

Fondinformation

Fondens startdatum 2011-09-06

ISIN LU0674583116

Fondförmögenhet, msek 1 007

Förvaltningsavgift 1.10%

Morningstar Rating Overall ★★

NAV sek/andel (per sista i månad) 126.38

KIID Risk 3

Förvaltare

Stefan Pari

Peter Van Berlekom

Om fonden / Placeringsinriktning

Espiria Defensiv är en riskstörd och aktivt förvaltd allockeringsfond. Fonden investerar över tid ca 75 procent i räntebärande produkter och 25 procent i globala aktier.

Jämförelsekategori i denna månadsrapport

EAA Fund SEK Cautious Allocation: Kategorin definieras av Morningstar enligt deras oberoende analys på fondens tillgångar, genomsnittligt innehav, utveckling samt långsiktig stabilitet.

Nyckeltal (baseras på månadsdata)

Time Period: 2015-09-01 to 2020-08-31

	Fond	Jämf. kategori
Avkastning per år (%)	0.9	1.6
Standardavvikelse (%)	5.4	4.2
Sharpekvot	-0.1	0.0



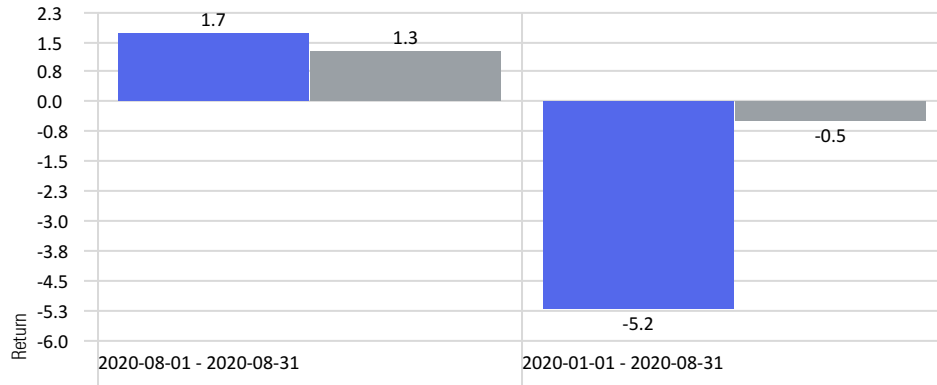
Förvaltningskommentar augusti

Augusti var återigen en mycket stark månad för risktillgångar där aktier, företagskrediter och råvaror hade en positiv värdeutveckling. Antalet Covid-19 fall fortsatte stiga kraftigt i Indien och Latinamerika och man kan även se tecken på andra våg i vissa utvecklade länder såsom Spanien. Vi bedömer dock att en andra våg snarast kommer att leda till partiella nedstängningar med mildare påverkan på ekonomierna. Makrostatistiken har överlag kommit in bra och pekar på en fortsatt återhämtning om än i en lägre takt månad för månad.

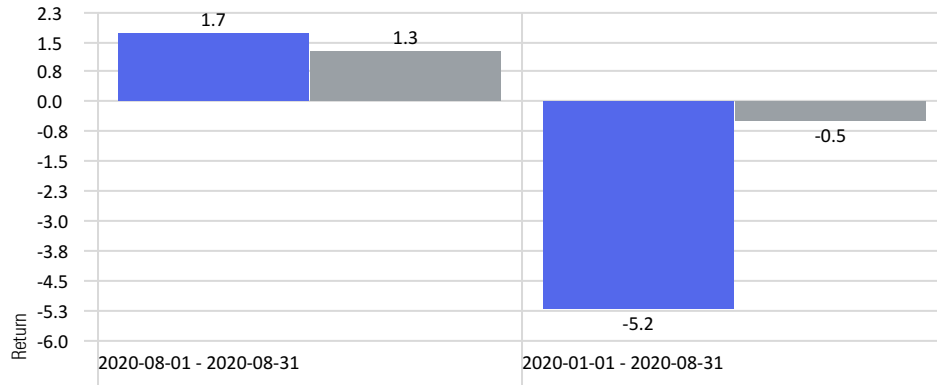
Globala aktier steg under augusti med 4.8% mätt i svenska kronor. Svenska aktier gick upp med 4.1%. Tillväxtmarknader visade en positiv avkastning. Teknologi var den sektor som ledde uppgången precis som under det senaste halvåret. De grundläggande faktorerna för sektorn är fortsatt intakta men aktievärderingen har successivt blivit en orosfaktor. Aktiemarknaden är likviditetsdriven och tillflödet av kortsiktigt kapital till teknologitunga företag kommer att medföra rekylar när värdering och verklighet i form av förväntad intjäning står alltför långt ifrån varandra. Vi är fortsatt positiva till aktier och bedömer att god balans av kvalitetsaktier oavsett sektor ger en väl avvägd aktieexponering.

Samtliga Espiria fonder levererade en god avkastning under månaden. Största positiv bidragsgivare på aktiesidan var Apple, Salesforce och Facebook. Innehavet i Apple har reducerats något i augusti. Vi ökade upp i mediekoncernen Disney och hygienföretaget Essity, där Disney uppvisar styrka med sin streamingtjänst Disney+ som lanseras i Sverige den 15 september. Nordiska krediter gav ett positivt bidrag till avkastningen i fonderna.

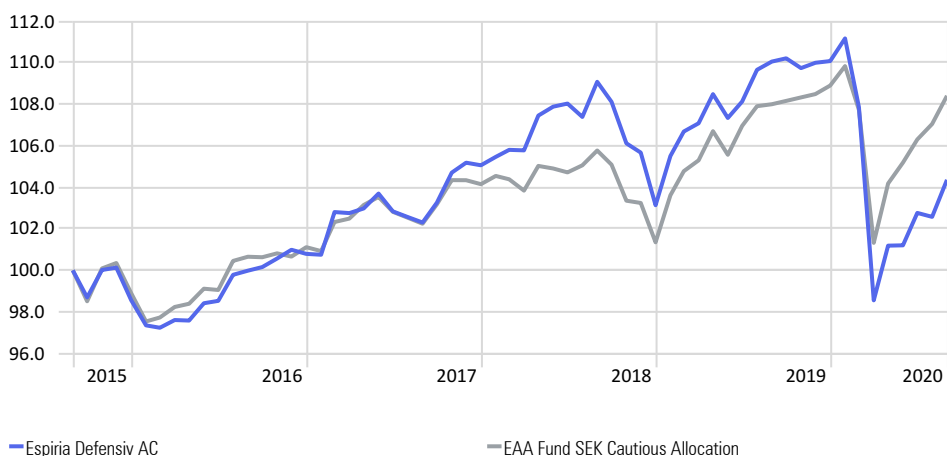
Fondens utveckling senaste månaden (%)



Fondens utveckling i år (%)



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



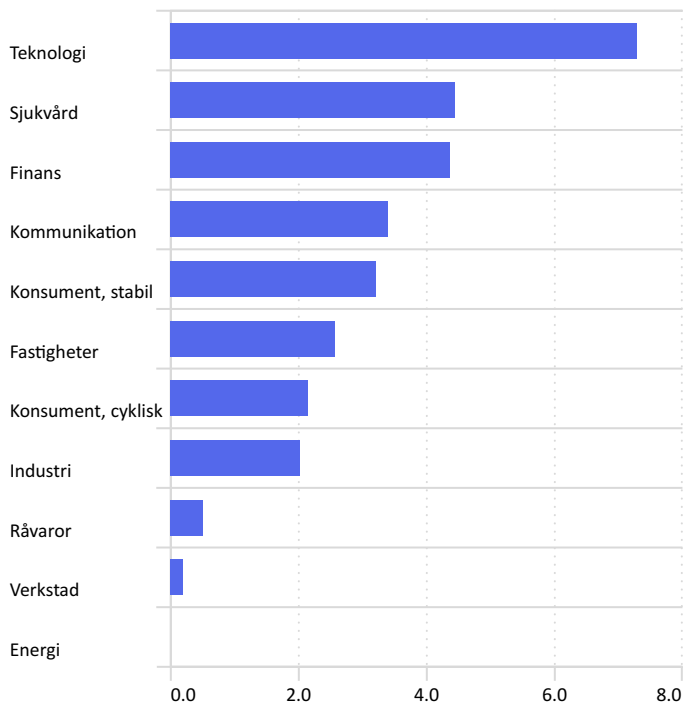
Årlig avkastning (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
Espiria Defensiv AC	0.00	2.26	4.24	-1.83	6.73	-5.20
EAA Fund SEK Cautious Allocation	0.50	2.20	2.98	-2.69	7.42	-0.47

Kvartalsvis avkastning (%)

	Q1	Q2	Q3	Q4	År
2020	-10.47	4.27			-5.20
2019	3.83	0.98	1.92	-0.12	6.73
2018	0.68	2.13	0.08	-4.61	-1.83
2017	1.95	0.08	0.41	1.74	4.24
2016	-0.97	0.95	1.65	0.63	2.26
2015	3.63	-1.31	-2.09	-0.13	0.00

Branschfördelning (%)



Förklaringar

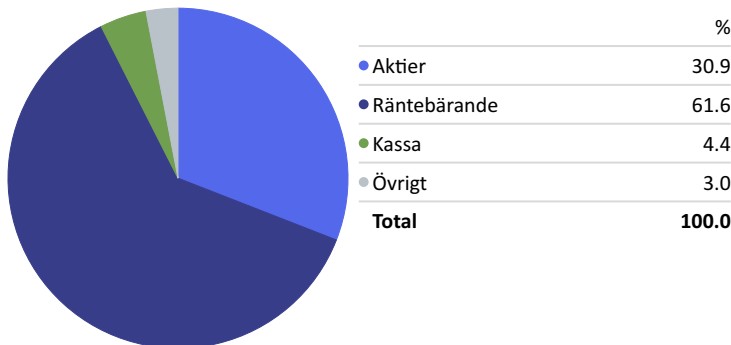
Jämförelsekategori i denna Månadsrapport: EAA Fund SEK Cautious Allocation. Kategorin definieras av Morningstar enligt deras oberoende analys på fondens tillgångar, genomsnittligt innehav, utveckling samt långsiktig stabilitet.

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.

Tillgångsfördelning



10 största innehav (%)

Värdepapper	Andel av fond %
Nordea Hypotek AB 1%	6.4
Nordea Hypotek AB 1.25%	4.1
Swedish Covered Bond Corporation 2%	2.7
Swedbank Mortgage AB (publ) 1%	2.5
Swedbank Mortgage AB (publ) 1%	2.4
Volvo Treasury (Publ)	2.0
Stadshypotek Ab (Publ) 1.5%	1.9
Nordic Entertainment Group Ab	1.8
Svensk Hypotekspension Fond 4 AB (publ)	1.8
Jyske Bank A/S	1.6

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.