

Fondinformation

Fondens startdatum	2011-09-06
ISIN	LU0674580955
Fondförmögenhet, msek	711
Förvaltningsavgift	1,40%
Morningstar Rating 3 År	★★
NAV sek/andel (per sista i månad)	350,00
KID Risk	4

Förvaltare

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

Om fonden / Placeringsinriktning

Espiria Global Innovation är en aktivt förvaltat 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: 2021-10-01 to 2024-09-30

	Fond	Jämf. kategori
Avkastning per år (%)	8,9	10,7
Standardavvikelse (%)	14,8	11,3
Sharpekvot	0,0	0,1



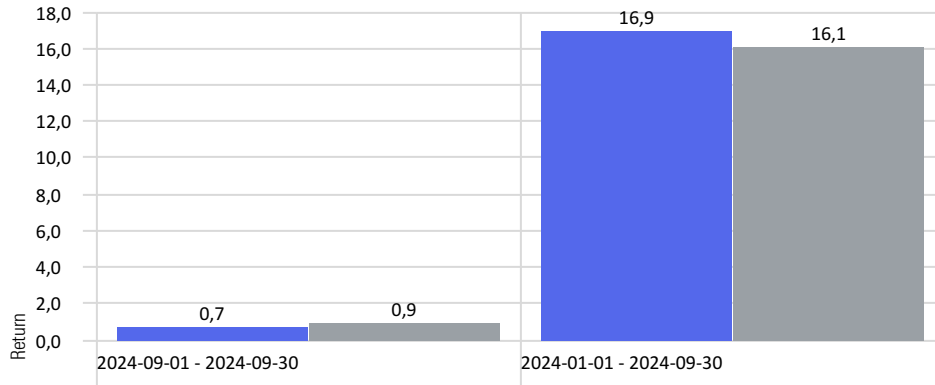
Förvaltningskommentar

Utvecklingen i september speglade i stort den under augusti. Månaden inleddes med en rekyll nedåt, relativt unisont på världens stora börser lett av den amerikanska. Sedan en återhämtning för att under slutet av perioden återigen nå årshögstanivåer. En ny drivkraft var också de kinesiska börserna som utvecklades mycket positivt efter det att bland annat penningpolitiska lättnader annonserats och efter en kapitalinjektion i banksystemet. Uppgången under andra halvan av september var bred och inte som tidigare helt koncentrerad till teknologiföretag. Den svenska kronan visade fortsatt styrka mot både dollarn och euron vilket dämpade värdeutvecklingen inom globala aktier något.

Espiria Global Innovation gick upp med 0,7 procent. De allra största företagen hade återigen en god utveckling under månaden, men även de som är snäppet mindre som Broadcom (halvledare, cybersäkerhet, USA) +13 procent och AMD (halvledare, USA) +20%.

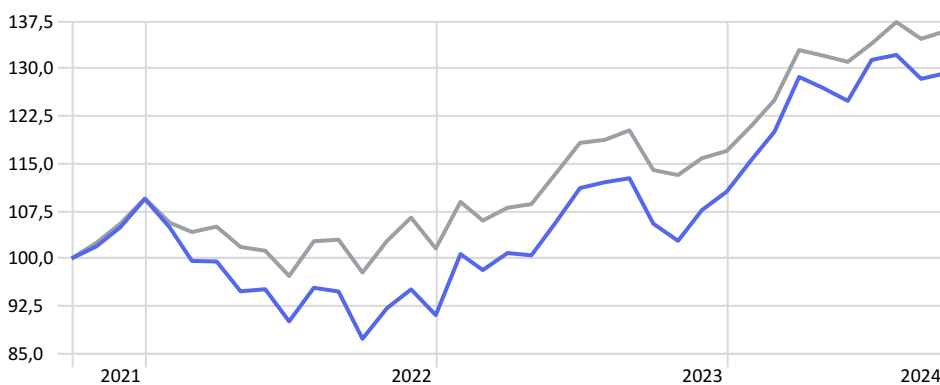
Vi är inne i en räntesänkingscykel som ger ett stöd till börserna även om det vanligtvis är den långa obligationsräntan som är mer avgörande för hur framtida vinster ska värderas. Låg inflation och låg tillväxt präglar marknaden, samtidigt som styrräntorna successivt är på väg ner, men där företagsvinsterna i vissa sektorer, som bilar och lyxvaror, är under press. En låg värdering, sett till normaliserade vinster, för företag i dessa sektorer, står i kontrast till en något krävande värdering i företag med bättre tillväxt. Med en god balans mellan sektorer och fokus på kvalitetsbolag bör aktieexponeringen visa en god stabilitet relativt globala börser. För företagsobligationer är utvecklingen som tidigare väl i linje med vårt tänkta scenario för helåret, men där lägre korta räntor gör att förväntad avkastning justeras ner något på grund av exponeringen i FRN-lån.

Fondens utveckling senaste månaden (%)



— Espiria Global Innovation C — EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity

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



— Espiria Global Innovation C — EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity

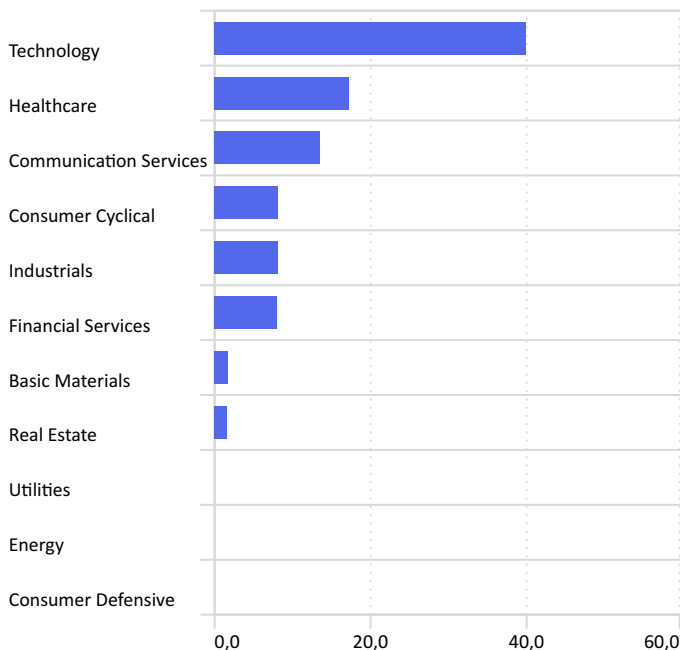
Årlig avkastning (%)

	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
Espiria Global Innovation C	25,1	-4,6	30,8	-16,8	21,4	16,9
EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity	30,7	-0,1	28,8	-7,3	15,3	16,1

Kvartalsvis avkastning (%)

	Q1	Q2	Q3	Q4	År
2024	16,41	2,09	-1,62		16,92
2023	10,77	10,19	-5,07	4,80	21,43
2022	-9,04	-9,51	-3,06	4,29	-16,78
2021	13,57	4,62	0,58	9,41	30,76
2020	-20,59	9,77	5,54	3,70	-4,60
2019	15,48	2,34	5,41	0,45	25,13

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 utöver 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: 2024-09-01 to 2024-09-30

	Omfördelad vikt (%)	Avkastning (%)	Bidrag i fond (%)
Oracle Corp	3,6	19,4	0,7
Zalando SE	1,6	26,1	0,4
Meta Platforms Inc Class A	2,9	8,8	0,3
Alibaba Group Holding Ltd ADR	0,8	26,0	0,2
Broadcom Inc	3,2	5,2	0,2
Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	0,5	29,3	0,2
Salesforce Inc	1,9	7,3	0,1
Trimble Inc	1,6	8,4	0,1
Microsoft Corp	5,7	2,1	0,1
The Walt Disney Co	2,2	5,3	0,1

Innehavets negativa bidrag till fondens avkastning (%)

Time Period: 2024-09-01 to 2024-09-30

	Omfördelad vikt (%)	Avkastning (%)	Bidrag i fond (%)
Novo Nordisk A/S Class B	3,1	-16,2	-0,5
Adobe Inc	2,2	-10,8	-0,2
Roche Holding AG	2,9	-6,2	-0,2
Samsung Electronics Co Ltd Participating Preferred	1,3	-14,2	-0,2
JPMorgan Chase & Co	2,5	-7,2	-0,2
Soitec SA Share From reverse split	0,8	-20,4	-0,2
Amgen Inc	2,5	-4,5	-0,1
Qualcomm Inc	3,1	-3,5	-0,1
Take-Two Interactive Software Inc	1,6	-5,9	-0,1
IQVIA Holdings Inc	1,3	-6,8	-0,1

10 största innehav (%)

Värdepapper	Andel av fond %
Microsoft Corp	5,7
Alphabet Inc Class A	4,2
Oracle Corp	3,7
Broadcom Inc	3,3
Amazon.com Inc	3,1
Qualcomm Inc	2,9
Meta Platforms Inc Class A	2,8
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2,8
Roche Holding AG	2,7
Apple Inc	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.