

## Fondinformation

Fondens startdatum 2013-05-31

ISIN LU0901111830

Fondförmögenhet, msek 776

Förvaltningsavgift 1,40%

Morningstar Rating 3 År ★★

NAV sek/andel (per sista i månad) 357,78

KID Risk 4

## Förvaltare

Stefan Pari Peter van Berlekom 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: 2021-12-01 to 2024-11-30

|                       | Fond | Jämf. kategori |
|-----------------------|------|----------------|
| Avkastning per år (%) | 9,3  | 11,4           |
| Standardavvikelse (%) | 14,9 | 11,5           |
| Sharpekvot            | 0,0  | 0,0            |



## Förvaltningskommentar

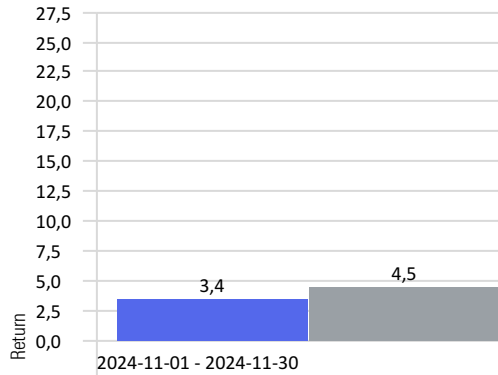
Börsutvecklingen i USA har varit stark under hösten, en styrka som fick förnyad kraft i och med Donalds Trumps seger i det amerikanska presidentvalet. Med företagsvänliga initiativ, som lägre bolagsskatt, nådde S&P-indexet nya rekordnivåer (All Time High) under november. Samtidigt har Europabörserna varit relativt svaga då hot om nya tullar för import av europeiska varor till USA dämpat förväntningarna om företagens vinstutveckling. Även en relativt svag konjunkturbild i Europa har haft en dämpande effekt på börsutvecklingen. Vi har även sett en tydlig förstärkning av dollarn, mot såväl euron som kronan, när amerikansk ekonomi har högre tillväxt och därmed också högre förväntad inflation och högre långräntor.

Aktiefonden Espiria Global Innovation gick upp med 3,4 procent. Flera av fondens innehav inom IT gick starkt, dit hör Salesforce (kundhanteringssystem, USA) +12 procent, Oracle (affärssystem, molnlösningar, USA) +9 procent och Adobe (mjukvara, USA) +7 procent. De amerikanska bankerna Bank of America respektive JP Morgan var upp med 14 respektive 12 procent.

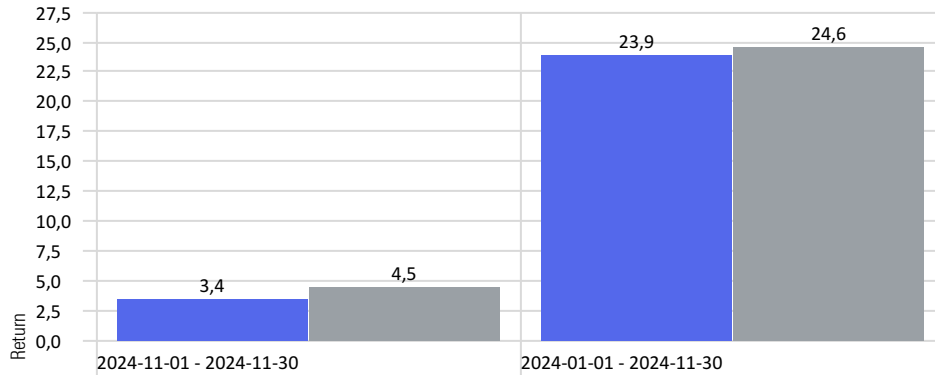
Börserna i USA går på högvarv medan Europa halkar efter. Samtidigt är både värderingen i USA liksom förväntningarna på stigande vinster höga, men med en motsatt bild i Europa. I avvaktan på att den nye presidenten tillträder är marknaden orolig för hur olika protektionistiska åtgärder kommer att falla ut vilket ger en börsnervositet i Europa. Under de senaste månaderna har börserna också utvecklats diametralt olika med uppgång i USA, sidledes i Europa och svagt ner i Sverige. Sannolikt kommer detta "gap" som uppstått att bestå i närtid. Med tillväxt och stigande vinster i USA, mycket tack vare lägre företagsskatter, samt en konjunkturbotten i Europa är det rimligt att vara försiktigt optimistisk till utvecklingen in i 2025.

Makroekonomiska händelser kopplade till utvecklingen i väst har begränsad påverkan på utblicken för nordiska företagsobligationer, där förväntar vi oss fortsatt en stabil och god utveckling framöver.

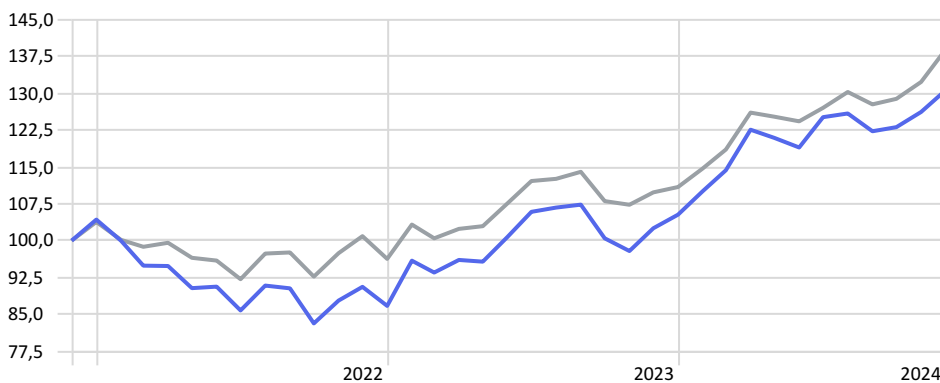
## Fondens utveckling senaste månaden (%)



## Fondens utveckling i år (%)



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



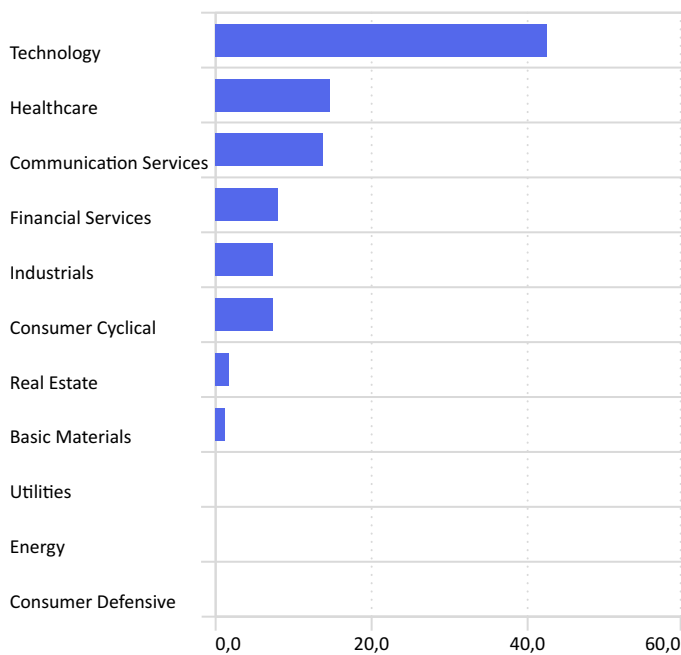
## Årlig avkastning (%)

|  | 2019 | 2020 | 2021 | 2022  | 2023 | YTD  |
|--|------|------|------|-------|------|------|
| Espiria Global Innovation A            | 25,0 | -4,6 | 30,7 | -16,8 | 21,4 | 23,9 |
| EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity | 30,7 | -0,1 | 28,8 | -7,3  | 15,3 | 24,6 |

## Kvartalsvis avkastning (%)

|      | Q1     | Q2    | Q3    | Q4   | År     |
|------|--------|-------|-------|------|--------|
| 2024 | 16,40  | 2,08  | -1,62 |      | 23,91  |
| 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: 2024-11-01 to 2024-11-30

|                                   | Omfördelad vikt (%) | Avkastning (%) | Bidrag i fond (%) |
|-----------------------------------|---------------------|----------------|-------------------|
| The Walt Disney Co                | 2,4                 | 24,6           | 0,6               |
| Oracle Corp                       | 3,9                 | 12,4           | 0,5               |
| Amazon.com Inc                    | 3,3                 | 13,8           | 0,5               |
| Trimble Inc                       | 1,7                 | 23,1           | 0,4               |
| Microsoft Corp                    | 5,7                 | 6,6            | 0,4               |
| JPMorgan Chase & Co               | 2,3                 | 14,8           | 0,3               |
| Take-Two Interactive Software Inc | 1,6                 | 18,9           | 0,3               |
| Salesforce Inc                    | 1,9                 | 15,6           | 0,3               |
| Adobe Inc                         | 2,5                 | 10,1           | 0,3               |
| Bank of America Corp              | 1,4                 | 15,9           | 0,2               |

## Innehavets negativa bidrag till fondens avkastning (%)

Time Period: 2024-11-01 to 2024-11-30

|                                     | Omfördelad vikt (%) | Avkastning (%) | Bidrag i fond (%) |
|-------------------------------------|---------------------|----------------|-------------------|
| Amgen Inc                           | 2,4                 | -9,1           | -0,2              |
| Roche Holding AG                    | 2,7                 | -4,5           | -0,1              |
| Swedish Orphan Biovitrum AB         | 1,1                 | -9,2           | -0,1              |
| Hexagon AB Class B                  | 1,4                 | -6,7           | -0,1              |
| Akamai Technologies Inc             | 1,7                 | -5,1           | -0,1              |
| Broadcom Inc                        | 3,4                 | -2,6           | -0,1              |
| Alibaba Group Holding Ltd ADR       | 1,0                 | -9,0           | -0,1              |
| Husqvarna AB Class B                | 0,9                 | -8,2           | -0,1              |
| Sandvik AB                          | 1,8                 | -3,5           | -0,1              |
| Sungrow Power Supply Co Ltd Class A | 0,6                 | -10,0          | -0,1              |

## 10 största innehav (%)

| Värdepapper                                   | Andel av fond % |
|---|-----------------|
| Microsoft Corp                                | 5,7             |
| Alphabet Inc Class A                          | 4,6             |
| Oracle Corp                                   | 3,8             |
| Amazon.com Inc                                | 3,5             |
| Broadcom Inc                                  | 3,1             |
| Qualcomm Inc                                  | 3,0             |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR | 3,0             |
| Adobe Inc                                     | 2,8             |
| Meta Platforms Inc Class A                    | 2,8             |
| Roche Holding AG                              | 2,7             |

## 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.