

Fondinformation

Fondens startdatum	2022-12-09
ISIN	LU2544647246
Fondförmögenhet, msek	3 457
Förvaltningsavgift	0,70%
NAV sek/andel (per sista i månad)	114,55
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 2024-09-30

	Fond	Jämf. kategori
Avkastning per år (%)	8,4	9,2
Standardavvikelse (%)	1,6	2,6
Sharpekvot	0,3	0,4



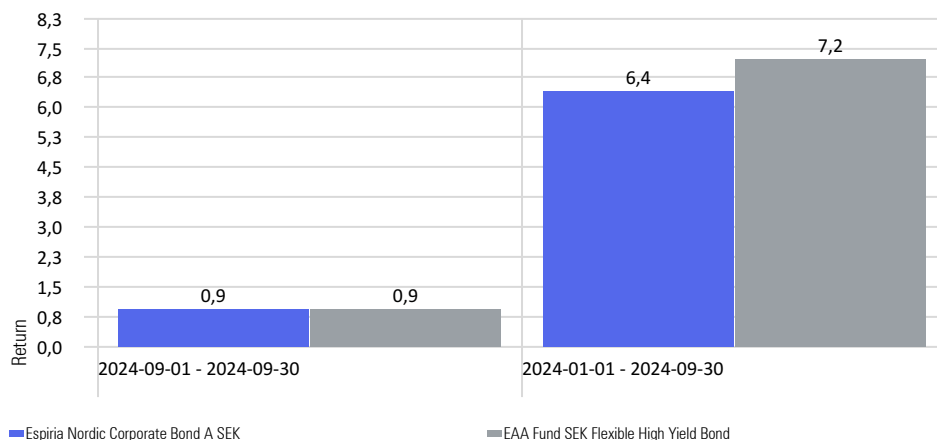
Förvaltningskommentar

Utvecklingen i september speglade i stort den under augusti. Månaden inleddes med en rekyl nedåt, relativt unisont på världens stora börser lett av den amerikanska. Sedan en återhämtning för att under slutet av perioden återigen nå årshögstanivåer. En ny drivkraft var också de kinesiska börserna som utvecklades mycket positivt efter det att bland annat penningpolitiska lättnader annonserats och efter en kapitalinjektion i banksystemet. Uppgången under andra halvan av september var bred och inte som tidigare helt koncentrerad till teknologiföretag. Den svenska kronan visade fortsatt styrka mot både dollarn och euron vilket dämpade värdeutvecklingen inom globala aktier något.

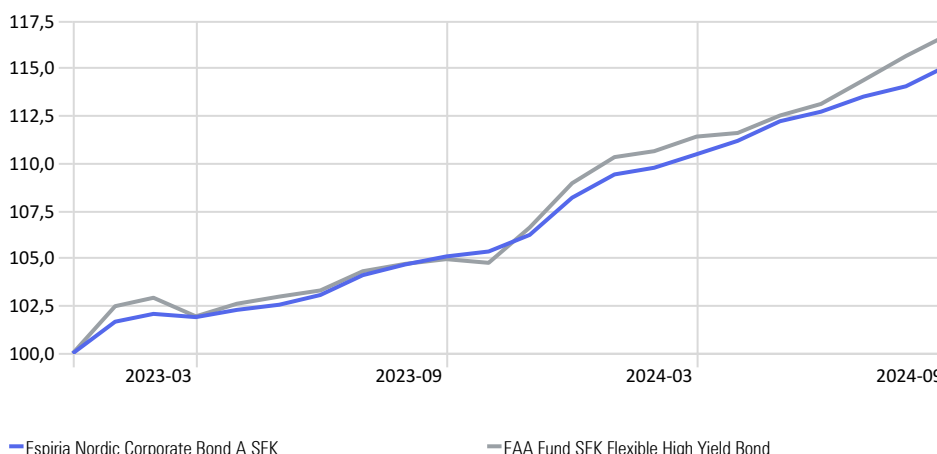
Espiria Nordic Corporate Bond gick upp med 0,9 procent under månaden. Fortsatt har obligationsmarknaden visat en stor stabilitet där avkastningen i årstakt, så här långt under 2024, varit cirka 9 procent.

Vi är inne i en räntesänkingscykel som ger ett stöd till börserna även om det vanligtvis är den långa obligationsräntan som är mer avgörande för hur framtida vinster ska värderas. Låg inflation och låg tillväxt präglar marknaden, samtidigt som styrräntorna successivt är på väg ner, men där företagsvinster i vissa sektorer, som bilar och lyxvaror, är under press. En låg värdering, sett till normaliserade vinster, för företag i dessa sektorer, står i kontrast till en något krävande värdering i företag med bättre tillväxt. Med en god balans mellan sektorer och fokus på kvalitetsbolag bör aktieexponeringen visa en god stabilitet relativt globala börser. För företagsobligationer är utvecklingen som tidigare väl i linje med vårt tänkta scenario för helåret, men där lägre korta räntor gör att förväntad avkastning justeras ner något på grund av exponeringen i FRN-lån.

Fondens utveckling senaste månaden (%)



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



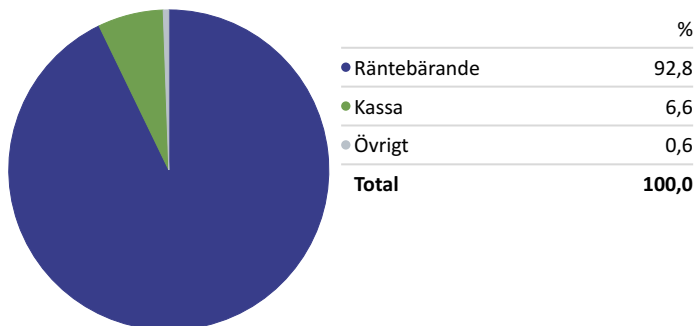
Årlig avkastning (%)

	2023	YTD
Espiria Nordic Corporate Bond A SEK	8,2	6,4
EAA Fund SEK Flexible High Yield Bond	8,8	7,2

Kvartalsvis avkastning (%)

	Q1	Q2	Q3	Q4	År
2024	2,12	2,03	2,14		6,42
2023	1,91	1,14	1,97	2,95	8,20

Tillgångsfördelning



10 största innehav (%)

Värdepapper	Andel av fond %	Land	Sektor
Skandinaviska Enskild	4,5		Corporate Unspecified
Open Infra AB Publ	2,8	SWE	Corporate Industrials
Akelius Residential Pr	2,4	SWE	Corporate Real Estate
Stadshypotek AB	1,8	SWE	Covered Bond
Volvo Car AB	1,6	SWE	Corporate Industrials
YIT Corp	1,6	FIN	Corporate Consumer Cyclical
Aker Horizons ASA	1,6	NOR	Corporate Industrials
Castellum AB	1,6	SWE	Corporate Real Estate
Swedish Orphan Biovi	1,5	SWE	Corporate Consumer Defensive
Corem Property Grou	1,5	SWE	Corporate Real Estate

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.