

Fondinformation	
Fondens startdatum	2022-12-09
ISIN	LU2544647246
Fondförmögenhet, msek	8 728
Förvaltningsavgift	0,70%
Morningstar Rating 3 År	★★★
NAV sek/andel (per sista i månad)	124,37
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 2026-07-31

	Fond	Jämf. kategori
Avkastning per år (%)	6,4	6,7
Standardavvikelse (%)	1,6	2,4
Sharpekvot	0,3	0,3

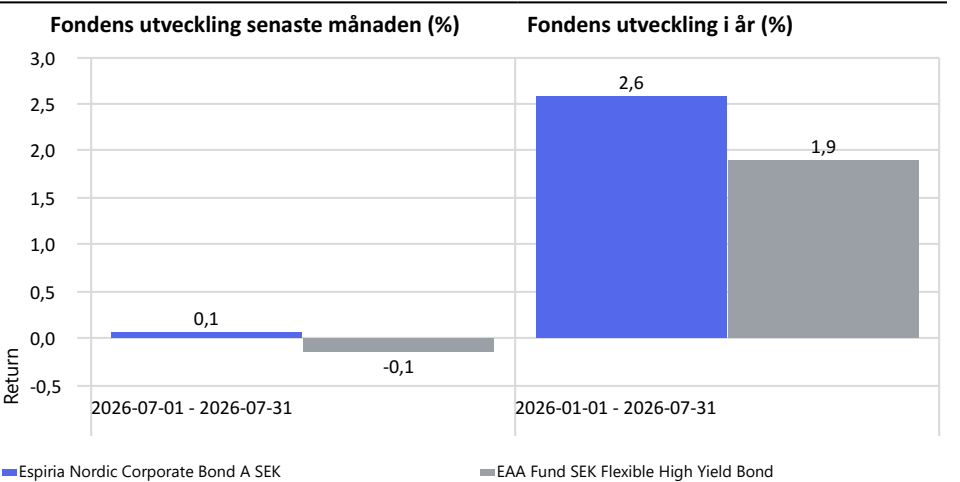


Förvaltningskommentar

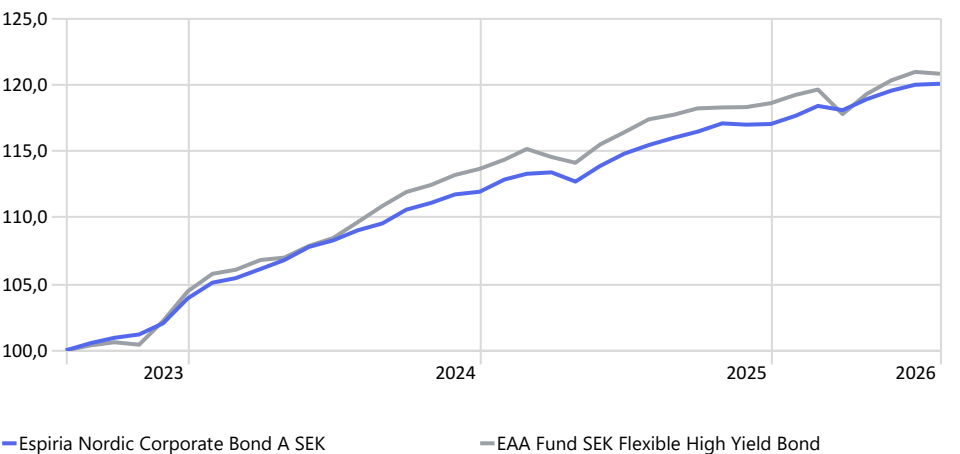
Även om konflikten i Mellanöstern inte är avslutad har aktiemarknaderna till stor del skakat av sig oron för mer långtgående negativa konsekvenser. Trots att oljepriset har stigit under månaden är tillväxtutsikterna fortsatt goda, särskilt i USA, mycket tack vare investeringar i AI och datacenter. Samtidigt har detta bidragit till högre långa räntor och en mer osäker börsmiljö med stora kursrörelser. I samband med rapporterna för det andra kvartalet har många teknologiaktier uppvisat kraftiga svängningar, ofta på över tio procent, både uppåt och nedåt.

Utsikterna för världsekonomin är i allt väsentligt fortsatt relativt optimistiska. Givet att tillväxten håller i sig och företagsvinsterna fortsätter att stiga finns det goda skäl att ha en positiv syn på aktiemarknaderna. Den främsta motvikten är de stigande långräntorna, som ur ett värderingsperspektiv utgör en viss osäkerhetsfaktor. Sensommaren och hösten brukar präglas av större svängningar på börserna. I kombination med relativt höga aktievärderingar talar detta för en mer dämpad utveckling på kort sikt, även om de långsiktiga förutsättningarna fortsatt bedöms vara goda, eller till och med mycket goda.

Med fokus på kvalitetsbolag och välbalanserade portföljer fortsätter vi att navigera disciplinerat i en miljö där teknologiska skiften snabbt förändrar spelreglerna. Vår investeringsfilosofi bygger på att identifiera företag med starka marknadspositioner, hållbara konkurrensfördelar och goda möjligheter att skapa värde över tid.



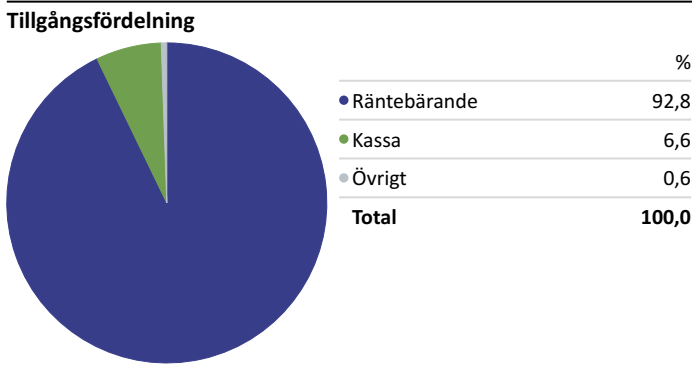
Fondutveckling (start med index 100 för tre år sedan)



Årlig avkastning (%)

	2023	2024	2025	YTD
Espira Nordic Corporat	8,2	7,7	4,6	2,6
EAA Fund SEK Flexible I	8,8	8,9	4,4	1,9

Kvartalsvis avkastning (%)					
	Q1	Q2	Q3	Q4	År
2026	0,89	1,62			2,59
2025	1,30	1,23	1,45	0,50	4,55
2024	2,12	2,03	2,14	1,22	7,72
2023	1,91	1,14	1,97	2,95	8,20



10 största innehav (%)			
Värdepapper	Andel av fond %	Land	Sektor
Maxima Grupe UAB 4	2,8	LTU	Corporate Financial Services
Bevest ASA	1,1	NOR	Corporate Financial Services
Neo BidCo AB	1,1	SWE	Corporate Industrials
Sanolium AB (publ)	1,0	GBR	Corporate Technology
Nordea Eiendomskrer	1,0	NOR	Covered Bond
Polarde Finance NO1	0,9	NOR	Corporate Unspecified
Ecodc Holding AB (Pu	0,9	SWE	Corporate Industrials
SiriusPoint Ltd	0,9	GBR	Corporate Financial Services
Axactor ASA	0,9	NOR	Corporate Industrials
Heimstaden Bostad A	0,8	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.