

Avkastning i procent.

Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare eSports Fund.

Marknadskommentar

Sommarmånaden juni fortsatte den positiva trenden och avkastningen slutade på + 5.1 % för månaden. Centralbankerna med FED:s Powell i spetsen har uttalat sig mer aggressivt angående behovet av fler räntehöjningar, men marknaden verkar inte ta notis om detta. Narrativet där centralbankerna styr börjar gå mot sitt slut. Att höja räntorna på kort tid från 0,25 % till 5,25 % är drastiskt, men om det sker ett par 0,25 % höjningar ytterligare har i sammanhanget mer marginell påverkan. Det vi väntar på nu är att se hur dessa tidigare räntehöjningar arbetar sig igenom ekonomin vilket nog tar några månader eller kvartal till.

Hittills står ekonomin emot bra och inrapporterad statistik samt företagens rapporter är kanske bättre än förväntat. Det finns dock flera tecken som tyder på att vi går mot en mer utdragen recession eller "hard landing" som jag skrivit om tidigare. Som välbekant ligger dock aktiemarknaden före i tiden och har redan prisat in en hel del av detta scenario. Vidare är investerare ganska så positiva för tillfället och andelen som menar att vi har gått in i en ny "bull market" är ganska mycket större än de som menar att det vi ser är ett "bear market rally", enligt ett flertal undersökningar.

Avkastning (efter avgifter)

Avkastning	eSport	DJG-Index
Juni 2023	5,1%	5,0%
i år	17,1%	16,0%
Sedan start 20-10-16	-31,8%	41,9%

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
X	X	X	X	X	X

Innehav

Ett innehav som gick väldigt bra under månaden var det norska bolaget Asetek, som arbetar med kylsystem för bl.a. dataprocessorer och grafikkort, med stort fokus på gaming-datorer. Avkastningen för månaden blev + 48 %. Bolaget är litet och aktien har stor volatilitet och utgör därför endast 0.78 % av fonden. Även Unity, som är störst i världen gällande programvara för utveckling av 3D-spel gick starkt med + 44 % för månaden. Bolaget namngavs i Apples presentation av sina Vision Pros och Unity presenterade även under månaden en plattform för AI-verktyg som ska underlätta och förenkla utvecklandet av applikationer genom Unitys plattform.



Ett annat innehav, den sydkoreanska spelutvecklaren Gravity utvecklades fint med en avkastning på + 26 % för månaden, kursen har fortsatt uppåt även efter månadsslutet. Gravity utgör idag 4,16 % av fonden. I maj presenterade bolaget en bra rapport men har haft en positiv trend hela året. Den stora intäktskällan kommer från deras kärnprodukt Ragnarok, och framför allt genom mobilspelet. Detta är ett sk. MMORPG-spel eller massively multiplayer online role-playing game liksom exempelvis World of Warcraft, och är ett av de största sådana i Asien. Ragnarok har på ett framgångsrikt sätt genererat intäkter och Gravity har därför en mycket solid balansräkning. Pågående momentum har nog goda chanser till att fortsätta, då man under året kommer lansera spelet på flera nya marknader, inte minst USA.

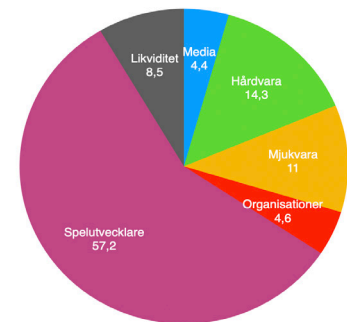
På minussidan fanns det ett par bolag som levererade ca - 10 % för månaden. Dessa var Corsair gaming och Stillfront. Corsair gaming som tillverkar speltillbehör så som hörlurar och keyboards exempelvis, har haft ett bra år hittills med rapporter som kommit in bättre än förväntat, och ligger upp ca 30% hittills i år trots månadens tillbakagång. Spelutvecklaren Stillfront har varit väldigt aktiva gällande förvärv och kämpar nu med att försöka få till en organisk tillväxt.

Nyheter

En utmaning som man brottas med inom eSporten, är att öka intresset och engagemanget hos kvinnor. En aktör som arbetar mycket aktivt med detta är spelutvecklaren Riot Games som bl.a. ligger bakom spelet League of Legends. Riot Games senaste stora spel – Valorant, som lanserades 2020 och som är mycket populärt inom eSporten, har sedan en tid tillbaks arrangerat "Game Changers" – en turnering avsedd endast för kvinnor. Valorant är det enskilda spelet som kanske satsat mest på den kvinnliga scenen inom eSporten. Nu lanseras konceptet Game Changers även i EMEA -regionen för att främja och utöka eSport-communityn.

Magnus Nicklasson 2023-07-08

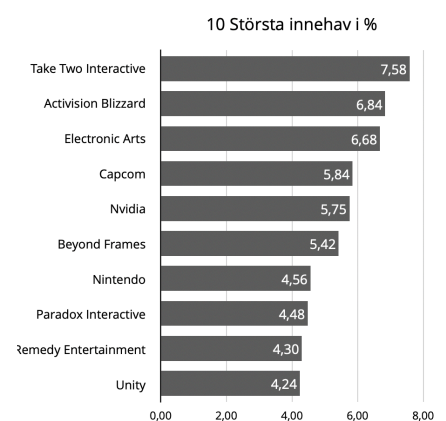
Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - Media	4,4%
2 - Hårdvara	14,3%
3 - Mjukvara	11,0%
4 - Organisationer	4,6%
5 - Spelutvecklare	57,2%
6 - Likviditet	8,5%

10 största innehav

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



Summa tio största innehav	55,69%
Likviditet	8,5%

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.

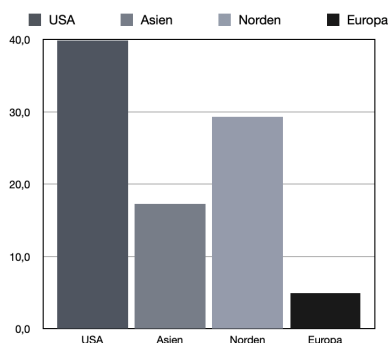
Förklaringar

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	40,0%
2 - Asien	17,3%
3 - Europa	4,9%
4 - Norden	29,3%
5 - Likviditet	8,5%

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.