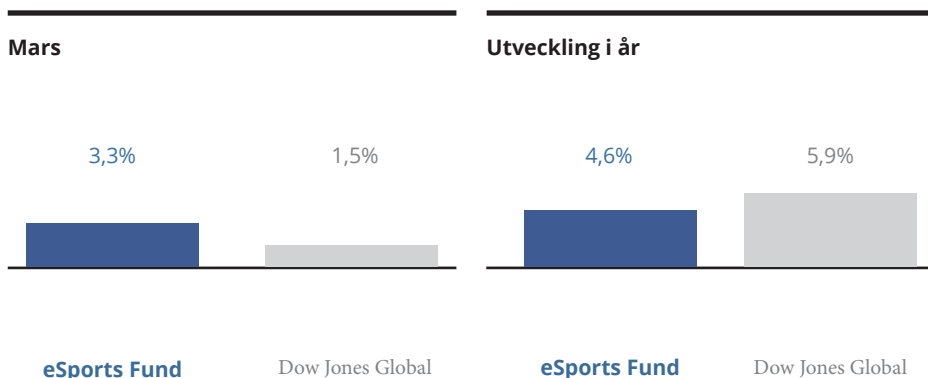


Månadsbrev

eSports Fund rapport

Mars 2023



Utveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare eSports Fund.

eSports Fund

Mars 2023

Avkastningen för månaden slutade på + 3.3 %. Det stora makroekonomiska samtalsämnet under månaden var bankkrisen, som började när Silicon Valley Bank stängdes ner av banktillsynsmyndigheten i Kalifornien den 10:e mars. Denna bank har varit långgivare till framför allt techföretag och startups. Anledningen till nedstängningen var att kunder börjat ta ut sina pengar från banken, vilket tvingade banken att sälja stora delar av sina värdepappersinnehav till stora förluster p.g.a. den rådande räntemiljön. Banken fick helt enkelt slut på pengar. Detta blev den största banken att falla sedan finanskrisen 2008. Denna händelse ledde till oro inom banksektorn och även till en oro i Europa där Credit Suisse är ett exempel.

Oron över bankers balansräkningar påverkar med stor sannolikhet FED:s räntestrategi framåt. Många analytiker tror att en paus eller till och med sänkningar av räntan kan bli utfallet då man inte vill orsaka en finansiell kris. Troligen kommer denna stress i banksystemet också leda till att banker lånar ut mer restriktivt, vilket borde bidra till en sänkt inflation. Även de inflationssiffror som kom in i USA under månaden var lägre än väntat och trenden tyder på att inflationen är på väg ner.

Avkastning

Avkastning	eSport	DJG-Index
Mars 2023	3,3%	1,5%
i år	4,6%	5,9%
Sedan start 20-10-16	-39,1%	29,6%

Avkastning per månad

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

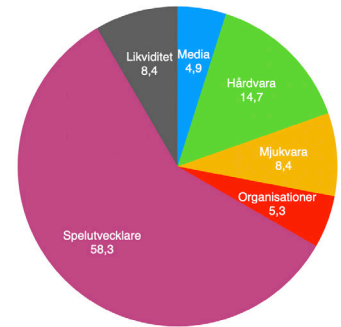
Inrapporterad statistik visar på ett trendbrott där vi ser en ökning av försäljningen i gaming-sektorn för första gången sedan hösten 2021. Alla delsegment har ökat men störst ökning gick att hitta gällande hårdvara. Hårdvara hade den högsta tillväxten på många år, mycket p.g.a. PS5. Även speltillbehör rapporterade in fina tillväxttal. Innehavet som bidrog mest till avkastningen under månaden var Nvidia med + 22 % som är inne i en urstark period då man även rider på den nuvarande AI-trenden. Även innehav som tillverkar speltillbehör så som Corsair Gaming, hade en fin kursutveckling.



Annars var det till stor del de stora amerikanska spelutvecklarna, som är de största innehaven i fonden, som bidrog mest till avkastningen. Dessa har som regel implementerat stora kostnadsbesparingar nu som ger ett positivt utslag på marginalerna, samtidigt som att tillväxten ser ut att fortsätta. Take Two Interactive, Electronic Arts och Activision Blizzard bidrog alla med en avkastning på mellan 10-15 % för månaden. De nordiska spelutvecklarna har inte haft en lika bra trend med undantaget Paradox Interactive, vars avkastningssiffra var + 14 % för månaden. Jag skrev om Paradox redan i förra månadsbrevet då bolaget bidrog mest till avkastningen och aktien har haft en stark utveckling hittills i år. Förra kvartalsrapporten var bättre än förväntat, och deras pipeline för året gällande spelsläpp genom de spelstudios som man äger, ser riktigt spännande ut.

Magnus Nicklasson 2023-04-08

Branschfördelning



Bransch	Andel
1 - Media	4,9%
2 - Hårdvara	14,7%
3 - Mjukvara	8,4%
4 - Organisationer	5,3%
5 - Spelutvecklare	58,3%
6 - Likviditet	8,4%

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond
Activision Blizzard	7,14%
Capcom	6,51%
Electronic Arts	6,38%
Take Two Interactive	6,32%
Nvidia	5,58%
Corsair gaming	4,69%
Paradox Interactive	4,55%
Remedy Entertainment	4,31%
Embracer	4,26%
Nintendo	4,00%
Summa tio största innehav	53,74%
Likviditet	8,4%

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.

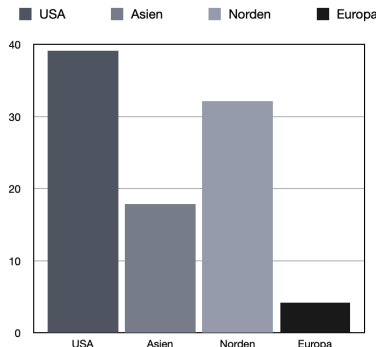
Förklaringar

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	39,4%
2 – Asien	16,9%
3 – Europa	4,5%
4 – Norden	30,8%

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.