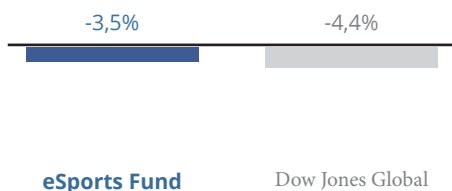


Månadsbrev

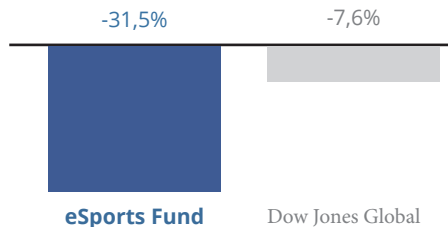
eSports Fund rapport

December 2022

December



Utveckling i år



Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare
eSports Fund.

eSports Fund december 2022

Avslutningen på året blev inte positiv, då avkastningen slutade på -3,5 %. Årets avkastning slutar därmed på -31,5 %. Hösten/vintern har sammantaget varit en rörelse mer eller mindre sidledes för fonden. Det som skiljer nuläget mot under hösten, är att inflationen är på väg ner och att vi är närmare ett slut på räntehöjningar. Hittills verkar ekonomin stå emot bra men 2023 blir ett år då vi får se hur stora de ekonomiska konsekvenserna blir och hur mycket bolagen påverkas. Man kan dock med historisk statistik konstatera att ett minusår i ca 80 % av fallen följs av ett år med positiv avkastning.

Ett innehav som stack ut positivt under månaden, var den kinesiska streaming-jätten Huya, som levererade en avkastning på nästan 50 %. Huya liksom flera andra kinesiska bolag har varit ordentligt nedtryckta, men har haft en stark trend efter det att Kina börjat lätta på covid-restriktionerna.

Nedan följer en kort sammanfattning av det gångna året:

Januari

Under januari började en oro för makroekonomin att tillta. Det var framför allt räntehöjningar och utvecklingen i Ukraina som fick mest fokus. Den största nyheten inom gaming-världen under månaden var nyheten om att Microsoft tillkännagav sitt största uppköp hittills i sin historia: man köper Activision Blizzard för 68,7 miljarder usd. Vid fullbordandet av detta uppköp blir Microsoft världens tredje största gaming-bolag. Givet betydelsen av gaming i Metaverse, menar vi att detta är den största metaverse-baserade nyheten sedan Facebooks namnbyte. Microsoft visar tydligt med detta kliv in i gaming, att man kommer satsa på Metaverse.

Fondens största innehav MTG, offentliggjorde under månaden försäljningen av ESL Gaming, världens största oberoende eSportbolag, till Savy Gaming Group för 1050 miljoner usd. Från att ha varit ett bolag som ungefär fokuserar 50/50 på eSport och gaming, blir MTG efter denna transaktion ett renodlat gamingbolag. Då kopplingen till eSport försvinner menar vi inte att det är motiverat att MTG utgör det största innehavet i fonden. Av denna anledning valde vi att minska andelen i MTG.

Avkastning

Avkastning	eSport	DJG-Index
December 2022	-3,5%	-4,4%
i år	-31,5%	-7,6%
Sedan start 20-10-16	-41,8%	22,3%

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-2,9%	-1,3%	-5,1%	-9,9%	3,7%	-9,1%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
4,2%	-1,6%	-11,4%	0,7%	0,3%	-3,5%

Februari

Ryssland invaderade Ukraina i februari och början på ett krig i Europa var ett faktum. Tech-världen slöt upp på ett tydligt sätt bakom Ukraina genom att exempelvis stoppa försäljningen i Ryssland och erbjuda sina tjänster till Ukraina, även ryska lag och tävlingar inom eSport bojkottas. Ukraina är en betydande aktör inom gaming och eSport – communityn, där innan kriget mer än 30 000 anställda arbetade med spelutveckling och ett flertal eSport-proffs bodde i landet.

Mars

Mars blev det sämsta månaden hittills för året med en avkastning på - 5.1 %. Det fanns en oro i vilken grad kriget påverkar tech-sektorn. Det finns en risk att kriget kan påverka problemen med leveranskedjor ytterligare. Esport och spelutvecklare står dock väl rustade då mjukvara är centralt och man då således inte påverkas av komponentbrist och annat.

April

Denna månad var en dyster sådan sett till avkastningen på -9.9 %. Ämnena ränta och inflation undgick nog ej någon. Man måste försöka komma till bukt med den nu skenande inflationen med räntehöjningar, vilket inte är något positivt för aktier, särskilt tillväxtaktier. Färsk statistik visar dock på en tillväxt inom eSport-segmentet, både avseende åskadare och omsättning.

Maj

Första månaden på året med en positiv avkastning, +3.7 % för månaden. Insiderhandeln i många bolag var högre under månaden än på flera år. Det pågår en konsolideringsvåg inom gaming-industrin och det senaste ryktet är att Apple skulle överväga ett uppköp av speljätten Electronic Arts (EA), dessa rykten har dock ej kommenterats av varken Apple eller EA.

Juni

Inflationen biter sig kvar och siffror som rapporteras in låg högre än förväntat. Resultatet blev en kraftig nedgång för fonden på - 9.1 %. Det fanns ett par innehav som stod emot, bl.a. den brittiska spelutvecklaren Frontier Developments, som rapporterade en högre omsättning än förväntat p.g.a. en lyckad spellansering.

Juli

Juli innebar en revansch för fonden och avkastningen slutade på + 4.2%. Juli innebar rapportperiod och många av bolagen visade sig stå emot bra och levererade bättre rapporter än väntat.

Augusti

Denna sommarmånad blev ganska stillastående, detta trots att det inte saknades belysning på ränta och inflation som upptog mycket av medias bevakning. Ett par innehav stack ut då de levererade fin avkastning under månaden, Gfinity och Unity.

September

Rekordlig månad för fonden med en avkastning på - 11.4 %. Inrapporterade inflationssiffror var högre än väntat och FED gick ut med hårda uttalanden om kommande räntehöjningar. Många menade att FED gick för hårt fram med risken att de negativa ekonomiska konsekvenserna blir för stora. Detta då man faktiskt kunde se många signaler på att inflationen kan vara på väg ner och att den alltså är tillfällig. En stor nyhet för eSporten under månaden var att Saudiarabien gick ut med att man ska investera över 400 miljarder sek i spelbranschen och att man siktar på att bli världsledande inom gaming och eSport till 2030.

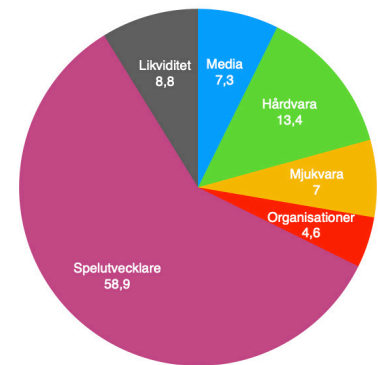
Oktober

Återigen kom inflationssiffror in i USA, som var sämre än vad som var förväntat, även om de tydde på en viss minskning. Detta till trots verkade inte marknaden reagera alltför negativt, utan borstade av sig nyheterna tämligen snabbt, och avkastningen för månaden slutade på +0,7 %. Världsmästerskapet i League of Legends avgjordes och många rekord sattes. Bl.a. hade man under finalen över 5 miljoner unika tittare, vilket var ett rekord för spelet och som kvalar in det till ett av de mest framgångsrika eSport- eventen någonsin.

November

För första gången var USA:s inflationsstatistik lägre än förväntat. Marknaden tog detta som ett tecken på att FED kanske kan lätta på gasen gällande räntehöjningar. Senare under månaden kom det dock in rapporter avseende jobb och försäljning i retail-sektorn som var starkare än förväntat och som därmed dämpade entusiasmen något. Avkastningen slutade på + 0,3 %.

Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - Media	7,3%
2 - Hårdvara	13,4%
3 - Mjukvara	7,0%
4 - Organisationer	4,6%
5 - Spelutvecklare	58,9%
6 - Likviditet	8,8%

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond
Capcom	7,39%
Electronic Arts	7,04%
Activision Blizzard	6,95%
Take two Interactice	6,00%
Corsair Gaming	4,94%
Nintendo	4,72%
Paradox Interactive	4,71%
Remedy Entertainment	4,63%
MTG	4,38%
Huya	4,26%
Summa tio största innehav	55,02%
Likviditet	8,8%

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.

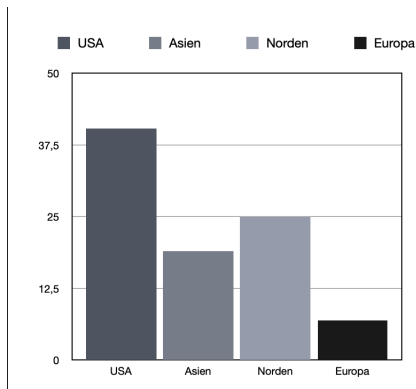
Förklaringar

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	40,4%
2 – Asien	19,0%
3 – Europa	6,8%
4 – Norden	25,0%

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: *20 % på

överkastning jämfört med Dow Jones Global

Index. Andelskursen måste överstiga det s.k.

High Watermark innan eventuell avgift tas ut.

ISIN : SE0014957858

Öppen för handel : Daglig

Minsta investeringsbelopp: 100 kr

Tillsynsmyndighet: aifm-capital

Tillägg*: Ny fast avgift på 1,90 % samt prestationsbaserad avgift upphör *fr.o.m*

2022-03-04

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.

Ansvarigt Fondbolag:

AIFM Capital AB

Box 902

391 29 Kalmar

Sverige

Förvaltare: Magnus Nicklasson

+46 (0)702 61 78 79

magnus@langiafunds.se

langiafunds.se