

Enter Klimatfokus Ränta A

Månadsrapport februari 2025

enter fonder

Månadskommentar

Stabil rapportperiod i dramatisk omvärldsmiljö

Nyhetsflödet under månaden har dominerats av omvärldspolitiken. Kriget i Ukraina och hur en fredsförhandling kan komma att hanteras har lämnat störst avtryck både i publicitet och i enskilda finansiella placeringar. Även det tyska valet och hur landet ska hantera interna ekonomiska utmaningar och säkerhetsläget har fått uppmärksamhet. Frågorna är så klart av stor betydelse, men inget som påverkat den nordiska företagsobligationsmarknaden nämnvärt. Även rapportperioden har fortsatt utan större dramatik. Rapporterna visar överlag på en relativt stabil miljö med delvis optimistiska uttalanden om framtiden. Den svenska inflationen tog ett kliv upp under månaden och var betydligt högre än Riksbankens prognos. Delar av uppgången kan förklaras av beräkningstekniska faktorer, men likväl skapar utfallet ett frågetecken kring ytterligare sänkningar av styrräntan. Marknaden prissätter ca 50 % sannolikhet för 0,25 % lägre styrränta innan sommaren.

Rekordnivåer på obligationsmarknaden

Obligationsmarknaden har fortsatt den starka trenden som fortlöpt under en längre tid. Flertalet bolag har kommit till marknaden och den totala volymen som emitterats är på rekordnivåer. Intresset från investerare är starkt och de flesta emissioner blir flerfaldigt övertäckade. Riskaptiten är alltså stor vilket pekar på en kombination av optimism och stark likviditet bland investerare. Den starka primärmarknaden har påverkat andrahandsmarknaden med lägre kreditmarginaler.

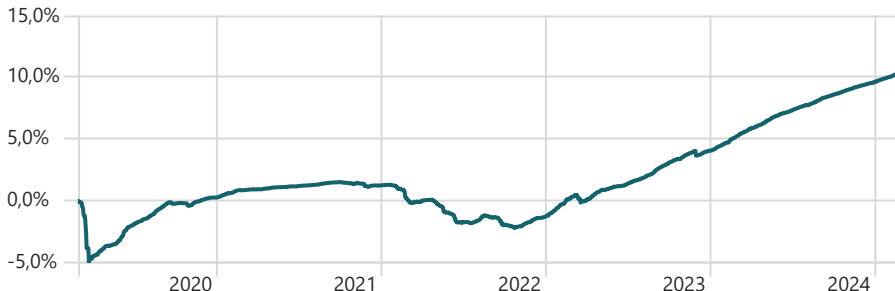
Avkastningen för månaden blev återigen något över den löpande räntan. Detta förklaras som beskrivet ovan av lägre kreditmarginaler och stigande obligationspriser. Även om vi inte ser några tecken på att styrkan i marknaden kommer att avta, är vi likväl något försiktiga totalt sett för att behålla fondens karaktär om volatiliteten skulle stiga.



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

Avkastning efter avgifter (5år)



Medlem av:

SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR

Signatär av:

PRI Principles for
Responsible
Investment

Utveckling efter avgifter

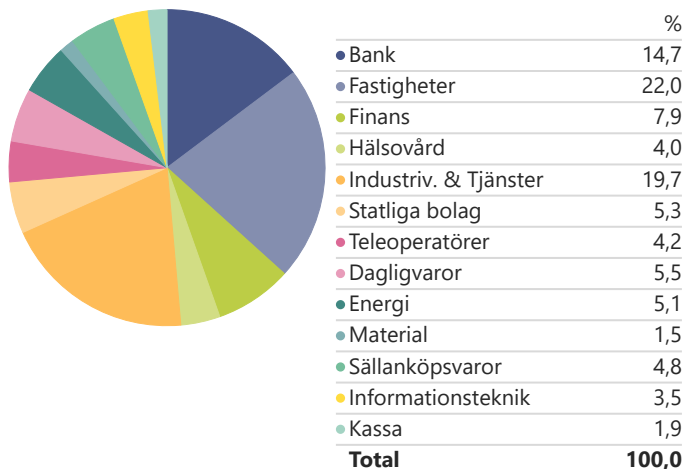
	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Enter Klimatfokus Ränta A	4,94%	10,25%	10,41%	12,04%	36,16%

Månadsavkastning efter avgifter

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2025	0,37%	0,36%											0,74%
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) 3.081%	3,26
Vasakronan AB 3.05%	2,96
Electrolux AB 2.904%	2,42
Granges AB 3.752%	2,26
Fabege AB 3.306%	2,13
Landsbankinn hf. 5.356%	2,08
Elektro AB 3.454%	2,08
Nykredit Realkredit A/S 3.802%	2,07
Telenor ASA 3.056%	2,04
If P&C Insurance holding Ltd 3.848%	1,99

Största bidrag under månaden (%)

1.	GRNGSS Float 09/29/26
2.	SAMPFH Float 06/17/51
3.	GETAB Float 09/20/29
4.	BALDER Float 06/04/29
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.	LFBANK Float 03/01/33

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)	3,30
Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	1,93
Standardavvikelse (3 år)	1,43
Aktiv risk	—
Morningstar Rating	★★★★
Kreditduration fonden	2,20
Ränteduration fonden	0,20
Yield To Maturity	3,00

Enter Klimatfokus Ränta B

Månadsrapport februari 2025

Månadskommentar

Stabil rapportperiod i dramatisk omvärldsmiljö

Nyhetsflödet under månaden har dominerats av omvärldspolitiken. Kriget i Ukraina och hur en fredsförhandling kan komma att hanteras har lämnat störst avtryck både i publicitet och i enskilda finansiella placeringar. Även det tyska valet och hur landet ska hantera interna ekonomiska utmaningar och säkerhetsläget har fått uppmärksamhet. Frågorna är så klart av stor betydelse, men inget som påverkat den nordiska företagsobligationsmarknaden nämnvärt. Även rapportperioden har fortsatt utan större dramatik. Rapporterna visar överlag på en relativt stabil miljö med delvis optimistiska uttalanden om framtiden. Den svenska inflationen tog ett kliv upp under månaden och var betydligt högre än Riksbankens prognos. Delar av uppgången kan förklaras av beräkningstekniska faktorer, men likväl skapar utfallet ett frågetecken kring ytterligare sänkningar av styrräntan. Marknaden prissätter ca 50 % sannolikhet för 0,25 % lägre styrränta innan sommaren.

Rekordnivåer på obligationsmarknaden

Obligationsmarknaden har fortsatt den starka trenden som fortlöpt under en längre tid. Flertalet bolag har kommit till marknaden och den totala volymen som emitterats är på rekordnivåer. Intresset från investerare är starkt och de flesta emissioner blir flerfaldigt övertäckade. Riskaptiten är alltså stor vilket pekar på en kombination av optimism och stark likviditet bland investerare. Den starka primärmarknaden har påverkat andrahandsmarknaden med lägre kreditmarginaler.

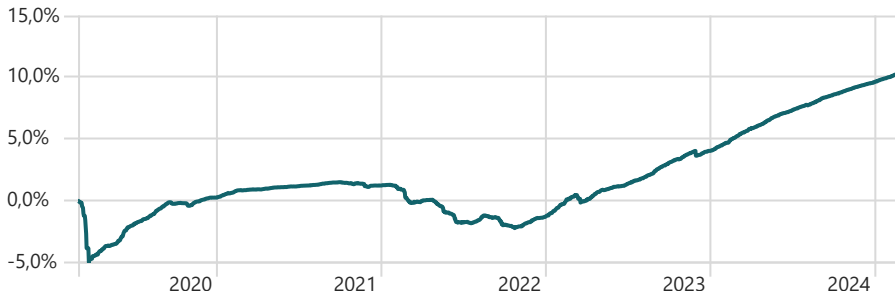
Avkastningen för månaden blev återigen något över den löpande räntan. Detta förklaras som beskrivet ovan av lägre kreditmarginaler och stigande obligationspriser. Även om vi inte ser några tecken på att styrkan i marknaden kommer att avta, är vi likväl något försiktiga totalt sett för att behålla fondens karaktär om volatiliteten skulle stiga.



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

Avkastning efter avgifter (5år)



Medlem av:



Signatär av:



Utveckling efter avgifter

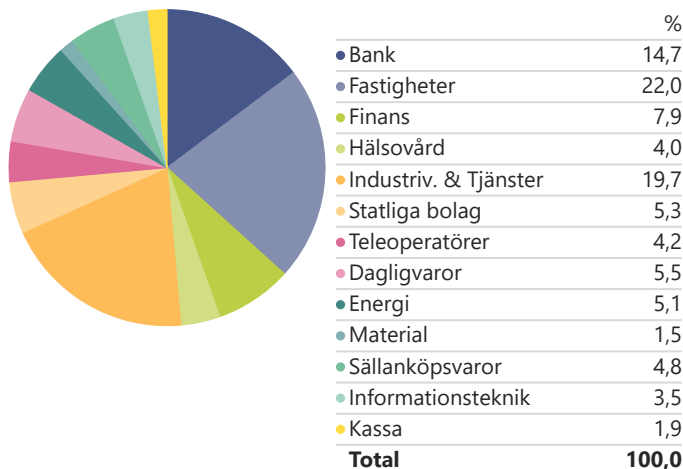
	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Enter Klimatfokus Ränta B	4,94%	10,25%	10,41%	12,05%	16,91%

Månadsavkastning efter avgifter

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2025	0,37%	0,36%											0,74%
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) 3.081%	3,26
Vasakronan AB 3.05%	2,96
Electrolux AB 2.904%	2,42
Granges AB 3.752%	2,26
Fabege AB 3.306%	2,13
Landsbankinn hf. 5.356%	2,08
Elektro AB 3.454%	2,08
Nykredit Realkredit A/S 3.802%	2,07
Telenor ASA 3.056%	2,04
If P&C Insurance holding Ltd 3.848%	1,99

Största bidrag under månaden (%)

1.	GRNGSS Float 09/29/26
2.	SAMPFH Float 06/17/51
3.	GETAB Float 09/20/29
4.	BALDER Float 06/04/29
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.	LFBANK Float 03/01/33

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)	3,31
Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	1,32
Standardavvikelse (3 år)	1,43
Aktiv risk	—
Morningstar Rating	★★★★
Kreditduration fonden	2,20
Ränteduration fonden	0,20
Yield To Maturity	3,00

Enter Klimatfokus Ränta D

Månadsrapport februari 2025

Månadskommentar

Stabil rapportperiod i dramatisk omvärldsmiljö

Nyhetsflödet under månaden har dominerats av omvärldspolitiken. Kriget i Ukraina och hur en fredsförhandling kan komma att hanteras har lämnat störst avtryck både i publicitet och i enskilda finansiella placeringar. Även det tyska valet och hur landet ska hantera interna ekonomiska utmaningar och säkerhetsläget har fått uppmärksamhet. Frågorna är så klart av stor betydelse, men inget som påverkat den nordiska företagsobligationsmarknaden nämnvärt. Även rapportperioden har fortsatt utan större dramatik. Rapporterna visar överlag på en relativt stabil miljö med delvis optimistiska uttalanden om framtiden. Den svenska inflationen tog ett kliv upp under månaden och var betydligt högre än Riksbankens prognos. Delar av uppgången kan förklaras av beräkningstekniska faktorer, men likväl skapar utfallet ett frågetecken kring ytterligare sänkningar av styrräntan. Marknaden prissätter ca 50 % sannolikhet för 0,25 % lägre styrränta innan sommaren.

Rekordnivåer på obligationsmarknaden

Obligationsmarknaden har fortsatt den starka trenden som fortlöpt under en längre tid. Flertalet bolag har kommit till marknaden och den totala volymen som emitterats är på rekordnivåer. Intresset från investerare är starkt och de flesta emissioner blir flerfaldigt övertäckade. Riskkapiten är alltså stor vilket pekar på en kombination av optimism och stark likviditet bland investerare. Den starka primärmarknaden har påverkat andrahandsmarknaden med lägre kreditmarginaler.

Avkastningen för månaden blev återigen något över den löpande räntan. Detta förklaras som beskrivet ovan av lägre kreditmarginaler och stigande obligationspriser. Även om vi inte ser några tecken på att styrkan i marknaden kommer att avta, är vi likväl något försiktiga totalt sett för att behålla fondens karaktär om volatiliteten skulle stiga.



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



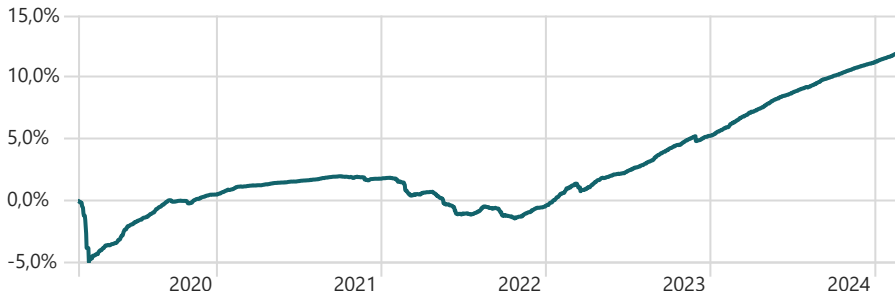
Medlem av:

SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR

Signatär av:

PRI Principles for
Responsible
Investment

Avkastning efter avgifter (5år)



Utveckling efter avgifter

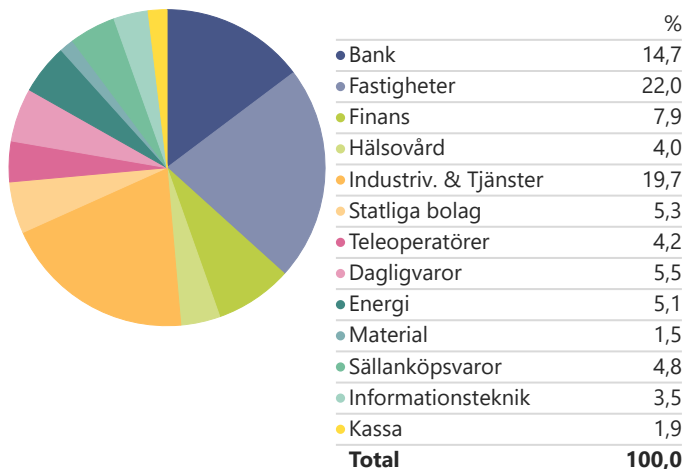
	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Enter Klimatfokus Ränta D	5,25%	11,26%	12,09%	—	14,39%

Månadsavkastning efter avgifter

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2025	0,40%	0,39%											0,79%
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 informationsbroschyror, 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) 3.081%	3,26
Vasakronan AB 3.05%	2,96
Electrolux AB 2.904%	2,42
Granges AB 3.752%	2,26
Fabege AB 3.306%	2,13
Landsbankinn hf. 5.356%	2,08
Elektro AB 3.454%	2,08
Nykredit Realkredit A/S 3.802%	2,07
Telenor ASA 3.056%	2,04
If P&C Insurance holding Ltd 3.848%	1,99

Största bidrag under månaden (%)

1.	GRNGSS Float 09/29/26
2.	SAMPFH Float 06/17/51
3.	GETAB Float 09/20/29
4.	BALDER Float 06/04/29
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.	LFBANK Float 03/01/33

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)	3,62
Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	2,19
Standardavvikelse (3 år)	1,43
Aktiv risk	—
Morningstar Rating	★★★★
Kreditduration fonden	2,20
Ränteduration fonden	0,20
Yield To Maturity	3,00