

Enter Klimatfokus Ränta A

Månadsrapport oktober 2024

enter fonder

Månadskommentar

Bra nivåer och positiva vindar

Amerikanska räntor har fortsatt att stiga i spåren av starkare signaler från arbetsmarknaden och osäkerhet kring efterföljande policyförändringar efter presidentvalet. Den tioåriga räntan har stigit med 0,5 % under månaden. I Sverige är längre räntor oförändrade medan korta räntor fortsätter att sjunka i takt med Riksbankens räntesänkningar. 3 månaders Stibor är nu under 2,9 %, – betydligt lägre än vid samma tid förra året då nivån var ca 4,15 %. Svagare konjunkturindikatorer med en långsammare återhämtning än vad som tidigare legat i korten gör att Riksbanken bedöms sänka räntan med 0,5 % på nästa möte i början av november. I Europa sänkte ECB styrräntan med 0,25 % under månaden.

Stabil period på världsmarknaden

Trots rapportperiod har världens aktiemarknader i stort haft en odramatiskt månad. Under slutet av oktober föll dock marknaderna tillbaka i spåren av stigande räntor. Kreditmarknaderna har varit stabila med oförändrade nivåer på aggregerad nivå. Intresset för företagsobligationer fortsätter att vara mycket starkt och bolagen som kommer till marknaden och emitterar nya obligationer blir väl mottagna. Heimstaden Bostad gjorde exempelvis en euro-obligation för första gången på flera år som blev mångfaldigt övertecknad.

Nysatningar vid horisonten

Rapportperioden har varit lugn även ur ett kreditperspektiv. Bolag med exponering mot Europa lyfter fram en svag konjunktur i de

stora europeiska ekonomierna samtidigt som bolagen överlag lyckas hålla en relativt god marginal. Bankerna har visat bättre resultat än väntat trots räntenedgångar, vilket brukar sätta press på intjäningsförmågan. Fastighetsbolagen visar ytterligare ett kvartal av stabiliserande nyckeltal och flera bolag nämner nu tillväxt drivande satsningar.

Framåt för företagsobligationer

Fondens avkastning är fortsatt stabil med stöd av en stark marknad och odramatiska rapporter. Bank och försäkringsexponeringen – där danska Sydbank och Trygg Forsikring och norska Storebrand har noterat fina prisuppgångar i spåren av bra rapporter och fortsatt riskaptit på marknaden – har bidragit mycket till avkastningen. Även flera fastighetsobligationer har noterat fin avkastning, med Heimstaden Bostad i topp. Heimstaden har vi tidigare under hösten adderat till fonden efter att under ett par års tid varit avvaktande. Vi köpte 2-åriga obligationer i andrahandsmarknaden på en kreditmarginal på ca 200 räntepunkter och i slutet på månaden när bolaget gjorde sin återkomst på euromarknaden emitterade de en 5-årig obligation med en marginal på 175 punkter. Vårt innehav har därefter justerats upp i pris (lägre kreditmarginal) vilket bidragit till månadens avkastning.

Marknaden för företagsobligationer fortsätter som sagt att vara stark vilket gör att vi tror att avslutningen på året har goda förutsättningar att bli bra. Vi har dock en balanserad total risk i fonden som en effekt av att prissättningen i vissa bolag är väl optimistisk.



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:

SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR

Signatär av:

PRI Principles for
Responsible
Investment

Utveckling efter avgifter

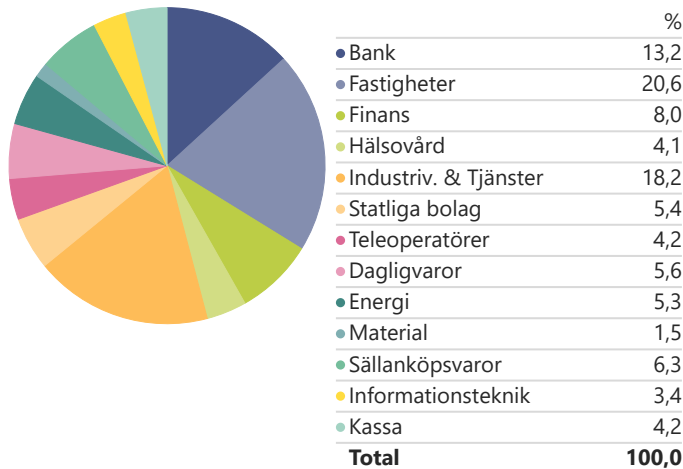
	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Enter Klimatfokus Ränta A	5,28%	7,47%	9,30%	11,04%	34,37%

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%			4,72%
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) 3.55%	3,35
Vasakronan AB 4.187%	3,05
Granges AB 4.358%	2,29
Fabege AB 4.556%	2,19
Landsbankinn hf. 6.423%	2,16
Elektro AB 4.157%	2,11
Nykredit Realkredit A/S 4.408%	2,11
Telenor ASA 3.656%	2,08
If P&C Insurance holding ltd 4.558%	2,02
Electrolux AB 4.683%	1,98

Största bidrag under månaden (%)

1.	LANBNN Float 08/25/25
2.	EKTAB Float 12/14/26
3.	FASTIG Float 02/19/27
4.	GRNGSS Float 09/29/26
5.	STBNO Float 12/17/54

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)	2,43
Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	1,88
Standardavvikelse (3 år)	1,65
Aktiv risk	0,50
Morningstar Rating	★★★★
Kreditduration fonden	2,20
Ränteduration fonden	0,20
Yield To Maturity	3,60

Enter Klimatfokus Ränta B

Månadsrapport oktober 2024

Månadskommentar

Bra nivåer och positiva vindar

Amerikanska räntor har fortsatt att stiga i spåren av starkare signaler från arbetsmarknaden och osäkerhet kring efterföljande policyförändringar efter presidentvalet. Den tioåriga räntan har stigit med 0,5 % under månaden. I Sverige är längre räntor oförändrade medan korta räntor fortsätter att sjunka i takt med Riksbankens räntesänkningar. 3 månaders Stibor är nu under 2,9 %, – betydligt lägre än vid samma tid förra året då nivån var ca 4,15 %. Svagare konjunkturindikatorer med en långsammare återhämtning än vad som tidigare legat i korten gör att Riksbanken bedöms sänka räntan med 0,5 % på nästa möte i början av november. I Europa sänkte ECB styrräntan med 0,25 % under månaden.

Stabil period på världsmarknaden

Trots rapportperiod har världens aktiemarknader i stort haft en odramatiskt månad. Under slutet av oktober föll dock marknaderna tillbaka i spåren av stigande räntor. Kreditmarknaderna har varit stabila med oförändrade nivåer på aggregerad nivå. Intresset för företagsobligationer fortsätter att vara mycket starkt och bolagen som kommer till marknaden och emitterar nya obligationer blir väl mottagna. Heimstaden Bostad gjorde exempelvis en euro-obligation för första gången på flera år som blev mångfaldigt övertecknad.

Nysatser vid horisonten

Rapportperioden har varit lugn även ur ett kreditperspektiv. Bolag med exponering mot Europa lyfter fram en svag konjunktur i de

stora europeiska ekonomierna samtidigt som bolagen överlag lyckas hålla en relativt god marginal. Bankerna har visat bättre resultat än väntat trots räntenedgångar, vilket brukar sätta press på intjäningsförmågan. Fastighetsbolagen visar ytterligare ett kvartal av stabiliserande nyckeltal och flera bolag nämner nu tillväxtdrivande satsningar.

Framåt för företagsobligationer

Fondens avkastning är fortsatt stabil med stöd av en stark marknad och odramatiska rapporter. Bank och försäkringsexponeringen – där danska Sydbank och Trygg Forsikring och norska Storebrand har noterat fina prisuppgångar i spåren av bra rapporter och fortsatt riskaptit på marknaden – har bidragit mycket till avkastningen. Även flera fastighetsobligationer har noterat fin avkastning, med Heimstaden Bostad i topp. Heimstaden har vi tidigare under hösten adderat till fonden efter att under ett par års tid varit avvaktande. Vi köpte 2-åriga obligationer i andrahandsmarknaden på en kreditmarginal på ca 200 räntepunkter och i slutet på månaden när bolaget gjorde sin återkomst på euromarknaden emitterade de en 5-årig obligation med en marginal på 175 punkter. Vårt innehav har därefter justerats upp i pris (lägre kreditmarginal) vilket bidragit till månadens avkastning.

Marknaden för företagsobligationer fortsätter som sagt att vara stark vilket gör att vi tror att avslutningen på året har goda förutsättningar att bli bra. Vi har dock en balanserad total risk i fonden som en effekt av att prissättningen i vissa bolag är väl optimistisk.



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

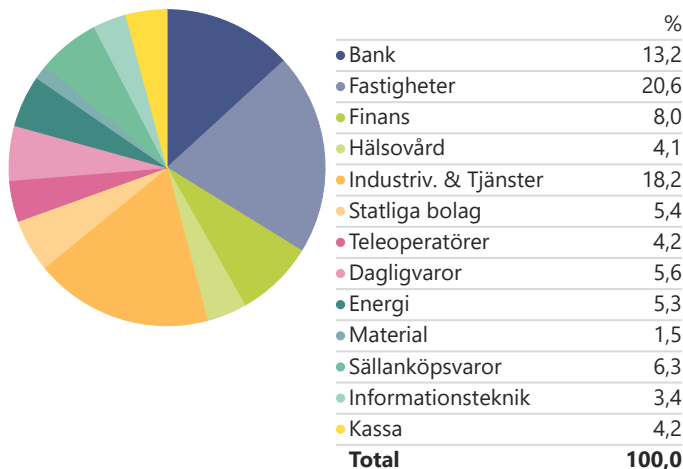
	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Enter Klimatfokus Ränta B	5,28%	7,47%	9,30%	11,05%	15,37%

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%			4,72%
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) 3.55%	3,35
Vasakronan AB 4.187%	3,05
Granges AB 4.358%	2,29
Fabege AB 4.556%	2,19
Landsbankinn hf. 6.423%	2,16
Elektro AB 4.157%	2,11
Nykredit Realkredit A/S 4.408%	2,11
Telenor ASA 3.656%	2,08
If P&C Insurance holding ltd 4.558%	2,02
Electrolux AB 4.683%	1,98

Största bidrag under månaden (%)

1.	LANBNN Float 08/25/25
2.	EKTAB Float 12/14/26
3.	FASTIG Float 02/19/27
4.	GRNGSS Float 09/29/26
5.	STBNO Float 12/17/54

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)	2,43
Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	1,24
Standardavvikelse (3 år)	1,65
Aktiv risk	0,50
Morningstar Rating	★★★★
Kreditduration fonden	2,20
Ränteduration fonden	0,20
Yield To Maturity	3,60

Enter Klimatfokus Ränta D

Månadsrapport oktober 2024

Månadskommentar

Bra nivåer och positiva vindar

Amerikanska räntor har fortsatt att stiga i spåren av starkare signaler från arbetsmarknaden och osäkerhet kring efterföljande policyförändringar efter presidentvalet. Den tioåriga räntan har stigit med 0,5 % under månaden. I Sverige är längre räntor oförändrade medan korta räntor fortsätter att sjunka i takt med Riksbankens räntesänkningar. 3 månaders Stibor är nu under 2,9 %, – betydligt lägre än vid samma tid förra året då nivån var ca 4,15 %. Svagare konjunkturindikatorer med en långsammare återhämtning än vad som tidigare legat i korten gör att Riksbanken bedöms sänka räntan med 0,5 % på nästa möte i början av november. I Europa sänkte ECB styrräntan med 0,25 % under månaden.

Stabil period på världsmarknaden

Trots rapportperiod har världens aktiemarknader i stort haft en odramatiskt månad. Under slutet av oktober föll dock marknaderna tillbaka i spåren av stigande räntor. Kreditmarknaderna har varit stabila med oförändrade nivåer på aggregerad nivå. Intresset för företagsobligationer fortsätter att vara mycket starkt och bolagen som kommer till marknaden och emitterar nya obligationer blir väl mottagna. Heimstaden Bostad gjorde exempelvis en euro-obligation för första gången på flera år som blev mångfaldigt övertecknad.

Nysatser vid horisonten

Rapportperioden har varit lugn även ur ett kreditperspektiv. Bolag med exponering mot Europa lyfter fram en svag konjunktur i de

stora europeiska ekonomierna samtidigt som bolagen överlag lyckas hålla en relativt god marginal. Bankerna har visat bättre resultat än väntat trots räntenedgångar, vilket brukar sätta press på intjäningsförmågan. Fastighetsbolagen visar ytterligare ett kvartal av stabiliserande nyckeltal och flera bolag nämner nu tillväxt drivande satsningar.

Framåt för företagsobligationer

Fondens avkastning är fortsatt stabil med stöd av en stark marknad och odramatiska rapporter. Bank och försäkringsexponeringen – där danska Sydbank och Trygg Forsikring och norska Storebrand har noterat fina prisuppgångar i spåren av bra rapporter och fortsatt riskaptit på marknaden – har bidragit mycket till avkastningen. Även flera fastighetsobligationer har noterat fin avkastning, med Heimstaden Bostad i topp. Heimstaden har vi tidigare under hösten adderat till fonden efter att under ett par års tid varit avvaktande. Vi köpte 2-åriga obligationer i andrahandsmarknaden på en kreditmarginal på ca 200 räntepunkter och i slutet på månaden när bolaget gjorde sin återkomst på euromarknaden emitterade de en 5-årig obligation med en marginal på 175 punkter. Vårt innehav har därefter justerats upp i pris (lägre kreditmarginal) vilket bidragit till månadens avkastning.

Marknaden för företagsobligationer fortsätter som sagt att vara stark vilket gör att vi tror att avslutningen på året har goda förutsättningar att bli bra. Vi har dock en balanserad total risk i fonden som en effekt av att prissättningen i vissa bolag är väl optimistisk.



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

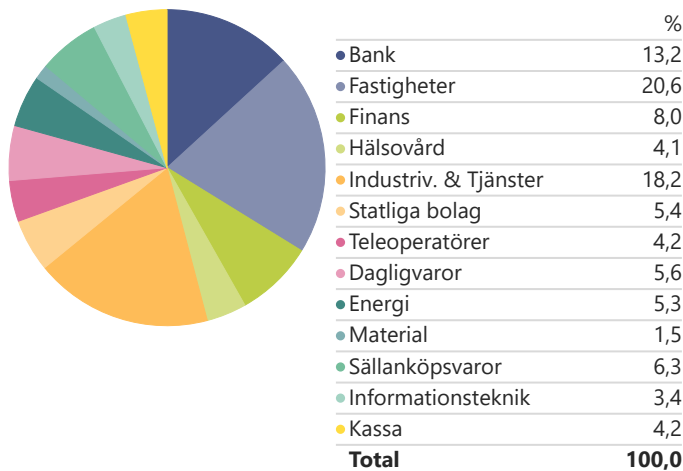
	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Enter Klimatfokus Ränta D	5,59%	8,45%	10,95%	—	12,77%

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%			4,98%
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) 3.55%	3,35
Vasakronan AB 4.187%	3,05
Granges AB 4.358%	2,29
Fabege AB 4.556%	2,19
Landsbankinn hf. 6.423%	2,16
Elektro AB 4.157%	2,11
Nykredit Realkredit A/S 4.408%	2,11
Telenor ASA 3.656%	2,08
If P&C Insurance holding ltd 4.558%	2,02
Electrolux AB 4.683%	1,98

Största bidrag under månaden (%)

1.	LANBNN Float 08/25/25
2.	EKTAB Float 12/14/26
3.	FASTIG Float 02/19/27
4.	GRNGSS Float 09/29/26
5.	STBNO Float 12/17/54

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)	2,74
Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	2,07
Standardavvikelse (3 år)	1,65
Aktiv risk	0,50
Morningstar Rating	★★★★
Kreditduration fonden	2,20
Ränteduration fonden	0,20
Yield To Maturity	3,60