

Fondinformation

Fondens startdatum	2022-12-09
--------------------	------------

ISIN LU2544647246

Fondförmögenhet, msek 1 443

Förvaltningsavgift 0,70%

NAV sek/andel (per sista i månad) 108,86

KID Risk 2

Förvaltare

Stefan Pari

Om fonden / Placeringsinriktning

En räntefond som investerar i nordiska företagsobligationer med fokus på hållbarhet och kvalitet för att erbjuda en attraktiv riskjusterad avkastning.

Jämförelsekategori i denna månadsrapport

EAA Fund SEK Flexible High Yield Bond: Kategorin definieras av Morningstar enligt deras oberoende analys på fondens tillgångar, genomsnittligt innehav, utveckling samt långsiktig stabilitet.

Nyckeltal (baseras på månadsdata)

Time Period: 2023-01-01 to 2024-01-31

	Fond	Jämf. kategori
Avkastning per år (%)	8,7	9,4
Standardavvikelse (%)	2,0	3,3
Sharpekvot	0,3	0,3



Förvaltningskommentar

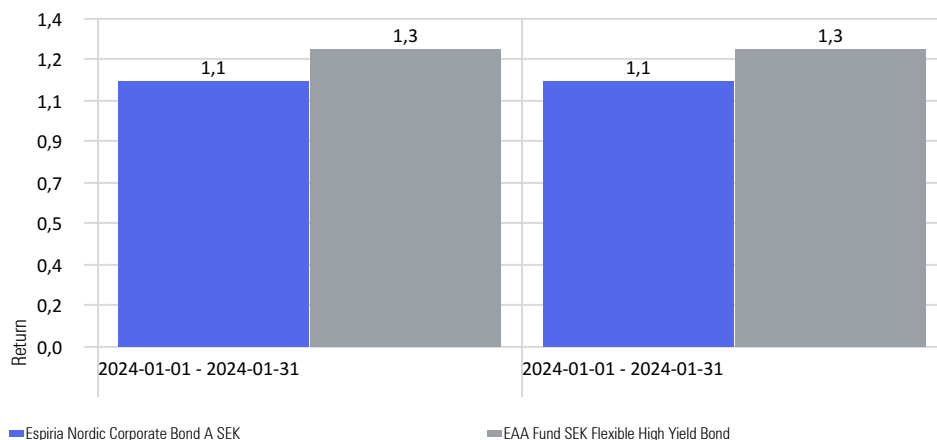
Efter en mycket stark avslutning på fjolåret började januari särskilt positivt på den amerikanska börsen, men mer trevande i Europa och med en något negativ avkastning i Sverige. Utvecklingen för räntebärande placeringar var positiv för obligationer med korta löptider, men svagt vikande för långa.

Den makroekonomiska bilden har inte förändrats under inledningen av året. Fortsatt förväntas centralbankerna sänka styrräntan senare under 2024, men när starten sker är osäkert. Inledningen av rapportssäsongen pekar på att företagen förväntar sig en relativt svag efterfrågan för året som kommer, men att risken för en recession är låg.

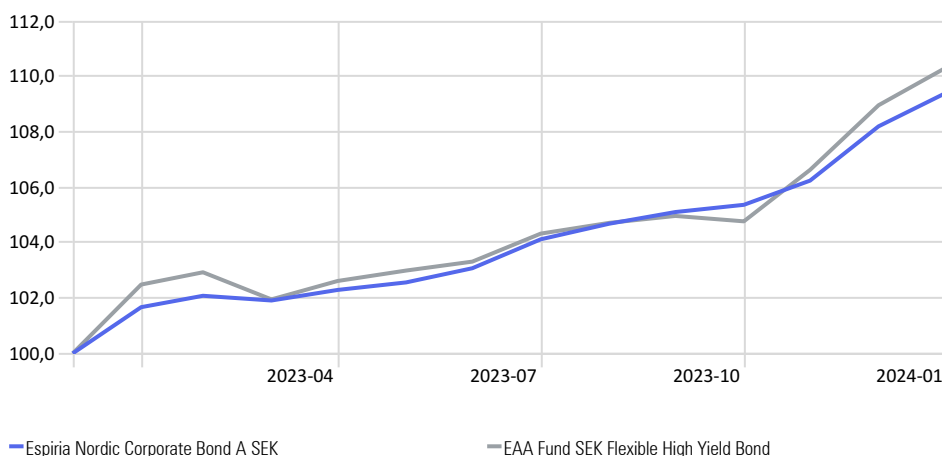
Med en förväntan om att styrräntorna kommer att sänkas väsentligt under kommande år ser vi en låg ekonomisk tillväxt som mest trolig. Mot bakgrund av detta är ytterligare nedrevideringar av förväntad försäljningsutvecklingen i de flesta sektorer små och efterhand kommer jämförelsetal på årsbasis att "bottna ut". För att bibehålla sina marginaler arbetar företagen med kostnadsdisciplin och effektiviseringar för att upprätthålla en god lönsamhet. Välskötta företag har bäst förutsättningar att överbrygga denna fas varför vi har fokus på kvalitetsföretag och marknadsledare. För företagsobligationer ser vi fortsatt en god förväntad avkastning till relativt låg risk.

Fondens utveckling senaste månaden (%)

Fondens utveckling i år (%)



Fondutveckling (index, start med index 100, 2023-01-01)



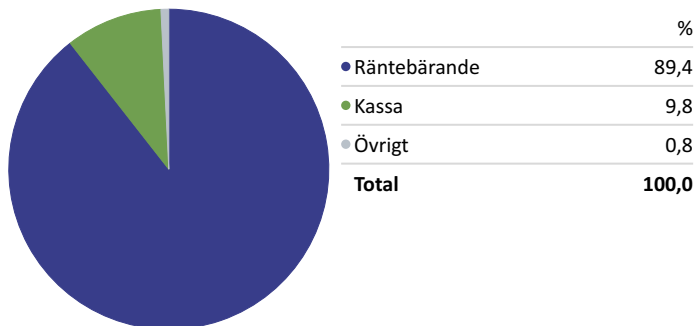
Årlig avkastning (%)

	YTD	2023
Espiria Nordic Corporate Bond A SEK	1,13	8,20
EAA Fund SEK Flexible High Yield Bond	1,26	8,80

Kvartalsvis avkastning (%)

	Q1	Q2	Q3	Q4	År
2024					1,13
2023	1,91	1,14	1,97	2,95	8,20

Tillgångsfördelning



10 största innehav (%)

Värdepapper	Andel av fond %	Land	Sektor
Open Infra AB Publ	6,0	SWE	Corporate Industrials
Stadshypotek Ab (Pul	3,4	SWE	Covered Bond
Volvo Car AB	3,3	SWE	Corporate Consumer Cyclical
Castellum AB	3,2	SWE	Corporate Real Estate
Akelius Residential Pr	2,6	SWE	Corporate Real Estate
B2 Impact ASA	2,5	NOR	Corporate Financial Services
Aker Horizons ASA	2,5	NOR	Corporate Financial Services
Arise AB	2,3	SWE	Corporate Industrials
Hoist Kredit AB	2,2	SWE	Corporate Financial Services
Swedavia AB	2,1	SWE	Agency/Quasi Agency

Förklaringar

Jämförelsekategori i denna Månadsrapport: EAA Fund SEK Flexible High Yield Bond. 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.

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.