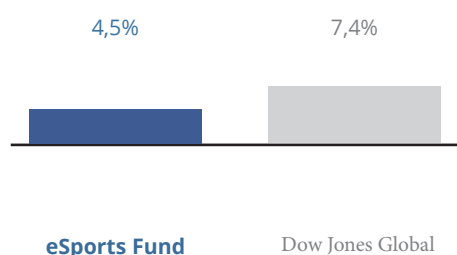


Månadsbrev

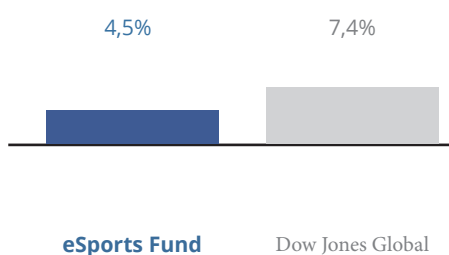
eSports Fund rapport

Januari 2023

Januari



Utveckling i år



Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare eSports Fund.

eSports Fund Januari 2023

Månadsavkastningen för fonden slutade på + 4,5 %. Inflationen håller så sakteligen på att släppa sitt grepp. Detta innebär i sin tur att vi kan se ett slut på räntehöjningar, något som stärkts av det alldeles färskta FED-mötet där man höjde styrräntan enligt förväntningarna med 0,25 %. I den efterföljande presskonferensen var dock formuleringarna inte lika aggressiva som de varit tidigare.

Ett citat från FED:s ordförande Powell:

"It's gratifying to see the disinflationary process underway, with a continued strong labor market."

Investerare börjar nu titta framåt till en tid efter räntehöjningar. Detta betyder att narrativet ändras något. Innan var dåliga nyheter om ekonomin, bra nyheter så att säga, då det visade på att räntehöjningarna hade effekt. Nu börjar vi återgå till en miljö där dåliga nyheter om ekonomin är lika med dåliga nyheter, då det ökar sannolikheten för en mer utdragen recession. Såväl ekonomin som bolagen har dock hittills stått emot bra. Nuvarande rapportperiod har visat på en del nedskrivningar av framtida prognoser, men inga radikala sådana. Bolag har börjat implementera kostnadsbesparingar, och det blir intressant att se vilka bolag som under 2023 är duktiga på att förbättra sina marginaler och behålla lönsamhet genom sina försök att effektivisera. Trots denna positiva inledning av året, finns det många frågetecken kvar framåt vilket kan innebära stor volatilitet. Inflationen kan hänga sig kvar envist, ekonomin kan gå in i en djupare recession än befarat och världens oroligheter kan förvärras. Men här och nu kan dock många av pessimisternas argument avfärdas.

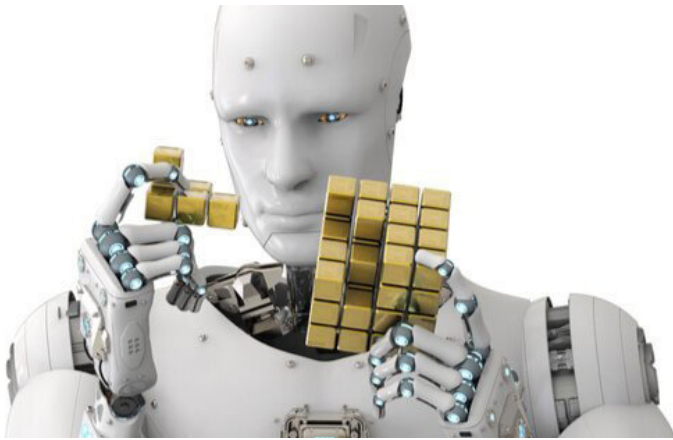
Avkastning

Avkastning	eSport	DJG-Index
Januari 2023	4,5%	7,4%
i år	4,5%	7,4%
Sedan start 20-10-16	-38,8%	31,4%

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
4,5%	X	X	X	X	X
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
X	X	X	X	X	X

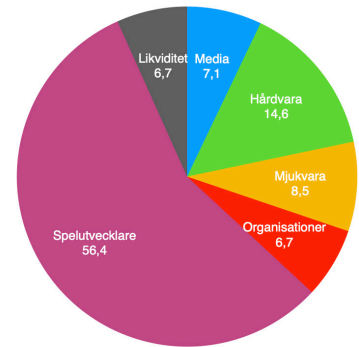
Innehav som bidrog mest till avkastningen var ett par renodlade eSport-bolag som befinner sig på en tillväxtresa. Bäst ut var det kanadensiska eSport-bolaget Enthusiast Gaming, med + 71 % för månaden, där vi har en mindre position då riskerna är tämligen höga. Detta bolag, som driver världens största community-plattform för esport och gaming, är sett till aktiekursen ordentligt nedtryckt, men börjar närma sig lönsamhet och nu till en låg värdering. De stora amerikanska speljättarna, som är de största innehaven i fonden, hängde ej riktigt med i månadens uppgångar. Sämst ut var Electronic Arts som i skrivande stund i år levererat en minusavkastning på ca 8 %. Detta mycket på grund av deras rapport som släpptes den första februari, där omsättningen kom in lägre än förväntat. Dessutom meddelade man att kommande lansering av sitt Star Wars – spel försenas.



Artificiell Intelligens (AI) är en teknologi som diskuteras mycket för tillfället, och användandet förväntas öka kraftigt. Denna teknologi är på god väg att även integreras i eSport-segmentet, vilket kan bidra till ökad tillväxt. Inte minst de ovan nämnda amerikanska speljättarna är aktiva gällande uppköp. Exempelvis tillkännagav Activision Blizzard nyligen ett uppköp av det svenska AI-bolaget Peltarion. Med hjälp av AI och en analys av data och beteende, kan man erbjuda eSportens fans mer personliga och engagerade upplevelser, förenkla administrationen kring uppbyggnaden av turneringar och dylikt samt öka effektiviseringen av annonsering.

Magnus Nicklasson 2023-02-05

Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - Media	7,1%
2 - Hårdvara	14,6%
3 - Mjukvara	8,5%
4 - Organisationer	6,7%
5 - Spelutvecklare	56,4%
6 - Likviditet	6,7%

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond
Electronic Arts	6,88%
Activision Blizzard	6,45%
Take Two Interactive	6,05%
Capom	5,93%
Nvidia	4,56%
Corsair gaming	4,54%
Nintendo	4,50%
Huya	4,41%
Embracer	4,28%
Unity	4,26%
Summa tio största innehav	51,86%
Likviditet	6,7%

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 [eSportfunds.se](https://esportfunds.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.

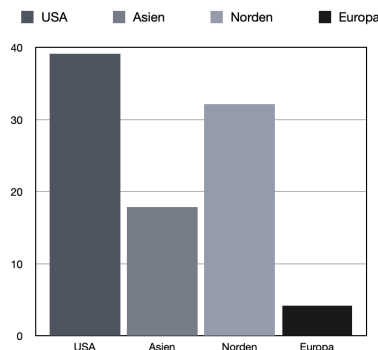
Förklaringar

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	39,1%
2 – Asien	17,9%
3 – Europa	4,1%
4 – Norden	32,2%

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

Distribution & Marknadsföring

Langia Funds AB

langiafunds.se