

## Fondinformation

Fondens startdatum 2014-12-19

ISIN LU1120868465

Fondförmögenhet, msek 1 623

Förvaltningsavgift 1,30%

Morningstar Rating 3 År ★★★★★

NAV sek/andel (per sista i månad) 233,49

KID Risk 3

## Förvaltare

Stefan Pari Peter Van Berlekom Huizi Zeng

## Om fonden / Placeringsinriktning

Espiria 60 är en riskstyrd och aktivt förvaltat allokeringsfond. Fonden investerar över tid ca 40 procent i räntebärande produkter och 60 procent i globala aktier.

## Jämförelsekategori i denna månadsrapport

EAA Fund SEK Moderate Allocation:: Kategorin definieras av Morningstar enligt deras oberoende analys på fondens tillgångar, genomsnittligt innehav, utveckling samt långsiktig stabilitet.

## Nyckeltal (baseras på månadsdata)

Time Period: 2022-01-01 to 2024-12-31

	Fond	Jämf. kategori
Avkastning per år (%)	7,0	2,6
Standardavvikelse (%)	8,8	8,1
Sharpekvot	-0,3	-0,5



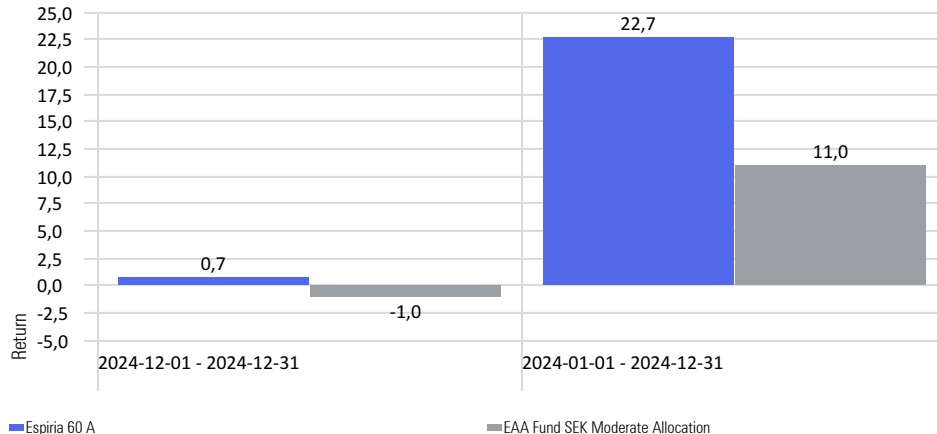
## Förvaltningskommentar

Vi såg en något svagare utveckling på världens börser under december även om indextunga teknologiaktier i flera fall gick starkt. Den trend vi sett tidigare under 2024, där tekniktunga sektorer som IT och Kommunikation lett vägen, fortsatte ända till årets slut. Kursutvecklingen för de flesta aktier utanför tekniktunga sektorer pekar snarare på att 2024 var ett normalt år sett till avkastning - starkare i USA och Japan, men svagare i Europa. Den nordiska kreditmarknaden visade under december, liksom under helåret 2024, en stabil utveckling och positiv avkastning.

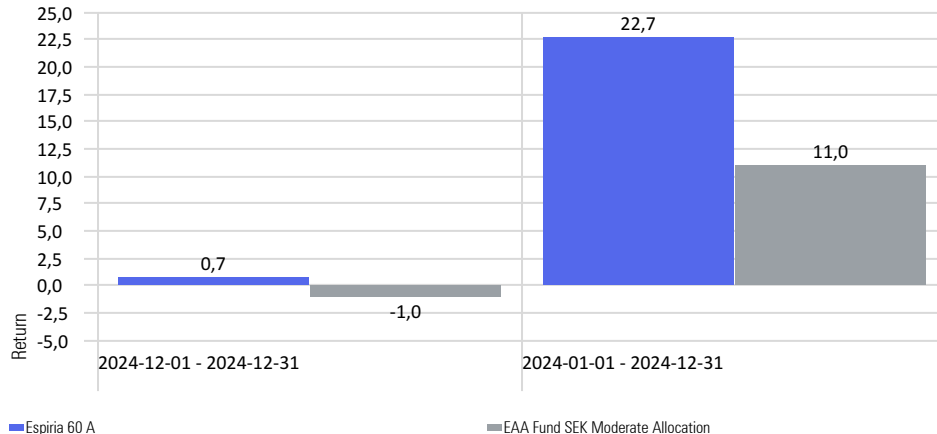
Under december ökade blandfonderna Espiria 30, Espiria 60 och Espiria 90 med 0,5, 1,0 respektive 0,1 procent. Aktiefonden Espiria Global Innovation steg med 1,0 procent medan aktiefonden Espiria SDG Solutions backade med 2,9 procent. Fonden Nordic Corporate Bond steg med 0,2 procent. Börsutvecklingen i december var lätt vikande, men med enskilda ljuspunkter bland innehaven. Teknologiföretaget Broadcom (halvledare, cybersäkerhet, USA) +43 procent överträffade förväntningarna rejält avseende AI relaterade intäkter med sin kvartalsrapport. Alphabet (sökmotor, strömningstjänster, molnlösningar, USA) var upp med 13 procent efter nyheten om att de visat upp embryot till en kvantdator, där ingående chip har otrolig snabbhet i att lösa problem, helt överlägsna dagens konventionella datorer. Novo Nordisk (läkemedel, Danmark) -17 procent, aktien föll efter det att en fas 3-studie av nästa generations obesitasmedicin inte visat sig vara så effektiv som förväntat.

Vi har en försiktigt optimistisk syn på börsutvecklingen för 2025. Tillväxten är relativt låg, men ett bottenläge har passerats. Inflationen är inte längre ett problem i detta skede. Sammantaget är de realekonomiska förutsättningar relativt goda. Utmaningen framöver står att finna i både höga värderingar och höga förväntningar på de allra största företagen. Samtidigt är värderingen rimlig eller låg för flertalet andra företag, vilket fungerar som en balanserande faktor för marknadens utveckling framåt. Makroekonomiska händelser kopplade till den inkommande amerikanska administrationen har begränsad påverkan på utblicken för nordiska företagsobligationer, där förväntar vi oss en fortsatt stabil och god utveckling.

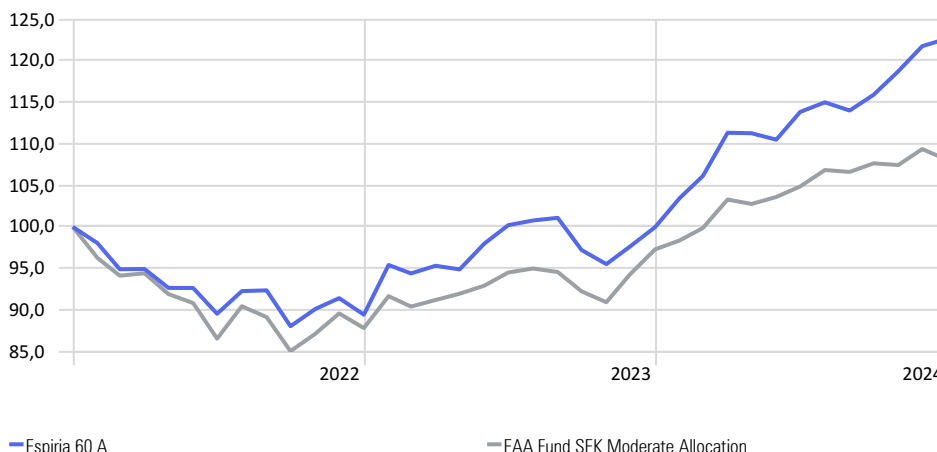
## Fondens utveckling senaste månaden (%)



## Fondens utveckling i år (%)



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



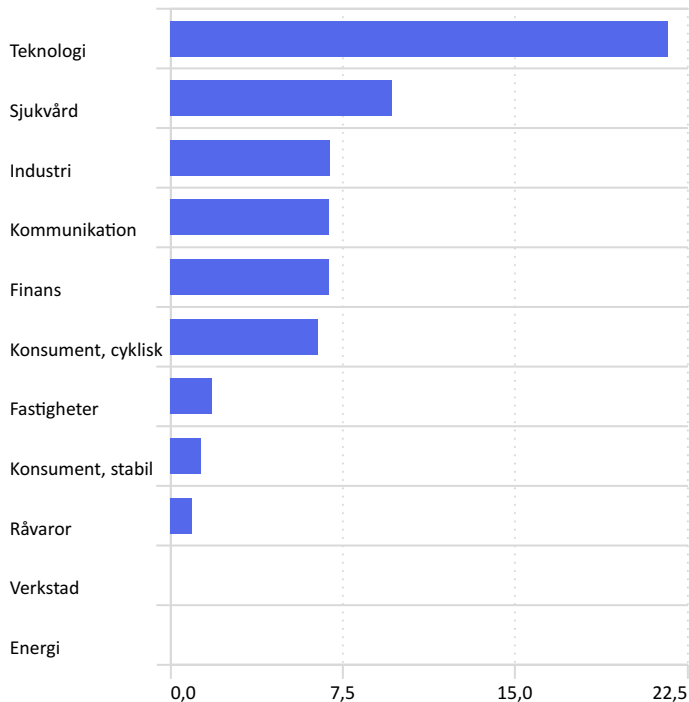
## Årlig avkastning (%)

	2021	2022	2023	2024	YTD
Espiria 60 A	18,2	-10,6	11,8	22,7	22,7
EAA Fund SEK Mod	13,8	-12,1	10,7	11,0	11,0

## Kvartalsvis avkastning (%)

	Q1	Q2	Q3	Q4	År
2024	11,38	2,26	1,81	5,83	22,72
2023	6,59	5,13	-2,99	2,83	11,78
2022	-5,08	-5,68	-1,67	1,58	-10,58
2021	8,70	2,27	0,80	5,52	18,24
2020	-14,37	5,92	3,52	1,82	-4,41

## Branschfördelning (%)



## Förklaringar

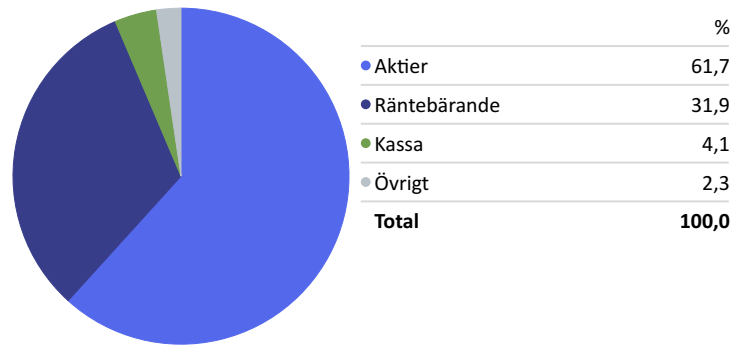
**Jämförelsekategori i denna Månadsrapport:** EAA Fund SEK Moderate Allocation. Kategorin definieras av Morningstar enligt deras oberoende analys på fondens tillgångar, genomsnittligt innehav, utveckling samt långsiktig stabilitet.

**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.

## Tillgångsfördelning



## 10 största innehav (%)

Värdepapper	Andel av fond %
Microsoft Corp	3,8
Alphabet Inc Class A	2,8
Heimstaden Bostad AB	2,7
Swedish Covered Bond Corporation 0.5%	2,5
Broadcom Inc	2,3
SiriusPoint Ltd	2,3
Amazon.com Inc	2,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2,0
Qualcomm Inc	2,0
JPMorgan Chase & Co	2,0

## 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](http://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.