

Fondinformation

Fondens startdatum	2014-12-19
ISIN	LU1120868622
Fondförmögenhet, msek	1 526
Förvaltningsavgift	1,40%
Morningstar Rating 3 År	★★★
NAV sek/andel (per sista i månad)	210,92
KIID Risk	5

Förvaltare

Stefan Pari	Peter van Berlekom	Jakob Wikander	Huizi Zeng
-------------	--------------------	----------------	------------

Om fonden / Placeringsinriktning

Espiria 90 är en riskstyrd och aktivt förvaltnad allokeringsfond. Fonden investerar över tid ca 10 procent i räntebärande produkter, 90 procent i globala aktier.

Jämförelsekategori i denna månadsrapport

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

Nyckeltal (baseras på månadsdata)

Time Period: 2020-06-01 to 2023-05-31

	Fond	Jämf. kategori
Avkastning per år (%)	10,0	9,6
Standardavvikelse (%)	12,3	11,3
Sharpekvot	0,2	0,2

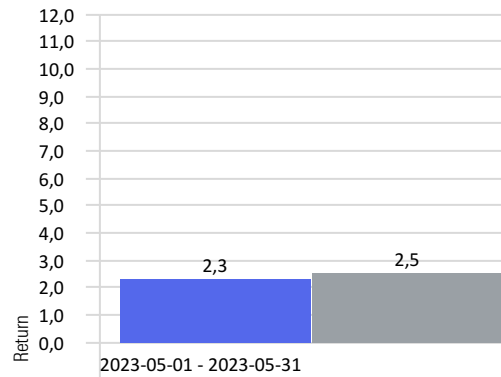


Förvaltningskommentar

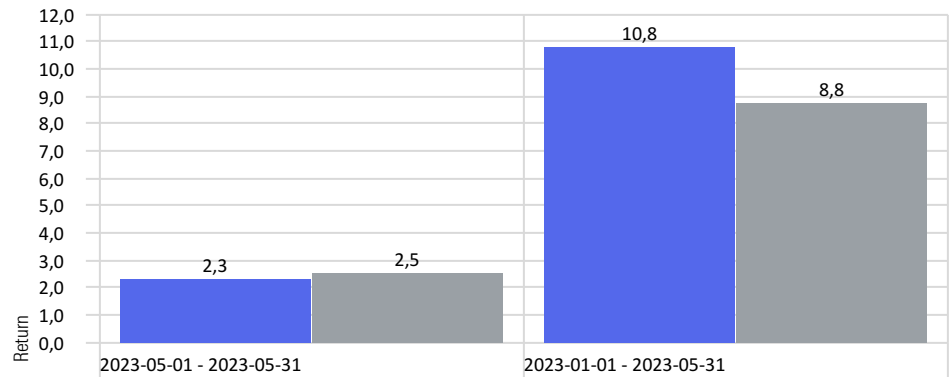
Espirias fonder hade en positiv värdeutveckling under månaden främst tack vare att teknologiaktier hade en mycket stark värdeutveckling. Blandfonderna Espiria 30, Espiria 60 och Espiria 90 steg med 1,8, 3,3 respektive 1,3 procent. Espiria Global steg med 5,2 procent medan Espira SDG Solutions var upp marginellt med 0,1 procent beroende på att företag med stort avtryck inom hållbarhet var ur fokus. Sammantaget visade aktiemarknaden styrka trots fortsatt inflations- och ränteoro, men där förväntningar om en dämpad konjunktur är stödjande för börserna.

Efter en månad med en stark börs helt driven av ett fåtal teknologiföretags uppvärdering i ljuset av tillväxt relaterad till AI, är det rimligt att anta en lugnare period. Samtidigt som värderingen av relaterade bolag är hög eller mycket hög finns det ett gott värderingsstöd i sektorer som hälsovård och finans. Om en dämpad inflationstakt materialiseras kommer lägre företagsvinster som följdfeffekt. Men i ett sådant skifte blir räntetoppen mer tydlig och stödet i värderingen övergår från vinst- till ränteutsikter. Därför har vi fokus på företag med stabilitet i intjänning och goda marginaler. För företagsobligationer i Norden ser vi en attraktiv avkastning givet att företagen har starka kassaflöden och goda säkerheter.

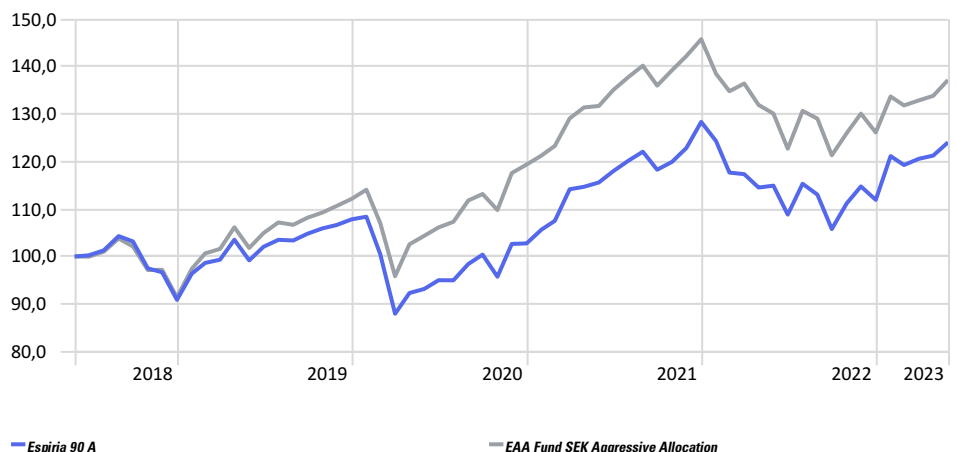
Fondens utveckling senaste månaden (%)



Fondens utveckling i år (%)



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



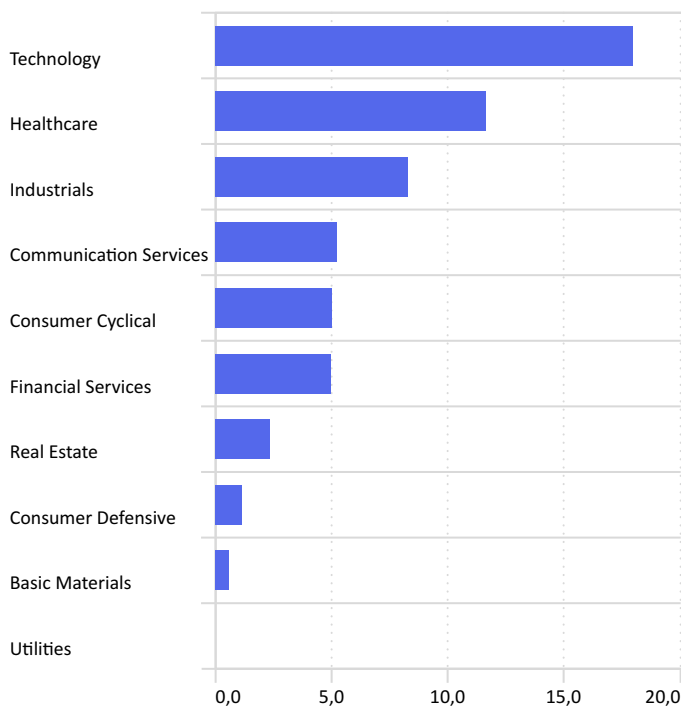
Årlig avkastning (%)

	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
Espiria 90 A	-4,95	18,67	-4,70	24,92	-12,80	10,83
EAA Fund SEK Aggressive Allocation	-4,63	22,71	6,27	22,08	-13,30	8,77

Kvartalsvis avkastning (%)

	Q1	Q2	Q3	Q4	År
2023	7,73				10,83
2022	-8,58	-7,27	-2,80	5,82	-12,80
2021	11,10	3,33	0,27	8,52	24,92
2020	-18,45	8,05	5,68	2,36	-4,70
2019	9,32	2,74	2,70	2,88	18,67
2018	0,38	4,47	2,92	-11,93	-4,95

Branschfördelning (%)



Förklaringar

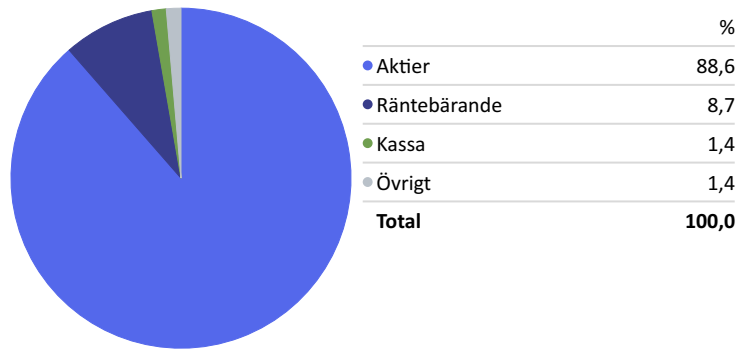
Jämförelsekategori i denna Månadsrapport: EAA Fund SEK Aggressive Allocation. Kategorin definieras av Morningstar enligt deras oberoende analys på fondens tillgångar, genomsnittligt innehav, utveckling samt långsiktig stabilitet.

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 %
Microsoft Corp	3,5
Investor AB Class B	3,0
Alphabet Inc Class A	2,6
Broadcom Inc	2,6
Nordea Bank Abp	2,3
Svenska Handelsbanken AB Class A	2,3
Volvo AB Class B	2,2
Sandvik AB	2,2
Bristol-Myers Squibb Co	2,2
Qualcomm Inc	2,1

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.