

Avkastning i procent.

Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare eSports Fund.

Marknadskommentar

I takt med att inflationen tydligt ger vika, vilket jag skrev om i förra månadsbrevet, fokuseras mycket av dialogen på när vi kan börja se räntesänkningar igen? Vi har lyckats få ner inflationen samtidigt som världsekonomin, i synnerhet USA, står emot väldigt bra. Det vi måste komma ihåg är dock att det tar tid innan de höjda räntorna översätts till höjda räntekostnader. Jag menar att det kommer ta tid innan vi ser effekterna av räntehöjningarna och att världsekonomin kommer påverkas i högre grad än vad den gjort hittills. Vidare tror jag inte att det kan bli aktuellt med räntesänkningar förrän vi ser att något händer gällande arbetslösheten, med andra ord att den stiger. Jag tror att det kommer dröja innan räntesänkningar kommer på tal, dock kommer räntan inte bli mycket högre än vad den är idag. Den stående frågan är hur mycket aktiemarknaden redan har prisat in ett sämre ekonomiskt klimat.

Innehav

På den positiva sidan var det inte direkt något bolag som stack ut. Ett flertal bolag levererade upp till + 5 % i avkastning, men inget innehav i fonden levererade mer än så. Ett av fondens största innehav – Electronic Arts utmärkte sig emellertid på den negativa sidan med - 11,9 % för månaden. Bolaget kom ut med sin kvartalsrapport i början av månaden och den mötte inte förväntningarna då omsättningen kom in något lägre än förväntat, vilket straffade aktiekursen hårt. Även om man inte levde helt upp till förväntningarna hade man en ganska bra tillväxt trots vår inflationsmiljö, detta mycket på grund av lanseringen av spelet Star Wars Jedi: Survivor tidigare i år.

Avkastning (efter avgifter)

Avkastning	eSport	DJG-Index
Augusti 2023	-3,3%	1,0%
i år	16,9%	18,4%
Sedan start 20-10-16	-31,9%	44,8%

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	X	X	X	X

Electronic Arts har haft en jämn tillväxt det senaste decenniet. Framåt har man flera intressanta lanseringar bl.a. den första versionen av fotbollsspelet EA Sports FC 24, sedan samarbetet med FIFA har avbrutits. Detta har inneburit att man haft utgifter relaterade till marknadsföring som varit högre än vanligt. Man håller också fast vid de prognoser som man tidigare gått ut med och marginalerna är fina och utvecklas positivt. Sammantaget väljer jag därför att försvara Electronics Arts position i fonden som ett av de större innehaven.

Nyheter

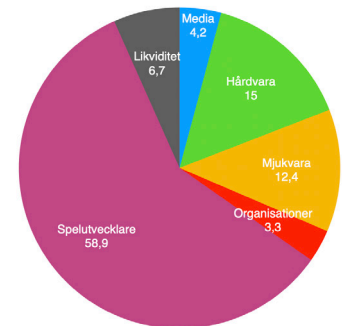


Som jag skrivit om i tidigare månadsbrev så blir det alltmer tydligt att Saudiarabien storsatsar på att bli en världshub gällande gaming och eSport. Kronprinsen Mohammad bin Salman är en stor gaming-fantast (se bild ovan) och är en av frontfigurerna som står bakom satsningen att år 2030 uppfylla en rad ambitiösa mål inom gaming/eSport, så som att skapa 40000 nya jobb inom segmentet och att skapa 30 multinationella spel som är utvecklade i Saudiarabien. Man vill diversifiera sin ekonomi och komma bort ifrån att bara vara en oljenation. Det är Saudiarabiens Public Investment Fund som kommer leda satsningarna och som har ca 650 miljarder usd där ca 40 miljarder usd har öronmärkts till just gaming/eSport-satsningar.

Man är redan nu på god väg att vara en betydande aktör inom eSporten. Senaste 18-månadersperioden har man förvärvat eller köpt aktier i bolag för ca 8 miljarder usd. Bl.a. äger man närmare 10 % av svenska Embracer, man äger också större andelar i exempelvis Activision Blizzard, Ubisoft och Nintendo. Nyligen avslutades världens största gaming/eSport-festival i Saudiarabien. Detta var ett lyckat 8-veckors event med en total prispott på 45 miljoner usd. Nästa år planerar man att bygga en hel eSport-stad för 500 miljoner usd, som ska fungera som en naturlig plats för världens största turneringar. Inte konstigt kanske blev det därför i augusti klart att det kanske mest prestigefyllda eSport-eventet: Esports Federation World Championship, just ska arrangeras i Saudiarabien nästa år.

Magnus Nicklasson 2023-09-08

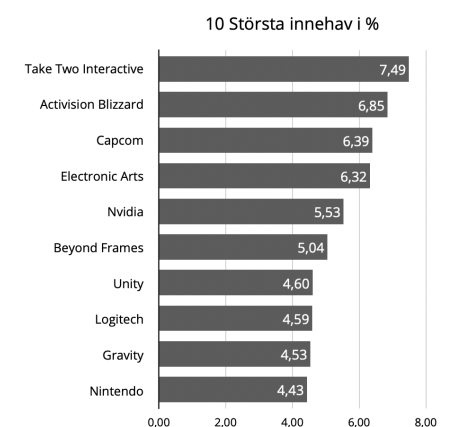
Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - Media	4,2%
2 - Hårdvara	15,0%
3 - Mjukvara	12,4%
4 - Organisationer	3,3%
5 - Spelutvecklare	58,9%
6 - Likviditet	6,7%

10 största innehav

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



Summa tio största innehav	55,77%
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 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.

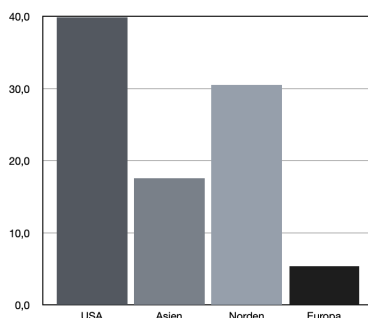
Förklaringar

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	17,5%
3 - Europa	5,3%
4 - Norden	30,5%
5 - Likviditet	6,7%

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.