

# Trackercertifikat E-sport

## Halvårsvis Rapport mars 2025

### Bakgrund

E-sport är en förkortning av "elektronisk sport" och är ett samlingsnamn för tävlingar som utförs i en virtuell miljö. Det kan handla om Tv-spel, datorspel, Virtual Reality (VR) eller mobilspel. Under senare år har såväl deltagandet som följandet av e-sport ökat dramatiskt, främst när det kommer till turneringar som direktsänds på olika streaming-sidor såsom Twitch och Youtube. Just streamingen är en social komponent av e-sporten som har varit en nyckelfaktor för dess uppgång. Urvalet för bolagen som ingår i Trackercertifikat E-Sport kommer från två E-Sport index, Solative Video Games Esport Index och MVIS ESports Index. I stället för att ta med samtliga underliggande bolag genomgår urvalet en screening av HOLT, en analytikertjänst som nu står under UBS.

### Förvaltarkommentar

Gaming- och e-sportsektorn har haft en händelserik period under det senaste halvåret, där en inledande stark uppgång följdes av en markant nedgång mot slutet av perioden. Inledningsvis drevs sektorn av ökad efterfrågan på digital underhållning och teknologiska framsteg inom AI och molnbaserad gaming. Positiva makroekonomiska signaler och förbättrad riskaptit i samband med det amerikanska valet bidrog till uppgången under första delen av perioden.

Mot slutet av perioden vände dock sentimentet, där bred försäljning av tillväxtaktier, inklusive många bolag inom e-sport, ledde till en nedgång. Makroekonomiska faktorer, såsom oro för uteblivna räntesänkningar och osäkerhet kring hushållens köpkraft, bidrog till en svagare efterfrågan på både spel och hårdvara.

Samtidigt har vissa segment fortsatt att expandera, särskilt mobilspel och e-sport, där ökat tittarengagemang och fler sponsoravtal har stärkt sektorns långsiktiga potential. Bolag med starka varumärken och innovativa affärsmodeller, såsom prenumerationstjänster, har presterat bättre än de med längre utvecklingscykler och hög kapitalbindning.

Trackercertifikatet ökade med 31,7 procent under perioden, vilket placerar det mellan de två jämförelseindexen, som steg med 24,3 respektive 36,8 procent. Resultaten speglar den bredare marknadsutvecklingen i sektorn.

Den rådande geopolitiska osäkerheten och förändringar i globala relationer väntas bidra till fortsatt kortsiktig volatilitet. Samtidigt förblir de långsiktiga drivkrafterna starka, med fortsatt digitalisering, en växande spelarbas och ökande investeringar inom e-sport.

*Ovanstående material är framtaget i informationssyfte och skall inte ses som rådgivning rörande finansiella placeringar/investeringar. Det utgör inte heller en uppmaning, rekommendation eller ett erbjudande att köpa eller att investera i ovanstående värdepapper/fonder. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. En investering i värdepapper/fonder kan både minska och öka i värde och det är inte säkert att du får tillbaka det investerade kapitalet.*

### Fem Bäst Utvecklade (2024-09-03 till 2025-02-28)

### Utveckling

1	Applovin	269,6%
2	Bandai Namco	60,6%
3	Konami	37,2%
4	Take-Two Interactive Software	36,0%
5	Aristocrat Leisure	32,2%

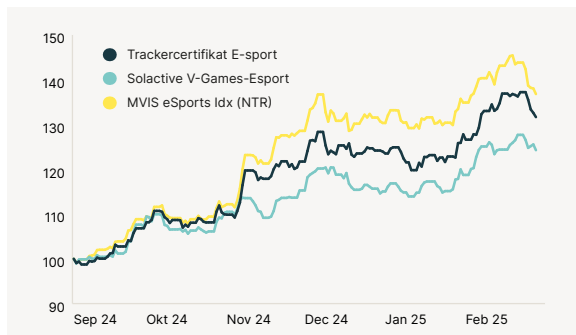
### Fem Sämst Utvecklade (2024-09-03 till 2025-02-28)

### Utveckling

17	Nexon	-31,0%
16	Playtika	-28,9%
15	Advanced Micro Devices	-27,1%
14	Ubisoft Entertainment	-21,2%
13	Electronic Arts	-11,7%

### Historisk utveckling senaste halvåret

Källa: Bloomberg. Period: 3 september 2024 – 28 februari 2025.



Observera att historisk utveckling inte är någon garanti för framtida utveckling.

## Ombalansering 3 mars 2025

Urvalet för bolagskorgen som driver utvecklingen i Trackercertifikat E-sport består av samtliga unika bolag inom MVIS Global Video Gaming & eSports Index och Solactive Video Games & Esports Index. Bolagen analyseras genom analysverktyget HOLT Lens och de 20 bolag med högst totalrankning väljs ut. Vid ombalanseringen den 3 mars 2025 byttes 6 bolag ut i korgen och alla bolag ombalanserades till en vikt om 5% vardera.

Bolag som valdes in	Bolag som valdes bort	Bolag efter ombalansering	
Mixi Inc	Nintendo	Mixi Inc*	XD Inc*
Boyya Interactive International	Bilibili	Boyya Interactive International*	Koei Tecmo*
Immersion	Kingsoft	Bandai Namco	Corsair Gaming*
XD Inc	Gungho Online Entertainment	Immersion*	Aristocrat Leisure Limited
Koei Tecmo	Nexon	Tencent	Advanced Micro Devices
Corsair Gaming	Huya Inc	Take-Two Interactive Software	Playtika
	Asmodee Group	Netease Inc	Electronic Arts
		Capcom	Ubisoft Entertainment
		Applovin	Unity Software
		Embracer Group	Konami

\* Nytt bolag.

### Fakta

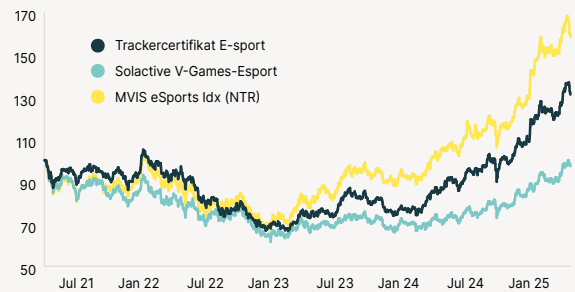
ISIN	CH1379187995
Riskklass	4
Emittent	UBS AG, London Branch
Listing	Nasdaq First North MTF
Valuta	SEK
Startdag	2021-02-12
Ombalanseringsdatum	den 3 mars 2025
Antal Bolag som byts ut	6
Ombalansering	Halvårsvis

### Jämförelseindex

Solactive V-Games-Esport  
MVIS eSports Idx (NTR)

### Utveckling sedan start

Källa: Bloomberg. Period: 12 februari 2021 – 28 februari 2025.



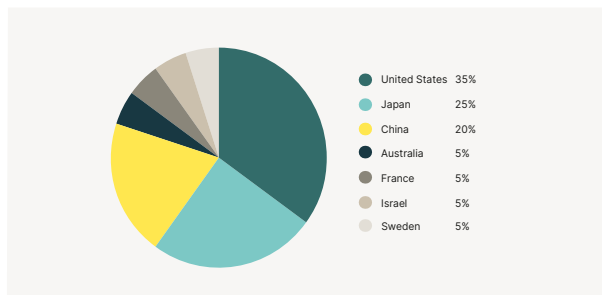
Observera att historisk utveckling inte är någon garanti för framtida utveckling.

### Trackercertifikatets avkastning (efter avgifter)

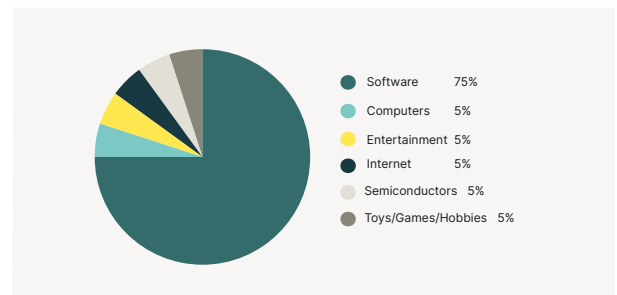
Källa: Bloomberg. Period: T.o.m. 28 februari 2025.

Avkastning	Trackercertifikat E-sport	Solactive V-Games-Esport	MVIS eSports Idx (NTR)
3m	6,1%	5,1%	4,5%
6m	31,7%	24,3%	36,8%
1 år	54,4%	37,0%	55,6%
3 år	40,0%	19,9%	77,1%
5 år	-	-	-
YTD	6,6%	8,0%	5,0%
Sedan start	31,0%	-2,7%	58,2%

### Geografisk fördelning



### Sektorfördelning



### Nyckeltal\*

Källa: Bloomberg, 10 mars 2025.

	EV/Sales	EV/EBITDA	Årlig försäljningstillväxt	P/E	Est. Direktavkastning	P/B	P/S
Trackercertifikatets Median	4,5x	15,5x	5,5%	26,5x	1,0%	3,5x	5,2x
Solactive V-Games-Esport	3,4x	28,8x	-	55,0x	1,1%	3,1x	3,7x
MVIS eSports Idx (NTR)	4,2x	23,2x	-	34,4x	0,8%	4,1x	4,5x

\*Observera att nyckeltal som saknas för specifika bolag inte räknas med i beräkningen av medianen vilket kan påverka det verkliga värdet.

Ovanstående material är framtaget i informationssyfte och skall inte ses som rådgivning rörande finansiella placeringar/investeringar. Det utgör inte heller en uppmaning, rekommendation eller ett erbjudande att köpa eller att investera i ovanstående värdepapper/fonder. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. En investering i värdepapper/fonder kan både minska och öka i värde och det är inte säkert att du får tillbaka det investerade kapitalet.