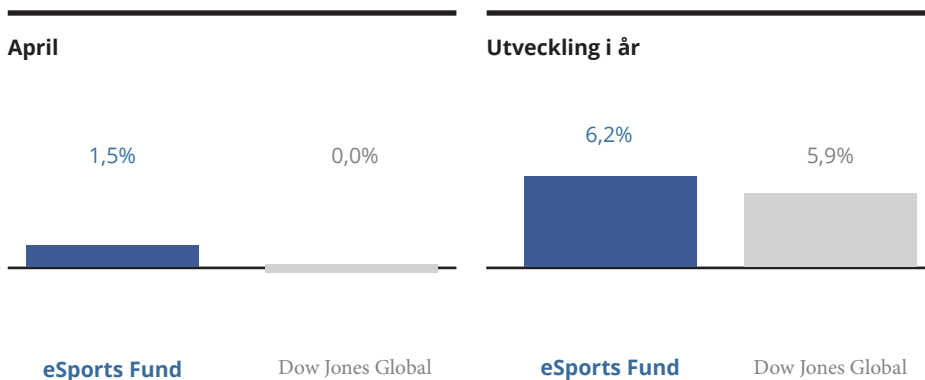


Månadsbrev

eSports Fund rapport

April 2023



Utvveckling i Dow Jones Global Index är uttryckt i SEK.



Magnus Nicklasson, ansvarig förvaltare eSports Fund.

eSports Fund

April 2023

Bankkrisen som jag skrev om i förra månadsbrevet har förändrat narrativet och känslan är att marknaden därav är något avvaktande. Inflationssiffror från både USA och Europa har kommit in lägre än förväntat under månaden. I USA kom siffran in på 5 %, vilket är den lägsta nivån på 2 år. Bankkrisen kommer hjälpa till i bekämpningen av inflationen, då den med stor sannolikhet leder till att banker kommer att bli mer restriktiva i sin utlåning till privatpersoner och företag, vilket i sin tur påverkar konsumtion och ekonomisk aktivitet som hjälper till att sänka inflationen. FED:s ordförande Jerome Powell deklarerade tydligt att det inte bara är räntehöjningar som kan användas för att sänka inflationen utan att som han själv uttryckte det "it can also come from tighter credit conditions" och att detta är en faktor som de framöver kommer ta med i sitt beslutsfattande. Även om han ej tillkännagav eventuella framtida räntesänkningar så lämnades det definitivt en öppning för sådana.

Med inflationen på väg ner och likaså räntan så småningom, blir nu den centrala frågan hur allvarligt ekonomin och företagen kommer drabbas, med andra ord blir det en "soft landing" eller en "hard landing"? Det återstår att se, marknaden har dock redan prisat in en tämligen hård landning eller mer utdragen recession. Under andra halvan av april satte rapportperioden för första kvartalet igång på allvar och hittills verkar det som att företag står emot ganska bra i alla fall.

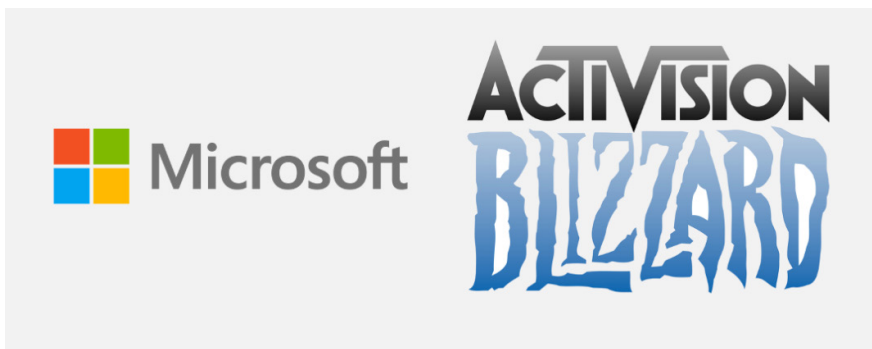
Avkastning (efter avgifter)

Avkastning	eSport	DJG-Index
April 2023	1,5%	0,0%
i år	6,2%	5,9%
Sedan start 20-10-16	-38,1%	29,6%

Avkastning per månad

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

Den största bidragsgivaren till avkastningen var svenska Fragbite Group med + 37 % för månaden. Det pågår många aktiviteter i detta spelutvecklare- och eSport-bolag. Senast för ett par veckor sedan meddelade man att man kommer lansera en eSport-och gamingbyrå vid namn Config. Detta blir en vidareutveckling på något de satsar mycket på, att hjälpa företag att nå den eSport- och gaming-intresserade målgruppen. Man har redan viktiga samarbeten med exempelvis Samsung och Philips på plats. Detta menar vi kan bli ett intressant sätt att generera intäkter från det enorma intresse som finns.

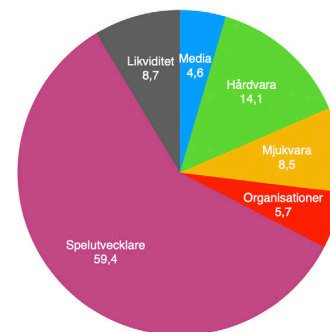


På minussidan bidrog exempelvis fondens tidigare största innehav – Activision Blizzard, med – 9 % för månaden. Activision Blizzard är föremål för den största affären i gaming-historien som jag skrivit om tidigare, där Microsoft vill köpa upp Activision för 69 miljarder USD. Det är inte helt säkert att affären blir av då den granskas av länders myndigheter, och kritiken som framkommer är att konkurrensen hotas. Olika länders beslut är inte avhängiga av varandra men affärer av den här storleken kräver oftast stöd från de största myndigheterna för att kunna genomföras, och de viktigaste är USA, EU och UK. Under månaden nåddes vi av nyheten att brittiska konkurrensmyndigheten har blockerat affären varpå aktiekursen gick ner kraftigt. Detta betyder inte att affären är död, däremot att den i alla fall kommer ta längre tid. Microsoft kommer överklaga beslutet vilket flera analytiker menar att Microsoft kommer lyckas med, det har också kommit signaler på att EU kommer godkänna affären, i USA utreds den fortfarande. Vi får se hur det utvecklas, men det skapar en större osäkerhet och risk kring Activision Blizzard och dess akties utveckling. Detta då denna affär är av stor betydelse för Activision Blizzard. Om affären skulle falla kommer visserligen Activision Blizzard få ett större belopp från Microsoft i "breakup fee", men det överväger inte de fördelarna som jag ser med affären. Av denna anledning kommer innehavet trimmas ner något i fonden i avvaktan på utvecklingen.

Många av de stora bolagen satsar enormt på eSport, vilket det hela tiden kommer exempel på. Under april kom nyheten från Sony att man släpper en egen youtube – kanal dedikerad till just eSport. Kanalen heter Playstation eSports och kommer fokusera på saker som har med eSport att göra på Playstations plattformar.

Magnus Nicklasson 2023-05-08

Branschfördelning



Bransch	Andel
1 – Media	4,6%
2 – Hårdvara	14,1%
3 – Mjukvara	8,5%
4 – Organisationer	5,7%
5 – Spelutvecklare	59,4%
6 – Likviditet	7,7%

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond
Capcom	6,69%
Electronic Arts	6,59%
Take Two Interactive	6,43%
Activision Blizzard	6,33%
Nvidia	5,45%
Remedy Entertainment	4,79%
Embracer	4,64%
Paradox Interactive	4,38%
Corsair gaming	4,35%
Nintendo	4,25%
Summa tio största innehav	53,9%
Likviditet	7,7%

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](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

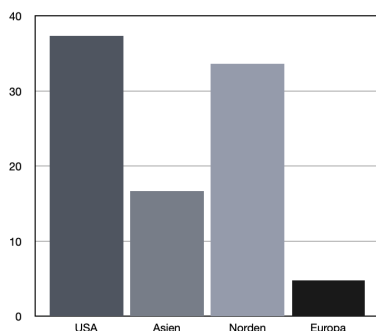
Jämförelseindex — Fondens jämförelseindex är Dow Jones Global Index. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.

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

■ USA ■ Asien ■ Norden ■ Europa



Bransch	Andel
1 - USA	37,7%
2 - Asien	16,6%
3 - Europa	4,8%
4 - Norden	33,6%
5 - Likviditet	7,7%

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.