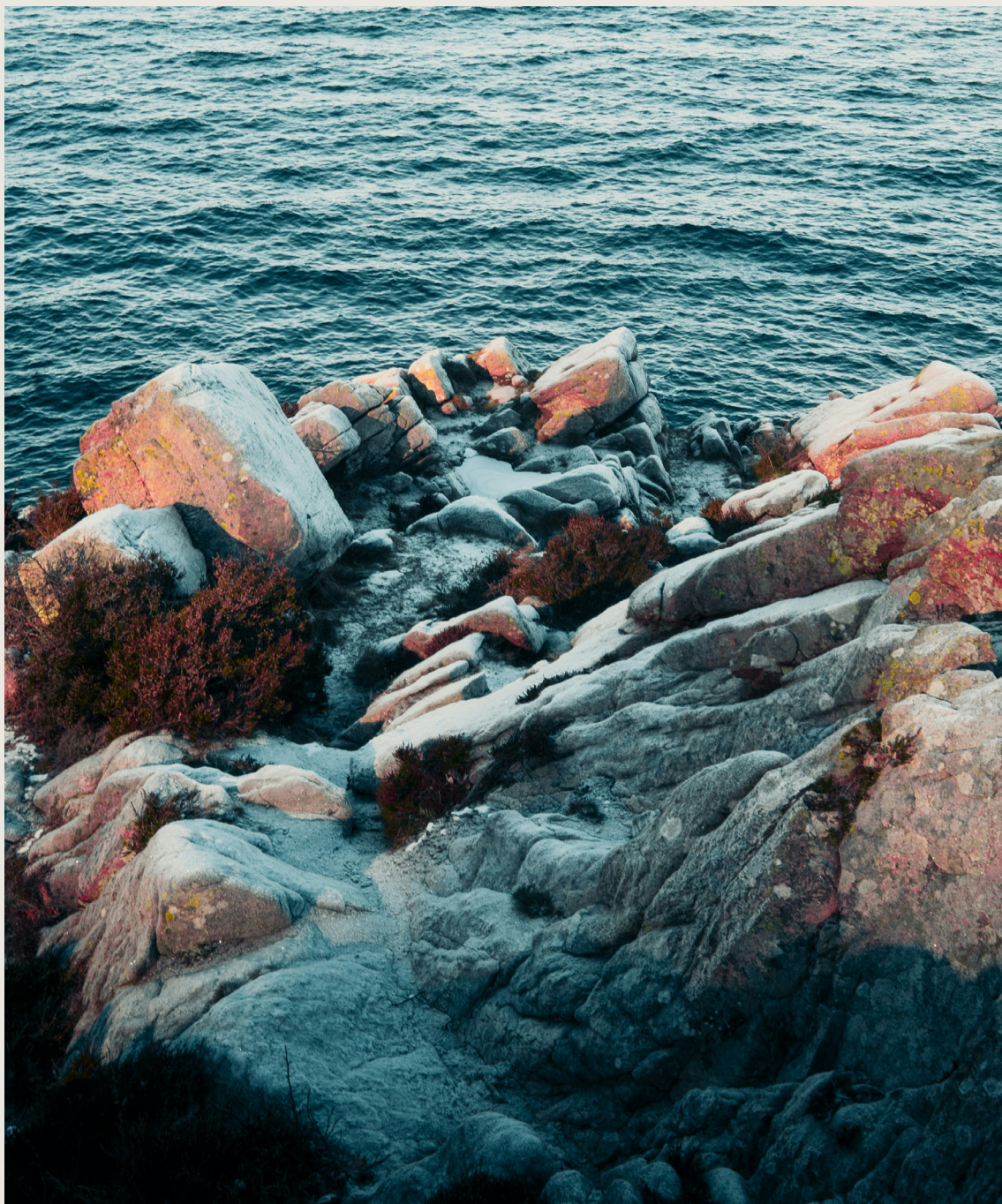


HALVÅRSREDOGÖRELSE FONDER

24





Den stigande inflationen har varit mer svårbemästrad än vad många förväntat sig. Förhoppningar om större räntesänkningar under våren – både i Sverige och internationellt – har därför kommit på skam. Dock har den svenska Riksbanken agerat med en räntesänkning under maj månad. Det är den första sänkningen sedan 2016.

Svenska företagsobligationer har fortsatt levererat god avkastning. Våra två räntefonder som investerar utifrån olika kreditrisker och hållbarhetskrav har de senaste sex månaderna levererat 3,1% respektive 3,6% avkastning. Den avkastningen är resultatet av bestående höga styrräntor kombinerat med ett framgångsrikt val av räntebärande placeringar i den aktiva förvaltning vi bedriver.

Inom hållbarhetsområdet noterar vi allt färre incidenter hos de bolag vi valt att investera i. Vi noterar att allt fler svenska bolag agerar mer medvetet vad gäller hållbarhetsfrågor generellt men också att vår egen aktiva investeringsstrategi och egna bedömningar är betydelsefulla för utfallet. Välkommen att läsa mer om Enters hållbarhetsarbete och ta del av detaljerad information om utvecklingen för respektive fond i denna halvårsrapport.

Med tack för andelsägarnas förtroende,

Henrik Lindquist
Verkställande direktör

Innehållsförteckning

1	VD har ordet	3
2	Enter Sverige	4
3	Enter Sverige Hållbar Tillväxt	8
4	Enter Select	12
5	Enter Småbolagsfond	16
6	Enter Micro Cap	20
7	Enter Cross Credit	24
8	Enter Klimatfokus Ränta	30
9	Styrelsens underskrifter	34
10	Ansvarsfulla och etiska investeringar	36
11	Allmän information	40
12	Ordlista	41

Bäste andelsägare,

Årets första sex månader har varit en bra period för sparare och investerare. Många internationella aktiemarknader har utvecklats positivt och inte minst gäller det även för svenska aktier. Företagsobligationer har fortsatt att leverera bra avkastning. På det finansiella området har inflationsutvecklingen och centralbankernas styrräntor kommit att stå i fokus för många investerare.

Den svenska aktiemarknaden (SIXPRX-index) steg med hela 10,5% under första halvåret. Samtliga av våra aktiefonder har under samma period haft en bättre avkastning än sina jämförelseindex.

Investeringar i aktier är främst avsedda för de som är långsiktiga. Det är därför relevant att notera de senaste fem årens avkastning på svenska aktier som uppgår till dryga 12% per år. Den goda utvecklingen bidrar till att den svenska börsen vid halvårsskiftet noterar sin nära nog högsta nivå någonsin.

Förvaltningsberättelse Enter Sverige

Placeringsinriktning

Målsättningen är att skapa mervärde genom att investera i 25-30 välskötta bolag med god tillväxt och attraktiv värdering. Viktiga hörnpelare för investeringarna är starka marknadspositioner, bra management och goda kassaflöden. Investeringsmetoden är aktiv vilket innebär att fonden investerar oberoende av respektive bolags marknadsvärde.

Resultatutveckling under första halvåret

Fondens avkastning under första halvåret 2024 uppgick till 11,9% för andelsklass A samt 12,0% för andelsklass C. Fondens jämförelseindex SIXPRX redovisar en avkastning på 10,5% för motsvarande period.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Stockholmsbörsen har haft en god utveckling under årets första halvår där de stora bolagen har utvecklats något bättre än de mindre bolagen. Svenska storbolagsindexet OMXS30 (inklusive utdelningar) var upp 10,0% medan småbolagsindexet CSRX var upp 8,4%. Den globala aktiemarknaden MSCI World hade en stark utveckling och var upp 13,7%. Teknikindex NASDAQ i USA steg med 18,6% under det första halvåret och amerikanska S&P500 med 15,3%. Likt tidigare har fokus under första halvåret 2024 legat på främst inflationen (som gradvis har rört sig nedåt) och ränteläget. I Sverige valde Riksbanken att sänka styrräntan med 25 punkter i maj från 4,0% till 3,75%. Trots att detta var väntat var det ett viktigt steg efter drygt två år av stigande och högre räntor. I juni sänkte även Europeiska Centralbanken ECB sin styrränta med 25 punkter. Räntor på 10-åriga statsobligationer steg generellt under första halvåret med Sverige +14 bp, USA +51 bp och Tyskland +46 bp. I Sverige har det generellt varit en större aktivitet med fler börsintroduktioner och uppköpsbud. Finanssektorn (+12,5%) följt av konsumentsektorn (+8,7%) samt industri (+8,7%) har haft bäst aktieutveckling under första halvåret. Konsumentaktier har de senaste åren haft en tuff tillvaro på grund av högre räntor och inflation som slagit hårt mot underliggande konsumentefterfrågan. Under 2024 har dock riskaptiten börjat återvända i takt med förväntningar om kommande räntesänkningar. Även bygg- och fastighetssektorn bedömer vi kommer utvecklas positivt när räntor faller. Vi ser dock en gradvis inbromsning inom verkstadsindustrin.

Under mars tog vi en position i Camurus. Bolaget finns sedan tidigare i Enter Select. Camurus är ett läkemedelsföretag med produkter för behandling av beroende, smärta, cancer och endokrina (hormonrelaterade) sjukdomar. Bolaget har en patenterad depåinjektionsprodukt för långtidsfrisättning av läkemedel (dagar till månader). Deras viktigaste produkt Buvidal/Brixadi är verksamt mot opioidberoende vilket är ett

kraftigt globalt ökande samhällsproblem. Camurus är kas-saflödesgenererande sedan cirka två år tillbaka, har en hög dubbelsiffrig rörelsemarginal (ca 30% 2023) och kommer bedömt att växa med dubbelsiffrig tillväxt de kommande åren.

I april tog vi en position i fastighetsbolaget Sagax. Dess expo-nering mot lätt industri och logistikfastigheter tror vi kommer att vara gynnsam under en överskådlig tid. Bolaget har dess-utom en riskdiversifiering via exponering i ett antal olika länder i Europa. Avkastningen på fastigheterna är relativt hög och skuldsättningsgraden är under 50%. Dessutom har bolaget ett mål om att ha en avkastning på eget kapital över 15% och vi tror att Sagax kan växa vinsten med höga procentuella tal.

Under maj gick vi in i Mycronic. Bolaget är en global marknads-ledande leverantör av produktionsutrustning (eg maskritare) som används för elektroniktillverkning för exempelvis bild-skärmar och halvledarplattor/halvledare. Nuvarande årlig försäljning ligger runt ca SEK 6mdr och bolaget har ett mål om SEK 10mdr 2027–2030. Eftermarknaden utgör ca 30% av omsättningen och rörelsemarginalen i bolaget ligger över 20%. Avkastning på eget kapital är över 20% och vinsttillväxt framö-ver borde ligga på höga tal. En nettokassa på över SEK 2,5mdr möjliggör för framtida förvärv.



Enter Sverige förvaltas av Erik Paulsson och Cecilia Persson

Erik har lång erfarenhet som aktieanalytiker och kommer närmast från en tjänst som Senior Equity Analyst på Nordea. Cecilia har över 20 års erfarenhet som aktieförvaltare och analytiker med fokus på hållbara investeringar.

Nyckeltalsuppgifter

NYCKELTALSUPPGIFTER	30-jun-24	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Utvecklingen i fonden										
Fondförmögenhet, tkr	931 412	892 215	905 600	1 546 844	1 107 207	981 410	798 703	1 006 851	1 213 437	1 388 744
Antal utestående andelar, A, st	61 516	65 405	78 382	86 566	71 919	74 783	346 366	394 665	523 155	638 772
Antal utestående andelar, C, st	154 054	165 898	183 871	203 551	219 550	234 341	-	-	-	-
Andelsvärde, A, kr	4 266,43	3 811,48	3 288,83	5 114,08	3 656,46	3 073,74	2 242,56	2 551,16	2 319,46	2 174,08
Andelsvärde, C, kr	4 342,36	3 875,40	3 337,16	5 172,36	3 679,62	3 077,70	-	-	-	-
Totalavkastning resp. år, A	11,91%	15,91%	-35,71%	39,86%	18,96%	37,06%	-12,10%	9,99%	6,69%	14,58%
Totalavkastning resp. år, C	12,03%	16,15%	-35,50%	40,57%	19,56%	12,24%	-	-	-	-
SIXPRX respektive år	10,46%	19,31%	-22,77%	39,34%	14,83%	34,97%	-4,41%	9,47%	9,65%	10,50%
Risk – och avkastningsmått										
Riskenivå skala 1-7 (PRIIP)	5	5	6	6	6	5	5	5	6	6
Omsättning i fonden										
Omsättningshastighet ggr/år	0,24	0,19	0,26	0,29	0,26	0,61	0,51	0,49	0,37	0,79

ÖVRIG INFORMATION
Inga transaktioner med derivatinstrument har skett under året.
Omsättning med närstående bolag uppgår till 1,23% av total omsättning.

Riskenivå

Risk- och avkastningsindikatorn, PRIIP, per den 30 juni 2024

1234567

Lägre riskHögre risk

!

Riskindikatorn utgår ifrån att du behåller produkten i 5 år.

Balansräkning

BALANSRÄKNING, TKR	30-jun-24	31-dec-23	FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET	30-jun-24	31-dec-23
Tillgångar			Fondförmögenhet vid årets början	892 215	905 600
Överlåtbara värdepapper, not 1	922 724	873 582	Andelsutgivning	9 666	102 349
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	922 724	873 582	Andelsinlösen	-73 520	-251 702
			Periodens resultat	103 052	135 967
Bankmedel och övriga likvida medel	3 477	18 895	Fondförmögenhet utgående	931 412	892 215
Övriga tillgångar	7 594	726			
Summa tillgångar	933 795	893 204			
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, not 3	-998	-961			
Övriga skulder, not 4	-1 385	-28			
Summa skulder	-2 383	-989			
Fondförmögenhet	931 412	892 215			
Poster inom linjen					
Utlånade värdepapper	-	-			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för derivat	-	-			

Risikfaktorer

Den främsta risk fonden är exponerad mot är den marknadsrisk som uppstår då priset på fondens innehav fluktuerar. Som mått på marknadsrisken används ofta standardavvikelsen för fondens avkastning. Standardavvikelsen för Enter Sverige var vid årsskiftet 25,1% vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex SIXPRX vars standardavvikelse uppgick till 22,1%.

Fonden är även exponerad mot en likviditetsrisk då somliga aktier på aktiemarknaden kan vara svåra att likvidera. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i aktier med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner. Då fondbolaget är övertygade om att bolag som inte tar social, etisk eller miljömässig hänsyn är utsatta

för särskild risk har fondbolaget valt att helt exkludera sådana bolag i sina portföljer. Detta innefattar bolag som till exempel äger fossila tillgångar eller där mer än 5% av omsättningen kommer från produktion av alkohol, tobak eller spel.

Förvaltningen av fonden bedöms ha skett i enlighet med fondens riskprofil under året, denna bedömning baseras på en löpande kontroll av relevanta riskmått samt utfallet av regelbundna stresstester. I helhetsbedömningen av fondens riskprofil ingår bland annat även löpande kontroller av fondens grad av aktiv förvaltning samt fondens koldioxidavtryck. Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknadsvärde, tkr	Andel %	Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknadsvärde, tkr	Andel %
Svenska Aktier					Industriv.& Tjänster				
					ADDTECH B	108 684	263,4	28 627	3,1%
Bank					ASSA ABLOY	144 500	299,6	43 292	4,6%
SEB A	501 101	156,5	78 422	8,3%	ATLAS COPCO A	416 600	199,2	82 987	8,8%
SUMMA BANK			78 422	8,3%	ENGCON AB	57 345	86,8	4 978	0,5%
					EPIROC AB-A	138 500	211,5	29 293	3,1%
Dagligvaror					NIBE INDUSTRIER	303 084	44,9	13 621	1,5%
AAK AB	143 448	310,6	44 555	4,7%	SANDVIK	191 150	212,4	40 600	4,3%
SUMMA DAGLIGVAROR			44 555	4,7%	SECURITAS	348 250	105,2	36 636	3,9%
					VOLVO B	240 400	271,1	65 172	6,9%
Fastigheter					ÅF AB	153 674	190,0	29 198	3,1%
BALDER B	206 000	72,6	14 960	1,6%	SUMMA INDUSTRIV.& TJÄNSTER			374 404	39,8%
JM	48 000	198,1	9 509	1,0%					
SAGAX AB-B	71 000	271,2	19 255	2,1%	Informationsteknik				
SUMMA FASTIGHETER			43 724	4,7%	EMBRACER GROUP B	545 578	23,3	12 707	1,4%
					HEXAGON	500 874	119,7	59 930	6,4%
Finans					MYCRONIC	37 800	408,6	15 445	1,6%
EQT AB	101 650	313,2	31 837	3,4%	SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			88 081	9,4%
INVESTOR B	285 000	290,2	82 707	8,8%					
LINC AB	207 066	89,6	18 553	2,0%	Sällanköpsvaror				
SUMMA FINANS			133 097	14,2%	HENNES & MAURITZ	152 000	167,7	25 483	2,7%
					HUSQVARNA B	205 776	84,9	17 479	1,9%
Hälsovård					TROAX	48 952	237,0	11 602	1,2%
ASTRAZENECA	26 624	1 661,0	44 222	4,7%	SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			54 563	5,8%
BONESUPPORT HOLDING	63 550	263,0	16 714	1,8%					
CAMURUS AB	29 400	600,0	17 640	1,9%	SUMMA SVENSKA AKTIER			922 724	98,2%
MEDICOVER AB	143 392	190,4	27 302	2,9%					
SUMMA HÄLSOVÅRD			105 878	11,3%	Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			922 724	98,2%

Specificering av värdepapper

	Marknadsvärde tkr	% andel av fond
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	922 724	98,2%
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	–	–
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	–	–
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
7. Övriga finansiella instrument.		
Summa finansiella instrument	922 724	98,2%

Förvaltningsberättelse

Enter Sverige Hållbar Tillväxt

Placeringsinriktning

Sverige Hållbar Tillväxt utgår från FN:s globala mål för en hållbar utveckling som utgångspunkt vid investeringar. De globala målen för en hållbar utveckling utgörs av sjutton ambitiösa och universella mål som FN:s medlemsländer enades om år 2015. Målen handlar bl a om att bekämpa klimatförändringar. Genom att arbeta för att nå målen så får vi en mer miljömässig, social och ekonomisk hållbar utveckling. Sverige Hållbar Tillväxt kommer att vara med och stödja den hållbara omställningen och göra FN:s mål investeringsbara.

Målsättningen är att skapa mervärde genom att investera i 20-25 välskötta bolag med god tillväxt och attraktiv värdering. Viktiga hörnpelare för investeringarna är starka marknadspositioner, bra management och goda kassaflöden. Investeringsmetoden är aktiv vilket innebär att fonden investerar oberoende av respektive bolags marknadsvärde. Fonden har en fast avgift som är lägre än traditionella aktiefonder samt en rörlig avgift som är beroende av fondens avkastning i förhållande till avkastningen på svenska börsen. Enter Sverige Hållbar Tillväxt är en specialfond som bl a möjliggör en mer fokuserad portfölj jämfört med traditionella aktiefonder.

Resultatutveckling under första halvåret

Fondens avkastning under första halvåret 2024 uppgick till 10,7% för andelsklass A och 11,0 % för andelsklass B. Fondens jämförelseindex SIXPRX, redovisar en avkastning på 10,5% för motsvarande period.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Marknadens utveckling

Stockholmsbörsen har haft en fin utveckling under årets första halvår där småbolagen har utvecklats aningen svagare än storbolagen. Men både de nordiska och globala aktiemarknaderna har haft en ännu starkare utveckling än i Sverige. Både den svenska Riksbanken och Europeiska Centralbanken ECB sänkte sina styrräntor med 25 bp vardera. Det har skett en större aktivitet på marknaden med fler börsintroduktioner och uppköpsbud än under 2023. Finans och konsumentsektorn har haft bäst utveckling. Konsumentaktier har de senaste åren haft en tuff tillvaro pga högre räntor och inflation som slagit hårt mot underliggande konsumentefterfrågan, men under 2024 har riskaptiten återvänt och nedtryckta aktiekurser har återhämtat sig i takt med förväntningarna om kommande räntesänkningar.

Fonden har investerat i Mycronic. Bolaget är en global marknadsledande leverantör av produktionsutrustning (eg. maskritare) som används för elektroniktillverkning för exempelvis bildskärmar och halvledarplattor/halvledare. Nuvarande årlig försäljning ligger runt ca SEK 6mdr och bolaget har ett mål om SEK 10mdr 2027–2030. Eftermarknaden utgör ca 30% av omsättningen och rörelsemarginalen i bolaget ligger över 20%. Avkastning på eget kapital är över 20% och EPS-tillväxt framöver borde ligga på höga tal. En nettokassa på över SEK 2,5mdr möjliggör för framtida förvärv.

Riskkapitalbolaget EQT la bud på vindkraftsbolaget OX2 med en budpremie på 43% där huvudägare och styrelse rekommenderade aktieägare att acceptera budet. EQT meddelar också att de ska förändra OX2 affärsmodell till att även bygga och utveckla vindkraftverk på egen balansräkning.

AstraZeneca genomförde under våren sin första stora forskning och utvecklingsdag på sju år och höjde där sin prognos för bolagets försäljning till 80 miljarder USD år 2030. Om AstraZenecas prognos stämmer kommer bolaget ha en 7% årlig tillväxttakt som ska ske genom ökad försäljning av existerande produkter, breddad användning av existerande produkter till nya terapiområden samt med nya produkter. Försäljningsökningen ger en högre tillväxttakt än förväntat.



Enter Sverige Hållbar Tillväxt förvaltas av Cecilia Persson och Erik Paulsson

Cecilia har över 20 års erfarenhet som aktieförvaltare och analytiker med fokus på hållbara investeringar. Erik har lång erfarenhet som aktieanalytiker och kommer närmast från en tjänst som Senior Equity Analyst på Nordea.

Nyckeltalsuppgifter

NYCKELTALSUPPGIFTER	30-jun-24	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Utvecklingen i fonden										
Fondförmögenhet, tkr	508 554	499 881	539 447	850 702	476 831	556 720	494 470	598 812	576 529	883 870
Antal utestående andelar, A, st	20 063	21 133	33 288	118 938	97 551	138 418	173 380	191 454	204 558	337 197
Antal utestående andelar, B, st	2	2 611	9 893	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, C, st	969	969	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, D, st	64 060	68 451	68 283	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, A, kr	5 910,25	5 336,80	4 852,47	7 152,50	4 888,00	4 022,00	2 851,94	3 127,71	2 818,42	2 621,23
Andelsvärde, B, kr	5 118,26	4 851,62	4 617,99	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, C, kr	5 950,62	5 358,58	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, D, kr	5 997,53	5 394,13	4 865,50	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, B, kr	249,99	253,51	226,30	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning resp. år, A	10,71%	9,98%	-32,15%	46,33%	21,53%	41,03%	-8,82%	10,97%	7,52%	14,03%
Totalavkastning resp. år, B	11,02%	10,58%	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning resp. år, C	11,02%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning resp. år, D	11,16%	10,86%	-	-	-	-	-	-	-	-
SIXPRX respektive år	10,46%	19,31%	-22,77%	39,34%	14,83%	34,97%	-4,41%	9,47%	9,65%	10,50%
Risk – och avkastningsmått										
Riskenivå skala 1-7 (PRIIP)	5	5	6	6	6	5	5	5	6	6
Omsättning i fonden										
Omsättningshastighet ggr/år	0,27	0,19	0,52	0,24	0,27	0,58	0,62	0,61	0,60	0,63

ÖVRIG INFORMATION

Inga transaktioner med derivatinstrument har skett under året.
Omsättning med närliggande bolag uppgår till 0,90% av total omsättning.

Riskenivå

Risk- och avkastningsindikatorn, PRIIP, per den 30 juni 2024



Riskindikatorn utgår ifrån att du behåller produkten i 5 år.

Balansräkning

BALANSRÄKNING, TKR	30-jun-24	31-dec-23	FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET	30-jun-24	31-dec-23
Tillgångar			Fondförmögenhet vid årets början	499 881	539 447
Finansiella instrument, not 1	498 521	493 083	Andelsutgivning	1 911	24 491
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	498 521	493 083	Andelsinlösen	-46 165	-110 719
			Utdelningar	-338	-2 511
Bankmedel och övriga likvida medel	16 290	7 163	Periodens resultat	53 265	49 172
Övriga tillgångar, not 2	-	-	Fondförmögenhet utgående	508 554	499 881
Summa tillgångar	514 811	500 246			
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, not 3	-305	-305			
Övriga skulder, not 4	-5 952	-60			
Summa skulder	-6 257	-365			
Fondförmögenhet	508 554	499 881			
Poster inom linjen					
Utlånade värdepapper	-	-			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för derivat	-	-			

Risikfaktorer

Den främsta risk fonden är exponerad mot är den marknadsrisk som uppstår då priset på fondens innehav fluktuerar. Som mått på marknadsrisken används ofta standardavvikelsen för fondens avkastning. Standardavvikelsen för Enter Sverige Hållbar Tillväxt var vid halvårsskiftet 20,8% vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex SIXPRX vars standardavvikelse uppgick till 18,1%.

Fonden är även exponerad mot en likviditetsrisk då somliga aktier på aktiemarknaden kan vara svåra att likvidera. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i aktier med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner. Då fondbolaget är övertygade om att bolag

som inte tar social, etisk eller miljömässig hänsyn är utsatta för särskild risk har fondbolaget valt att helt exkludera sådana bolag i sina portföljer. Detta innefattar bolag som till exempel äger fossila tillgångar eller där mer än 5% av omsättningen kommer från produktion av alkohol, tobak eller spel.

Förvaltningen av fonden bedöms ha skett i enlighet med fondens riskprofil under året, denna bedömning baseras på en löpande kontroll av relevanta riskmått samt utfallet av regelbundna stresstester. I helhetsbedömningen av fondens riskprofil ingår bland annat även löpande kontroller av fondens grad av aktiv förvaltning samt fondens koldioxidavtryck. Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknadsvärde, tkr	Andel %	Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknadsvärde, tkr	Andel %
Svenska Aktier					Industriv.& Tjänster				
					ABB LTD	59 022	588,0	34 705	6,7%
Dagligvaror					ADDTECH B	82 001	263,4	21 599	4,1%
SDIPTech B	72 822	269,8	19 647	3,9%	ASSA ABLOY	76 000	299,6	22 770	4,4%
SUMMA DAGLIGVAROR			19 647	3,9%	ATLAS COPCO A	249 404	199,2	49 681	9,5%
					EPIROC AB-A	91 420	211,5	19 335	3,7%
Fastigheter					FAGERHULT	218 500	68,8	15 033	2,9%
ATRIUM LJUN-B SH	32 000	205,5	6 576	1,3%	NIBE INDUSTRIER	210 087	44,9	9 441	1,8%
CATENA AB	15 500	528,0	8 184	1,6%	SANDVIK	105 986	212,4	22 511	4,3%
FASADGRUPPEN GRO	69 048	62,0	4 281	0,8%	VOLVO B	143 332	271,1	38 857	7,5%
JM	52 820	198,1	10 464	2,0%	ÅF AB	97 161	190,0	18 461	3,5%
SUMMA FASTIGHETER			29 505	5,7%	SUMMA INDUSTRIV.& TJÄNSTER			252 394	48,4%
Finans & Fastighet					Informationsteknik				
CASTELLUM	51 000	129,4	6 599	1,3%	HEXAGON	264 047	119,7	31 593	6,1%
SUMMA FINANS & FASTIGHET			6 599	1,3%	MYCRONIC	20 100	408,6	8 213	1,6%
					SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			39 806	7,6%
Finans					Sällanköpsvaror				
INVESTOR B	157 700	290,2	45 765	8,8%	HUSQVARNA B	120 271	84,9	10 216	2,0%
LINC AB	123 697	89,6	11 083	2,1%	MIPS AB	15 000	415,0	6 225	1,2%
SUMMA FINANS			56 848	10,9%	TROAX	31 367	237,0	7 434	1,4%
					SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			23 875	4,6%
Hälsovård					SUMMA SVENSKA AKTIER			498 521	95,7%
ASTRAZENECA	14 700	1 661,0	24 417	4,7%					
BONESUPPORT HOLDING	44 878	263,0	11 803	2,3%	Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			498 521	95,7%
CAMURUS AB	17 011	600,0	10 207	2,0%					
DYNAVox GROUP AB	163 442	53,7	8 777	1,7%					
MEDICOVER AB	76 925	190,4	14 647	2,8%					
SUMMA HÄLSOVÅRD			69 850	13,4%					

Specificering av värdepapper

	Marknadsvärde tkr	% andel av fond
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	498 521	95,7%
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-	-
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-	-
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-	-
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-	-
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-	-
7. Övriga finansiella instrument.		
Summa finansiella instrument	498 521	95,7%

Förvaltningsberättelse Enter Select

Placeringsinriktning

Målsättningen är att skapa mervärde genom att fokusera på 25-30 aktier i såväl stora, väletablerade börsbolag som i mindre börsbolag med god tillväxtpotential. Viktiga hörnpelare är starka marknadspositioner, bra management, goda kassaflöden och attraktiv värdering. Investeringsmetoden är aktiv vilket innebär att fonden investerar oberoende av respektive bolags marknadsvärde.

Fonden placerar i svenska aktier, vilka är eller inom ett år avses bli noterade vid svensk börs eller auktoriserad marknadsplats eller är föremål för regelbunden handel vid annan reglerad marknad i Sverige. Förvaltningen i fonden styrs av en värderingspotential utan hänsyn till bolagens kapitalvikt på börsen.

Resultatutveckling under första halvåret

Fondens avkastning under första halvåret 2024 uppgick till 10,9% för andelsklass A, 11,4% för andelsklass C och 11,6% för andelsklass D. Fondens jämförelseindex SIXPRX redovisar en avkastning på 10,5% för motsvarande period.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Stockholmsbörsen har haft en god utveckling under årets första halvår där de stora bolagen har utvecklats något bättre än de mindre bolagen. Svenska storbolagsindexet OMXS30 (inklusive utdelningar) var upp 10,0% medan småbolagsindexet CSRX var upp 8,4%. Den globala aktiemarknaden MSCI World hade en stark utveckling och var upp 13,7%. Teknikindex NASDAQ i USA steg med 18,6% under det första halvåret och amerikanska S&P500 med 15,3%. Likt tidigare har fokus under första halvåret 2024 legat på främst inflationen (som gradvis har rört sig nedåt) och ränteläget. I Sverige valde Riksbanken att sänka styrräntan med 25 punkter i maj från 4,0% till 3,75%. Trots att detta var väntat var det ett viktigt steg efter drygt två år av stigande och högre räntor. I juni sänkte även Europeiska Centralbanken ECB sin styrränta med 25 punkter. Räntor på 10-åriga statsobligationer steg generellt under första halvåret med Sverige +14 bp, USA +51 bp och Tyskland +46 bp. I Sverige har det generellt varit en större aktivitet med fler börsintroduktioner och uppköpsbud. Finanssektorn (+12,5%) följt av konsumentsektorn (+8,7%) samt industri (+8,7%) har haft bäst aktieutveckling under första halvåret. Konsumentaktier har de senaste åren haft en tuff tillvaro på grund av högre räntor och inflation som slagit hårt mot underliggande konsumentefterfrågan. Under 2024 har dock riskaptiten börjat återvända i takt med förväntningar om kommande räntesänkningar. Även bygg- och fastighetssektorn bedömer vi kommer utvecklas positivt när räntor faller. Vi ser dock en gradvis inbromsning inom verkstadsindustrin.

I april tog vi en position i fastighetsbolaget Sagax. Dess exponering mot lätt industri och logistikfastigheter tror vi kommer att vara gynnsam under en överskådlig tid. Bolaget har dessutom en riskdiversifiering via exponering i ett antal olika länder i Europa. Avkastningen på fastigheterna är relativt hög och skuldsättningsgraden är under 50%. Dessutom har bolaget ett mål om att ha en avkastning på eget kapital över 15% och vi tror att Sagax kan växa vinsten med höga procentuella tal.

Under maj gick vi in i Mycronic. Bolaget är en global marknadsledande leverantör av produktionsutrustning (eg maskritare) som används för elektroniktillverkning för exempelvis bildskärmar och halvledarplattor/halvledare. Nuvarande årlig försäljning ligger runt ca SEK 6mdr och bolaget har ett mål om SEK 10mdr 2027–2030. Eftermarknaden utgör ca 30% av omsättningen och rörelsemarginalen i bolaget ligger över 20%. Avkastning på eget kapital är över 20% och vinststillväxt framöver borde ligga på höga tal. En nettokassa på över SEK 2,5mdr möjliggör för framtida förvärv.



Enter Select förvaltas av Erik Paulsson och Cecilia Persson

Erik har lång erfarenhet som aktieanalytiker och kommer närmast från en tjänst som Senior Equity Analyst på Nordea. Cecilia har över 20 års erfarenhet som aktieförvaltare och analytiker med fokus på hållbara investeringar.

Nyckeltalsuppgifter

NYCKELTALSUPPGIFTER	30-jun-24	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Utvecklingen i fonden										
Fondförmögenhet, tkr	2 122 059	2 399 932	3 097 184	4 533 533	3 502 031	2 750 751	1 268 926	1 497 681	1 447 034	2 934 493
Antal utestående andelar, A, st	317 635	431 638	732 317	809 136	790 254	783 392	367 011	708 830	768 004	1 648 723
Antal utestående andelar, C, st	23 980	23 969	330 697	295 933	368 771	307 045	318 068	-	-	-
Antal utestående andelar, D, st	118 915	137 916	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, A, kr	3 506,73	3 161,48	2 711,83	4 071,31	3 003,04	2 515,37	1 851,25	2 112,89	1 884,15	1 779,86
Andelsvärde, C, kr	3 689,05	3 310,99	2 814,64	4 187,74	3 061,16	2 541,09	1 853,37	-	-	-
Andelsvärde, D, kr	7 734,41	6 931,43	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning resp. år, A	10,88%	16,59%	-33,40%	35,57%	19,39%	35,87%	-12,38%	12,14%	5,86%	16,91%
Totalavkastning resp. år, C	11,39%	17,64%	-32,79%	36,80%	20,47%	37,11%	-6,84%	-	-	-
Totalavkastning resp. år, D	11,55%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SIXPRX respektive år	10,46%	19,31%	-22,77%	35,72%	16,04%	32,54%	-2,97%	10,56%	10,15%	15,27%
Risk – och avkastningsmått										
Riskenivå skala 1-7 (PRIIP)	5	5	6	6	6	5	5	5	6	6
Omsättning i fonden										
Omsättningshastighet ggr/år	0,60	0,37	0,29	0,31	0,34	0,60	0,71	0,73	0,56	0,49

ÖVRIG INFORMATION

Inga transaktioner med derivatinstrument har skett under året.
Omsättning med närstående bolag uppgår till 0,55% av total omsättning.

Riskenivå

Risk- och avkastningsindikatorn, PRIIP, per den 30 juni 2024



Riskindikatorn utgår ifrån att du behåller produkten i 5 år.

Balansräkning

BALANSRÄKNING, TKR	30-jun-24	31-dec-23	FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET	30-jun-24	31-dec-23
Tillgångar			Fondförmögenhet vid årets början	2 399 932	3 097 184
Finansiella instrument aktier, not 1	2 100 089	2 394 623	Andelsutgivning	108 216	1 491 270
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 100 089	2 394 623	Andelsinlösen	-633 578	-2 471 492
			Utdelningar	-	-8 559
Bankmedel och övriga likvida medel	19 916	8 655	Periodens resultat	247 488	291 528
Övriga tillgångar	10 769	-	Fondförmögenhet utgående	2 122 059	2 399 932
Summa tillgångar	2 130 774	2 403 278			
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 078	-2 478			
Övriga skulder	-6 637	-868			
Summa skulder	-8 715	-3 346			
Fondförmögenhet	2 122 059	2 399 932			
Poster inom linjen					
Utlånade värdepapper	-	-			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för derivat	-	-			

Risikfaktorer

Den främsta risk fonden är exponerad mot är den marknadsrisk som uppstår då priset på fondens innehav fluktuerar. Som mått på marknadsrisken används ofta standardavvikelsen för fondens avkastning. Standardavvikelsen för Enter Select var vid halvårsskiftet 19,4% vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex SIXPRX vars standardavvikelse uppgick till 18,1%.

Fonden är även exponerad mot en likviditetsrisk då somliga aktier på aktiemarknaden kan vara svåra att likvidera. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i aktier med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner. Då fondbolaget är övertygade om att bolag som inte tar social, etisk eller miljömässig hänsyn är utsatta

för särskild risk har fondbolaget valt att helt exkludera sådana bolag i sina portföljer. Detta innefattar bolag som till exempel äger fossila tillgångar eller där mer än 5% av omsättningen kommer från produktion av alkohol, tobak eller spel.

Förvaltningen av fonden bedöms ha skett i enlighet med fondens riskprofil under året, denna bedömning baseras på en löpande kontroll av relevanta riskmått samt utfallet av regelbundna stresstester. I helhetsbedömningen av fondens riskprofil ingår bland annat även löpande kontroller av fondens grad av aktiv förvaltning samt fondens koldioxidavtryck. Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknadsvärde, tkr	Andel %	Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknadsvärde, tkr	Andel %
Svenska Aktier					Industriv.& Tjänster				
					ASSA ABLOY	323 500	299,6	96 921	4,5%
Bank					ATLAS COPCO A	941 800	199,2	187 607	8,8%
SEB A	1 132 300	156,5	177 205	8,3%	ENGCON AB	144 872	86,8	12 575	0,6%
SUMMA BANK			177 205	8,3%	EPIROC AB-A	313 900	211,5	66 390	3,1%
					INDUTRADE	236 394	271,6	64 205	3,0%
Dagligvaror					NIBE INDUSTRIER	714 803	44,9	32 123	1,5%
AAK AB	335 903	310,6	104 331	4,9%	SANDVIK	432 900	212,4	91 948	4,3%
SUMMA DAGLIGVAROR			104 331	4,9%	SECURITAS	785 750	105,2	82 661	3,9%
					VOLVO B	547 281	271,1	148 368	6,9%
Fastigheter					ÄF AB	346 736	190,0	65 880	3,1%
BALDER B	460 000	72,6	33 405	1,6%	SUMMA INDUSTRIV.& TJÄNSTER			848 676	39,7%
JM	109 000	198,1	21 593	1,0%					
SAGAX AB-B	161 000	271,2	43 663	2,0%	Informationsteknik				
SUMMA FASTIGHETER			98 661	4,6%	EMBRACER GROUP B	1 228 362	23,3	28 609	1,3%
					HEXAGON	1 134 472	119,7	135 740	6,3%
Finans					MYCRONIC	85 600	408,6	34 976	1,6%
EQT AB	228 900	313,2	71 691	3,4%	SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			199 324	9,3%
INVESTOR B	682 671	290,2	198 111	9,3%					
LINC AB	466 405	89,6	41 790	2,0%	Sällanköpsvaror				
SUMMA FINANS			311 592	14,6%	HENNES & MAURITZ	341 000	167,7	57 169	2,7%
					HUSQVARNA B	467 540	84,9	39 713	1,9%
Hälsovård					TROAX	110 255	237,0	26 130	1,2%
ASTRAZENECA	59 673	1 661,0	99 117	4,6%	SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			123 012	5,8%
BONESUPPORT HOLDING	141 445	263,0	37 200	1,7%					
CAMURUS AB	65 892	600,0	39 535	1,9%	SUMMA SVENSKA AKTIER			2 100 089	98,1%
MEDICOVER AB	322 660	190,4	61 434	2,9%	Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			2 100 089	98,1%
SUMMA HÄLSOVÅRD			237 287	11,1%					

Specificering av värdepapper	Marknadsvärde tkr	% andel av fond
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	2 100 089	98,1%
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-	-
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-	-
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-	-
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-	-
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-	-
7. Övriga finansiella instrument.		
Summa finansiella instrument	2 100 089	98,1%

Förvaltningsberättelse Enter Småbolagsfond

Placeringsinriktning

Målsättningen är att skapa god avkastning genom att investera i mindre bolag på Stockholmsbörsen. Avkastningen för småbolag har historiskt sett varit mer positiv än för större bolag. Investeringsstrategin bygger på att identifiera bolag som har en tydlig tillväxtpotential (organisk, via expansion eller förvärv), sund och uthållig affärsmodell, bra management samt gärna stark eller växande marknadsposition. Investeringsmetoden är tydligt aktiv vilket innebär att fonden investerar oberoende av respektive bolags marknadsvärde eller storlek inom småbolagssektorn.

Resultatutveckling under första halvåret

Fondens avkastning under första halvåret 2024 uppgick till 12,5 % för andelsklass A, 12,9% för andelsklass B och 12,9% för andelsklass C. Fondens jämförelseindex, Carnegie Small Cap index, redovisar en avkastning på 8,4% för motsvarande period.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Marknadens utveckling

Likt förra året så har det första halvåret 2024 präglats av inflation och centralbanker. Federal Reserve har lämnat styrräntan oförändrad. ECB och Sveriges Riksbank har däremot båda sänkt styrräntan med 25 baspunkter. Förväntan om kommande räntesänkningar i USA och fortsatta sänkningar i Sverige och Europa har påverkat risksentimentet i positiv riktning. Något som syns tydligt med breda uppgångar på aktiemarknaden. Under det första halvåret steg S&P 500 med 15%, Euro Stoxx 50 med 11% och Stockholmsbörsen med 11%.

Fondens utveckling

Fondens överavkastning jämnt emot Carnegie Small Cap index beror främst på bolagsvalen med liten påverkan av sektorfördelning. De större innehaven i fonden har generellt utvecklats väl operationellt med positiva kursreaktioner som följd. De operationella besvikelser som uppstått har varit bland mindre positioner och inte fått lika stort genomslag på fondens avkastning.

Ljuspunkter under första halvåret är Medcap och AAK som fortsatt att leverera starka resultat som varit bättre än förväntansbilden. Nordnet och Avanza, som båda är bland fondens större innehav, har också utvecklats väl. Båda bolagen har haft fin inströmning av kunder och kapital samt aktivitetsnivån har varit bättre än förväntan. Långsiktigt är nykundsintaget av största vikt för tillväxtpotentialen.

Under det första halvåret gick budet på Musti igenom samt det lades bud på Karnov som inte gick igenom. Båda situationerna har påverkat fondens avkastning positivt. Ser vi framåt är det sannolikt att fler bolag kommer köpas ut från börsen då det finns flera exempel på bolag med låga värderingar och gott om kapital bland riskkapitalbolagen.

Sammanfattningsvis har portföljens innehav utvecklats väl vilket avspeglats i kursutvecklingen.



Enter Småbolagsfond förvaltas av Jon Hylltner och Oscar Karlsson

Jon är analytiker och förvaltare med över 15 års erfarenhet. Oscar är analytiker och förvaltare med lång erfarenhet och kommer närmast från Handelsbanken Asset Management där han förvaltat svenska aktier.

Nyckeltalsuppgifter

NYCKELTALSUPPGIFTER	30-jun-24	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Utvecklingen i fonden									
Fondförmögenhet, tkr	3 821 687	3 512 871	3 611 742	7 378 625	1 991 528	488 224	238 554	159 348	77 803
Antal utestående andelar, A, st	891 183	925 246	1 013 869	1 252 412	428 750	83 507	67 661	35 112	42 056
Antal utestående andelar, B, st	121 588	122 084	200 402	201 801	171 856	155 242	106 826	77 753	19 578
Antal utestående andelar, C, st	43 755	43 153	62 502	38 882	-	-	-	-	-
Andelsvärde, A, kr	3 653,95	3 246,52	2 852,24	4 967,91	3 341,44	2 019,22	1 357,26	1 407,59	1 263,61
Andelsvärde, B, kr	3 583,71	3 172,26	2 766,16	4 781,80	3 252,06	2 058,76	1 373,46	1 413,77	1 259,64
Andelsvärde, C, kr	2 962,18	2 821,54	2 649,54	4 932,46	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, C, kr	203,51	200,94	254,52	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning resp. år, A	12,51%	13,81%	-42,58%	48,68%	65,48%	48,77%	-3,58%	11,39%	2,73%
Totalavkastning resp. år, B	12,94%	14,67%	-42,14%	47,04%	57,96%	49,90%	-2,85%	12,24%	3,50%
Totalavkastning resp. år, C	12,85%	14,49%	-42,23%	-	-	-	-	-	-
CSRX respektive år	8,43%	14,86%	-31,44%	37,15%	23,00%	43,16%	-0,17%	8,82%	12,18%
Risk- och avkastningsmått									
Riskenivå skala 1-7 (PRIIP)	5	5	6	6	6	6	5	5	6
Omsättning i fonden									
Omsättningshastighet ggr/år	0,40	0,36	0,44	0,37	0,39	0,75	0,58	0,83	0,88

ÖVRIG INFORMATION

Inga transaktioner har skett i derivatinstrument.
Omsättning med närliggande bolag uppgår till 0,85% av total omsättning.

Riskenivå

Risk- och avkastningsindikatorn, PRIIP, per den 30 juni 2024



Riskindikatorn utgår ifrån att du behåller produkten i 5 år.

Balansräkning

BALANSRÄKNING, TKR	30-jun-24	31-dec-23	FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET	30-jun-24	31-dec-23
Tillgångar			Fondförmögenhet vid årets början	3 512 871	3 611 742
Finansiella instrument, not 1	3 677 259	3 408 495	Andelsutgivning	519 964	938 229
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 677 259	3 408 495	Andelsinlösen	-620 220	-1 478 912
			Utdelningar	-8 788	-12 567
Bankmedel och övriga likvida medel	144 182	61 661	Periodens resultat	417 860	454 379
Övriga tillgångar	7 643	47 940	Fondförmögenhet utgående	3 821 687	3 512 871
Summa tillgångar	3 829 084	3 518 096			
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-4 540	-4 140			
Övriga skulder	-2 856	-1 085			
Summa skulder	-7 397	-5 225			
Fondförmögenhet	3 821 687	3 512 871			
Poster inom linjen					
Utlånade värdepapper	-	-			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för derivat	-	-			

Risikfaktorer

Den främsta risk fonden är exponerad mot är den marknadsrisk som uppstår då priset på fondens innehav fluktuerar. Som mått på marknadsrisken används ofta standardavvikelsen för fondens avkastning. Standardavvikelsen för Enter Småbolagsfond var vid halvårsskiftet 22,5% vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex CSRX vars standardavvikelse uppgick till 21,9%.

Fonden är även exponerad mot en likviditetsrisk då somliga aktier på aktiemarknaden kan kan vara svåra att likvidera. Aktier i småbolag har generellt lägre likviditet vilket medför högre krav på hanteringen av likviditetsrisk i fonden, likviditetsrisken anses trots detta vara låg då fonden till stor del investerar i aktier med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner. Då fondbolaget är övertygade om

att bolag som inte tar social, etisk eller miljömässig hänsyn är utsatta för särskild risk har fondbolaget valt att helt exkludera sådana bolag i sina portföljer. Detta innefattar bolag som till exempel äger fossila tillgångar eller där mer än 5% av omsättningen kommer från produktion av alkohol, tobak eller spel.

Förvaltningen av fonden bedöms ha skett i enlighet med fondens riskprofil under året, denna bedömning baseras på en löpande kontroll av relevanta riskmått samt utfallet av regelbundna stresstester. I helhetsbedömningen av fondens riskprofil ingår bland annat även löpande kontroller av fondens grad av aktiv förvaltning samt fondens koldioxidavtryck. Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknadsvärde, tkr	Andel %	Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknadsvärde, tkr	Andel %
Svenska Aktier					Informationsteknik				
Dagligvaror					ADDNODE	973 035	121,9	118 613	3,1%
AAK AB	523 151	310,6	162 491	4,2%	BTS GROUP-B SHS	382 765	316,0	120 954	3,2%
EXSITEC HOLDING	417 759	174,5	72 899	1,9%	CELLAVISION	212 858	250,5	53 321	1,4%
KARNOV GROUP AB	896 812	70,8	63 494	1,7%	FRACTAL GAMING	1 225 309	40,8	49 993	1,3%
SDIPTech B	523 058	323,0	168 948	4,4%	GENERIC SWEDEN A	543 466	45,4	24 673	0,6%
SUMMA DAGLIGVAROR			467 832	12,2%	LAGERCANTZ GROUP	726 227	172,2	125 056	3,3%
Fastigheter					LIME TECHNOLOGIES	248 233	350,0	86 882	2,3%
BALDER B	1 554 296	72,6	112 873	2,9%	PARADOX INTERACT	502 052	142,0	71 291	1,9%
GENOVA PROPERTY AB	816 233	47,6	38 853	1,0%	VITEC SOFTWARE B	104 797	550,0	57 638	1,5%
SAGAX AB-B	528 870	271,2	143 430	3,7%	SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			708 421	18,5%
SUMMA FASTIGHETER			295 155	7,7%	Material				
Finans					HEXPOL	1 155 658	118,0	136 368	3,6%
AVANZA	573 060	257,5	147 563	3,9%	SUMMA MATERIAL			136 368	3,6%
LINC AB	503 849	89,6	45 145	1,2%	Sällanköpsvaror				
SUMMA FINANS			192 708	5,0%	NEW WAVE	1 239 446	109,5	135 719	3,5%
Hälsovård					SURGICAL SCIENCE SWE	279 713	125,1	34 992	0,9%
BIOGAIA B	589 175	123,7	72 881	1,9%	TROAX	236 930	237,0	56 152	1,5%
DYNAVox GROUP AB	1 252 318	53,7	67 249	1,8%	SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			226 864	5,9%
STILLE AB	89 883	217,0	19 505	0,5%	Aktiefonder				
SWEDENCARE	574 528	59,0	33 897	0,9%	XACT SV SMÅBOLAG	250 000	261,3	65 325	1,7%
SUMMA HÄLSOVÅRD			193 532	5,1%	SUMMA AKTIEFONDER			65 325	1,7%
Industriv. & Tjänster					SUMMA SVENSKA AKTIER			3 638 248	94,9%
ADDTech B	490 343	263,4	129 156	3,4%	Utländska Aktier				
BEIJER ALMA	348 164	207,0	72 070	1,9%	Dagligvaror				
BUFAB	193 559	391,0	75 682	2,0%	HARVIA OYJ	93 395	417,7	39 011	1,0%
CTT SYSTEMS	198 940	323,0	64 258	1,7%	SUMMA DAGLIGVAROR			39 011	1,0%
INDUTRADE	400 504	271,6	108 777	2,8%	SUMMA UTLÄNDSKA AKTIER			39 011	1,0%
LIFCO	461 000	291,0	134 151	3,5%	Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			3 677 259	95,9%
MEDCAP AB	255 219	499,0	127 354	3,3%					
MOMENTUM GROUP B	568 048	173,4	98 500	2,6%					
NCAB GROUP	1 218 015	83,0	101 095	2,6%					
OEM INTERNATIONAL AB	1 050 346	116,6	122 470	3,2%					
SWEDISH LOGISTIC PRO	1 900 592	33,6	63 860	1,7%					
VBG GROUP AB-B	183 984	484,5	89 140	2,3%					
SUMMA INDUSTRIV. & TJÄNSTER			1 186 513	30,9%					

Specificering av värdepapper

	Marknadsvärde tkr	% andel av fond
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	3 677 259	95,9%
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	–	–
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	–	–
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknadsom är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
7. Övriga finansiella instrument.		
Summa finansiella instrument	3 677 259	95,9%

Förvaltningsberättelse Enter Micro Cap

Placeringsinriktning

Målet med fonden är att maximera avkastningen på lång sikt med hänsyn tagen till fondens risknivå. Fondens avkastning bestäms av hur de aktier som fonden placerar i ökar eller minskar i värde under innehavsperioden. Fondens jämförelseindex är Carnegie Micro Cap Sweden Return Index (CMCRXSE). Fonden lämnar inte någon utdelning utan alla inkomster återinvesteras i fonden.

Resultatutveckling under första halvåret

Fondens avkastning under första halvåret 2024 uppgick till 16,3% för andelsklass A , 16,3% för andelsklass B. Fondens jämförelseindex Carnegie Micro Cap Sweden Return Index, redovisar en avkastning på 11,5% för motsvarande period.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Enter Micro Cap har haft en starkare kursutveckling än index hittills i år. I tillägg har fonden utvecklats bättre än jämförelseindex i cirka 56% av handelsdagarna sedan starten. Ett kvitto på att vår kvalitetsorienterade förvaltningsfilosofi ger resultat i det långa loppet. Vi är ödmjuka inför att fondförvaltning i allmänhet och att starta helt ny fond i synnerhet är ett ultramaraton – men samtidigt glada över att förvaltningsmetodiken fungerat planenligt under fondens första ett och ett halvt år.

Ett viktigt skäl till den utvecklingen är att Enter Micro Cap har ett starkt fokus på lönsamma tillväxtbolag med stark balansräkning och tydliga huvudägare.

Även om det är många portföljbolag som bidragit till den starka starten så är det värt att lyfta fram några bolag lite extra. Ett av fondens största innehav är industribolaget VBG som stigit över 98% sedan årets start. Bolaget har fina kvalitéer men var förbisett av aktiemarknaden då vi besökte bolaget i Trollhättan för snart ett år sedan. Detta trots att VBG är höglönsamt, har nettokassa, stark huvudägare och globalt ledande marknadsposition i olika nischer inom tunga fordon. Under 2023 togs bolaget för första gången upp till analysbevakning och i spåren av det synliggjordes bolagets kvalitéer och rättmätiga värde på börsen. Exemplet VBG gör oss stärkta i uppfattningen om att det finns många förbisedda och underanalyserade kvalitetsbolag på börsen.

Ett annat framstående bolag i portföljen är Xvivo som tillhandahåller lösningar för transplantation av framförallt lungor – men nu även hjärta. Några av produkterna som bolaget levererar innefattar organförvaring, kanyler och kyllösningar. Sammantaget bidrar Xvivos produkter till att effektivisera matchningen mellan organdonatorer och patienter – något som gör att fler människor i världen kan få nya organ i tid. Ett fantastiskt viktigt uppdrag och där bolagets tillväxt för med sig mycket goda samhällseffekter. Aktien är upp över 30% hittills i år.

Ett tredje bolag i portföljen som är värt att lyfta fram är CTT Systems. Aktien är upp +56% hittills i år. Bolaget har en globalt monopolistisk ställning när det kommer till att sälja luftavfuktare och befuktare för kommersiella och privata flygplan. Bolaget säljer både till Airbus och Boeing. Båda dessa flygplanstillverkare håller på att öka på produktionstakten av nya plan efter flera pandemiår då väldigt få plan byggdes. Därtill vill många av flygbolagen nu inkludera CTT:s produkter i fler passagerarklasser, för att göra flygupplevelsen bättre. Det har sammantaget starkt positiv effekt på efterfrågan för CTT:s produkter. Dessutom har bolaget en mycket lönsam eftermarknadsaffär.

Sammantaget har vi nu en portfölj som har fortsatt goda förutsättningar att navigera väl genom rådande omvärldsmiljö. Farhågorna kring vart räntan toppar har minskat under senaste kvartalen. Dock kommer det dröja innan räntekostnaderna faller på ett märkbart vis för bolagen. Därför är det alltså



Enter Micro Cap förvaltas av Oscar Karlsson och Jon Hyltner

Oscar är analytiker och förvaltare med lång erfarenhet och kommer närmast från Handelsbanken Asset Management där han förvaltat svenska aktier. Jon är analytiker och förvaltare med över 15 års erfarenhet.

betryggande att vi har investerat i kvalitetsbolag där genomsnittliga skuldsättningsgraden är låg och lönsamheten god. Merparten av bolagen i fonden har starka marknadsandelar och tydliga huvudägare. Beroendet av extern finansiering är lågt. Sammantaget är det således en fond som återspeglar vårt långsiktiga och tydliga fokus på kvalitet och starka underliggande operationella trender.

När vi ser till omvärldsförutsättningarna så står vi fortsatt inför ett mycket intressant läge för Micro Cap-bolagen inför fortsättningen av 2024 efter att segmentet utvecklats tydligt

svagare än storbolagen i två - tre år. Sedan några månader tillbaka ser vi dock att riskaptiten återvänt till de mindre bolagen. Därtill förväntas vinstutvecklingen bli god för portföljbolagen under 2024 samtidigt som kreditspreadar fallit. Det, i kombination med en låg likviditet i den här typen av bolag, talar för att det kan bli en fortsatt god utveckling under året.

Sammantaget tar vi oss an fortsättningen av 2024 med god optimism.

Nyckeltalsuppgifter

NYCKELTALSUPPGIFTER	30-jun-24	2023
Utvecklingen i fonden		
Fondförmögenhet, tkr	56 165	29 690
Antal utestående andelar, A, st	42 755	25 864
Antal utestående andelar, B, st	1 335	1 252
Andelsvärde, A, kr	1 274,15	1 095,34
Andelsvärde, B, kr	1 263,34	1 086,41
Totalavkastning resp. år, A	16,34%	9,53%
Totalavkastning resp. år, B	16,31%	8,64%
CMCRXSE respektive år	11,50%	4,83%
Risk – och avkastningsmått		
Riskenivå skala 1-7 (PRIIP)	5	5
Omsättning i fonden		
Omsättningshastighet ggr/år	0,86	1,06

ÖVRIG INFORMATION

Inga transaktioner har skett i derivatinstrument.
Omsättning med närstående bolag uppgår till 0% av total omsättning.

Inga värdepapperslån har lämnats under året.

Riskenivå

Risk- och avkastningsindikatorn, PRIIP, per den 30 juni 2024



Riskindikatorn utgår ifrån att du behåller produkten i 5 år.

Balansräkning

BALANSRÄKNING, TKR	30-jun-24	31-dec-23	FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET	30-jun-24	31-dec-23
Tillgångar			Fondförmögenhet vid årets början	29 690	-
Finansiella instrument, not 1	53 858	29 484	Andelsutgivning	22 847	33 235
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	53 858	29 484	Andelsinlösen	-2 466	-5 030
			Utdelningar	-	-
Bankmedel och övriga likvida medel	2 834	709	Periodens resultat	6 093	1 485
Övriga tillgångar	-	1	Fondförmögenhet utgående	56 165	29 690
Summa tillgångar	56 692	30 194			
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-83	-45			
Övriga skulder	-444	-459			
Summa skulder	-527	-504			
Fondförmögenhet	56 165	29 690			
Poster inom linjen					
Utlånade värdepapper	-	-			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för derivat	-	-			

Riskfaktorer

Den främsta risk fonden är exponerad mot är den marknadsrisk som uppstår då priset på fondens innehav fluktuerar. Som mått på marknadsrisken används ofta standardavvikelsen för fondens avkastning. Då fonden inte har 24 månaders historik visas inte detta riskmått.

Fonden är även exponerad mot en likviditetsrisk då somliga aktier på aktiemarknaden kan vara svåra att likvidera. Aktier i småbolag har generellt lägre likviditet vilket medför högre krav på hanteringen av likviditetsrisk i fonden, likviditetsrisken anses trots detta vara låg då fonden till stor del investerar i aktier med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner. Då fondbolaget är övertygade om att bolag som inte tar social, etisk eller miljömässig hänsyn är utsatta

för särskild risk har fondbolaget valt att helt exkludera sådana bolag i sina portföljer. Detta innefattar bolag som till exempel äger fossila tillgångar eller där mer än 5% av omsättningen kommer från produktion av alkohol, tobak eller spel.

Förvaltningen av fonden bedöms ha skett i enlighet med fondens riskprofil under året, denna bedömning baseras på en löpande kontroll av relevanta riskmått samt utfallet av regelbundna stresstester. I helhetsbedömningen av fondens riskprofil ingår bland annat även löpande kontroller av fondens grad av aktiv förvaltning samt fondens koldioxidavtryck. Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %	Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %
Svenska Aktier					Informationsteknik				
Dagligvaror					ABSOLENT AIR CARE GR	1 000	360,0	360	0,6%
SDIPTECH B	5 850	323,0	1 890	3,4%	ADDNODE	19 150	121,9	2 334	4,2%
SUMMA DAGLIGVAROR			1 890	3,4%	BTS GROUP-B SHS	2 880	316,0	910	1,6%
					CELLAVISION	6 150	250,5	1 541	2,7%
Fastigheter					IAR SYSTEMS GROUP AB	7 550	168,5	1 272	2,3%
JM	2 450	198,1	485	0,9%	LIME TECHNOLOGIES	6 375	350,0	2 231	4,0%
NIVIKA FAST AB-B	20 300	39,6	804	1,4%	PREVAS AB	6 200	137,0	849	1,5%
NP3 FASTIGHETER AB	3 250	257,0	835	1,5%	VITEC SOFTWARE B	850	550,0	468	0,8%
PLATZER B	13 950	90,7	1 265	2,3%	SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			9 965	17,7%
SUMMA FASTIGHETER			3 390	6,0%	Material				
					FIREFLY AB	7 100	228,0	1 619	2,9%
Finans & Fastighet					SUMMA MATERIAL			1 619	2,9%
SVOLDER AB-B	20 150	61,7	1 243	2,2%	Sällanköpsvaror				
TEQNION AB	2 250	201,5	453	0,8%	NEW WAVE	9 000	109,5	986	1,8%
SUMMA FINANS & FASTIGHET			1 697	3,0%	SENSYS GATSO GROUP A	3 750	73,0	274	0,5%
					SURGICAL SCIENCE SWE	2 700	125,1	338	0,6%
Hälsovård					TROAX	1 550	237,0	367	0,7%
BIOGAIA B	6 900	123,7	854	1,5%	XVIVO PERFUSION AB	4 600	415,5	1 911	3,4%
BONESUPPORT HOLDING	5 400	263,0	1 420	2,5%	SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			3 876	6,9%
DYNAVOX GROUP AB	34 950	53,7	1 877	3,3%	Teleoperatörer				
RAYSEARCH LABORATORI	10 200	141,4	1 442	2,6%	LUMENRADIO	6 750	103,8	701	1,3%
REVENIO GROUP OYJ	1 400	312,1	437	0,8%	NEDERMAN HOLDING AB	6 475	224,5	1 454	2,6%
SMARTCRAFT ASA	30 000	30,8	923	1,6%	SUMMA TELEOPERATÖRER			2 154	3,8%
STILLE AB	7 300	217,0	1 584	2,8%					
SUMMA HÄLSOVÅRD			8 537	15,2%	SUMMA SVENSKA AKTIER			49 775	88,6%
Industriv.& Tjänster					Utländska Aktier				
ALIMAK GROUP	14 650	115,0	1 685	3,0%					
BAHNHOF AB B SHS	15 950	50,9	812	1,5%	Dagligvaror				
BEIJER ALMA	6 900	207,0	1 428	2,5%	HARVIA OYJ	4 900	417,7	2 047	3,6%
BUFAB	1 875	391,0	733	1,3%	SUMMA DAGLIGVAROR			2 047	3,6%
CTT SYSTEMS	5 250	323,0	1 696	3,0%	Informationsteknik				
ENGCON AB	17 300	86,8	1 502	2,7%	ADMICOM OYJ	1 250	510,8	638	1,1%
FAGERHULT	6 900	68,8	475	0,9%	SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			638	1,1%
MEDCAP AB	4 600	499,0	2 295	4,1%	Sällanköpsvaror				
NCAB GROUP	5 150	83,0	427	0,8%	CBRAIN A/S	1 750	371,4	650	1,2%
OEM INTERNATIONAL AB	18 350	116,6	2 140	3,8%	SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			650	1,2%
RUGVISTA GROUP	6 000	54,2	325	0,6%	Teleoperatörer				
SWEDISH LOGISTIC PRO	22 500	33,6	756	1,4%	QT GROUP OYJ	850	880,2	748	1,3%
VBG GROUP AB-B	4 900	484,5	2 374	4,2%	SUMMA TELEOPERATÖRER			748	1,3%
SUMMA INDUSTRIV.& TJÄNSTER			16 648	29,6%					
					SUMMA UTLÄNDSKA AKTIER			4083	7,3%
					Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			53 858	95,9%

Specificering av värdepapper

	Marknadsvärde tkr	% andel av fond
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	53 858	95,9%
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-	-
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-	-
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	-	-
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	-	-
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknadsom är reglerad och öppen för allmänheten.	-	-
7. Övriga finansiella instrument.		
Summa finansiella instrument	53 858	95,9%

Förvaltningsberättelse Enter Cross Credit

Placeringsinriktning

Enter Cross Credit investerar i ett segment av den svenska marknaden för företagsobligationer där vi identifierar möjligheter att leverera god avkastning i förhållande till risktagande. Fonden är aktivt förvaltd och investerar huvudsakligen i svenska företagsobligationer och företagscertifikat emitterade i svenska kronor med en bedömd kreditrating mellan Investment Grade och High Yield. Fondens bedömda genomsnittliga kreditrating är Investment Grade eller högre. Fondens ränteduration får inte överstiga två år.

Resultatutveckling under första halvåret

Fondens avkastning under första halvåret 2024 uppgick till 3,6% för andelsklass A, 3,6% för andelsklass B, 3,6% för andelsklass C och 3,7% för andelsklass D. Durationen i fonden var 0,9 år per den 30 juni 2024.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Marknadens utveckling

Det första halvåret 2024 har varit positivt på grund av ökad riskaptit med lägre kreditspreadar som följd. Marknaden har under halvåret varit mycket stark och volymen nyemitterade obligationer är på rekordnivåer. Längre räntor har stigit något under året medan korta löptider har kommit ner i spåren av sänkt styrränta från Riksbanken. Den korta 3-månaders referensräntan Stibor har fallit från 4,1 % till 3,7%.

Fondens utveckling

Fondens avkastning på 3,6% - 3,7% är vi nöjda med. Avkastningen är högre än den genomsnittliga räntan under året, vilket förklaras dels av att enskilda bolag har utvecklats väl med lägre prissättning av kreditrisken som följd, och dels av ett starkt marknadssegment generellt.

Priset på kreditrisk, så kallade kreditspreadar, har minskat i alla sektorer där den största justeringen skett inom fastighetssektorn följt av bank. Bolagen som har bidragit mest till årets avkastning är fastighetsbolagen Castellum, Platzer och Balder, försäkringsbolagen SiriusPoint och Storebrand samt isländska banken Islandsbanki.

Fondens genomsnittliga kreditkvalité är BBB- vilket är samma nivå som i inledningen på året. Under året har 5 bolag i fonden fått höjda kreditbetyg (total vikt 8,5% av fonden) och ett bolag har fått sitt betyg sänkt (vikt 0,7% av fonden). Trots den ljumna konjunkturen finns det alltså bolag som har utvecklats väl både operationellt och finansiellt.

Trots att centralbankerna har börjat sänka styrräntorna och gradvis kommer att fortsätta med detta, är förutsättningarna goda för fonden att skapa avkastning även framåt. Den starka starten på året har medfört lägre kreditspreadar men vi anser att företagsobligationer är relativt normalt värderade i nuläget. Vi förväntar oss att den överavkastning som hittills setts från stigande obligationspriser kommer att avta. En avkastning i linje med räntenivån framstår som mer rimlig. Om bolagen i fonden fortsätter att utvecklas väl finns det även möjlighet till högre avkastning.



Enter Cross Credit förvaltas av Gustaf Tegell och Vilhelm Böhme

Gustaf är ansvarig för Enters ränteförvaltning. Han har förvaltat fonden sedan 2018. Vilhelm Böhme är medförvaltare sedan 1 juli 2024.

Nyckeltalsuppgifter

NYCKELTALSUPPGIFTER	30-jun-24	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Utvecklingen i fonden										
Fondförmögenhet, tkr	3 622 420	2 594 440	1 507 538	1 534 726	1 122 552	647 156	622 084	417 140	233 196	322 135
Antal utestående andelar, A, st	1 903 883	1 265 508	291 236	333 150	239 396	226 708	237 204	282 609	214 375	225 205
Antal utestående andelar, B, st	624 065	627 788	621 456	622 740	624 867	191 704	188 058	135 305	19 054	101 332
Antal utestående andelar, C, st	103 670	108 573	178 938	134 021	169 006	123 136	102 038	-	-	-
Antal utestående andelar, D, st	535 607	355 575	400 643	400 643	98 116	97 880	97 828	-	-	-
Andelsvärde, A, kr	1187,86	1146,08	1 066,35	1 081,06	1 052,81	1 039,47	1 018,82	1 019,86	1004,00	1 002,56
Andelsvärde, B, kr	952,96	967,78	923,67	950,76	940,01	942,19	937,61	952,80	942,73	950,88
Andelsvärde, C, kr	1195,37	1153,26	1 073,00	1 087,81	1 059,36	1 044,19	1 020,91	-	-	-
Andelsvärde, D, kr	1199,10	1156,69	1 075,67	1 090,01	1 060,95	1 045,17	1 021,38	-	-	-
Utdelning per andel, B, kr	49,46	23,75	14,19	14,25	13,42	14,12	14,33	4,73	9,52	10,02
Totalavkastning respektive år, A	3,63%	7,49%	-1,37%	2,68%	1,28%	2,03%	-0,10%	1,58%	0,14%	-0,13%
Totalavkastning respektive år, B	3,63%	7,49%	-1,37%	2,68%	1,29%	2,03%	-0,10%	1,58%	0,14%	-0,13%
Totalavkastning respektive år, C	3,63%	7,49%	-1,37%	2,68%	1,45%	2,28%	-0,12%	1,58%	0,14%	-0,13%
Totalavkastning respektive år, D	3,65%	7,55%	-1,32%	2,74%	1,51%	2,33%	-0,07%	1,58%	0,14%	-0,13%
Solavtive SEK FRN Short IG Corporate Index (jmf index) respektive år	3,47%	6,45%	-1,50%	0,80%	1,60%	1,24%	-0,67%	0,75%	1,04%	-0,40%
Risk- och avkastningsmått										
Riskenivå skala 1-7, (PRIIP)	2	2	2	2	2	1	2	2	1	1
Kreditduration	0,85	1,75	1,54	2,07	2,20	-	-	-	-	-
Spreadexponering	1,89%	4,74%	4,99%	4,85%	4,79%	-	-	-	-	-
Omsättning i fonden										
Omsättningshastighet ggr/år	1,02	0,92	0,55	0,55	0,78	1,17	1,42	1,59	2,78	2,14

ÖVRIG INFORMATION

Inga transaktioner har skett i derivatinstrument.
Omsättning med närliggande bolag uppgår till 0% av total omsättning.

Riskenivå

Risk- och avkastningsindikatorn, PRIIP, per den 30 juni 2024



Riskindikatorn utgår ifrån att du behåller produkten i 3 år.

Balansräkning

BALANSRÄKNING, TKR	30-jun-24	31-dec-23	FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET	30-jun-24	31-dec-23
Tillgångar			Fondförmögenhet vid årets början	2 594 440	1 507 538
Överlåtbara värdepapper, not 1	2 933 854	2 066 323	Andelsutgivning	1 621 584	1 897 301
Penningmarknadsinstrument, not 1	454 610	475 523	Andelsinlösen	-667 317	-933 162
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 388 464	2 541 846	Lämnad utdelning	30 791	-14 827
			Periodens resultat	42 922	137 591
Bankmedel och övriga likvida medel	509 439	55 388	Fondförmögenhet utgående	3 622 420	2 594 440
Övriga tillgångar	-	-			
Summa tillgångar	3 897 903	2 597 234			
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-640	-552			
Övriga skulder	-274 843	-2 242			
Summa skulder	-275 483	-2 794			
Fondförmögenhet	3 622 420	2 594 440			
Poster inom linjen					
Utlånade värdepapper	-	-			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för derivat	-	-			
Ställda säkerheter i procent av fondförmögenheten	-	-			

Risikfaktorer

Fonden är exponerad mot riskfaktorer kopplade till fondens räntebärande innehav. Exempel på en sådan risk är den kreditrisk som härrör ifrån kreditvärdigheten hos emittenterna av fondens innehav. Fonden investerar i företagsobligationer med hög kreditvärdighet, så kallad Investement grade, samt även i företagsobligationer med lägre kreditvärdighet. Kreditrisken är begränsad genom att den genomsnittliga kreditvärdigheten i portföljen ska vara lägst Investment grade. Kreditrisken minskas ytterligare genom att skapa en väl diversifierad portfölj som sprider risken mellan olika emittenter.

Fonden exponeras även för en ränterisk. Ränterisk kan uttryckas som fondens ränteduration vilken för Enter Cross Credit

uppgick till 0,9 vid halvårsskiftet. Räntedurationen är enligt fondbestämmelserna begränsad till att vara högst två år för hela portföljen. Fonden är även exponerad mot en likviditetrisk då somliga av fondens värdepapper kan vara svåra att likvidera. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i värdepapper med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner.

Förvaltningen av fonden bedöms ha skett i enlighet med fondens riskprofil under året, denna bedömning baseras på en löpande kontroll av relevanta riskmått samt utfallet av regelbundna stresstester. Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknadsvärde, tkr	Andel %	Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknadsvärde, tkr	Andel %
Räntebärande Obligationer					Finans				
Bank					BONAVA FRN 270311	9 000 000	99,3	8 974	0,3%
ARBEJD FRN 270209	20 000 000	102,3	20 651	0,6%	CATELLA FRN 250317	25 000 000	100,5	25 205	0,7%
ARION FRN 250818	30 000 000	101,1	30 529	0,8%	KINNEVIK FRN 250219	10 000 000	99,9	10 045	0,3%
ARION FRN 291220	15 000 000	98,7	14 838	0,4%	NORDAX FRN 311029	30 000 000	91,0	27 643	0,8%
DNBNO FLOAT PERP	20 000 000	101,5	20 430	0,6%	NORDNET FRN PERP	22 000 000	100,3	22 266	0,6%
ISLANDSB FRN 261108	25 000 000	102,8	25 939	0,7%	SAMPFH FRN 510617	42 000 000	98,9	41 593	1,2%
ISLBAN FLOAT 270702	30 000 000	98,9	29 656	0,8%	SIRIUS FRN 470922	26 000 000	90,0	23 433	0,7%
ISLBAN FRN 270125	8 000 000	102,1	8 257	0,2%	STBNO FRN 490916	48 000 000	100,2	48 178	1,3%
JYSKE FRN 260324	13 000 000	98,6	12 833	0,4%	STOREB FRN 260901	38 000 000	100,0	38 176	1,1%
JYSKE FRN 320831	10 000 000	100,7	10 121	0,3%	STOREB FRN 480327	20 000 000	100,3	20 068	0,6%
KLARNA FRN 260624	10 000 000	99,8	9 986	0,3%	TRYG FORS FRN 260226	15 000 000	100,2	15 116	0,4%
KVIKA FLOAT 260511	30 000 000	102,8	31 141	0,9%	TRYG FORS FRN 260512	20 000 000	98,9	19 903	0,6%
KVIKA FRN 260511	25 000 000	102,6	25 905	0,7%	TRYG FORS FRN 280320	18 000 000	101,3	18 271	0,5%
LANBNN FRN 250825	40 000 000	102,0	41 054	1,1%	SUMMA FINANS			318 873	8,8%
LANDSHYP FRN 290515	14 000 000	100,6	14 205	0,4%	Hälsovärd				
LANDSHYPO FRN PERP	10 000 000	100,6	10 141	0,3%	GETINGE FRN 261104	20 000 000	99,7	20 077	0,6%
LÄNSFÖRS FRN PERP	30 000 000	101,1	30 576	0,8%	GETINGE FRN 290307	12 000 000	101,1	12 170	0,3%
NYKREDIT FRN 260331	48 000 000	99,4	47 707	1,3%	SWEDO BIO FRN 270517	31 250 000	100,2	31 514	0,9%
RESURS FRN 240902	18 000 000	99,7	18 014	0,5%	SUMMA HÄLSOVÄRD			63 761	1,8%
SEB FRN 331103	29 000 000	102,2	29 909	0,8%	Industriv. & Tjänster				
SYDBANK FRN 340425	20 000 000	101,0	20 453	0,6%	AFRY FRN 260525	18 000 000	101,7	18 410	0,5%
ÅLANDSBANK FRN260324	12 000 000	98,5	11 835	0,3%	AFRY FRN 261201	10 000 000	101,3	10 173	0,3%
ÅLANDSBANK FRN261216	14 000 000	96,3	13 505	0,4%	AFRY FRN 280527	30 000 000	100,1	30 184	0,8%
ÅLANDSBANK FRN430302	18 000 000	98,2	17 783	0,5%	AFRY FRN 290227	12 000 000	101,0	12 185	0,3%
SUMMA BANK			495 468	13,6%	BOLIDEN FRN 250922	8 000 000	101,6	8 132	0,2%
Dagligvaror					COORSS FRN 270221	35 000 000	101,0	35 571	1,0%
AAKSS FRN 241120	50 000 000	100,2	50 361	1,4%	GRÄNGES FRN 260929	22 000 000	100,0	22 006	0,6%
AAKSS FRN 250616	20 000 000	100,9	20 221	0,6%	LIFCO FRN 260306	22 000 000	100,2	22 103	0,6%
ARLA FRN 250616	43 000 000	100,5	43 285	1,2%	LIFCOB FRN 250530	6 000 000	100,3	6 044	0,2%
ARLA FRN 270723	33 000 000	100,1	33 327	0,9%	NCC TREA FRN 240930	36 000 000	100,1	36 026	1,0%
ICA FRN 260526	26 000 000	100,9	26 371	0,7%	NCC TREA FRN 270405	8 000 000	100,6	8 163	0,2%
ICA FRN 260918	24 000 000	100,7	24 216	0,7%	NIBE FRN 250901	26 000 000	100,2	26 153	0,7%
ICA FRN 290219	28 000 000	100,4	28 270	0,8%	NIBE FRN 281201	50 000 000	100,1	50 247	1,4%
LOOMIS FRN 261130	24 000 000	101,3	24 421	0,7%	PEAB FRN 281220	20 000 000	99,8	19 999	0,6%
LOOMIS FRN 270519	16 000 000	103,0	16 584	0,5%	PEABSS FRN 240906	14 000 000	99,9	14 026	0,4%
SUMMA DAGLIGVAROR			267 057	7,4%	PEABSS FRN 260907	16 000 000	98,1	15 745	0,4%
Energi					STORA ENSO FRN250429	30 000 000	101,4	30 722	0,9%
TVO FRN 241029	48 750 000	100,3	49 354	1,4%	VLVY FRN 261103	50 000 000	100,5	50 596	1,4%
SUMMA ENERGI			49 354	1,4%	VOLVO CA FRN 260302	60 000 000	100,7	60 677	1,7%
Fastigheter					SUMMA INDUSTRIV. & TJÄNSTER			477 162	13,1%
AKELIUS FRN 241112	18 000 000	100,1	18 136	0,5%	Informationsteknik				
BALDER FRN 260115	50 000 000	101,2	51 239	1,4%	HEXAGON FRN 241126	42 000 000	100,2	42 256	1,2%
BALDER FRN 270301	10 000 000	100,0	10 038	0,3%	HEXAGON FRN 270524	40 000 000	99,9	40 163	1,1%
BNRFST FRN 270412	8 000 000	101,4	8 219	0,2%	HEXAGON FRN250917	30 000 000	100,8	30 297	0,8%
CASTSS FRN 261204	40 000 000	102,0	40 952	1,1%	SDIPTE FRN 270831	20 000 000	104,8	21 099	0,6%
CASTSS FRN 290118	30 000 000	103,1	31 292	0,9%	SINCH FRN 241127	23 750 000	99,9	23 871	0,7%
CASTSS FRN 290315	23 750 000	101,9	24 244	0,7%	SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			157 685	4,3%
CATENA FRN 250616	16 000 000	100,5	16 114	0,4%	Material				
CATENA FRN 280515	12 000 000	100,1	12 092	0,3%	SSAB FRN 260616	22 000 000	101,9	22 451	0,6%
COMPACTOR FRN 240915	11 250 000	100,0	11 276	0,3%	SUMMA MATERIAL			22 451	0,6%
COREM FRN 241021	30 000 000	100,0	30 386	0,8%	Statliga bolag				
DIOS FRN 261016	60 000 000	99,6	60 198	1,7%	SBAB FRN 260225	58 000 000	101,0	58 940	1,6%
FABEGE FRN 270507	30 000 000	100,1	30 244	0,8%	SBAB FRN 270413	24 000 000	102,1	24 862	0,7%
FASEMI FRN 270626	20 000 000	99,9	20 003	0,6%	SWEDAVIA FRN PERP	43 750 000	101,4	44 718	1,2%
FASTPART FRN 250527	46 000 000	98,7	45 600	1,3%	SWEDAVIAF261117	62 500 000	100,9	63 527	1,8%
KLED FRN 240822	30 000 000	100,1	30 205	0,8%	SUMMA STATLIGA BOLAG			192 048	5,3%
NP3 FAST FRN 270821	13 750 000	101,5	14 076	0,4%	Sällanköpsvaror				
NYFSS FLOAT 260417	30 000 000	104,2	31 851	0,9%	BILIA FRN 251001	32 000 000	100,1	32 493	0,9%
PLATZER FRN 260205	70 000 000	101,2	71 570	2,0%	BILIA FRN 280626	24 000 000	102,5	24 620	0,7%
STENHUS FRN 261013	15 000 000	104,1	15 930	0,4%	ELECTROL FRN 251208	20 000 000	100,8	20 212	0,6%
STENVALV FRN 241007	14 000 000	100,2	14 191	0,4%	EPROBS FRN 270322	28 750 000	100,4	28 878	0,8%
STENVALV FRN 250626	28 000 000	102,0	28 584	0,8%	HEDIN FRN 260706	31 250 000	101,3	32 354	0,9%
TRIAB FRN 250612	10 000 000	102,0	10 244	0,3%	MEKONOMEN FRN 260318	35 000 000	100,8	35 360	1,0%
WIHLSS FLOAT 270913	40 000 000	99,6	39 917	1,1%	SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			173 917	4,8%
WIHLSS FRN 250908	40 000 000	100,1	40 141	1,1%	Teleoperatörer				
SUMMA FASTIGHETER			706 741	19,5%	NENT FRN 281231	10 600 000	88,0	9 337	0,3%
					SUMMA TELEOPERATÖRER			9 337	0,3%
					SUMMA RÄNTEBÄRANDE OBLIGATIONER			2 933 854	80,8%

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %
Räntebärande Penningmarknadsinstrument				
Dagligvaror				
LOOMIS FC 240823	30 000 000	4,7	29 790	0,8%
SUMMA DAGLIGVAROR			29 790	0,8%
Fastigheter				
SAGAX FC 240827	50 000 000	4,2	49 665	1,4%
SUMMA FASTIGHETER			49 665	1,4%
Hälsovård				
MEDICOVER FC 240909	50 000 000	4,5	49 565	1,4%
SUMMA HÄLSOVÅRD			49 565	1,4%
Industriv.& Tjänster				
CATENA FC 240918	43 000 000	4,3	42 596	1,2%
GRNGSS FC 240916	30 000 000	4,6	29 707	0,8%
SWECO FC 250102	50 000 000	4,0	48 982	1,4%
SUMMA INDUSTRIV.& TJÄNSTER			121 285	3,3%
Informationsteknik				
HEXAGON FC 240723	27 000 000	4,1	26 929	0,7%
SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			26 929	0,7%
Material				
BEIJER FC 241021	40 000 000	4,7	39 421	1,1%
BEIJER FC 241029	60 000 000	4,7	59 077	1,6%
NCC FC 241022	50 000 000	4,4	49 321	1,4%
SUMMA MATERIAL			147 818	4,1%
Sällanköpsvaror				
EPROBS FC 241029	30 000 000	4,5	29 558	0,8%
SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			29 558	0,8%
SUMMA RÄNTEBÄRANDE PENNINGM			454 610	12,5%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			3 388 464	93,3%

Specificering av värdepapper	Marknadsvärde tkr	% andel av fond
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	3 388 464	93,3%
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	–	–
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	–	–
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
7. Övriga finansiella instrument.	–	–
Summa finansiella instrument	3 388 464	93,3%

Förvaltningsberättelse Enter Klimatfokus Ränta

Placeringsinriktning

Enter Klimatfokus Ränta är aktivt förvaltat med målet att ta vara på de möjligheter som uppstår av rörelserna på ränte- och kreditmarknaderna. Fonden mixar företags-, bostads- och statsobligationer med målet att i skiftande marknadsklimat ge god avkastning till begränsad risk. Fonden köper i första hand svenska obligationer utgivna av välkända svenska företag, bolåneinstitut, kommuner och av Riksgäldskontoret.

Resultatutveckling under första halvåret

Fondens avkastning under första halvåret 2024 uppgick till 3,1% för andelsklass A, 3,1% för andelsklass B, 3,3% för andelsklass D. Durationen i fonden var 1,2 år per den 30 juni 2024.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Marknadens utveckling

Det första halvåret 2024 har varit positivt på grund av ökad riskapitet med lägre kreditspreadar som följd. Marknaden har under halvåret varit mycket stark och volymen nyemitterade obligationer är på rekordnivåer. Längre räntor har stigit något under året medan korta löptider har kommit ner i spåren av sänkt styrränta från Riksbanken. Den korta 3-månaders referensräntan Stibor har fallit från 4,1 % till 3,7%.

Fondens utveckling

Fondens avkastning på 3,1% - 3,3% är vi nöjda med. Avkastningen är högre än den genomsnittliga räntan under året, vilket förklaras dels av att enskilda bolag har utvecklats väl med lägre prissättning av kreditrisken som följd, och dels av ett starkt marknadssegment generellt.

Priset på kreditrisk, så kallade kreditspreadar, har minskat i alla sektorer där den största justeringen skett inom fastighetssektorn följt av bank. Bolagen som har bidragit mest till årets avkastning är fastighetsbolagen Castellum och Balder, försäkringsbolagen Tryg Försikring och Storebrand samt danska banken Jyske.

Fondens genomsnittliga kreditkvalité är BBB+ vilket är samma nivå som i inledningen på året.

Trots att centralbankerna har börjat sänka styrräntorna och gradvis kommer att fortsätta med detta, är förutsättningarna goda för fonden att skapa avkastning även framåt. Den starka starten på året har medfört lägre kreditspreadar men vi anser att företagsobligationer är relativt normalt värderade i nuläget. Vi förväntar oss att den överavkastning som hittills setts från stigande obligationspriser kommer att avta. En avkastning i linje med räntenivån framstår som mer rimlig. Om bolagen i

fonden fortsätter att utvecklas väl finns det även möjlighet till högre avkastning.

Portföljbolagen har rapporterat utsläppsdata för 2023 och vi kan glädja oss åt att fondens klimatinitiativ fortsätter att ge goda resultat. Samtliga av fondens investeringar rapporterar idag utsläppsdata. Detta är en viktig milstolpe för fonden, och ett resultat av att vi aktivt väljer att investera i bolag med ett framstående klimatarbete. Klimatstrategin har dessutom resulterat i ett minskat klimatavtryck om 42 % sedan 2019, en årlig minskningstakt med 13 % vilket vi är nöjda med. Särskilt glädjande är också att 40 % av portföljbolagen under det gångna året har anslutit sig, eller uppdaterat sina mål, till Science Based Targets Initiative. Totalt har nu 80 % av fondens investeringar anslutit sig till initiativet.



Enter Cross Credit förvaltas av Gustaf Tegell och Vilhelm Böhme

Gustaf är ansvarig för Enters ränteförvaltning. Han har förvaltat fonden sedan 2018. Vilhelm Böhme är medförvaltare sedan 1 juli 2024.

Nyckeltalsuppgifter

NYCKELTALSUPPGIFTER	30-jun-24	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Utvecklingen i fonden										
Fondförmögenhet, tkr	3 212 154	3 518 652	3 081 418	2 269 434	1 959 417	2 267 565	2 765 631	3 040 486	3 323 707	3 510 787
Antal utestående andelar, A, st	2 366 127	2 586 059	2 008 812	1 591 376	1 525 006	1 805 215	2 280 257	2 518 522	2 798 828	2 913 410
Antal utestående andelar, B, st	161 329	17 619	404 272	377 238	160 319	158 227	156 418	205 486	203 040	261 097
Antal utestående andelar, D, st	132 203	366 278	384 198	52 248	52 235	52 222	52 196	-	-	-
Andelsvärde, A, kr	1 221,20	1 183,66	1 123,22	1 152,04	1 140,90	1 135,46	1 118,92	1 124,74	1 114,47	1 113,92
Andelsvärde, B, kr	982,42	991,85	960,45	995,03	995,40	1 000,67	995,98	1 011,28	1 007,15	1 016,82
Andelsvärde, D, kr	1 241,71	1 201,74	1 136,89	1 162,51	1 147,84	1 139,01	1 119,05	-	-	-
Utdelning per andel, B, kr	40	19,59	9,83	10,03	9,59	10,01	10,13	5,05	10,18	34,86
Totalavkastning resp. år, A	3,14%	5,37%	-2,49%	0,98%	0,48%	1,48%	-0,52%	0,92%	0,05%	-0,41%
Totalavkastning resp. år, B	3,14%	5,37%	-2,49%	0,98%	0,47%	1,48%	-0,52%	0,92%	0,05%	-0,41%
Totalavkastning resp. år, D	3,30%	5,70%	-2,20%	1,28%	0,78%	1,79%	-	-	-	-
HMSMD25™ (jmf index) respektive år	3,47%	5,00%	-4,90%	-0,49%	1,13%	0,29%	0,49%	0,44%	1,61%	1,35%
Risk – och avkastningsmått										
Riskenivå skala 1-7 (PRIIP)	2	2	2	2	2	1	2	2	2	2
Kreditduration	1,16	1,62	1,89	2,39	2,53	-	-	-	-	-
Spreadexponering	1,91%	3,43%	4,55%	3,89%	3,58%	-	-	-	-	-
Omsättning i fonden										
Omsättningshastighet ggr/år	1,01	0,89	0,51	0,79	0,77	0,83	1,41	1,92	3,28	4,64

ÖVRIG INFORMATION

Inga transaktioner har skett i derivatinstrument.
Omsättning med närliggande bolag uppgår till 0% av total omsättning.

Riskenivå

Risk- och avkastningsindikatorn, PRIIP, per den 30 juni 2024



Riskindikatorn utgår ifrån att du behåller produkten i 3 år.

Balansräkning

BALANSRÄKNING, TKR	30-jun-24	31-dec-23	FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET	30-jun-24	31-dec-23
Tillgångar			Fondförmögenhet vid årets början	3 518 652	3 081 418
Överlåtbara värdepapper obligationer, not 1	2 749 580	3 037 776	Andelsutgivning	726 498	1 520 531
Penningmarknadsinstrument, not 1	208 560	264 029	Andelsinlösen	-1 128 881	-1 254 534
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 958 140	3 301 805	Lämnad utdelning	9 671	-3 953
			Periodens resultat	86 215	175 190
Bankmedel och övriga likvida medel	255 871	273 537	Fondförmögenhet utgående	3 212 154	3 518 652
Övriga tillgångar	-	-			
Summa tillgångar	3 214 011	3 575 342			
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 719	-1 839			
Övriga skulder	-138	-54 851			
Summa skulder	-1 857	-56 690			
Fondförmögenhet	3 212 154	3 518 652			
Poster inom linjen					
Utlånade värdepapper	-	-			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för derivat, värdepapper, tkr	-	-			
Ställda säkerheter för derivat, likvida medel. tkr	-	-			
Ställda säkerheter i procent av fondförmögenhet	-	-			

Riskfaktorer

Fonden är exponerad mot riskfaktorer kopplade till fondens räntebärande innehav. Exempel på en sådan risk är den kreditrisk som härrör ifrån kreditvärdigheten hos emittenterna av fondens innehav. Kreditrisken i fonden är begränsad så att endast emittenter vars kreditbetyg är lägst Investment grade får ingå i portföljen. Kreditrisken minskas ytterligare genom att skapa en väl diversifierad portfölj som sprider risken mellan olika emittenter. Fonden exponeras även för en ränterisk. Ränterisk kan uttryckas som fondens ränteduration vilken för Enter Klimatfokus Ränta vid halvårsskiftet uppgick till 1,2. Durationen är enligt fondbestämmelserna begränsad till att vara högst fem år för hela portföljen.

Fonden är även exponerad mot en likviditetsrisk då somliga av fondens värdepapper kan vara svåra att likvidera. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i värdepapper med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner.

Förvaltningen av fonden bedöms ha skett i enlighet med fondens riskprofil under året, denna bedömning baseras på en löpande kontroll av relevanta riskmått samt utfallet av regelbundna stresstester. Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknadsvärde, tkr	Andel %	Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknadsvärde, tkr	Andel %
Räntebärande obligationer					Informationsteknik				
Bank					HEXAG 1,375% 250917	20 000 000	97,1	19 633	0,6%
ARION FRN 250818	40 000 000	101,1	40 705	1,3%	HEXAGO 1,125% 241126	20 000 000	98,8	19 891	0,6%
ISLANDSB FRN 261108	25 000 000	102,8	25 939	0,8%	HEXAGON FRN 270524	26 000 000	99,9	26 106	0,8%
ISLBAN FRN 270125	16 000 000	102,1	16 514	0,5%	SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			65 629	2,0%
JYSKE FRN 260324	45 000 000	98,6	44 422	1,4%	Kraftförsörjning				
JYSKE FRN 320831	25 000 000	100,7	25 303	0,8%	STATKRAFT FRN 280614	36 000 000	99,7	35 974	1,1%
LANBNN FRN 250825	70 000 000	102,0	71 844	2,2%	SUMMA KRAFTFÖRSÖRJNING			35 974	1,1%
NYKREDIT FRN 260331	70 000 000	99,4	69 573	2,2%	Material				
RESURS FRN 240902	10 000 000	99,7	10 008	0,3%	SSAB FRN 260616	50 000 000	101,9	51 026	1,6%
SYDBANK FRN 340425	20 000 000	101,0	20 453	0,6%	SUMMA MATERIAL			51 026	1,6%
VASAKR FRN 270219	100 000 000	100,4	100 956	3,1%	Statliga bolag				
SUMMA BANK			425 717	13,1%	SBAB 2.268 300603	30 000 000	98,0	29 445	0,9%
Dagligvaror					SBAB FRN 280118	32 000 000	100,8	32 583	1,0%
AAKSS FRN 250616	46 000 000	100,9	46 509	1,4%	SBABF 250603	27 000 000	100,8	27 340	0,8%
ARLA FRN 250616	56 000 000	100,5	56 371	1,7%	SWEDAVIA FRN PERP	51 250 000	101,4	52 384	1,6%
ARLA FRN 260717	12 000 000	99,6	12 071	0,4%	SWEDAVIAF261117	40 000 000	100,9	40 657	1,3%
ARLA FRN 270723	32 000 000	100,1	32 317	1,0%	SUMMA STATLIGA BOLAG			182 410	5,6%
ICA FRN 290219	42 000 000	100,4	42 406	1,3%	Sällanköpsvaror				
SUMMA DAGLIGVAROR			189 673	5,9%	ELECTROL FRN 241118	8 000 000	100,2	8 062	0,3%
Energi					ELECTROL FRN 251208	65 000 000	100,8	65 690	2,0%
KRAFTRING FRN 271021	48 000 000	101,8	49 375	1,5%	ELTLX FRN 270224	23 000 000	98,5	22 760	0,7%
STHLM EX FRN 280605	44 000 000	101,0	44 582	1,4%	EPROBS FRN 270322	33 750 000	100,4	33 900	1,1%
SUMMA ENERGI			93 957	2,9%	HUSQVARNA FRN 270315	40 000 000	100,0	40 064	1,2%
Fastigheter					SANDSS FRN 250218	34 000 000	100,0	34 167	1,1%
ATRIUM L FRN 261001	24 000 000	100,1	24 325	0,8%	SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			204 642	6,3%
ATRIUM L FRN 270222	38 000 000	100,7	38 488	1,2%	Teleoperatörer				
BALDER FRN 260115	50 000 000	101,2	51 239	1,6%	TELE2 FRN 251208	18 000 000	100,9	18 207	0,6%
BALDER FRN 271203	38 000 000	99,7	38 017	1,2%	TELE2 FRN 261014	56 000 000	100,2	56 661	1,8%
CASTSS FRN 261204	40 000 000	102,0	40 952	1,3%	SUMMA TELEOPERATÖRER			74 869	2,3%
CASTSS FRN 290118	30 000 000	103,1	31 292	1,0%					
CASTSS FRN 290315	38 750 000	101,9	39 555	1,2%	SUMMA RÄNTEBÄRANDE OBLIGATIONER			2 749 580	84,9%
FABEGE FRN 260506	72 000 000	100,1	72 569	2,2%					
KUNGSLEDEN FRN270115	20 000 000	100,6	20 348	0,6%					
STENVALV FRN 250626	20 000 000	102,0	20 417	0,6%					
STENVALV FRN 270630	34 000 000	99,7	33 891	1,1%	Räntebärande Penningmarknadsinstrument				
SUMMA FASTIGHETER			411 095	12,7%	Fastigheter				
Finans					HEMSO FC 240711	60 000 000	3,8	59 931	1,9%
SAMPFH FRN 510617	67 000 000	98,9	66 351	2,1%	SUMMA FASTIGHETER			59 931	1,9%
STBNO FRN 490916	90 000 000	100,2	90 334	2,8%					
STOREB FRN 260901	54 000 000	100,0	54 250	1,7%	Industriv.& Tjänster				
TRYG FORS FRN 260226	37 000 000	100,2	37 287	1,2%	SANDVIK FC 240930	50 000 000	3,8	49 523	1,5%
TRYG FORS FRN 260512	50 000 000	98,9	49 756	1,5%	SANTRE FC 240917	50 000 000	3,8	49 522	1,5%
TRYG FORS FRN 280320	22 000 000	101,3	22 331	0,7%	SUMMA INDUSTRIV.& TJÄNSTER			99 044	3,1%
SUMMA FINANS			320 309	9,9%	Informationsteknik				
Hälsovård					TELE2 FC 240916	50 000 000	3,9	49 584	1,5%
ELEKTAF 261214	70 000 000	99,7	69 935	2,2%	SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			49 584	1,5%
SUMMA HÄLSOVÅRD			69 935	2,2%					
Industriv.& Tjänster					SUMMA RÄNTEBÄRANDE PENNINGM			208 560	6,4%
BOLIDEN FRN 280926	26 000 000	101,9	26 514	0,8%	Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			2 958 140	91,3%
EPIROC 0,939% 260518	30 000 000	95,6	28 700	0,9%					
EPIROC FRN 260518	23 000 000	100,6	23 259	0,7%					
FVHSAM FRN 270917	50 000 000	100,6	50 385	1,6%					
GRÄNGES FRN 260929	76 000 000	100,0	76 022	2,4%					
LANTMEK FRN 260427	62 000 000	100,2	62 626	1,9%					
LANTMEK FRN 290322	31 250 000	100,3	31 377	1,0%					
NIBE FRN 250901	32 000 000	100,2	32 189	1,0%					
NIBE FRN 281201	48 000 000	100,1	48 237	1,5%					
SCANIAF240902	45 000 000	100,0	45 143	1,4%					
STORA ENSO FRN250429	27 000 000	101,4	27 650	0,9%					
STORA ENSOFRN 270208	60 000 000	100,8	60 931	1,9%					
VLVY FRN 261103	110 000 000	100,5	111 312	3,4%					
SUMMA INDUSTRIV.& TJÄNSTER			624 345	19,3%					

Specificering av värdepapper

- | | | |
|--|-------------------|-----------------|
| 1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. | Marknadsvärde tkr | % andel av fond |
| 2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. | 2 958 140 | 91,3% |
| 3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. | – | – |
| 4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. | – | – |
| 5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES. | – | – |
| 6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. | – | – |
| 7. Övriga finansiella instrument. | – | – |

Summa finansiella instrument	2 958 140	91,3%
------------------------------	-----------	-------

Styrelsen i Pareto Asset Management AB

avger härmed halvårsredogörelse per den 30 juni 2024 för värdepappersfonderna
Enter Sverige, Enter Sverige Hållbar Tillväxt, Enter Select, Enter Småbolagsfond,
Enter Cross Credit och Enter Klimatfokus Ränta samt för specialfonden Enter Micro Cap.

Stockholm, datum enligt elektronisk signering

Peter Sundgren
Ordförande

Britt Ehrling

Hanne Ninnia Teigen Gjerde

Svend Egil Bergh

Henrik Lindquist
Verkställande direktör



Ansvarsfulla och etiska investeringar

Hållbarhet för oss

I fondbolagets arbete att skapa avkastning för våra kunder spelar hållbarhetsfrågor en allt viktigare roll. Vi är övertygade om att bolag som inte tar sociala, etiska och miljömässiga hänsyn i sin verksamhet innebär affärsmässiga och varumärkesmässiga risker vi som placerare bör vara observanta på. Eftersom felsteg inom hållbarhetsområdet i högsta grad riskerar att få återverkningar på ett bolags aktiekurs arbetar fondbolaget strukturerat för att integrera dessa aspekter i vår bolagsanalys och aktievärdering.

FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen. Exempelvis vill vi av etiska skäl inte äga värdepapper i bolag som tillverkar landminor, kluster- och atomvapen.

Etik och investeringar

Fondbolaget investerar inte i verksamheter vars omsättning till någon del är hänförlig till utvinning, prospektering eller raffinering av olja, gas och kol. Bolagets fonder investerar

Alkohol	Tobak	Spel	Fossila tillgångar*	Pornografi
5 % Produktion/ Distribution	0% Produktion 5% Distribution	5 % Produktion/ Operatör	Nolltolerans Ägande	0% Produktion 5% Distribution

* Avser bolag som bedriver utvinning, prospektering eller raffinering av olja, gas och kol.

Hållbarhet i investeringsprocessen

Väljer bort

Samtliga fondbolagets fonder följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fondbolaget investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån

inte heller i företag som producerar pornografi och tobak. Fonderna avstår vidare ifrån att investera i företag där mer än 5% av omsättningen kommer från produktion av alkohol och spel och där mer än 5% härrör från distribution av alkohol, tobak och pornografiskt material.

Väljer in

När det gäller övriga bolag väger vi in hållbarhetsfaktorer i analysen. Minst två gånger om året utvärderas alla bolag vi regelbundet följer utifrån risker och handlingsberedskap inom miljö, mänskliga rättigheter och bolagsstyrning. I detta arbete tar vi hjälp av Sustainalytics. Dessutom utvärderas varje investering avseende dess möjlighet att bidra till Parisavtalets målsättning och FN:s globala mål för hållbar utvecklingen. Analysen är en viktig och integrerad del i varje investeringsbeslut.

Hållbarhet i ägararbetet

Dialog och påverkan

Fondbolaget är en långsiktig investerare och aktiv fondförvaltare. Det innebär att vi koncentrerar våra portföljer på relativt få innehav, vilket skapar förutsättningar för en nära och aktiv dialog kring kritiska hållbarhetsfrågor. En del av dialogen sköts av portföljförvaltarna, vilket säkerställer att den får ett direkt och väl avvägt genomslag i bolags- och aktieanalysen. Dialogen har som syfte att komplettera och verifiera den information vi får från Sustainalytics. Vi ser den också som vårt sätt att tillsammans med andra förvaltare påverka bolagen i positiv riktning. Genom att lyfta relevanta hållbarhetsfrågor, både risker och möjligheter, skapas incitament för ökad transparens och förutsättningar för ett hållbart värdeskapande.

Incidenter och vårt agerande

Ibland inträffar hållbarhetsrelaterade incidenter i portföljbolag. Det kan exempelvis vara rapporter om miljöolyckor, korruption eller arbetsplatsolyckor där företagets säkerhetsarbete ifrågasätts. Vid dessa tillfällen är SRI-värdet mindre användbart för att ta ett beslut om att sälja eller behålla en aktie, dels för att skadan redan är skedd, dels för att det initialt är svårt att bedöma problemets omfattning och företagets ansvar.

Fondbolaget arbetar vid dessa tillfällen efter följande modell:

- Inhämtar information om den aktuella händelsen.
- Diskuterar frågan direkt med bolaget och dess ledning. Följer löpande upp frågeställningen i syfte att verka för att en förbättring kommer till stånd. Fondbolagets uppfattning är att förändringsarbete i stora företag kräver tid och resurser och är därför uthålliga i synen på företagets förändringsprocess.
- En incidentrapport påverkar Sustainalytics analys och får därmed en direkt koppling till fondbolagets bolagsanalys och investeringsbeslut.

Skulle fondbolaget, med utgångspunkt från egna kontakter och den information man fått från Sustainalytics, komma till slutsatsen att ett förändringsarbete i ett företag inte kommer till stånd eller inte leder till önskvärt resultat, är fondbolagets utgångspunkt att fonderna inte ska investera i det aktuella företaget alternativt avveckla befintlig investering.

Ansvarsfulla och etiska investeringar

Avvecklingen ska ske på ett sådant sätt att det tillvaratar andelsägarnas intresse.

Hållbarhets- och temafonder

Vårt hållbarhetsarbete och integreringen av hållbarhetsfaktorer i vår bolagsanalys gäller samtliga fonder i vårt utbud.

Resurser och åtaganden för hållbarhet

- Vi screenar kontinuerligt våra portföljer med hjälp av Sustainalytics genomlysning och erhåller löpande alerts vid incidenter.
- Vi väljer att påverka bolagen främst genom direkt dialog med företagsledningen. Vi tror att den direkta dialogen med företagen i vårt investeringsunivers är ett mycket kraftfullt och viktigt verktyg för engagemang. Vi gör flera företagsbesök varje vecka under året och hållbarhetsfrågor är då en integrerad del av dessa dialoger. Incidenter följer vi upp i direkta kontakter med bolagen.
- Fondbolaget har anslutit sig till Hållbarhetsprofilen (hållbarhetsprofilen.se), ett forum skapat av SWESIF, Sveriges Forum för Hållbara Investeringar (swesif.org), för att tillgodose behovet av att på ett enkelt och överskådligt sätt få information om hur fonder tillämpar hållbarhetskriterier i sin förvaltning. Swesifs faktablad "Hållbarhetsprofilen" finns under respektive fonds sida på vår hemsida.
- Vi mäter och rapporterar Koldioxidavtrycket för alla våra fonder varje kvartal.

- Som ett led i Fondbolagets hållbarhetsarbete har vi undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI – United Nations Principles for Responsible Investments). PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar syftar till att införliva och implementera ESG-aspekterna (Environmental, Social and Corporate Governance) i det dagliga arbetet och i investeringarna. Vi lämnar årligen rapport till PRI om hur vårt arbete fortskrider och PRI ger oss därefter feedback för att vi ska utvecklas i vårt hållbarhetsarbete. Ta gärna del av vår rapport till PRI, du finner den på vår hemsida.

Du kan läsa mer om de sex principerna på UNPRI:s hemsida. Principerna innebär i korthet följande:

1. Vi ska integrera ESG aspekterna i vår investeringsanalys och i våra placeringsbeslut.
2. Vi ska vara aktiva ägare och integrera ESG aspekterna i vår ägarpolicy och i vårt arbete.
3. Vi ska verka för transparens i ESG frågor hos de bolag vi investerar i.
4. Vi ska verka för att dessa principer följs och implementeras i finansbranschen.
5. Vi ska verka för att principerna kan implementeras på ett effektivt sätt.
6. Vi ska redovisa våra aktiviteter och de framsteg vi gjort i vårt arbete att följa principerna.



Vill du veta mer?

Välkommen att kontakta Nawel Boukedroun, ansvarig för hållbarhetsanalys från 1 augusti 2024.



Allmän information

Redovisningsprinciper

Årsberättelse för värdepappersfond är upprättad enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder samt i tillämpliga delar Fondbolagens Förenings riktlinjer och vägledning.

Årsberättelse för specialfond är upprättad i tillämpliga delar enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt i tillämpliga delar Fondbolagens Förenings riktlinjer och vägledning.

Värdering av finansiella instrument

Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde kan fastställas genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

- Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad ska senaste betalkurs på balansdagen användas. Om balansdagen inte är handelsdag gäller motsvarande för senaste handelsdag före balansdagen. Om senaste betalkurs inte finns att tillgå tillämpas senaste köpkurs.
- Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska gällande marknadsvärde härledas utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
- Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

Samtliga finansiella instrument, derivatinstrument, övriga tillgångar och skulder har värderats till marknadsvärde per balansdagen. Vad avser finansiella instrument som handlas på börs eller på en aktiv marknad har innehavet värderats till den senaste betalkurs vid stängningen per balansdagen eller, om sådan inte fanns, den senaste köpkursen som noterats på de auktoriserade marknadsplatserna. Ingen av fonderna har onoterade innehav per balansdagen. Utländska värdepapper är omräknade till svenska kronor efter de valutannoteringar som erhöles per balansdagen.

Nyckeltalsuppgifter

Beräkning sker efter de rekommendationer som Fondbolagens Förening antagit.

Om fondsparande - Risker

Placeringar i fonder är alltid förknippade med ett risktagande. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att placeraren får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Information om fondens riskprofil redovisas i respektive fonds förvaltnings- respektive verksamhetsberättelse.

Ordlista

Active share

Active Share är ett av flera mått för att bedöma fondens aktiva förvaltning i förhållande till dess jämförelseindex. Beräknas som summan av skillnaderna mellan aktiernas vikt i fondens portfölj och i jämförelseindex, delat med två.

Aktiefond

En aktiefond är en fond som investerar minst 75% av fondförmögenheten i aktier eller aktierelaterade finansiella instrument.

Aktiv risk (Tracking Error)

Ett mått på hur mycket fondens avkastning varierat jämfört med avkastningen för jämförelseindex. Uttrycks i procent per år och mäts som den årliga standardavvikelsen i den månatliga över/underavkastningen jämfört med index de senaste 24 månaderna. Ju högre aktiv risk som fonden har, desto större avviker fonden från sitt jämförelseindex.

Analyskostnad

Inom ramen för förvaltningen har Bolaget i viss mån behov av analys från extern part. Analysen kan exempelvis avse enskilda bolag, branscher eller makroekonomiska förhållanden. Kostnader för eventuell extern analys ingår i den årliga avgiften och ska belasta fonden enbart om den är specifik och väsentlig för fondens placeringsinriktning och bedöms tillföra mer värde till fonden än kostnaden för densamma. Kostnaden för analys redovisas i fonden i enlighet med den analysbudget fondbolaget upprättat. Analyskostnader har före 2015 redovisats som en del av transaktionskostnader.

Andelsvärde

Andelsvärde (NAV = Net Asset Value) på en fondandel beräknas som fondens tillgångar minus skulder dividerat med antalet utestående fondandelar. Andelsvärdet beräknas varje börsdag och redovisas i de flesta dagstidningar.

CSRX (Carnegie Small Cap Sweden Return Index)

Är ett återinvesteringe aktieindex för svenska småbolag och är jämförelseindex för Enter Småbolagsfond.

CMCRXE (Carnegie Micro Cap Sweden Return Index)

Är ett återinvesteringe aktieindex för svenska micro cap-bolag och är jämförelseindex för Enter Micro Cap.

Derivatinstrument

Derivatinstrument är kopplat till en underliggande tillgång, ett värdepapper eller index.

Diskontering

Omräkning av en eller flera betalningar till en tidigare tidpunkt med hänsyn tagen till en viss förräntning.

Duration

Ett nyckeltal som beskriver ett räntebärande värdepappers räntekänslighet, dvs. hur mycket det påverkas av en ränteförändring. De faktorer som styr durationen är förfallotidpunkt för kapital och eventuell kupongränta samt kupongräntans storlek. Om kuponger saknas är durationen lika med återstående löptid. Anges som antalet år.

Fondbolag

Ett fondbolag är ett aktiebolag som förvaltar förmögenheten i en fond. Verksamhet med värdepappersfonder och specialfonder får utövas efter tillstånd från och under tillsyn av Finansinspektionen.

Fondförmögenhet

Fondens förmögenhet är summan av tillgångar (värdepapper, likvida medel och fordringar) minus skulder. Aktier och aktierelaterade värdepapper värderas till senast noterade betalkurs eller om det inte finns senast noterad köpkurs.

Förvaltningsavgift

Den ersättning som fondbolaget tar ut ur fonderna för förvaltning, administration, förvaring, tillsyn och distribution.

Förvaringsinstitut

SEB är förvaringsinstitut för samtliga fondbolagets fonder. SEB tar emot och förvarar samtliga värdepapper som fonden äger. Förvaringsinstitutet ser till att utgivning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med gällande regler.

HMSMD25™

HMSMD25™ är ett ränteindex som enbart består av svenska bostadsobligationer. Indexet noteras och beräknas av Handelsbanken. Indexet har en duration på 2,5 år som är konstant över tiden. HMSMD25™ är jämförelseindex för Enter Klimatfokus Ränta.

Genomsnittlig årsavkastning (24 mån)

Årlig totalavkastning de senaste 24 månaderna.

Jämförelseindex

Ett mått som visar hur en viss marknad har utvecklats i genomsnitt. Genom att jämföra en fonds utveckling med ett index går det att få en uppfattning om hur väl fonden har utvecklats under en period i jämförelse med genomsnittet för den marknad som fonden placerar i. I vår fond Enter Sverige Hållbar Tillväxt används jämförelseindex även för att beräkna den rörliga delen av förvaltningsavgiften.

NAV – Net Asset Value

Se andelsvärde.

Omsättningshastighet

Omsättningshastigheten beräknas som det lägsta av summa köpta eller sålda värdepapper under året dividerat med den genomsnittliga fondförmögenheten. Beräkningen sker på daglig basis och räknas upp till årstakt.

Riskenivå enligt PRIIP

Den angivna riskenivån utgår från en skala på 1-7 där 1 (låg) representeras av en räntefond med kort löptid, 5 (medel) en indexfond med svenska aktier och 7 (hög) en fond med mycket hög risk. Baseras på standardavvikelsen de senaste 60 månaderna.

Räntefond

En räntefond är en fond som placerar 100% av fondförmögenheten i räntebärande värdepapper, såsom obligationer och statsskuldväxlar. Enligt svensk skattelagstiftning är det fonder som uteslutande består av fordringar i svenska kronor. Räntefonder får alltså inte, ens tillfälligtvis, innehålla utländsk valuta eller aktierelaterade värdepapper. Däremot är det tillåtet med ränteoptioner och ränteterminer.

SIXPRX (SIX Portfolio Return Index)

SIXPRX är ett aktieindex för svenska aktier där de olika aktieslagen viktas i förhållande till dess marknadsvärde med undantag för bolag som utgör mer än 10% av det totala marknadsvärdet. För dessa gäller att vikten begränsas till 10% och den överskjutande andelen fördelas pro rata till övriga bolag i förhållande till deras vikt i indexet. Utdelningen återinvesteras i beräkningen av indexavkastningen. SIXPRX är jämförelseindex för Enter Select, Enter Sverige och Enter Sverige Hållbar Tillväxt.

Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index

Ett index med FRN-obligationer utgivna i SEK med en maximal löptid om 10 år. Är jämförelseindex för Enter Cross Credit.

Totalrisk

Ett mått som mäter standardavvikelsen i fondens avkastning. Baseras på månadstal de senaste 24 månaderna. Ju högre tal som anges desto högre risk har fonden. Standardavvikelse är ett mått på hur en fonds kursvärde varierar i förhållande till den genomsnittliga fondkursen under perioden. I exempelvis Enter Cross Credit är rörelserna små och därför är standardavvikelsen låg. I en aktiefond är rörelserna större och därmed är standardavvikelsen högre. Rörelserna i kurserna jämnar oftast ut sig över tiden så när man mäter risken bör det vara över en längre tidshorisont.

Åtagandemetoden

Vid beräkning av de sammanlagda exponeringarna enligt åtagandemetoden omvandlas derivatpositioner till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Vid beräkningen får fonden ta hänsyn till nettning och hedgning.



Pareto Asset Management AB | Regeringsgatan 48 | Box 2165 | 103 14 Stockholm
Telefon +46 8 790 57 00 | Fax +46 8 790 57 50 | info@enterfonder.se
Org. nr 556573-5114