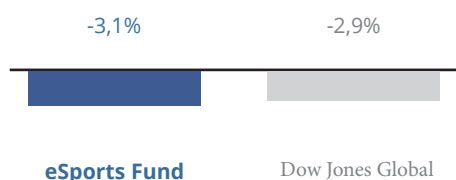


Månadsbrev

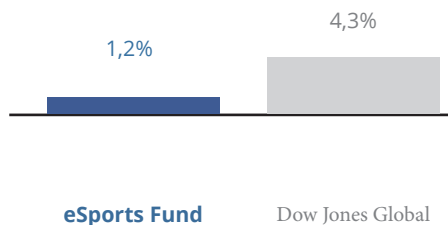
eSports Fund rapport

Februari 2023

Februari



Utveckling i år



Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare eSports Fund.

eSports Fund Februari 2023

Februari blev lite utav en baksmälla efter januaris enormt starka utveckling. Avkastningen för månaden blev - 3.1 %. Förra månaden citerade jag Powell avseende hans uttalanden om att en "disinflationary process" har startat. Ganska snart därefter inkom dock en urstark jobbrapport i USA för januari, vilket ledde till att ränteoron blossade upp igen då pressen ökar på FED att fortsätta sina räntehöjningar. Vi är dock i ett läge där fler frågetecken rätats ut än under förra hösten, sen kommer 2023 antagligen bli ett volatilt börsår som påtalats i tidigare månadsrapporter. Det finns fortfarande frågetecken kvar, framför allt i form av hur envis inflationen kommer vara och hur mycket vår ekonomi ska behöva påverkas innan inflationen kommer ner till normala nivåer.

Avkastning

Avkastning	eSport	DJG-Index
Februari 2023	-3,1%	-2,9%
i år	1,2%	4,3%
Sedan start 20-10-16	-41,3%	27,6%

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
4,5%	-3,1	X	X	X	X
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
X	X	X	X	X	X

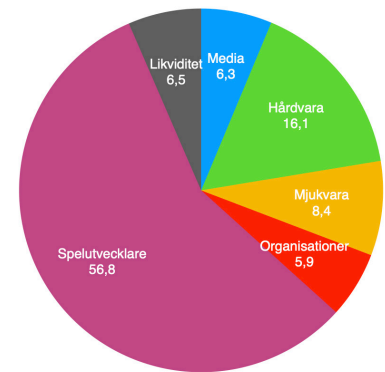
Innehavet som bidrog mest till avkastningen var den svenska speltillverkaren Paradox, som rapporterade ett resultat bättre än förväntat både gällande omsättning och marginaler. Vidare ser det ut som att bolaget kommer lansera ett flertal intressanta spel under året genom de spelstudios som man äger. Aktien steg ca 17 % under månaden. I botten av bidragsgivarna till avkastning fanns ett par renodlade eSport- bolag bl.a. Enthusiast Gaming. Detta bolag skrev jag en del om i förra månadsrapporten då det var det innehav som bidrog mest till avkastningen under januari. Det är ett tillväxtbolag med en kurs av det mer volatila slaget. I nuläget utgör innehavet ca 1,7 % av fonden.



Metaverse är ett ämne som jag skrivit mycket om i relation till vår andra fond med inriktning mot Augmented Reality. Metaverse är dock i allra högsta grad ett aktuellt ämne för såväl gaming och eSport. Idag är det gaming-världen som kommit längst i att skapa Metaverse genom exempelvis sina världar i GTA, Fortnite och Roblox. Gaming bedöms bli en av de centrala aktiviteterna i framtidens Metaverse. Det satsas enorma resurser på Metaverse och det kommer vara det projekt i kapitalismens historia som det satsas mest på. Allt tyder på att AR-glasögon kommer lanseras i år vilket trycker på utvecklingen ännu mer. Även för eSport är Metaverse en fin möjlighet. Esport-turneringar och liknande i Metaverse skulle öka potentialen för att nå ut väsentligt. Esport utövas idag för en rad olika spel men i ett Metaverse hade vilken sport som helst kunnat översättas till en digital version och bli föremål för eSport, på detta vis hade man kunnat nå ut till helt nya grupper av människor. Ett Metaverse skulle även kunna innebära en rad andra fördelar som minskad risk för fusk p.g.a. blockchain-teknologi samt en förenkling av användandet av crypto och NFT:s.

Magnus Nicklasson 2023-03-05

Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - Media	6,3%
2 - Hårdvara	16,1%
3 - Mjukvara	8,4%
4 - Organisationer	5,9%
5 - Spelutvecklare	56,8%
6 - Likviditet	6,5%

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond
Activision Blizzard	6,64%
Electronic Arts	6,14%
Take Two Interactive	6,06%
Capom	5,96%
Nvidia	5,61%
Corsair gaming	5,23%
Paradox Interactive	4,68%
Embracer	4,62%
Remedy Entertainment	4,45%
Nintendo	4,04%
Summa tio största innehav	53,43%
Likviditet	6,5%

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.

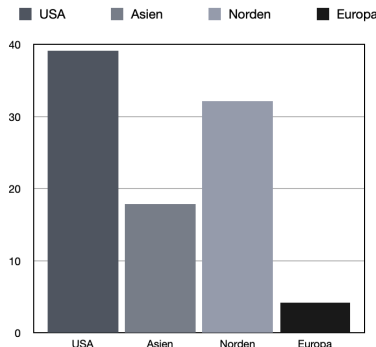
Förklaringar

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	39,0%
2 – Asien	17,0%
3 – Europa	4,0%
4 – Norden	33,5%

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: *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 nycketal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.