

Avkastning i procent.

Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare eSports Fund.

Marknadskommentar

Januari slutade med en minusavkastning på - 2.7 %. Marknaden var fokuserad på FED:s uttalanden som kom ut under månaden. FED förklarade att räntetoppen är nådd, vilket är ett uttalande som var positivt för marknaden samtidigt som FED också konstaterade, att man kommer börja sänka räntan, men inte redan i mars som många trodde. Det sista uttalanden var alltså något mer pessimistiskt än tidigare. Företag och ekonomi står fortfarande emot bra, och framför allt jobbstatistik kommer in starkare än förväntat vilket är den faktor som antagligen bidrar mest till att man inte vill trycka på sänkingsknappen ännu. Även om en sänkning kommer först i låt oss säga maj, så vet vi betydligt mer idag än vad vi gjorde för 6-8 månader sedan, vilket är bra för aktiemarknaden som hatar osäkerhet. Vi vet att inflationen tappar sitt grepp och vi vet att räntan är på väg ner. Osäkerhetsmomentet är hur mycket ekonomin och företag kommer påverkas av den räntemiljö vi har haft.

Avkastning (efter avgifter)

Avkastning	eSport	DJG-Index
Januari 2024	-2,7%	3,5%
i år	-2,7%	3,5%
Sedan start 20-10-16	-38,5%	46,0%

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-2,7	X	X	X	X	X
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
X	X	X	X	X	X

Innehav

Innehavet som levererade bäst avkastning var Capcom med +23.9 % för månaden. Denna japanska speljätten har funnits i 40 år och gjort avtryck i gaming-världen genom sina titlar så som "Street fighter", "Resident evil", "Monster hunter" och "Mega man". För ungefär 10 år sedan befann sig bolaget i en svacka då man släppte många spel, varav många inte slog. Man har dock återuppstått och fokuserar på sina starka titlar och vågar arbeta med dessa på olika vis, så som exempelvis genom att släppa VR/AR-verisoner av dem eller låta dem bli filmer och tv-serier. Dessutom är man duktig på att ligga i framkanten avseende innovation och arbetar bl.a. aktivt med AI. Svenska Embracer stod för sämst avkastning med - 26.2 % för månaden. Bolaget arbetar hårt med att återvinna förtroendet hos investerare genom att effektivisera och omstrukturera. Under månaden gick man bl.a. ut med nyheten att man skrotar satsningen på en ny version av spelserien "Deus ex" och att ca 100 ytterligare personer kommer sägas upp till följd av detta. Senaste året har närmare 1000 anställda på Embracer blivit varslade och ca 15 spel har lagts ner.

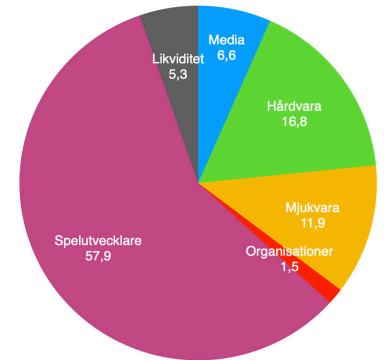
Nyheter



AI-hypen som pågår har nog inte undgått någon. Denna teknologi har starka synergieffekter med gaming- och eSport-segmentet och dessa områden drar således nytta av varandra. AI kan på väldigt effektiva sätt förhöja spelupplevelser samt göra dem mer personliga. Genom att analysera spelarens alla interaktioner kan AI göra varje spel och spelupplevelse unikt. Redan i utvecklingsfasen kan AI vara till stor hjälp i att exempelvis genomföra rutinuppgifter så att utvecklingen går snabbare samt att vara en tillgång vid framställandet av spelinnehåll så som levels och kartor t.ex. Dessutom kan utvecklarna därmed fokusera på mer kreativa uppgifter och öka kvalitén på spelet. Inom eSport kan AI användas som ett viktigt verktyg för att analysera sitt eget och andras spel.

Magnus Nicklasson 2024-02-10

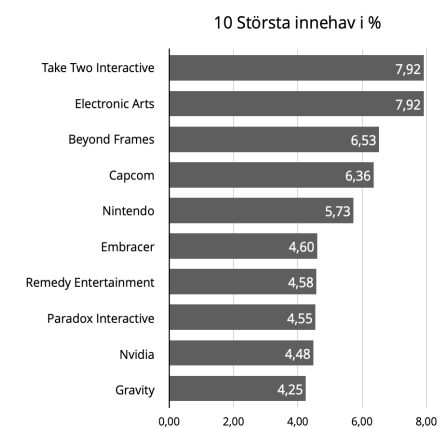
Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - Media	6,6%
2 - Hårdvara	16,8%
3 - Mjukvara	11,9%
4 - Organisationer	1,5%
5 - Spelutvecklare	57,9%
6 - Likviditet	5,3%

10 största innehav

Värdepapper Andel av fond



Summa tio största innehav	56,92%
Likviditet	5,3%

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.

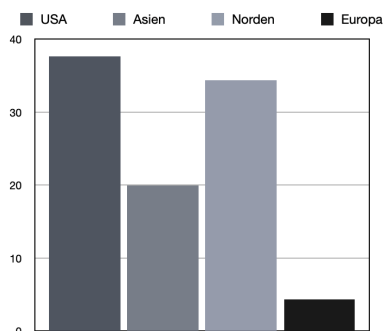
Förklaringar

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	37,3%
2 - Asien	20,0%
3 - Europa	4,3%
4 - Norden	34,3%
5 - Likviditet	5,3%

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.