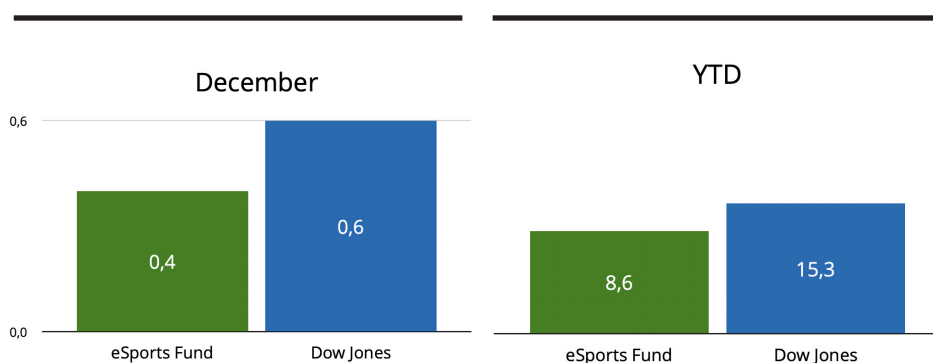




eSports Fund

eSports Fund rapport

December 2023



Avkastning i procent.

Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare
eSports Fund.

Marknadskommentar

December avslutade året med en avkastning på + 0.4 %. Marknadsklimat och ekonomiska prognoser i all ära, men det mest avgörande är utan tvekan FED och deras agerande och resonemang kopplade till detta. FED lämnade under månaden räntan oförändrad som förväntat, men i anslutning till detta möte kom man med prognoser om tre räntesänkningar för 2024, vilket var mer "duvaktigt" än vad marknaden hade förväntat sig, och som är gynnsamt för aktiemarknaden.

Nedan följer en sammanfattning av det gångna året:

Januari:

Januari började bra med en avkastning på + 4.5 %. Inflationen hade så smått börjat att släppa sitt grepp även fast räntan fortfarande höjdes.

Februari:

Februari präglades av att en viss ränteoro blossade upp på nytt då bl.a. jobbrapporter från USA kom in väldigt starka sett till antal nya jobb. Den svenska speltillverkaren Paradox hade en stark trend då man rapporterade ett resultat bättre än förväntat gällande omsättning och marginaler. Pipelinen framåt såg också bra ut.

Mars:

En tillfällig bankkris oroade marknaden då Silicon Valley Bank stängdes ner. Denna oro menade många dock skulle påverka FED till att bli mindre aggressiva i sin räntepolitik. För första gången sedan hösten 2021 visade inrapporterad statistik på en ökning av försäljningen i gaming-sektorn med störst ökning för hårdvara.

April:

April var en ganska avvaktande månad och i kommentarer om marknaden började man kunna läsa alltmer om "soft landing" eller "hard landing", d.v.s. att när inflationen gått ner så blir den stora frågan hur mycket ekonomin har påverkats av räntehöjningarna som har krävts för att få ner inflationen. Ett av de största innehaven i fonden, Activision Blizzard var föremål för ett potentiellt uppköp av Microsoft. Affären granskades av länders myndigheter och under april blockerade den brittiska konkurrensmyndigheten affären, vilket gjorde affären mer osäker och Activision Blizzards kurs gick ner.

Avkastning (efter avgifter)

Avkastning	eSport	DJG-Index
December 2023	0,4%	0,6%
i år	8,6%	15,3%
Sedan start 20-10-16	-36,8%	41,0%

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	-3,0	2,5	0,4

Maj:

Maj var en stark månad för fonden avkastningsmässigt med + 5.0 %. AI-hajpen hade färgat av sig på hela tech-sektorn. Inte minst innehavet Nvidia hade dragit nytta av denna hajp och gått väldigt starkt.

Juni:

I början av juni presenterade äntligen Apple sina Vision Pro´s som kommer kunna köpas i början av 2024. AR/VR öppnar upp stora möjligheter för gamingupplevelser. Intressant var att Apple inte tryckte så hårt på gaming. Däremot har Meta tryckt hårt på gaming med sina Meta Quest, där en ny version som kan hantera AR förväntas att lanseras under hösten. Kanske kan dessa jättar samexistera med olika profilområden för sina glasögon? Ett innehav som är verksamma inom AR/VR, är den svenska AR/VR-spelutvecklaren Beyond Frames. Bolaget hade en mycket stark utveckling under året, inte minst på grund av rapporten som de släppte tidigare under våren där man visade på mer än en fördubbling av omsättningen.

Juli:

Under semestermånaden juli fortsatte fonden att leverera positiv avkastning och inflationen sänktes mer än förväntat samtidigt som att bolagen stod emot bra baserat på kvartalsrapporterna.

Augusti:

I princip samtliga innehav i fonden stack inte ut åt något håll avkastningsmässigt. Ett undantag var ett av fondens största innehav, Electronic Arts med - 11.9 % för månaden, efter att man kommit ut med en sämre rapport än förväntat. En stor händelse för bolaget var att samarbetet med FIFA hade avbrutits och att man för första gången skulle lansera fotbollsspelet EA Sports FC24 istället för deras FIFA-spel, vilket hade inneburit ökade engångskostnader i form av marknadsföring etc.

September:

Franska spelutvecklaren Ubisoft som nu utgjorde ca 5 % av fonden ingick under månaden ett avtal med Microsoft om att få streamingrättigheterna till samtliga Activision Blizzards titlar. Detta då Microsoft ville tillmötesgå myndigheter och då deras monopolsituation vid ett förvärv av Activision Blizzard, i så fall skulle försvagas något. Ubisoft var också intressant som innehav då ryktena om att Ubisoft skulle vara en möjlig kandidat för ett liknande uppköp börjat florerat igen.

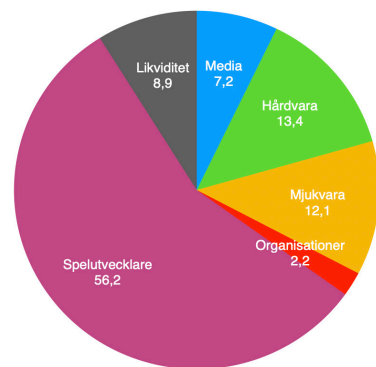
Oktober:

Under månaden slutfördes efter en 20 månader lång process det inom gamingvärlden största uppköpet någonsin. Detta då det blev klart att Microsofts uppköp av Activision Blizzard genomfördes för beloppet 68.7 miljarder usd. Detta kan vara inledningen på en våg av liknande uppköp i sektorn. Ett innehav i fonden som stack ut med sin avkastning var den finska spelutvecklaren Remedy Entertainment som gick upp + 22.6 % då man hade ett flertal lyckade spelsläpp under månaden.

November:

En månad med positiv avkastning på +2.5 %. Marknaden blev mer och mer komfortabel i att en räntetoppen var nådd och att det kommer räntesänkningar under första halvan av 2024. En stor nyhet inom gamingvärlden är den kommande lanseringen av Grand Theft Auto VI. Föregångaren GTA V är världens genom tiderna största produkt inom gaming och underhållning alla kategorier, så förväntningarna är stora. Under månaden släpptes trailern för GTA VI, vilken snabbt slog tittarrekord. Enligt uppgifter kommer lanseringen av GTA VI ske 2025 och hypen är stor vilket verkar positivt för Take Two Interactive som ligger bakom spelet. Under november gick bolagets aktie upp + 18 % och var det största innehavet i fonden.

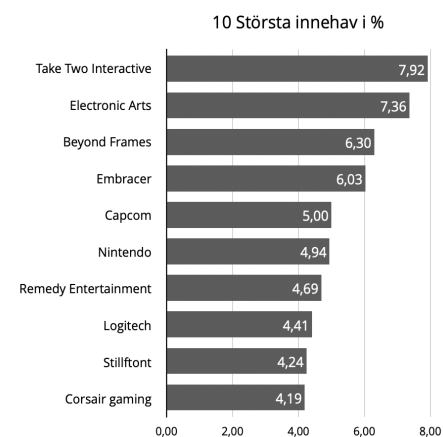
Magnus Nicklasson 2024-01-07

Branschfördelning

Bransch	Andel
1 - Media	7,2%
2 - Hårdvara	13,4%
3 - Mjukvara	12,1%
4 - Organisationer	2,2%
5 - Spelutvecklare	56,2%
6 - Likviditet	8,9%

10 största innehav

Värdepapper Andel av fond



Summa tio största innehav 55,08%

Likviditet 8,9%

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. Observera att eSports Fund inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

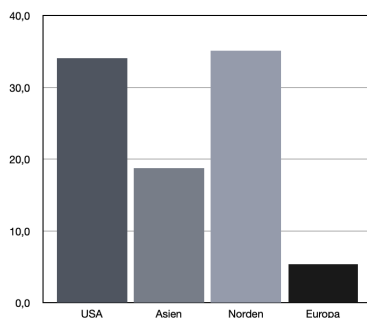
Förklaringar

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	32,7%
2 - Asien	17,9%
3 - Europa	4,1%
4 - Norden	36,4%
5 - Likviditet	8,9%

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 nycketal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.