

Enter Klimatfokus Ränta A

Månadsrapport december 2024

Månadskommentar

Stabil fond i medvind

Året avslutades i samma anda som helåret kan summeras – med en bredbaserad och stabil avkastning. Vi skrev för ett år sedan att det fanns en optimism och förutsättningar för att det nya året skulle ge en attraktiv avkastning. Trots den globala oron har detta visat sig stämma, med en stabil utveckling för företagsobligationer under året pådrivet av fortsatt fallande inflation och räntesänkningar.

Återhämtningen i prissättning som inleddes förra året utvecklades detta år till en bredbaserad trend. Detta kan förklaras av en stabilare makromiljö, relativt välmående företag och ett starkt intresse från investerare. Det finns företag som fortfarande lider av svag konsumtion och höga räntor, men företagen i vårt segment mår generellt bra. Den starka trenden på företagsobligationsmarknaden, som förra året startade inom investment grade, fortsatte under året med en bredare styrka då även obligationer med högre risk kom in i värmen.

Tillsammans skapar vi ett bättre klimat

Fonden har haft en stabil avkastning med en uppgång varje månad mellan 0,3–0,6 %. Volatiliteten har varit så gott som obefintlig. Avkastningen förklaras av höga räntenivåer och stigande priser inom alla delsegment. På sektornivå är bank och fastighetsbolag de högst avkastande. Inom respektive sektor är det efterställda obligationer inom bank och high yield-bolagen inom fastigheter som naturligt haft högst avkastning.

Vi är glada över att fondens investeringar fortsätter göra framsteg mot Parisavtalets mål genom att stärka sina klimatambitioner. Samtliga bolag i fonden har nu satt upp långsiktiga klimatmål för scope 1, 2 och 3, och hela 80 % har anslutit sig till Science Based Target Initiative för att få målen vetenskapligt verifierade.

Goda förutsättningar framåt

Vi förutspår ett mer traditionellt 2025, där kuponger kommer att bidra till merparten av avkastningen. Vi tror att det går att hitta obligationer som potentiellt kan stiga i pris och skapa en meravkastning, men prissättningen på ett övergripande plan är nu normaliserad. Längre räntor har kommit ner till nivåer där vi tror att det finns risk för något stigande räntor. De kortaste räntorna kommer fortsätta falla i takt med Riksbankens sänkningar. Räntenivån i fonden kommer alltså succesivt att komma ner. Fonden strävar efter att skapa en attraktiv avkastning relaterat andra ränteplaceringar och över en tid har fonden haft en betydligt högre avkastning än riskfria placeringar.

Trots goda förutsättningar strävar vi efter en balanserad riskhantering för att kunna skapa god avkastning och hantera volatila perioder i olika miljöer.



Fondfakta

Förvaltare: Gustaf Tegell och Vilhelm Böhme
Regelverk: Värdepappersfond
Jämförelseindex: HMSMD25 TM
Handel: Daglig
Valuta: SEK
Förvaltningsavgift/år: 0,65% + maximalt 0,10%
Riskenivå: 2 av 7 (se faktablad för mer info)
Hållbarhetsnivå (Disclosure-förordningen): Mörkgrön (artikel 9)
Teckningskonto: 5851-10 632 26
ISIN: SE0010921809
Bloomberg: BBG000BX5XS6
Startdatum: 2008-12-29
Startkurs: 1000



Medlem av:



Signatär av:



Utveckling efter avgifter

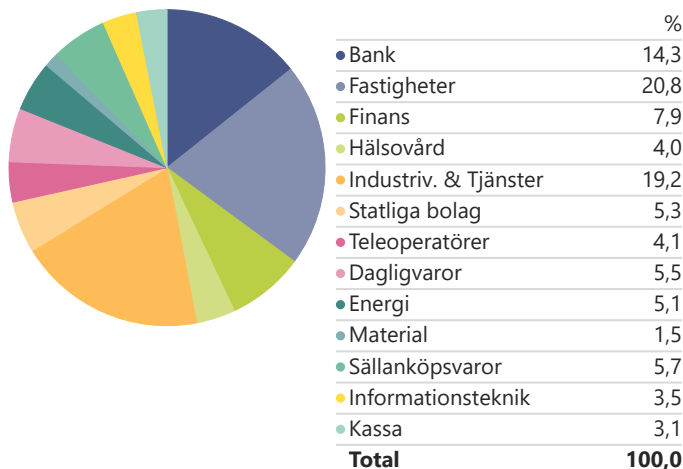
	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Enter Klimatfokus Ränta A	5,33%	8,25%	9,84%	11,50%	35,16%

Månadsavkastning efter avgifter

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2024	0,51%	0,61%	0,58%	0,46%	0,58%	0,34%	0,43%	0,39%	0,39%	0,36%	0,31%	0,28%	5,33%
2023	0,83%	0,80%	-0,30%	0,71%	0,36%	0,26%	0,43%	0,59%	0,61%	0,47%	0,53%	0,00%	5,42%
2022	-0,01%	-1,07%	-0,21%	0,02%	-0,90%	-0,83%	0,08%	0,37%	-0,62%	-0,20%	0,46%	0,38%	-2,51%
2021	0,34%	0,24%	0,07%	0,11%	0,08%	0,06%	0,09%	0,16%	0,09%	-0,13%	-0,21%	0,06%	0,98%

Placering i fonder innebär alltid en viss risk. Tidigare avkastning är ingen garanti för avkastning i framtiden. Fondandelarnas värde kan både gå upp och ner och kan påverkas av valutarörelser. Det finns ingen garanti för att investeraren får tillbaka det fulla värdet av sin placering. Investerare bör kontakta en oberoende ekonomisk rådgivare om de är osäkra på om denna typ av placering är lämplig för dem. Vi rekommenderar också att investerare läser våra informationsbroschyrer, faktablad, årsberättelser och halvårsredogörelser. Dokumenten är tillgängliga här på vår hemsida, och kan även beställas direkt från Enter Fonder (Fondbolaget). Please note that advice and Funds are not available to US clients as defined by Regulation S.
Source: Morningstar Direct

Sektorindelning



De 10 största innehaven

	Portföljvikt %
Volvo Treasury AB (publ) 3.55%	3,34
Vasakronan AB 3.41%	3,04
Electrolux AB 3.212%	2,48
Granges AB 3.752%	2,29
Fabege AB 3.812%	2,18
Landsbankinn hf. 5.662%	2,15
Elektro AB 3.454%	2,11
Telenor ASA 3.056%	2,09
Stora Enso Oyj 5.074%	1,92
Lantmannen ekonomisk forening 3.689%	1,88

Största bidrag under månaden (%)

1.	JYBC Float 03/24/31
2.	DLRKRE Float 02/20/35
3.	GRNGSS Float 09/29/26
4.	FASTIG Float 02/19/27
5.	TRYGFO Float PERP

Minsta bidrag under månaden (%)

1.	AABHFH Float 12/16/41
2.	JYBC Float 08/31/32
3.	JYBC Float 03/24/31
4.	NYKRE Float 03/31/31
5.	EPIBSS 0.939 05/18/26

Ordförklaringar

Standardavvikelse

Ett mått på hur mycket fondens värde svänger kring fondens genomsnittliga värde, eller enkelt uttryckt "avvikelser från medelvärde". Ju högre standardavvikelse desto högre risk.

Aktiv risk (Tracking error)

Ett mått på hur mycket fondens avkastning varierar jämfört med avkastningen för fondens jämförelseindex. Ju högre aktiv risk, desto lägre följsamhet. Mäts som den årliga standardavvikelsen i den månatliga över-/underavkastningen jämfört med index.

Kreditduration

Avser vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande instrument.

Ränteduration

Avser vägd genomsnittlig räntebindningstid för fondens räntebärande instrument.

Portföljdata

Genomsnittlig årlig avkastning (3år)	2,68
Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	1,90
Standardavvikelse (3 år)	1,63
Aktiv risk	—
Morningstar Rating	★★★★
Kreditduration fonden	2,20
Ränteduration fonden	0,20
Yield To Maturity	3,50

Enter Klimatfokus Ränta B

Månadsrapport december 2024

Månadskommentar

Stabil fond i medvind

Året avslutades i samma anda som helåret kan summeras – med en bredbaserad och stabil avkastning. Vi skrev för ett år sedan att det fanns en optimism och förutsättningar för att det nya året skulle ge en attraktiv avkastning. Trots den globala oron har detta visat sig stämma, med en stabil utveckling för företagsobligationer under året pådrivet av fortsatt fallande inflation och räntesänkningar.

Återhämtningen i prissättning som inleddes förra året utvecklades detta år till en bredbaserad trend. Detta kan förklaras av en stabilare makromiljö, relativt välmående företag och ett starkt intresse från investerare. Det finns företag som fortfarande lider av svag konsumtion och höga räntor, men företagen i vårt segment mår generellt bra. Den starka trenden på företagsobligationsmarknaden, som förra året startade inom investment grade, fortsatte under året med en bredare styrka då även obligationer med högre risk kom in i värmen.

Tillsammans skapar vi ett bättre klimat

Fonden har haft en stabil avkastning med en uppgång varje månad mellan 0,3–0,6 %. Volatiliteten har varit så gott som obefintlig. Avkastningen förklaras av höga räntenivåer och stigande priser inom alla delsegment. På sektornivå är bank och fastighetsbolag de högst avkastande. Inom respektive sektor är det efterställda obligationer inom bank och high yield-bolagen inom fastigheter som naturligt haft högst avkastning.

Vi är glada över att fondens investeringar fortsätter göra framsteg mot Parisavtalets mål genom att stärka sina klimatambitioner. Samtliga bolag i fonden har nu satt upp långsiktiga klimatmål för scope 1, 2 och 3, och hela 80 % har anslutit sig till Science Based Target Initiative för att få målen vetenskapligt verifierade.

Goda förutsättningar framåt

Vi förutspår ett mer traditionellt 2025, där kuponger kommer att bidra till merparten av avkastningen. Vi tror att det går att hitta obligationer som potentiellt kan stiga i pris och skapa en meravkastning, men prissättningen på ett övergripande plan är nu normaliserad. Längre räntor har kommit ner till nivåer där vi tror att det finns risk för något stigande räntor. De kortaste räntorna kommer fortsätta falla i takt med Riksbankens sänkningar. Räntenivån i fonden kommer alltså succesivt att komma ner. Fonden strävar efter att skapa en attraktiv avkastning relaterat andra ränteplaceringar och över en tid har fonden haft en betydligt högre avkastning än riskfria placeringar.

Trots goda förutsättningar strävar vi efter en balanserad riskhantering för att kunna skapa god avkastning och hantera volatila perioder i olika miljöer.



Fondfakta

Förvaltare: Gustaf Tegell och Vilhelm Böhme
Regelverk: Värdepappersfond
Jämförelseindex: HMSMD25 TM
Utdelning: Årligen i april månad
Handel: Daglig
Valuta: SEK
Förvaltningsavgift/år: 0,65% + maximalt 0,10%
Riskenivå: 2 av 7 (se faktablad för mer info)
Hållbarhetsnivå (Disclosure-förordningen): Mörkgrön (artikel 9)
Teckningskonto: 5851-11 013 06
ISIN: SE0005100278
Startdatum: 2013-03-27
Startkurs: 1074,55



Medlem av:



Signatär av:



Utveckling efter avgifter

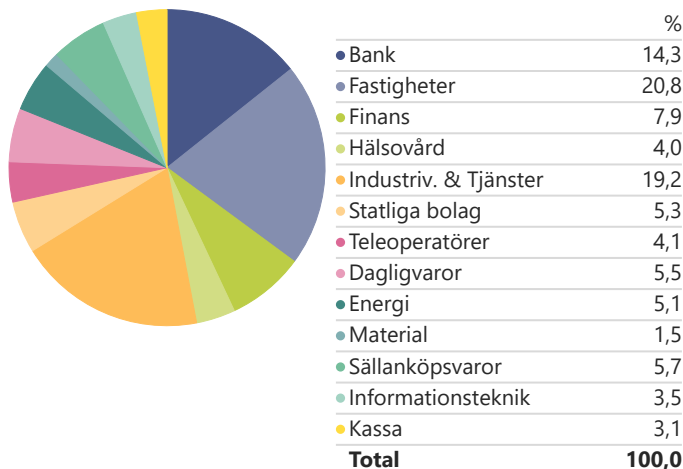
	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Enter Klimatfokus Ränta B	5,34%	8,26%	9,84%	11,51%	16,05%

Månadsavkastning efter avgifter

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2024	0,51%	0,61%	0,58%	0,45%	0,58%	0,34%	0,43%	0,39%	0,39%	0,36%	0,31%	0,28%	5,34%
2023	0,83%	0,80%	-0,30%	0,71%	0,36%	0,26%	0,43%	0,59%	0,61%	0,47%	0,54%	0,00%	5,41%
2022	-0,01%	-1,07%	-0,21%	0,02%	-0,90%	-0,83%	0,08%	0,37%	-0,62%	-0,20%	0,46%	0,38%	-2,51%
2021	0,34%	0,24%	0,07%	0,12%	0,08%	0,06%	0,08%	0,16%	0,09%	-0,12%	-0,21%	0,07%	0,97%

Placering i fonder innebär alltid en viss risk. Tidigare avkastning är ingen garanti för avkastning i framtiden. Fondandelarnas värde kan både gå upp och ner och kan påverkas av valutarörelser. Det finns ingen garanti för att investeraren får tillbaka det fulla värdet av sin placering. Investerare bör kontakta en oberoende ekonomisk rådgivare om de är osäkra på om denna typ av placering är lämplig för dem. Vi rekommenderar också att investerare läser våra informationsbroschyrer, faktablad, årsberättelser och halvårsredogörelser. Dokumenten är tillgängliga här på vår hemsida, och kan även beställas direkt från Enter Fonder (Fondbolaget). Please note that advice and Funds are not available to US clients as defined by Regulation S.
Source: Morningstar Direct

Sektorindelning



De 10 största innehaven

	Portföljvikt %
Volvo Treasury AB (publ) 3.55%	3,34
Vasakronan AB 3.41%	3,04
Electrolux AB 3.212%	2,48
Granges AB 3.752%	2,29
Fabege AB 3.812%	2,18
Landsbankinn hf. 5.662%	2,15
Elektro AB 3.454%	2,11
Telenor ASA 3.056%	2,09
Stora Enso Oyj 5.074%	1,92
Lantmannen ekonomisk forening 3.689%	1,88

Största bidrag under månaden (%)

1.	JYBC Float 03/24/31
2.	DLRKRE Float 02/20/35
3.	GRNGSS Float 09/29/26
4.	FASTIG Float 02/19/27
5.	TRYGFO Float PERP

Minsta bidrag under månaden (%)

1.	AABHFH Float 12/16/41
2.	JYBC Float 08/31/32
3.	JYBC Float 03/24/31
4.	NYKRE Float 03/31/31
5.	EPIBSS 0.939 05/18/26

Ordförklaringar

Standardavvikelse

Ett mått på hur mycket fondens värde svänger kring fondens genomsnittliga värde, eller enkelt uttryckt "avvikelser från medelvärdet". Ju högre standardavvikelse desto högre risk.

Aktiv risk (Tracking error)

Ett mått på hur mycket fondens avkastning varierar jämfört med avkastningen för fondens jämförelseindex. Ju högre aktiv risk, desto lägre följsamhet. Mäts som den årliga standardavvikelsen i den månatliga över-/underavkastningen jämfört med index.

Kreditduration

Avser vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande instrument.

Ränteduration

Avser vägd genomsnittlig räntebindningstid för fondens räntebärande instrument.

Portföljdata

Genomsnittlig årlig avkastning (3år)	2,68
Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	1,27
Standardavvikelse (3 år)	1,63
Aktiv risk	—
Morningstar Rating	★★★★
Kreditduration fonden	2,20
Ränteduration fonden	0,20
Yield To Maturity	3,50

Enter Klimatfokus Ränta D

Månadsrapport december 2024

Månadskommentar

Stabil fond i medvind

Året avslutades i samma anda som helåret kan summeras – med en bredbaserad och stabil avkastning. Vi skrev för ett år sedan att det fanns en optimism och förutsättningar för att det nya året skulle ge en attraktiv avkastning. Trots den globala oron har detta visat sig stämma, med en stabil utveckling för företagsobligationer under året pådrivet av fortsatt fallande inflation och räntesänkningar.

Återhämtningen i prissättning som inleddes förra året utvecklades detta år till en bredbaserad trend. Detta kan förklaras av en stabilare makromiljö, relativt välmående företag och ett starkt intresse från investerare. Det finns företag som fortfarande lider av svag konsumtion och höga räntor, men företagen i vårt segment mår generellt bra. Den starka trenden på företagsobligationsmarknaden, som förra året startade inom investment grade, fortsatte under året med en bredare styrka då även obligationer med högre risk kom in i värmen.

Tillsammans skapar vi ett bättre klimat

Fonden har haft en stabil avkastning med en uppgång varje månad mellan 0,3–0,6 %. Volatiliteten har varit så gott som obefintlig. Avkastningen förklaras av höga räntenivåer och stigande priser inom alla delsegment. På sektornivå är bank och fastighetsbolag de högst avkastande. Inom respektive sektor är det efterställda obligationer inom bank och high yield-bolagen inom fastigheter som naturligt haft högst avkastning.

Vi är glada över att fondens investeringar fortsätter göra framsteg mot Parisavtalets mål genom att stärka sina klimatambitioner. Samtliga bolag i fonden har nu satt upp långsiktiga klimatmål för scope 1, 2 och 3, och hela 80 % har anslutit sig till Science Based Target Initiative för att få målen vetenskapligt verifierade.

Goda förutsättningar framåt

Vi förutspår ett mer traditionellt 2025, där kuponger kommer att bidra till merparten av avkastningen. Vi tror att det går att hitta obligationer som potentiellt kan stiga i pris och skapa en meravkastning, men prissättningen på ett övergripande plan är nu normaliserad. Längre räntor har kommit ner till nivåer där vi tror att det finns risk för något stigande räntor. De kortaste räntorna kommer fortsätta falla i takt med Riksbankens sänkningar. Räntenivån i fonden kommer alltså succesivt att komma ner. Fonden strävar efter att skapa en attraktiv avkastning relaterat andra ränteplaceringar och över en tid har fonden haft en betydligt högre avkastning än riskfria placeringar.

Trots goda förutsättningar strävar vi efter en balanserad riskhantering för att kunna skapa god avkastning och hantera volatila perioder i olika miljöer.



Fondfakta

Förvaltare: Gustaf Tegell och Vilhelm Böhme
Regelverk: Värdepappersfond
Jämförelseindex: HMSMD25 TM
Utdelning: Årligen i april månad
Handel: Daglig
Valuta: SEK
Förvaltningsavgift/år: 0,35% + maximalt 0,10%
Riskenivå: 2 av 7 (se faktablad för mer info)
Hållbarhetsnivå (Disclosure-förordningen): Mörkgrön (artikel 9)
Lägsta investeringsbelopp: 50 000 000
Teckningskonto: 5851-11 153 23
ISIN: SE0011984723
Startdatum: 2018-12-05
Startkurs: 1119,23



Medlem av:



Signatär av:



Utveckling efter avgifter

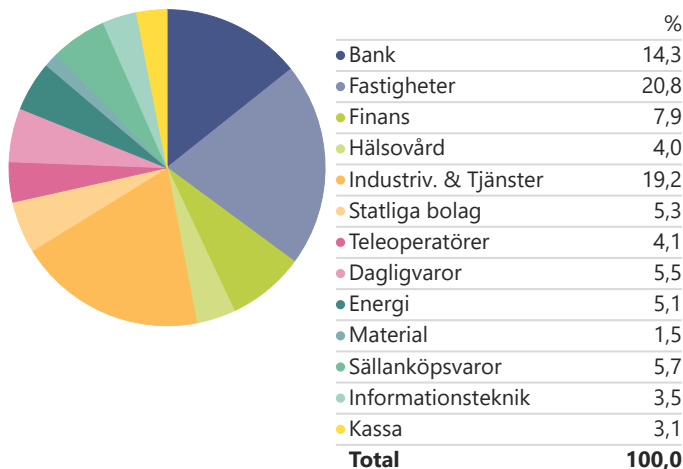
	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Enter Klimatfokus Ränta D	5,65%	9,24%	11,50%	—	13,49%

Månadsavkastning efter avgifter

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2024	0,54%	0,63%	0,60%	0,48%	0,60%	0,36%	0,45%	0,41%	0,41%	0,39%	0,33%	0,30%	5,65%
2023	0,86%	0,82%	-0,27%	0,73%	0,39%	0,29%	0,46%	0,61%	0,64%	0,49%	0,56%	0,02%	5,74%
2022	0,01%	-1,04%	-0,19%	0,05%	-0,88%	-0,80%	0,10%	0,40%	-0,59%	-0,18%	0,48%	0,41%	-2,21%
2021	0,37%	0,27%	0,10%	0,14%	0,10%	0,09%	0,11%	0,18%	0,11%	-0,10%	-0,18%	0,09%	1,28%

Placering i fonder innebär alltid en viss risk. Tidigare avkastning är ingen garanti för avkastning i framtiden. Fondandelarnas värde kan både gå upp och ner och kan påverkas av valutarörelser. Det finns ingen garanti för att investeraren får tillbaka det fulla värdet av sin placering. Investerare bör kontakta en oberoende ekonomisk rådgivare om de är osäkra på om denna typ av placering är lämplig för dem. Vi rekommenderar också att investerare läser våra informationsbroschyrer, faktablad, årsberättelser och halvårsredogörelser. Dokumenten är tillgängliga här på vår hemsida, och kan även beställas direkt från Enter Fonder (Fondbolaget). Please note that advice and Funds are not available to US clients as defined by Regulation S.
Source: Morningstar Direct

Sektorindelning



De 10 största innehaven

	Portföljvikt %
Volvo Treasury AB (publ) 3.55%	3,34
Vasakronan AB 3.41%	3,04
Electrolux AB 3.212%	2,48
Granges AB 3.752%	2,29
Fabege AB 3.812%	2,18
Landsbankinn hf. 5.662%	2,15
Elektro AB 3.454%	2,11
Telenor ASA 3.056%	2,09
Stora Enso Oyj 5.074%	1,92
Lantmannen ekonomisk forening 3.689%	1,88

Största bidrag under månaden (%)

1.	JYBC Float 03/24/31
2.	DLRKRE Float 02/20/35
3.	GRNGSS Float 09/29/26
4.	FASTIG Float 02/19/27
5.	TRYGFO Float PERP

Minsta bidrag under månaden (%)

1.	AABHFH Float 12/16/41
2.	JYBC Float 08/31/32
3.	JYBC Float 03/24/31
4.	NYKRE Float 03/31/31
5.	EPIBSS 0.939 05/18/26

Ordförklaringar

Standardavvikelse

Ett mått på hur mycket fondens värde svänger kring fondens genomsnittliga värde, eller enkelt uttryckt "avvikelser från medelvärdet". Ju högre standardavvikelse desto högre risk.

Aktiv risk (Tracking error)

Ett mått på hur mycket fondens avkastning varierar jämfört med avkastningen för fondens jämförelseindex. Ju högre aktiv risk, desto lägre följsamhet. Mäts som den årliga standardavvikelsen i den månatliga över-/underavkastningen jämfört med index.

Kreditduration

Avser vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande instrument.

Ränteduration

Avser vägd genomsnittlig räntebindningstid för fondens räntebärande instrument.

Portföljdata

Genomsnittlig årlig avkastning (3år)	2,99
Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	2,12
Standardavvikelse (3 år)	1,63
Aktiv risk	—
Morningstar Rating	★★★★
Kreditduration fonden	2,20
Ränteduration fonden	0,20
Yield To Maturity	3,50