

Fondinformation	
Fondens startdatum	2022-12-09
ISIN	LU2544647246
Fondförmögenhet, msek	2 005
Förvaltningsavgift	0,70%
NAV sek/andel (per sista i månad)	110,62
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 2024-04-30		
	Fond	Jämf. kategori
Avkastning per år (%)	8,3	8,5
Standardavvikelse (%)	1,8	3,0
Sharpekvot	-0,2	-0,1

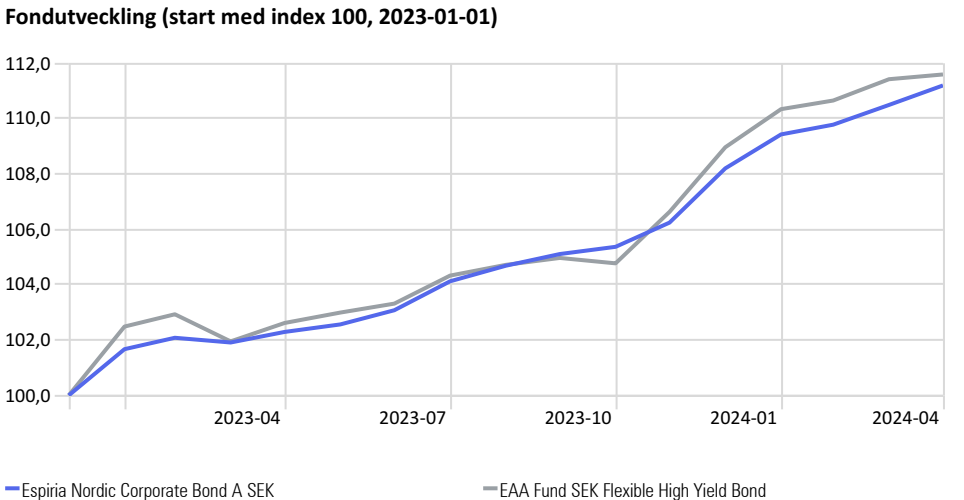
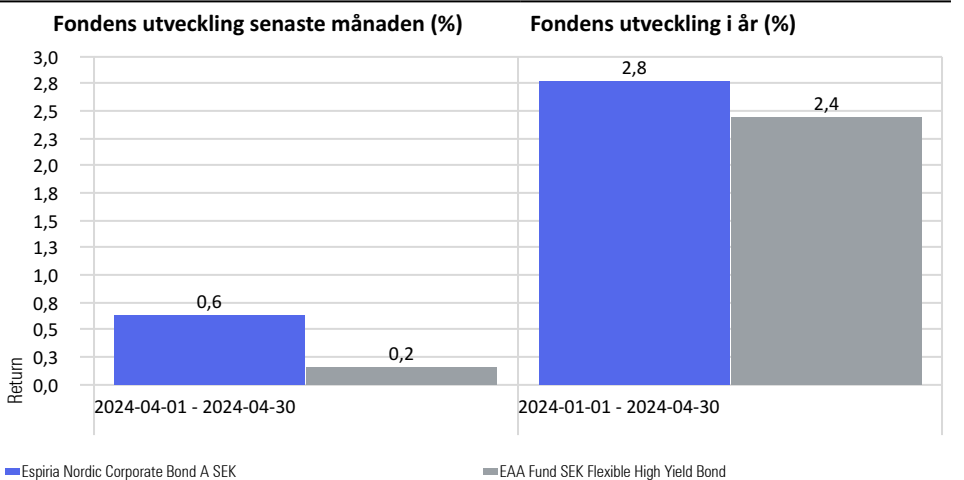


Förvaltningskommentar

Efter ett starkt första kvartal uppvisade april en marginellt dämpad börsutveckling. Inför rapport säsongen för första kvartalet var förväntningarna på teknologi företagen skyhöga och särskilt för de allra största amerikanska. Även om rapporterna i de flesta fall slog förväntningarna så har kursreaktionerna varit mindre positiva än vid tiden förårssiffrorna för 2023. Samtidigt är konjunkturbilden relativt samstämd med en svag inledning av 2024, men därför ser mer optimistiskt på återstoden av året vad gäller efterfrågan. Den nordiska kreditmarknaden kännetecknades av en stor efterfrågan på krediter, men med ett relativt snävt utbud.

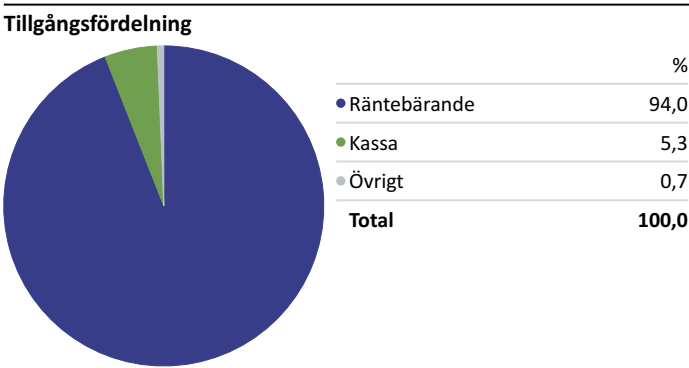
Espira Nordic Corporate Bond gick upp med 0,6 procent under månaden. Kreditspreadarna i Nordisk High Yield har fortsatt att gå ihop, vilket står i kontrast till övriga Europa och USA där de gått isär något. Vi kan dock fortfarande konstatera att spreadarna i Norden fortfarande är högre än i övriga Europa och USA.

Omvärldsbilden är i allt väsentligt intakt med en ekonomi som går på lågvarv, men med en något bättre efterfrågebild när vi blickar in i 2025. Lägre korträntor kommer att ge ett stöd för tillväxten. Företagen är i en anpassningsfas till en mer normal makromiljö som förhoppningsvis lagt externachocker bakom sig. Förtroendet för att investera i risktillgångar har återvänt, vilket också speglas med en god utvecklingen för Espiras fonder. Vi ser att marknadsledare, oavsett sektor, är bäst positionerade i denna miljö. Aktier som tillgångsklass har utvecklats väl för en lugnare fas i termer av kursutveckling är mer trolig i närtid. För företagsobligationer är utvecklingen väl i linje med vår bild för helåret.



Årlig avkastning (%)		
	2023	YTD
Espira Nordic Corporate Bond A SEK	8,20	2,77
EAA Fund SEK Flexible High Yield Bond	8,80	2,44

Kvartalsvis avkastning (%)					
	Q1	Q2	Q3	Q4	År
2024	2,12				2,77
2023	1,91	1,14	1,97	2,95	8,20



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.

10 största innehav (%)			
Värdepapper	Andel av fond %	Land	Sektor
Open Infra AB Publ	4,2	SWE	Corporate Industrials
Akelius Residential Pr	3,9	SWE	Corporate Real Estate
Volvo Car AB	2,8	SWE	Corporate Consumer Cyclical
Castellum AB	2,6	SWE	Corporate Real Estate
Stadshypotek Ab (Puk	2,4	SWE	Covered Bond
M2 Asset Manageme	2,3	SWE	Corporate Real Estate
Stadshypotek Ab (Puk	2,0	SWE	Covered Bond
Hoist Kredit AB	1,9	SWE	Corporate Financial Services
Aker Horizons ASA	1,9	NOR	Corporate Financial Services
Storskogen Group AB	1,7	SWE	Corporate Financial Services

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.