

Fondinformation

Startdatum, Strategi	2021-10-01
ISIN	LU1120868549
Fondförmögenhet, msek	1 388
Förvaltningsavgift	1,40%
NAV sek/andel (per sista i månad)	227,70
KID Risk	4

Förvaltare

Stefan Pari	Peter Van Berlekom	Huizi Zeng
-------------	--------------------	------------

Om fonden / Placeringsinriktning

En aktiefond med fokus på företag som utvecklas i samklang med FN's Hållbarhetsmål (SDGs). Företagen har en väsentlig del av sin verksamhet inriktad på hållbara lösningar för både produkter och tjänster vilket ger en god underliggande tillväxt.

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.

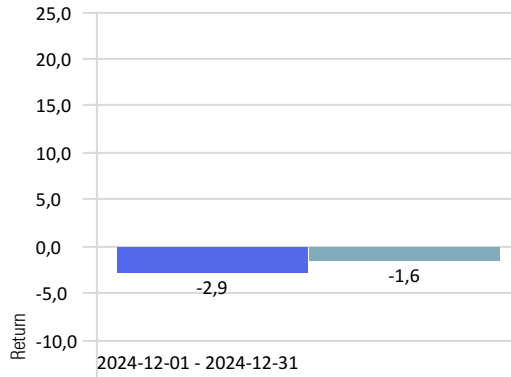
Förvaltningskommentar

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.

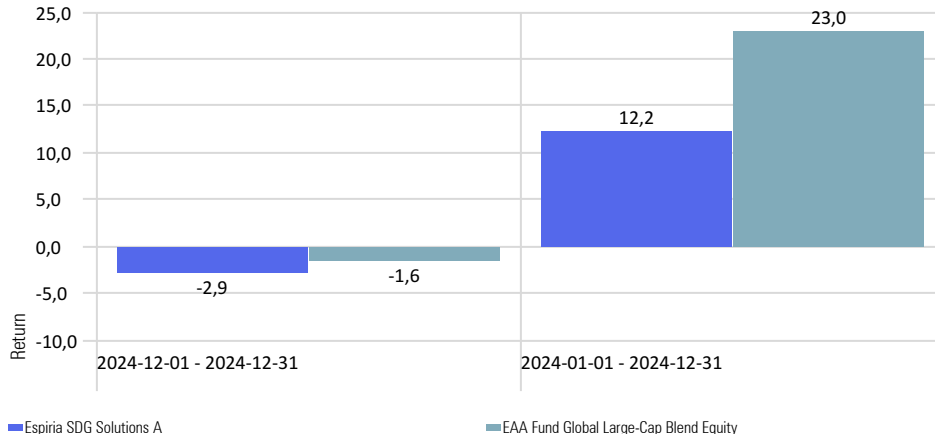
Under december ökade blandfonderna Espiria 30, Espiria 60 och Espiria 90 med 0,5, 1,0 respektive 0,1 procent. Aktiefonden Espiria Global Innovation steg med 1,0 procent medan aktiefonden Espiria SDG Solutions backade med 2,9 procent. Fonden Nordic Corporate Bond steg med 0,2 procent. Börsutvecklingen i december var lätt vikande, men med enskilda ljuspunkter bland innehaven. Teknologiföretaget Broadcom (halvledare, cybersäkerhet, USA) +43 procent överträdde 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 (%)



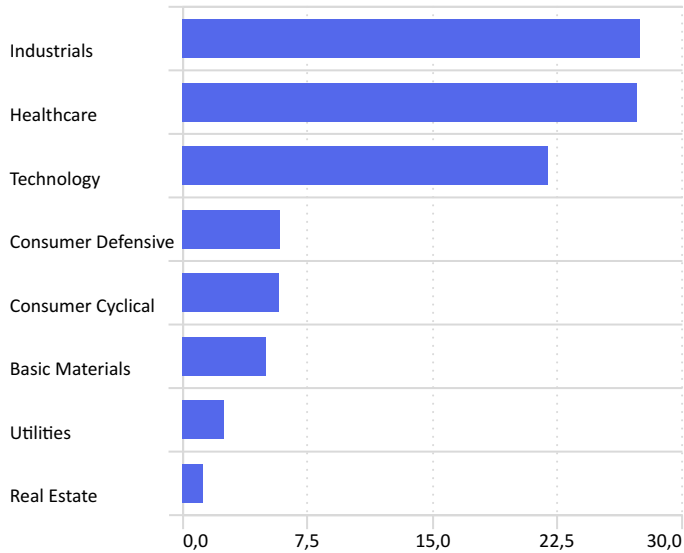
Fondutveckling (index, start med index 100 2021-10-01)



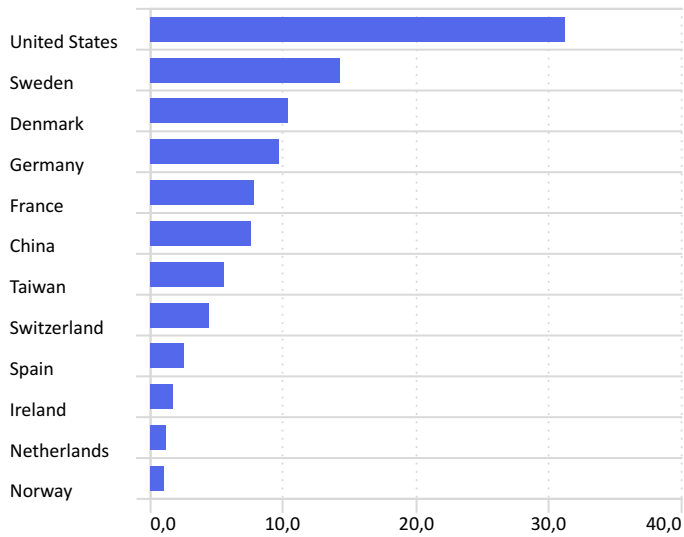
Årlig Avkastning (%)

	2022	2024	YTD
Espiria SDG Solutions A	-7,0	12,2	12,2
EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity	-7,3	23,0	23,0

Branschfördelning (%)



Landsfördelning (%)



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: 2024-12-01 to 2024-12-31

	Omfördelad vikt (%)	Avkastning (%)	Bidrag i fond (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3,3	8,6	0,3
BYD Co Ltd Class H	2,4	6,6	0,2
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,7	8,6	0,1
Swedish Orphan Biovitrum AB	1,9	5,0	0,1
Coursera Inc	0,7	8,2	0,1
Microsoft Corp	7,9	0,7	0,1
Siemens AG	2,2	2,1	0,0
Contemporary Ampere Technology Co Ltd Class A	2,2	2,1	0,0
Infineon Technologies AG	2,0	1,1	0,0
Signify NV	1,2	1,1	0,0

Innehavets negativa bidrag till fondens avkastning (%)

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

	Omfördelad vikt (%)	Avkastning (%)	Bidrag i fond (%)
Novo Nordisk AS Class B	4,7	-18,2	-0,9
EDP Renovaveis SA	2,9	-10,1	-0,3
Oracle Corp	2,7	-8,8	-0,2
Amgen Inc	2,6	-6,8	-0,2
Vestas Wind Systems AS	1,5	-11,3	-0,2
MingYang Smart Energy Group Ltd Class A	1,3	-11,0	-0,1
LONGi Green Energy Technology Co Ltd Class A	0,8	-14,8	-0,1
Landis+Gyr Group AG	1,0	-11,6	-0,1
Husqvarna AB Class B	1,3	-8,6	-0,1
Emerson Electric Co	2,0	-5,4	-0,1

10 största innehav (%)

Värdepapper	Andel av fond %
Microsoft Corp	7,6
Schneider Electric SE	4,0
Novo Nordisk AS Class B	3,8
Roche Holding AG	3,6
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3,3
Trimble Inc	3,1
Novonosis (Novozymes) B Class B	2,8
Bristol-Myers Squibb Co	2,7
BYD Co Ltd Class H	2,6
EDP Renovaveis SA	2,5

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.