

Fondinformation

Fondens startdatum	2011-09-06
ISIN	LU0674580955
Fondförmögenhet, msek	549
Förvaltningsavgift	1,40%
Morningstar Rating 3 År	★★
NAV sek/andel (per sista i månad)	286,40
KIID Risk	6

Förvaltare

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

Om fonden / Placeringsinriktning

Espiria Global 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: 2018-06-01 to 2023-05-31

	Fond	Jämf. kategori
Avkastning per år (%)	5,8	9,0
Standardavvikelse (%)	16,3	14,4
Sharpekvot	0,0	0,2

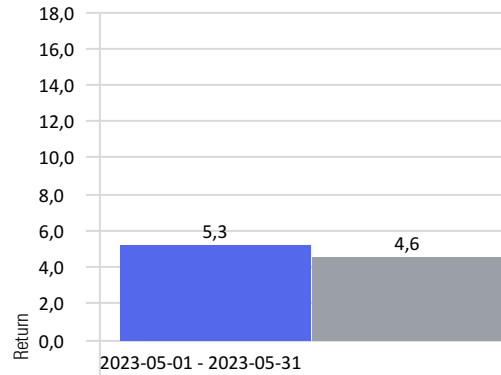


Förvaltningskommentar

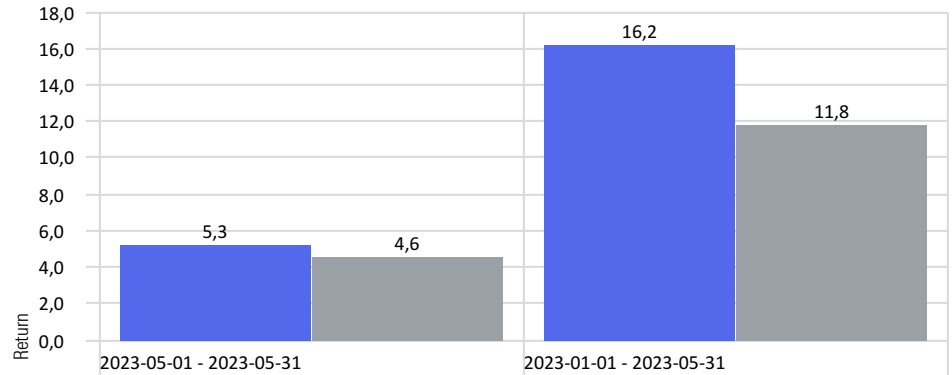
Espirias fonder hade en positiv värdeutveckling under månaden främst tack vare att teknologiaktier hade en mycket stark värdeutveckling. Blandfonderna Espiria 30, Espiria 60 och Espiria 90 steg med 1,8, 3,3 respektive 1,3 procent. Espiria Global steg med 5,2 procent medan Espira SDG Solutions var upp marginellt med 0,1 procent beroende på att företag med stort avtryck inom hållbarhet var ur fokus. Sammantaget visade aktiemarknaden styrka trots fortsatt inflations- och ränteoro, men där förväntningar om en dämpad konjunktur är stödjande för börserna.

Efter en månad med en stark börs helt driven av ett fåtal teknologiföretags uppvärdering i ljuset av tillväxt relaterad till AI, är det rimligt att anta en lugnare period. Samtidigt som värderingen av relaterade bolag är hög eller mycket hög finns det ett gott värderingsstöd i sektorer som hälsovård och finans. Om en dämpad inflationstakt materialiseras kommer lägre företagsvinster som följdfeffekt. Men i ett sådant skifte blir räntetoppen mer tydlig och stödet i värderingen övergår från vinst- till ränteutsikter. Därför har vi fokus på företag med stabilitet i intjäning och goda marginaler. För företagsobligationer i Norden ser vi en attraktiv avkastning givet att företagen har starka kassaflöden och goda säkerheter.

Fondens utveckling senaste månaden (%)



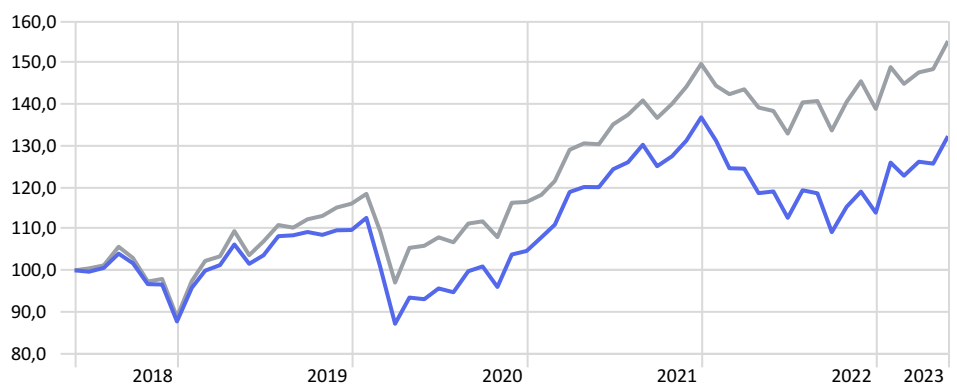
Fondens utveckling i år (%)



■ Espiria Global C

■ EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity

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



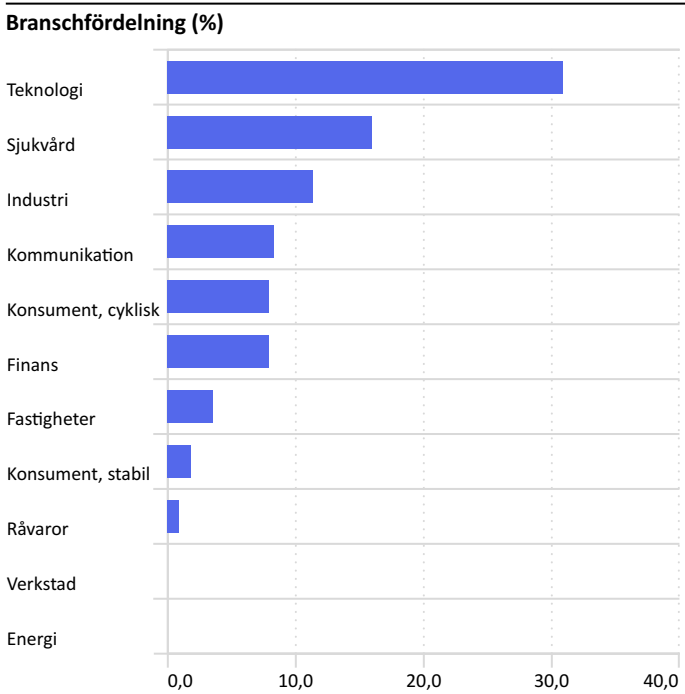
■ Espiria Global C

■ EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity

Årlig avkastning (%)

	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
Espiria Global C	-5,37	25,13	-4,60	30,76	-16,78	16,18
EAA Fund Global Large-Cap Blend Equity	-5,06	30,69	-0,07	28,77	-7,35	11,78

Kvartalsvis avkastning (%)					
	Q1	Q2	Q3	Q4	År
2023	10,77				16,18
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
2018	0,70	6,81	2,04	-13,78	-5,37



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.

KIID-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: 2023-05-01 to 2023-05-31			
	Omfördelad vikt (%)	Avkastning (%)	Bidrag i fond (%)
Broadcom Inc	3,4	36,8	1,2
Alphabet Inc Class A	3,9	21,5	0,8
Microsoft Corp	5,6	13,6	0,8
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	2,8	24,1	0,7
Amazon.com Inc	2,5	21,3	0,5
Oracle Corp	2,7	18,7	0,5
Adobe Inc	2,8	17,4	0,5
Meta Platforms Inc Class A	2,8	16,9	0,5
Tokyo Electron Ltd	1,2	28,9	0,3
SMC Corp	2,2	14,6	0,3

Innehavets negativa bidrag till fondens avkastning (%)			
Time Period: 2023-05-01 to 2023-05-31			
	Omfördelad vikt (%)	Avkastning (%)	Bidrag i fond (%)
The Walt Disney Co	2,4	-8,9	-0,2
PayPal Holdings Inc	1,4	-13,5	-0,2
KION GROUP AG	1,8	-10,2	-0,2
Organon & Co Ordinary Shares	1,2	-15,3	-0,2
Signify NV	1,2	-14,4	-0,2
LONGi Green Energy Technology Co Ltd Class A	0,5	-14,5	-0,1
MingYang Smart Energy Group Ltd Class A	0,7	-12,0	-0,1
Royal Bank of Canada	1,7	-4,4	-0,1
Thermo Fisher Scientific Inc	2,3	-2,8	-0,1
Koninklijke Ahold Delhaize NV	2,3	-2,7	-0,1

10 största innehav (%)

Värdepapper	Andel av fond %
Microsoft Corp	5,4
Alphabet Inc Class A	4,0
Broadcom Inc	3,9
Bristol-Myers Squibb Co	3,3
Qualcomm Inc	3,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	3,0
Adobe Inc	2,8
Amazon.com Inc	2,8
Amgen Inc	2,8
Oracle Corp	2,8

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.