

Fondinformation

Fondens startdatum	2013-05-31
ISIN	LU0901111830
Fondförmögenhet, msek	684
Förvaltningsavgift	1,40%
Morningstar Rating 3 År	★★
NAV sek/andel (per sista i månad)	331,50
KID Risk	4

Förvaltare

Stefan Pari	Peter van Berlekom	Jakob Wikander	Huizi Zeng
-------------	--------------------	----------------	------------

Om fonden / Placeringsinriktning

Espiria Global Innovation är en aktivt förvaldat aktiefond som placerar i aktier eller aktierelaterade överlåtbara värdepapper utan geografiska begränsningar.

Jämförelsekategori i denna månadsrapport

EAA Fund Global Large-Cap bland Equity. Kategorin definieras av Morningstar enligt deras oberoende analys på fondens tillgångar, genomsnittligt innehav, utveckling samt långsiktig stabilitet.

Nyckeltal (baseras på månadsdata)

Time Period: 2021-05-01 to 2024-04-30

	Fond	Jämf. kategori
Avkastning per år (%)	9,7	11,6
Standardavvikelse (%)	14,8	11,5
Sharpekvot	-0,1	0,0



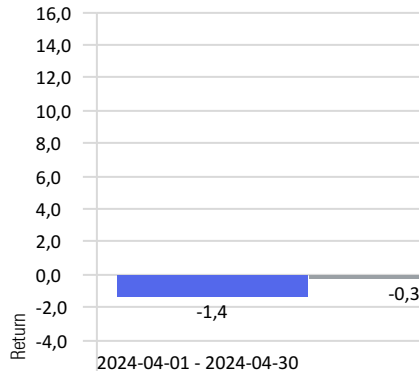
Förvaltningskommentar

Efter ett starkt första kvartal uppvisade april en marginellt dämpad borsutveckling. Inför rapportssäsongen för första kvartalet var förväntningarna på teknologiföretagen skyhöga och särskilt för de allra största amerikanska. Även om rapporterna i de flesta fall slog förväntningarna så har kursreaktionerna varit mindre positiva än vid tiden för årsrapporterna för 2023. Samtidigt är konjunkturbilden relativt samstämd med en svag inledning av 2024, men därför ser vi mer optimistiskt på återstoden av året vad gäller efterfrågan. Den nordiska kreditmarknaden kännetecknades av en stor efterfrågan på krediter, men med ett relativt snävt utbud.

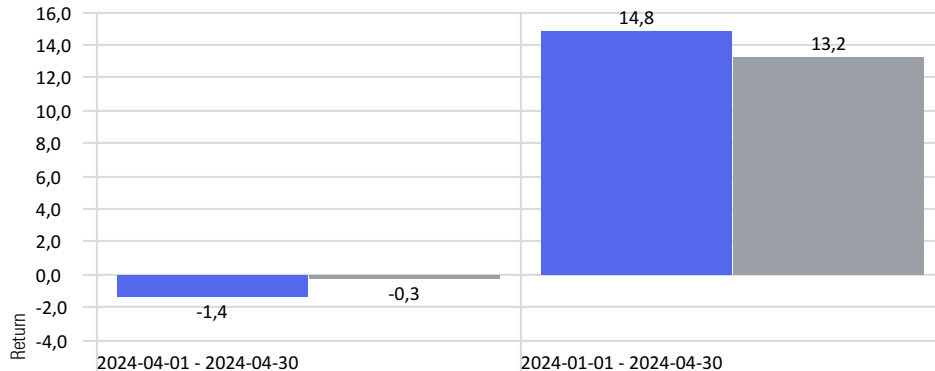
Espiria Global Innovation varned med 1,4 procent. Vi såg en positiv kursutveckling i Alphabet (sökmotor, strömningstjänster, USA) +5 procent och Schneider Electric (elprodukter och energilösningar, Frankrike) +5 procent. Aktierna i Bristol Myers Squibb (läkemedel, USA) -17 procent utvecklades svagtefter att ha redovisat en engångs nedskrivning relaterat till förvärvade bioteknikföretag.

Omvärldsbilden är allt väsentligt intakt med en ekonomi som går på lågvarv, men med en något bättre efterfrågebild när vi blickar in i 2025. Lägre korträntor kommer att ge ett stöd för tillväxten. Företagen är i en anpassningsfas till en mer normal makromiljö som förhoppningsvis lagt extern chocker bakom sig. Förtroendet för att investera i risktillgångar har återvänt, vilket också speglas med en god utveckling för Espirias fonder. Vi ser att marknadsledare, oavsett sektor, är bäst positionerade i denna miljö. Aktier som tillgångsklass har utvecklats väl för en lugnare fas i termer av kursutveckling är mer trolig i närtid. För företagsobligationer är utvecklingen väl i linje med vår bild för helåret.

Fondens utveckling senaste månaden (%)



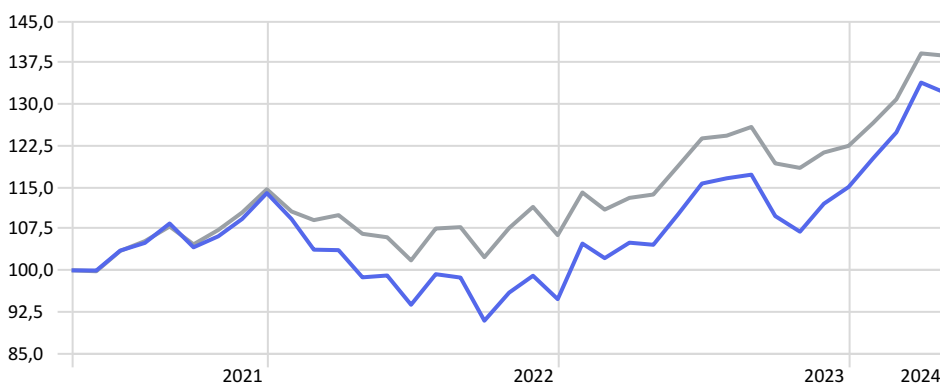
Fondens utveckling i år (%)



Espiria Global Innovation A

EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity

Fondutveckling (index, start med index 100 för tre år sedan)



Espiria Global Innovation A

EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity

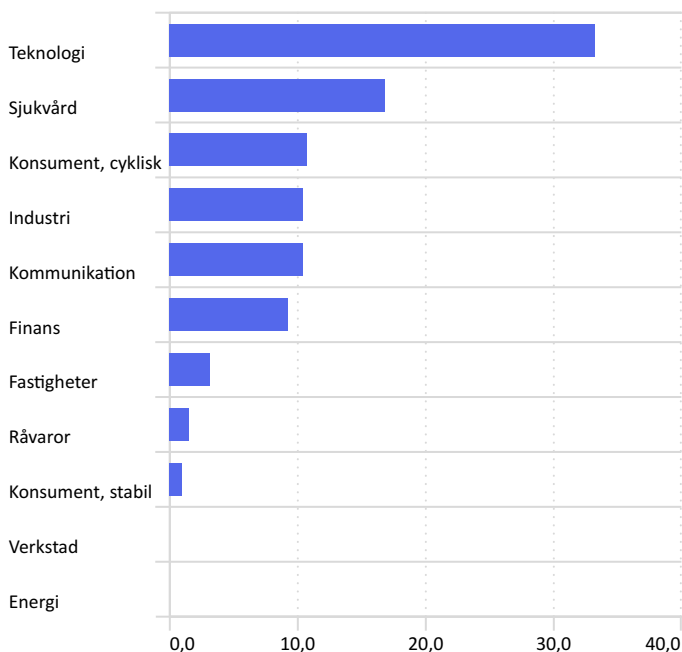
Årlig avkastning (%)

	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
Espiria Global Innovation A	25,00	-4,64	30,71	-16,81	21,38	14,81
EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity	23,78	13,91	16,80	-19,49	19,21	3,98

Kvartalsvis avkastning (%)

	Q1	Q2	Q3	Q4	År
2024	16,40				14,81
2023	10,76	10,18	-5,08	4,79	21,38
2022	-9,04	-9,52	-3,07	4,28	-16,81
2021	13,56	4,60	0,57	9,40	30,71
2020	-20,60	9,76	5,53	3,69	-4,64
2019	15,47	2,27	5,39	0,44	25,00

Branschfördelning (%)



Förklaringar

Jämförelsekategori i denna Månadsrapport: EAA Fund Global Large-Cap bland Equity. Kategorin definieras av Morningstar enligt deras oberoende analys på fondens tillgångar, genomsnittligt innehav, utveckling samt långsiktig stabilitet.

KID-Risk: Baseras på avkastningens historiska svängning, beräknat som standardavvikelse under de senaste fem åren omräknad till årstakt. Mäts i skalan 1-7, där 1 indikerar lägst risk och 7 högst risk.

Standardavvikelse: Standardavvikelsen är ett mått som visar på hur mycket exempelvis en fonds värdeutveckling varierar kring sitt medelvärde. Ju större svängningar ju större risk.

Sharpekvot: Ett mått på fondens riskjusterade avkastning. Beräknas som avkastningen över den riskfria räntan i relation till investeringens risk definierad som standardavvikelse. Måttet varierar vanligtvis mellan 0-1, där en högre Sharpe-kvot är ett tecken på ett gott utbyte mellan avkastning och risk.

Innehavets positiva respektive negativa bidrag till fondens avkastning (%): Bidraget redovisar de innehav som gett störst resp. minst bidrag till fondens avkastning under månaden. Om fonden totalt gått upp exempelvis 5% under perioden och tabellvärdet som redovisas för innehavet är 0.3%, innebär det att 0.3 procentenheter av avkastningen kommer från det innehavet medan 4.7 procentenheter kommer från de andra innehaven. Beräkningen sker på en omfördelad vikt som endast tar hänsyn till aktier i fondens utveckling, inte andra tillgångsklasser. Formeln beräknas (Omfördelad aktievikt*avkastning / 100) och visar utvecklingen av instrument baserat på månadens nettoutveckling.

Innehavets positiva bidrag till fondens avkastning (%)

Time Period: 2024-04-01 to 2024-04-30

	Omfördelad vikt (%)	Avkastning (%)	Bidrag i fond (%)
Alphabet Inc Class A	4,0	10,7	0,4
Novo Nordisk A/S Class B	3,3	4,1	0,1
Nordea Bank Abp	1,2	7,9	0,1
Schneider Electric SE	2,1	4,3	0,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2,5	3,6	0,1
Alstom SA	1,2	7,0	0,1
Swedish Orphan Biovitrum AB	1,0	6,8	0,1
Koninklijke Ahold Delhaize NV	1,0	6,7	0,1
Infineon Technologies AG	0,9	5,5	0,1
PayPal Holdings Inc	1,2	4,1	0,0

Innehavets negativa bidrag till fondens avkastning (%)

Time Period: 2024-04-01 to 2024-04-30

	Omfördelad vikt (%)	Avkastning (%)	Bidrag i fond (%)
Bristol-Myers Squibb Co	2,7	-15,9	-0,4
Microsoft Corp	5,6	-5,0	-0,3
Meta Platforms Inc Class A	2,8	-9,1	-0,3
Oracle Corp	3,4	-6,7	-0,2
The Walt Disney Co	2,9	-6,8	-0,2
Prologis Inc	1,0	-19,6	-0,2
Salesforce Inc	2,0	-8,3	-0,2
KION GROUP AG	1,6	-9,6	-0,2
Adobe Inc	2,5	-5,8	-0,1
Tokyo Electron Ltd	1,1	-12,4	-0,1

10 största innehav (%)

Värdepapper	Andel av fond %
Microsoft Corp	6,2
Alphabet Inc Class A	5,0
Qualcomm Inc	3,6
Broadcom Inc	3,5
Amazon.com Inc	3,4
Novo Nordisk A/S Class B	3,3
Oracle Corp	3,1
Meta Platforms Inc Class A	2,9
JPMorgan Chase & Co	2,6
The Walt Disney Co	2,6

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 beloppet.

Faktablad och informationsbroschyr finns på www.espiria.se. Informationen i detta produktblad tillhör Morningstar och Espiria Kapitalförvaltning och är endast avsedd som allmän information. Den ska inte ses som placeringsråd eller rekommendation. Informationen kan visa sig vara inkorrekt, ofullständig eller inaktuell. Varken Morningstar eller Espiria Kapitalförvaltning ansvarar för skada, vare sig direkt eller indirekt på grund av eventuella brister eller fel i informationen. Informationen får inte kopieras, ändras eller vidare distribueras utan Morningstars medgivande.