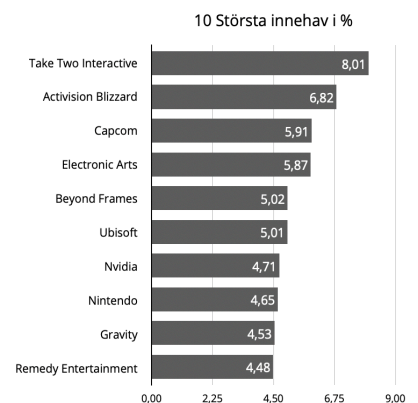
Branschfördelning



Bransch	Andel
1 – Media	4,3%
2 – Hårdvara	13,5%
3 – Mjukvara	11,7%
4 – Organisationer	3,1%
5 – Spelutvecklare	59,4%
6 – Likviditet	8,0%

10 största innehav

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



Summa tio största innehav	55,01%
Likviditet	8,0%

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](https://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.

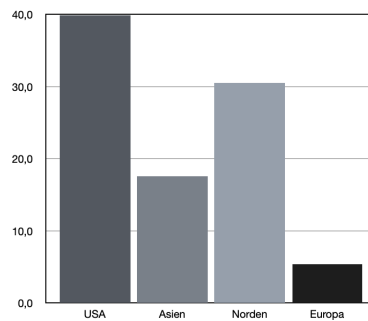
Förklaringar

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	39,6%
2 - Asien	17,5%
3 - Europa	5,7%
4 - Norden	29,2%
5 - Likviditet	8,0%

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:	Nej
ISIN :	SE0014957858
Öppen för handel :	Daglig
Minsta investeringsbelopp:	100 kr
Tillsynsmyndighet:	AIFM capital

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 ansvarigt fondbolag

Box 902
391 29 Kalmar
Sverige

Förvaltare: Magnus Nicklasson
+46 (0)702 61 78 79
magnus.nicklasson@aifm.se
langiafunds.se

Distribution & Marknadsföring
Ace Fonder AB
acefonder.se