

Enter Klimatfokus Ränta A

Månadsrapport september 2024

Månadskommentar

Medvind för företagsobligationer

För två och ett halvt år sedan inledde världens centralbanker, med amerikanska Fed i spetsen, räntehöjningar i snabb takt. I USA höjdes räntan över 5 %. Under september månad 2024 togs det första steget mot normalisering då Fed sänkte räntan med 0,5 %. Inflationen sjunker stadigt och balansakten framåt blir att hitta en takt och nivå som gör att ekonomin stabiliseras på en sund nivå. Den amerikanska arbetsmarknaden har visat tecken på svaghet, varför den initiala sänkningen blev en så kallad dubbelsänkning.

I Sverige började Riksbanken sänka räntan redan innan sommaren och valde att justera ner nivån ytterligare 0,25 % nu i september. Det är möjligt att nästa steg blir en dubbelsänkning även i Sverige.

Nysatsningar i fond med goda förutsättningar

Företagsobligationsmarknaden är fortsatt stark och antalet bolag samt volymen som emitteras är på höga nivåer. Fonden har adderat nya innehav i form av fastighetsbolaget Catena, medicinteknikbolaget Elekta och norska Storebrand. Vi har även varit aktiva i våra befintliga fondbolag där vi förlängt exponeringen.

Fondens avkastning var stabil i linje med räntenivån med fortsatt låg volatilitet. Vi ser goda förutsättningar för företagsobligationer att leverera en stabil riskjusterad avkastning framåt.



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



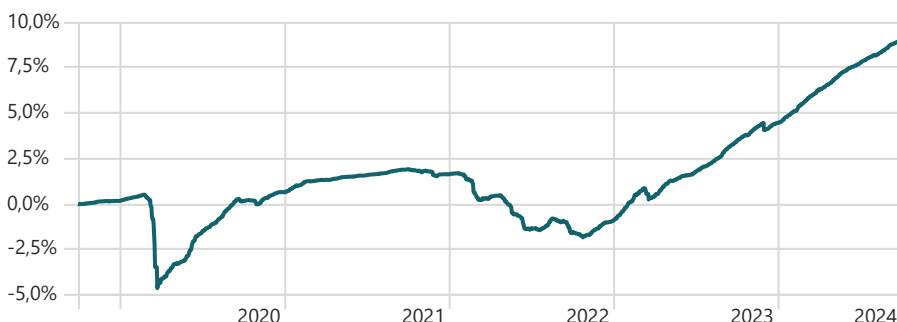
Medlem av:



Signatär av:



Avkastning efter avgifter (5år)



Utveckling efter avgifter

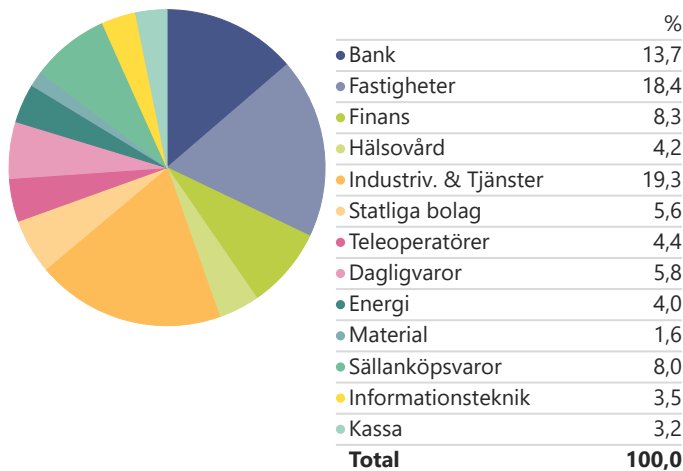
	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Enter Klimatfokus Ränta A	5,39%	6,95%	8,99%	11,21%	33,89%

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%				4,34%
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%
2020	0,20%	0,01%	-4,68%	1,08%	0,45%	1,29%	0,59%	0,81%	0,36%	-0,16%	0,47%	0,20%	0,48%

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) 4.263%	3,49
Vasakronan AB 4.187%	3,18
Granges AB 4.358%	2,39
Fabege AB 4.556%	2,29
Landsbankinn hf. 6.423%	2,25
Elektro AB 4.157%	2,20
Nykredit Realkredit A/S 4.408%	2,20
Telenor ASA 3.6487%	2,16
If P&C Insurance holding ltd 4.558%	2,10
Electrolux AB 4.683%	2,06

Största bidrag under månaden (%)

1.	NYKRE Float 03/31/31
2.	BALDER Float 06/04/29
3.	FASTIG Float 02/19/27
4.	VLVY Float 11/03/26
5.	GRNGSS Float 09/29/26

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.	STBNO Float 12/17/54

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)	2,26
Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	1,87
Standardavvikelse (3 år)	1,66
Aktiv risk	0,50
Morningstar Rating	★★★★
Kreditduration fonden	2,30
Ränteduration fonden	0,20
Yield To Maturity	4,10

Enter Klimatfokus Ränta B

Månadsrapport september 2024

Månadskommentar

Medvind för företagsobligationer

För två och ett halvt år sedan inledde världens centralbanker, med amerikanska Fed i spetsen, räntehöjningar i snabb takt. I USA höjdes räntan över 5 %. Under september månad 2024 togs det första steget mot normalisering då Fed sänkte räntan med 0,5 %. Inflationen sjunker stadigt och balansakten framåt blir att hitta en takt och nivå som gör att ekonomin stabiliseras på en sund nivå. Den amerikanska arbetsmarknaden har visat tecken på svaghet, varför den initiala sänkningen blev en så kallad dubbelsänkning.

I Sverige började Riksbanken sänka räntan redan innan sommaren och valde att justera ner nivån ytterligare 0,25 % nu i september. Det är möjligt att nästa steg blir en dubbelsänkning även i Sverige.

Nysatsningar i fond med goda förutsättningar

Företagsobligationsmarknaden är fortsatt stark och antalet bolag samt volymen som emitteras är på höga nivåer. Fonden har adderat nya innehav i form av fastighetsbolaget Catena, medicinteknikbolaget Elekta och norska Storebrand. Vi har även varit aktiva i våra befintliga fondbolag där vi förlängt exponeringen.

Fondens avkastning var stabil i linje med räntenivån med fortsatt låg volatilitet. Vi ser goda förutsättningar för företagsobligationer att leverera en stabil riskjusterad avkastning framåt.



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



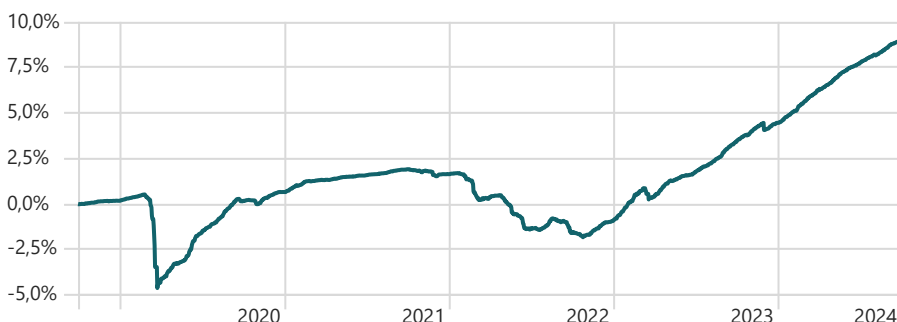
Medlem av:



Signatär av:



Avkastning efter avgifter (5år)



Utveckling efter avgifter

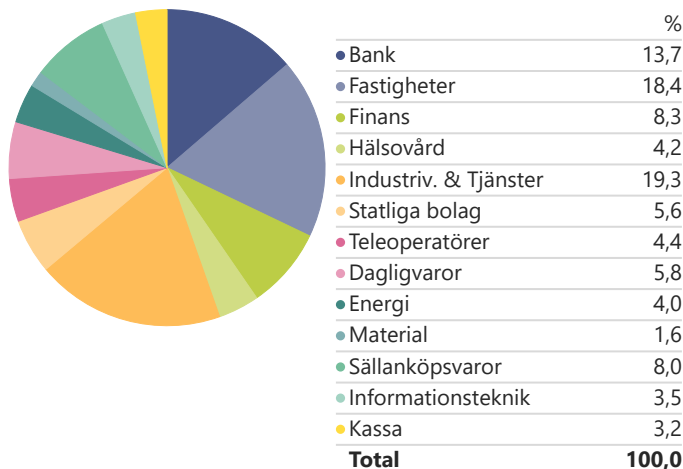
	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Enter Klimatfokus Ränta B	5,39%	6,95%	9,00%	11,22%	14,96%

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%				4,35%
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%
2020	0,20%	0,01%	-4,68%	1,08%	0,45%	1,29%	0,59%	0,80%	0,36%	-0,16%	0,47%	0,20%	0,48%

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) 4.263%	3,49
Vasakronan AB 4.187%	3,18
Granges AB 4.358%	2,39
Fabege AB 4.556%	2,29
Landsbankinn hf. 6.423%	2,25
Elektro AB 4.157%	2,20
Nykredit Realkredit A/S 4.408%	2,20
Telenor ASA 3.6487%	2,16
If P&C Insurance holding ltd 4.558%	2,10
Electrolux AB 4.683%	2,06

Största bidrag under månaden (%)

1.	NYKRE Float 03/31/31
2.	BALDER Float 06/04/29
3.	FASTIG Float 02/19/27
4.	VLVY Float 11/03/26
5.	GRNGSS Float 09/29/26

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.	STBNO Float 12/17/54

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)	2,27
Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	1,22
Standardavvikelse (3 år)	1,66
Aktiv risk	0,50
Morningstar Rating	★★★★
Kreditduration fonden	2,30
Ränteduration fonden	0,20
Yield To Maturity	4,10

Enter Klimatfokus Ränta C

Månadsrapport september 2024

Månadskommentar

Medvind för företagsobligationer

För två och ett halvt år sedan inledde världens centralbanker, med amerikanska Fed i spetsen, räntehöjningar i snabb takt. I USA höjdes räntan över 5 %. Under september månad 2024 togs det första steget mot normalisering då Fed sänkte räntan med 0,5 %. Inflationen sjunker stadigt och balansakten framåt blir att hitta en takt och nivå som gör att ekonomin stabiliseras på en sund nivå. Den amerikanska arbetsmarknaden har visat tecken på svaghet, varför den initiala sänkningen blev en så kallad dubbelsänkning.

I Sverige började Riksbanken sänka räntan redan innan sommaren och valde att justera ner nivån ytterligare 0,25 % nu i september. Det är möjligt att nästa steg blir en dubbelsänkning även i Sverige.

Nysatsningar i fond med goda förutsättningar

Företagsobligationsmarknaden är fortsatt stark och antalet bolag samt volymen som emitteras är på höga nivåer. Fonden har adderat nya innehav i form av fastighetsbolaget Catena, medicinteknikbolaget Elekta och norska Storebrand. Vi har även varit aktiva i våra befintliga fondbolag där vi förlängt exponeringen.

Fondens avkastning var stabil i linje med räntenivån med fortsatt låg volatilitet. Vi ser goda förutsättningar för företagsobligationer att leverera en stabil riskjusterad avkastning framåt.



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)

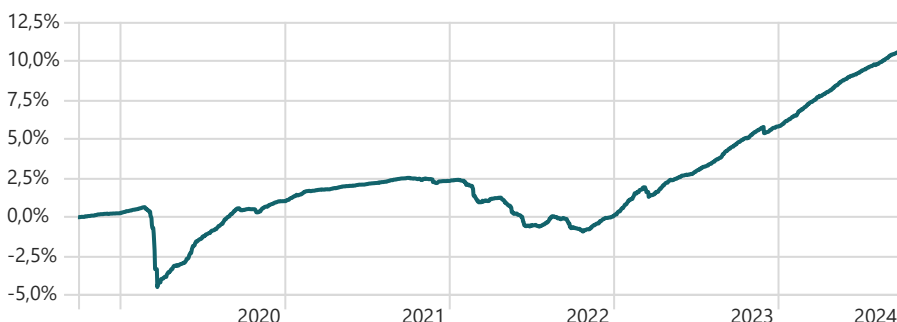
Lägsta investeringsbelopp: 50 000 000

Teckningskonto: 5851-11 153 23

ISIN: SE0011984723

Startdatum: 2018-12...

Avkastning efter avgifter (5år)



Medlem av:



Signatär av:



Utveckling efter avgifter

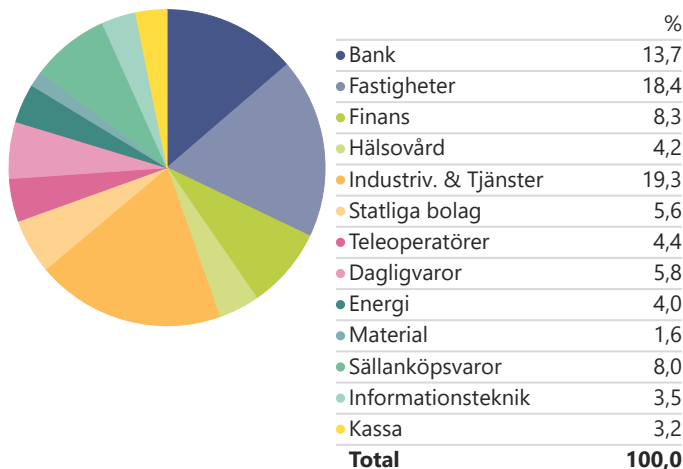
	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Enter Klimatfokus Ränta D	5,71%	7,93%	10,64%	—	12,34%

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%				4,58%
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%
2020	0,23%	0,04%	-4,66%	1,10%	0,48%	1,31%	0,62%	0,83%	0,38%	-0,13%	0,49%	0,22%	0,78%

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) 4.263%	3,49
Vasakronan AB 4.187%	3,18
Granges AB 4.358%	2,39
Fabege AB 4.556%	2,29
Landsbankinn hf. 6.423%	2,25
Elektro AB 4.157%	2,20
Nykredit Realkredit A/S 4.408%	2,20
Telenor ASA 3.6487%	2,16
If P&C Insurance holding ltd 4.558%	2,10
Electrolux AB 4.683%	2,06

Största bidrag under månaden (%)

1.	NYKRE Float 03/31/31
2.	BALDER Float 06/04/29
3.	FASTIG Float 02/19/27
4.	VLVY Float 11/03/26
5.	GRNGSS Float 09/29/26

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.	STBNO Float 12/17/54

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)	2,58
Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	2,03
Standardavvikelse (3 år)	1,66
Aktiv risk	0,50
Morningstar Rating	★★★★
Kreditduration fonden	2,30
Ränteduration fonden	0,20
Yield To Maturity	4,10