

Enter Småbolagsfond A

Månadsrapport februari 2025

enter fonder

Månadskommentar

Geopolitisk osäkerhet

Årets nyhetsflöde har fortsatt att domineras av omvärldspolitik. Utsikterna för fruktsamma fredsförhandlingar om kriget i Ukraina försämrades efter att samtalen mellan Trump och Zelenskyj avbröts. Hot om tullar från Trumpadministrationen kvarstår. Viktiga frågor för säkerhetsläget och världsekonomin. Vad utfallet blir är högst osäkert. Aktiemarknaden har under året reagerat med relativt stora uppgångar för europeiska aktier, medan amerikanske S&P 500 endast är upp ca 1%. Likt europeiska index har Stockholmsbörsen stigit och är upp 8,3% hittills i år. Stora bolag har utvecklats bättre än mindre. Carnegie Small Cap index har stigit 5,3% i år. I februari backade Carnegie Small Cap index med 0,5% medan SIXPRX (Stockholmsbörsen) steg 0,7%.

Positiva tecken från rapportperioden

Absoluta merparten av bolagen har nu avlagt rapport för det fjärde kvartalet 2024. Utfallet visar tecken på förbättrad efterfrågan inom flera sektorer. Förutsatt att säkerhetsläget eller handelshinder inte försämrar efterfrågan markant, är förutsättningarna för accelererande tillväxt goda.

Enter Småbolagsfond gick ned med 3,8% i februari. Merparten av innehaven har rapporterat starka resultat för det fjärde kvartalet, men aktiereaktionen för de få som rapporterade sämre resultat än väntat var betydligt kraftigare, vilket delvis förklarar den svagare avkastningen under månaden. Bäst bidrag till avkastningen i februari kom från OEM International, Beijer Alma, Lime, Biogaia och Momentum Group. De fyra förstnämnda rapporterade samtliga stark vinsttillväxt under det fjärde kvartalet. Momentum Groups uppgång kan dock inte hänvisas till Q4-rapporten, vilken var något svagare.

Störst negativt bidrag till avkastningen kom från NCAB, Dynavox, Nordnet, Sagax och Cellavision. Rapporterna för NCAB och Cellavision var sämre än väntat för det fjärde kvartalet, medan Nordnet, Sagax och Dynavox rapporterade solida resultat i linje med förväntansbilden.

Ett bättre 2025

Genomgången av bolagens resultat och diskussion med bolagsledningar pekar på att de flesta av bolagen möter en mer gynnsam efterfrågebild 2025 jämfört med 2024. Vi bedömer att merparten av fondens innehav kommer leverera en bättre vinstutveckling i år.



Fondfakta

Förvaltare: Jon Hylltner och Oscar Karlsson
Regelverk: Värdepappersfond
Jämförelseindex: CSRX (Carnegie Small Cap Sweden Return Index)
Handel: Daglig
Valuta: SEK
Förvaltningsavgift/år: 1,5% + maximalt 0,10%
Riskenivå: 5 av 7 (se faktablad för mer info)
Hållbarhetsnivå (Disclosure-förordningen): Ljusgrön (artikel 8)
Teckningskonto: 5851-11 074 01
ISIN: SE0007413398
Bloomberg: BBG00DR3NR28
Startdatum: 2015-09-01
Startkurs: 1000



Utveckling efter avgifter

	YTD	1 år	2 år	3 år	5 år	Sedan start
Enter Småbolagsfond A	2,26%	11,04%	16,40%	-4,92%	85,88%	264,54%

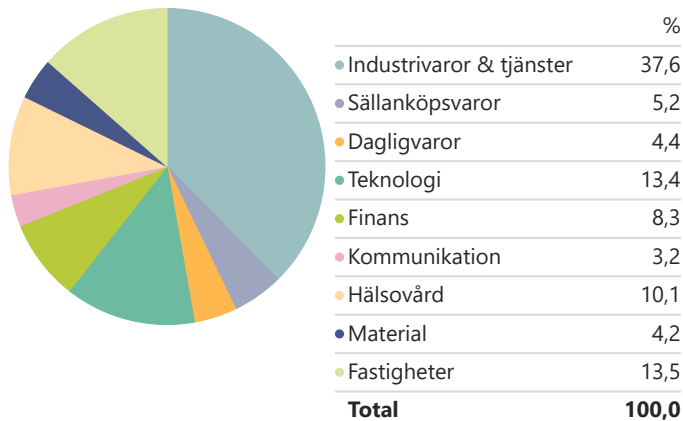
Månadsavkastning efter avgifter

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2025	6,33%	-3,82%											2,26%
2024	-1,18%	3,50%	4,85%	-0,67%	8,00%	-2,19%	3,46%	-1,61%	0,46%	-4,44%	-0,85%	1,87%	11,05%
2023	8,19%	2,67%	-3,46%	4,20%	-2,23%	-1,42%	-0,95%	-5,37%	-6,41%	-2,07%	12,25%	9,64%	13,86%
2022	-15,72%	-7,35%	2,27%	-6,00%	-4,57%	-16,41%	12,65%	-10,07%	-13,05%	4,07%	3,84%	0,74%	-42,58%
2021	-0,93%	6,64%	2,31%	13,76%	1,55%	-0,37%	8,29%	3,68%	-8,42%	7,50%	5,40%	2,58%	48,65%

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

Portfolio Date: 2025-02-28



De 10 största innehaven

	Portföljvikt %
AAK AB	4,15
Avanza Bank Holding AB	4,00
AB Sagax Class B	3,96
Nordnet AB (publ) Ordinary Shares	3,89
OEM International AB Class B	3,87
Hexpol AB Class B	3,81
Lagercrantz Group AB Class B	3,57
Mycronic AB	3,39
BioGaia AB Class B	3,26
Karnov Group AB	3,17

Största bidrag under månaden (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
OEM International AB Class B	3,38	7,57	0,27
Beijer Alma AB Class B	1,42	12,47	0,18
Lime Technologies AB	1,69	7,57	0,13
Momentum Group AB Class B	1,88	4,55	0,09
BioGaia AB Class B	2,99	2,55	0,08

Minsta bidrag under månaden (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
NCAB Group AB	2,27	-27,47	-0,65
Dynavox Group AB	2,69	-14,84	-0,41
Nordnet AB	4,29	-8,09	-0,36
AB Sagax Class B	4,05	-8,19	-0,34
CellaVision AB Bearer Shs	1,41	-22,03	-0,32

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.

Active share

Ett mått på hur mycket fondens placeringar avviker från placeringarnas vikt i jämförelseindex. Måttet mäter hur aktiv fondens förvaltning är jämfört med indexförvaltning.

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.

Portföljdata

Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	14,74
Standardavvikelse (3år)	22,09
Morningstar Rating	★★★
Active share	80,30
Aktiv risk	7,80
Fondens koldioxidavtryck CO2 (mäts kvartalsvis)	0,80
Jämförelseindexets koldioxidavtryck CO2	—

Enter Småbolagsfond B

Månadsrapport februari 2025

enter fonder

Månadskommentar

Geopolitisk osäkerhet

Årets nyhetsflöde har fortsatt att domineras av omvärldspolitik. Utsikterna för fruktsamma fredsförhandlingar om kriget i Ukraina försämrades efter att samtalen mellan Trump och Zelenskyj avbröts. Hot om tullar från Trumpadministrationen kvarstår. Viktiga frågor för säkerhetsläget och världsekonomin. Vad utfallet blir är högst osäkert. Aktiemarknaden har under året reagerat med relativt stora uppgångar för europeiska aktier, medan amerikanske S&P 500 endast är upp ca 1%. Likt europeiska index har Stockholmsbörsen stigit och är upp 8,3% hittills i år. Stora bolag har utvecklats bättre än mindre. Carnegie Small Cap index har stigit 5,3% i år. I februari backade Carnegie Small Cap index med 0,5% medan SIXPRX (Stockholmsbörsen) steg 0,7%.

Positiva tecken från rapportperioden

Absoluta merparten av bolagen har nu avlagt rapport för det fjärde kvartalet 2024. Utfallet visar tecken på förbättrad efterfrågan inom flera sektorer. Förutsatt att säkerhetsläget eller handelshinder inte försämrar efterfrågan markant, är förutsättningarna för accelererande tillväxt goda.

Enter Småbolagsfond gick ned med 3,8% i februari. Merparten av innehaven har rapporterat starka resultat för det fjärde kvartalet, men aktiereaktionen för de få som rapporterade sämre resultat än väntat var betydligt kraftigare, vilket delvis förklarar den svagare avkastningen under månaden. Bäst bidrag till avkastningen i februari kom från OEM International, Beijer Alma, Lime, Biogaia och Momentum Group. De fyra förstnämnda rapporterade samtliga stark vinsttillväxt under det fjärde kvartalet. Momentum Groups uppgång kan dock inte hänvisas till Q4-rapporten, vilken var något svagare.

Störst negativt bidrag till avkastningen kom från NCAB, Dynavox, Nordnet, Sagax och Cellavision. Rapporterna för NCAB och Cellavision var sämre än väntat för det fjärde kvartalet, medan Nordnet, Sagax och Dynavox rapporterade solida resultat i linje med förväntansbilden.

Ett bättre 2025

Genomgången av bolagens resultat och diskussion med bolagsledningar pekar på att de flesta av bolagen möter en mer gynnsam efterfrågebild 2025 jämfört med 2024. Vi bedömer att merparten av fondens innehav kommer leverera en bättre vinstutveckling i år.



Fondfakta

Förvaltare: Jon Hylltner och Oscar Karlsson
Regelverk: Värdepappersfond
Jämförelseindex: CSRX (Carnegie Small Cap Sweden Return Index)
Handel: Daglig
Valuta: SEK
Förvaltningsavgift/år: 0,75% + 20% prestationsbaserad avgift + maximalt 0,10%
Riskenivå: 5 av 7 (se faktablad för mer info)
Hållbarhetsnivå (Disclosure-förordningen): Ljusgrön (artikel 8)
Teckningskonto: 5851-11 075 76
ISIN: SE0007439310
Bloomberg: BBG00DR3NR37
Startdatum: 2015-09-01
Startkurs: 1000



Utveckling efter avgifter

	YTD	1 år	2 år	3 år	5 år	Sedan start
Enter Småbolagsfond B	2,39%	11,88%	18,16%	-2,75%	80,27%	259,70%

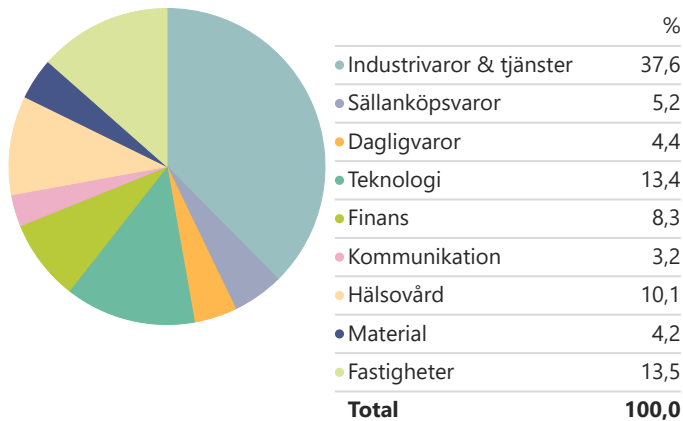
Månadsavkastning efter avgifter

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2025	6,40%	-3,77%											2,39%
2024	-1,12%	3,56%	4,91%	-0,60%	8,06%	-2,14%	3,53%	-1,55%	0,52%	-4,38%	-0,79%	1,93%	11,89%
2023	8,27%	2,73%	-3,40%	4,26%	-2,16%	-1,36%	-0,89%	-5,31%	-6,35%	-2,00%	12,32%	9,70%	14,72%
2022	-15,67%	-7,30%	2,33%	-5,94%	-4,51%	-16,36%	12,72%	-10,01%	-13,00%	4,14%	3,91%	0,80%	-42,15%
2021	-1,25%	5,83%	2,38%	13,70%	1,61%	-0,31%	8,35%	3,75%	-8,62%	7,57%	5,19%	2,64%	47,02%

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

Portfolio Date: 2025-02-28



De 10 största innehaven

	Portföljvikt %
AAK AB	4,15
Avanza Bank Holding AB	4,00
AB Sagax Class B	3,96
Nordnet AB (publ) Ordinary Shares	3,89
OEM International AB Class B	3,87
Hexpol AB Class B	3,81
Lagercrantz Group AB Class B	3,57
Mycronic AB	3,39
BioGaia AB Class B	3,26
Karnov Group AB	3,17

Största bidrag under månaden (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
OEM International AB Class B	3,38	7,57	0,27
Beijer Alma AB Class B	1,42	12,47	0,18
Lime Technologies AB	1,69	7,57	0,13
Momentum Group AB Class B	1,88	4,55	0,09
BioGaia AB Class B	2,99	2,55	0,08

Minsta bidrag under månaden (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
NCAB Group AB	2,27	-27,47	-0,65
Dynavox Group AB	2,69	-14,84	-0,41
Nordnet AB	4,29	-8,09	-0,36
AB Sagax Class B	4,05	-8,19	-0,34
CellaVision AB Bearer Shs	1,41	-22,03	-0,32

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.

Active share

Ett mått på hur mycket fondens placeringar avviker från placeringarnas vikt i jämförelseindex. Måttet mäter hur aktiv fondens förvaltning är jämfört med indexförvaltning.

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.

Portföljdata

Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	14,56
Standardavvikelse (3år)	22,10
Morningstar Rating	★★★
Active share	80,30
Aktiv risk	7,80
Fondens koldioxidavtryck CO2 (mäts kvartalsvis)	0,80
Jämförelseindexets koldioxidavtryck CO2	—

Enter Småbolagsfond C

Månadsrapport februari 2025

Månadskommentar

Geopolitisk osäkerhet

Årets nyhetsflöde har fortsatt att domineras av omvärldspolitik. Utsikterna för fruktsamma fredsförhandlingar om kriget i Ukraina försämrades efter att samtalen mellan Trump och Zelenskyj avbröts. Hot om tullar från Trumpadministrationen kvarstår. Viktiga frågor för säkerhetsläget och världsekonomin. Vad utfallet blir är högst osäkert. Aktiemarknaden har under året reagerat med relativt stora uppgångar för europeiska aktier, medan amerikanske S&P 500 endast är upp ca 1%. Likt europeiska index har Stockholmsbörsen stigit och är upp 8,3% hittills i år. Stora bolag har utvecklats bättre än mindre. Carnegie Small Cap index har stigit 5,3% i år. I februari backade Carnegie Small Cap index med 0,5% medan SIXPRX (Stockholmsbörsen) steg 0,7%.

Positiva tecken från rapportperioden

Absoluta merparten av bolagen har nu avlagt rapport för det fjärde kvartalet 2024. Utfallet visar tecken på förbättrad efterfrågan inom flera sektorer. Förutsatt att säkerhetsläget eller handelshinder inte försämrar efterfrågan markant, är förutsättningarna för accelererande tillväxt goda.

Enter Småbolagsfond gick ned med 3,8% i februari. Merparten av innehaven har rapporterat starka resultat för det fjärde kvartalet, men aktiereaktionen för de få som rapporterade sämre resultat än väntat var betydligt kraftigare, vilket delvis förklarar den svagare avkastningen under månaden. Bäst bidrag till avkastningen i februari kom från OEM International, Beijer Alma, Lime, Biogaia och Momentum Group. De fyra förstnämnda rapporterade samtliga stark vinsttillväxt under det fjärde kvartalet. Momentum Groups uppgång kan dock inte hänvisas till Q4-rapporten, vilken var något svagare.

Störst negativt bidrag till avkastningen kom från NCAB, Dynavox, Nordnet, Sagax och Cellavision. Rapporterna för NCAB och Cellavision var sämre än väntat för det fjärde kvartalet, medan Nordnet, Sagax och Dynavox rapporterade solida resultat i linje med förväntansbilden.

Ett bättre 2025

Genomgången av bolagens resultat och diskussion med bolagsledningar pekar på att de flesta av bolagen möter en mer gynnsam efterfrågebild 2025 jämfört med 2024. Vi bedömer att merparten av fondens innehav kommer leverera en bättre vinstutveckling i år.



Fondfakta

Förvaltare: Jon Hyltner och Oscar Karlsson
Regelverk: Värdepappersfond
Jämförelseindex: CSRX (Carnegie Small Cap Sweden Return Index)
Utdelning: Årligen i april månad
Handel: Daglig
Valuta: SEK
Förvaltningsavgift/år: 0,90% + 20% prestationsbaserad avgift + maximalt 0,10%
Riskenivå: 5 av 7 (se faktablad för mer info)
Hållbarhetsnivå (Disclosure-förordningen): Ljusgrön (artikel 8)
Teckningskonto: 5851-11 074 01
ISIN: SE0007413398
Bloomberg: BBG012Y3JMG4
Startdatum: 2021-10-11
Startkurs: 4161,73



Utveckling efter avgifter

	YTD	1 år	2 år	3 år	5 år	Sedan start
Enter Småbolagsfond C	2,36%	11,71%	17,80%	-3,19%	—	-18,45%

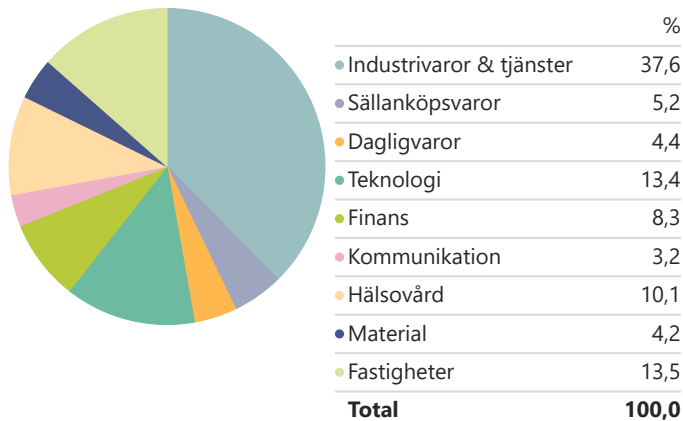
Månadsavkastning efter avgifter

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2025	6,38%	-3,78%											2,36%
2024	-1,13%	3,55%	4,89%	-0,61%	8,05%	-2,15%	3,51%	-1,56%	0,51%	-4,39%	-0,80%	1,92%	11,72%
2023	8,25%	2,72%	-3,41%	4,25%	-2,17%	-1,38%	-0,90%	-5,33%	-6,37%	-2,02%	12,30%	9,69%	14,54%
2022	-15,68%	-7,31%	2,32%	-5,95%	-4,52%	-16,37%	12,71%	-10,02%	-13,01%	4,12%	3,90%	0,79%	-42,24%
2021	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,02%	2,63%	—

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

Portfolio Date: 2025-02-28



De 10 största innehaven

	Portföljvikt %
AAK AB	4,15
Avanza Bank Holding AB	4,00
AB Sagax Class B	3,96
Nordnet AB (publ) Ordinary Shares	3,89
OEM International AB Class B	3,87
Hexpol AB Class B	3,81
Lagercrantz Group AB Class B	3,57
Mycronic AB	3,39
BioGaia AB Class B	3,26
Karnov Group AB	3,17

Största bidrag under månaden (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
OEM International AB Class B	3,38	7,57	0,27
Beijer Alma AB Class B	1,42	12,47	0,18
Lime Technologies AB	1,69	7,57	0,13
Momentum Group AB Class B	1,88	4,55	0,09
BioGaia AB Class B	2,99	2,55	0,08

Minsta bidrag under månaden (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
NCAB Group AB	2,27	-27,47	-0,65
Dynavox Group AB	2,69	-14,84	-0,41
Nordnet AB	4,29	-8,09	-0,36
AB Sagax Class B	4,05	-8,19	-0,34
CellaVision AB Bearer Shs	1,41	-22,03	-0,32

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.

Active share

Ett mått på hur mycket fondens placeringar avviker från placeringarnas vikt i jämförelseindex. Måttet mäter hur aktiv fondens förvaltning är jämfört med indexförvaltning.

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.

Portföljdata

Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	-3,17
Standardavvikelse (3år)	22,10
Morningstar Rating	★★
Active share	80,30
Aktiv risk	7,80
Fondens koldioxidavtryck CO2 (mäts kvartalsvis)	0,80
Jämförelseindexets koldioxidavtryck CO2	—