

ÅRSBERÄTTELSE FONDER

24



Innehållsförteckning

1	VD har ordet	3
2	Enter Sverige	4
3	Enter Sverige Hållbar Tillväxt	20
4	Enter Select	38
5	Enter Småbolagsfond	54
6	Enter Micro Cap	70
7	Enter Cross Credit	86
8	Enter Klimatfokus Ränta	104
9	Ansvarsfulla och etiska investeringar	120
10	Dialoger	124
11	Styrelse och medarbetare	126
12	Allmän information	130
13	Information om fondbolaget	132
14	Ersättningspolicy	134
15	Ordlista	137



Ett år präglat av utmaningar och möjligheter

2024 har varit ett händelserikt år på de globala finansmarknaderna. Efter en period av hög inflation och stigande räntor såg vi under året en gradvis stabilisering, även om osäkerheten fortsatt präglar både makroekonomin och investeringsklimatet. För fondbolaget har det varit ett år där vi fortsatt arbetet med att leverera långsiktig avkastning till våra andelsägare genom aktiv förvaltning och ett tydligt fokus på kvalitetsbolag.

Fortsatt framgång för Enter Cross Credit

Vårt stora fokus att leverera god avkastning, med hänsyn tagen till risken, utmynnade i att fonden Enter Cross Credit i början av 2025 erhöll pris som Sveriges bästa kreditfond 2024 av Privata Affärer. Det är andra året i rad fonden erhåller priset, vilket är mycket glädjande och ett gott bevis på den mycket höga kvaliteten i förvaltningsorganisationen. Enter Cross Credit har under 2024 levererat en fortsatt mycket god avkastning på 6,33 % till en modest risk.

Det långsiktigt goda förvaltningsresultatet har också utmynnat i att ett flertal institutioner och distributörer börjat investera i fonden som hade nettoinflöden om 2,2 miljarder SEK under året.

Stärkta resurser och fokus på kvalitetsbolag

Bolaget har fortsatt valt att investera i kompletterande resurser till förvaltarorganisationen genom ytterligare rekryteringar av analytiker och utökat ESG team. Vi har en tydlig uppfattning om att närhet till de bolag vi analyserar och slutligen väljer att investera i är en av grundförutsättningarna för att skapa relevant avkastning. Inom Pareto Asset Management koncernen arbetar vi nu ännu närmare våra nordiska kollegor, där vi tillsammans utgör en förvaltarorganisation på närmare 30 förvaltare och analytiker. Denna samverkan ger oss tillgång till djupare bolagsanalyser, bättre marknadsinsikter och bredare perspektiv.

Framtidsutsikter

I inledningen av det nya året har vi fusionerat Enter Sverige Hållbar Tillväxt samt Enter Sverige in i den övertagande fonden Enter Select. Vi tror att ett färre antal fonder skapar bättre förutsättningar att skapa relevant avkastning. Färre fonder ger en koncentrerad och mer fokuserad organisation.

Det fortsatt fördjupade samarbetet inom Pareto Asset Management gruppen kommer bidra till ytterligare kvalitetsförbättring inom samtliga verksamhetsfunktioner. Samarbetet skapar också fler möjligheter till ökat värdeskapande, till fördel för våra investerare.

Vi går in i 2025 med en fortsatt stark tro på att aktiv förvaltning och en långsiktig investeringshorisont är nycklarna till framgång. Marknaden kommer alltid att präglas av osäkerhet och förändring, men vi är väl positionerade för att navigera i denna miljö genom vår gedigna analys, vårt fokus på kvalitetsbolag och vår förmåga att anpassa oss till nya marknadsförutsättningar.

Tack till andelsägare

Vi vill rikta ett stort tack till våra andelsägare för ert förtroende och ser fram emot ännu ett år av möjligheter tillsammans. Vårt uppdrag är att leverera långsiktig avkastning, och vi kommer fortsätta att arbeta varje dag för att uppfylla det löftet.

Mohammed Farahani
VD, Pareto Asset Management AB

Förvaltningsberättelse Enter Sverige

Förvaltarkommentarer till resultatet

År 2024 blev geopolitikens år som kulminerade med det amerikanska valet i november då Trump stod som vinnare. Förväntade tullar och tariffer var i fokus samt hur den amerikanska politiska inriktningen kommer att påverka världen. Inflation, centralbanksförväntningar, BNP-utsikter, valutor och teknikintensiva aktier var även som tidigare stora teman som styrde världens börser. Året 2024 var också centralbanksrantesänkningarnas år. Under 2024 sänkte FED räntan med totalt 100 punkter till 4,5%, ECB sänkte med 100 punkter till 3,0% och Sveriges Riksbank med 150 punkter till 2,5%. Inflationen i västvärlden har som väntat rört sig nedåt mot inflationsmålen under året. Samtidigt har det funnits en underliggande oro att inflationen ånyo tar fart. Detta har också varit synbart i räntor på 10-åriga statsobligationer. Dessa steg generellt under året med 71 punkter i USA, 29 punkter i Sverige och 36 punkter i Tyskland.

Året blev ett genomsnittså för utvecklingen på Stockholmsbörsen. SIXPRX var upp 8,6%. Storbolagsindexet OMXS30 i Sverige var upp 6,8% medan småbolagsindexet CSRX var upp 8,8%. Mindre bolag gick under 2024 marginellt bättre än större, vilket var det omvända mot år 2023. En förklaring till detta var förmodligen lägre diskonteringsräntor som påverkar bolag med högre tillväxt (som ofta är mindre) i större utsträckning. I USA steg teknikindex NASDAQ COMPOSITE med 29,6% under året och S&P500 med 25,0%. Uppgångarna var dock till stor del drivna av de så kallade "Magnificent 7"-bolagen som vid slutet av 2024 stod för cirka hälften av marknadsvärdet på NASDAQ COMPOSITE.

Vår förvaltningsfilosofi är att långsiktigt hitta rimligt värderade högkvalitativa bolag; som repetitivt levererar över förväntningarna och har sunda affärsmodeller i marknadsledande positioner. Över tid tror vi att kvalitetsbolag sitter på egenkaperna god vinsttillväxt, bra lönsamhet, hög avkastning på kapital, stark hållbarhetsprofil, konkurrenskraft, återkommande försäljning, skalbar affärsmodell, bra ledning och starka ägare. Fondens portföljviktade förväntade vinsttillväxt för 2025 är för närvarande på 17% jämfört med Stockholmsbörsens på 11%; den portföljviktade avkastningen på eget kapital på 21% jämfört med Stockholmsbörsens på 12%; och, det portföljviktade P/E-talet för 2025 på 20x vilket endast är marginellt högre än Stockholmsbörsens. Hög vinsttillväxt i kombination med hög avkastning på kapital skapar med statistisk tydlighet över tid god värdetillväxt. Sammanfattningsvis har vi därav en portfölj med goda förutsättningar att skapa god värdeökning över de kommande åren.

Per den 31 december 2024 hade vi en portfölj med 28 innehav. Under helåret 2024 har tre innehav lämnat portföljen jämfört med 2023, samtidigt som vi har adderat fem bolag.

Under mars tog vi en position i Camurus. Bolaget finns sedan tidigare i Enter Select och Enter Sverige Hållbar Tillväxt. 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 kassaflödesgenererande sedan cirka två år tillbaka, har en hög dubbelsiffrig rörelsemarginal och kommer att växa med dubbelsiffrig försäljningstillväxt de kommande åren.

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.

I maj avyttrade vi vår position i JM efter att ha ägt aktien i cirka ett år. Vid inträdet i juni 2023 såg vi att den nordiska bostadsmarknaden befann sig i ett svårt läge med högre räntor och väldigt få byggstarter. Vi var dock av uppfattningen att när räntor skulle börja stabilisera sig skulle bostadsköpare ånyo våga sig tillbaka till marknaden. Givet JM:s storlek i marknaden, erfarenhet och tillgång till byggrätter kunde bolaget agera mer långsiktigt. Dessutom kunde de dra nytta av situationen när mindre byggaktörer utan finansiella muskler var tvungna att agera reaktivt. Totalt sett fick vi en avkastning i aktien på runt 40% men vi bedömde att risken var för hög i förhållande till uppsidan i maj 2024 då vi valde att kliva av.

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 strax under SEK 7mdr 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.

I juni sålde vi vårt innehav i fastighetsbolaget K2A. Även om vi långsiktigt uppskattade bolagets fastighetsprofil bedömde vi att den finansiella risken hade blivit för hög.

Ett nytt bolag i portföljen sedan slutet av augusti är Fortnox. Bolaget tillhandahåller en molnbaserad programvara som ofta har blivit ett förstahandsval för små såväl som större svenska företag. I grundutförande är det en billig redovisningsabon-nemangstjänst för företagare och redovisningskonsulter men med en affärsmodell som bygger på ett modulärt tänk där kunden likt byggklossar adderar olika tjänster beroende på behov. Det kan exempelvis röra sig om att lägga till budgetering, analysverktyg, kvittohantering, lönetjänster, fakturering i olika former och även betalkort, fakturaköp och inkasso. Bolaget har en hög rörelsemarginal om ca 40% och en avkastning på eget kapital väl över 30%. Vinsttillväxttakt ligger på över 25% per år. Vi tror att denna tillväxt främst kommer att komma från adderade användare och moduler hos kunderna.

Ett annat nytt bolag sedan slutet av augusti är Traton. Företaget är en global fordonstillverkare (främst för lastbilar) med varumärkena Scania, MAN, Navistar och VW Truck & Bus. Med Scania som en solid grund finns nu dess ledningstentakler ut

i hela organisationen med Scantias VD nu även som VD för Traton. Vi ser därav framför oss en fortsatt marginalförbättring inom hela gruppen men framför allt för MAN och Navistar. Traton handlas på cirka P/E 5x för 2025 vilket eg är cirka halva värderingen mot Volvo.

I oktober sålde vi vårt innehav i Troax. Vi ansåg att framtida års estimat i bolaget låg för högt givet svagare underliggande marknader. Detta i förhållande till en stretchad värdering gjorde att vi bedömde den långsiktiga uppsidan som begränsad.

Större köp/ökning av innehav under året

Camurus, Sagax, Traton, Fortnox, Mycronic

Större försäljningar under året

JM, K2A, Troax

Störst bidrag under året

Investor, AAK, Securitas, SEB, Bonesupport

Minst bidrag under året

NIBE, Hexagon, H&M, Husqvarna, Sagax

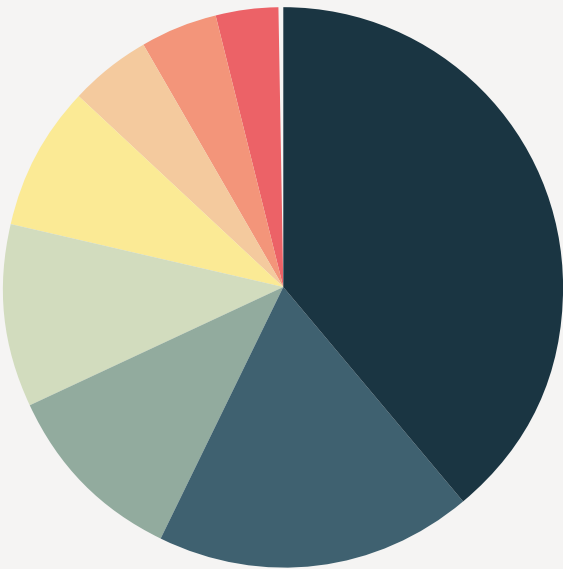


Enter Sverige förvaltas av

Erik Paulsson, Oscar Karlsson och Carl Fredrik Falkner

Erik har lång erfarenhet som aktieanalytiker och kommer närmast från en tjänst som Senior Equity Analyst på Nordea. Oscar är analytiker och förvaltare med lång erfarenhet och kommer närmast från Handelsbanken Asset Management där han förvaltat svenska aktier. Carl Fredrik är analytiker. Han har en masterexamen inom Finance från Handelshögskolan i Stockholm.

Sektorindelning* per den 31 december 2024



Industrivaror & tjänster	40,3
Finans	14,8
Hälsovård	11,2
Teknologi	11,0
Bank	8,6
Dagligvaror	4,8
Fastigheter	4,7
Sällanköpsvaror	3,8

* Branschfördelning enligt GICS-standard.

Fondfakta

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.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index (SIXPRX). Indexet är framtaget för att återspegla marknadsutvecklingen på Nasdaq OMX Stockholm med begränsningen att inget bolag får väga mer än 10 %, samt att bolag som väger mer än 5 % inte får väga mer än 40 % tillsammans. Utdelningar återinvesteras i beräkning av indexavkastning. Indexet är en relevant jämförelse med fonden då placeringsinriktning är likvärdig vad gäller geografisk exponering, tillgångsslag samt börsvärde på bolagen.

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 14,5% vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex SIXPRX vars standardavvikelse uppgick till 13,2%.

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.

Risiknivå

Risk- och avkastningsindikatorn, PRIIP, per den 31 december 2024



Riskindikatorn utgår ifrån att du behåller produkten i 5 år.

Nyckeltalsuppgifter

NYCKELTALSUPPGIFTER	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Utvecklingen i fonden										
Fondförmögenhet, tkr	244 780	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	58 939	65 405	78 382	86 566	71 919	74 783	346 366	394 665	523 155	638 772
Antal utestående andelar, C, st	0	165 898	183 871	203 551	219 550	234 341	-	-	-	-
Andelsvärde, A, kr	4 153,12	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	0,00	3 875,40	3 337,16	5 172,36	3 679,62	3 077,70	-	-	-	-
Totalavkastning resp. år, A	8,96%	15,91%	-35,71%	39,86%	18,96%	37,06%	-12,10%	9,99%	6,69%	14,58%
Totalavkastning resp. år, C	-	16,15%	-35,50%	40,57%	19,56%	12,24%	-	-	-	-
SIXPRX respektive år	8,55%	19,31%	-22,77%	39,34%	14,83%	34,97%	-4,41%	9,47%	9,65%	10,50%
Risk – och avkastningsmått										
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) - A	12,38%	-13,67%	-5,17%	28,99%	27,69%	9,77%	-1,67%	8,31%	10,55%	15,18%
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) - C	-	-13,44%	-4,78%	29,64%	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning (5 år) - A	6,20%	11,19%	5,21%	17,13%	10,96%	10,13%	6,48%	13,85%	14,52%	8,01%
Risiknivå skala 1-7 (PRIIP)	5	5	6	6	6	5	5	5	6	6
Aktiv risk (2 år)	2,92%	4,80%	5,14%	4,90%	5,50%	5,22%	4,17%	2,47%	3,11%	2,94%
Totalrisk (2 år)	14,54%	25,09%	24,58%	21,50%	21,50%	14,14%	11,76%	11,89%	15,78%	14,14%
Totalrisk jmf index (2 år)	13,15%	22,05%	21,82%	19,00%	19,30%	13,87%	11,10%	10,58%	14,91%	13,73%
Omsättning i fonden										
Omsättningshastighet ggr/år	0,27	0,19	0,26	0,29	0,26	0,61	0,51	0,49	0,37	0,79
Kostnader under året										
Förvaltningsavgift, A	1,43%	1,42%	1,54%	1,71%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%
Förvaltningsavgift, C	1,22%	1,23%	1,22%	1,21%	1,22%	1,22%	-	-	-	-
Löpande kostander*, A	1,48%	1,46%	1,58%	1,74%	1,77%	1,77%	1,80%	1,82%	1,79%	1,79%
Löpande kostander*, C	1,25%	1,27%	1,26%	1,24%	1,27%	1,27%	-	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr	-502	-256	-254	-458	-216	-545	-693	-895	-651	-1 353
Transaktionskostnader	0,04%	0,05%	0,04%	0,06%	0,04%	0,05%	0,06%	0,06%	0,06%	0,05%
Analyskostnader, tkr	-328	-371	-418	-399	-329	-127	-814	-1 149	-850	-1 170

*Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

ÖVRIG INFORMATION

Omsättning med närliggande bolag uppgår till 1,11% (2,56%) av total omsättning. För andelsklass C har samtliga andelar avyttrats under året varför vissa risk- och avkastningsmått saknas. Fonden har per 2025-02-10 fusionerats in i Enter Select.

FONDENS FEM STÖRSTA INNEHAV	% AV FOND
INVESTOR B	8,97%
SEB A	8,61%
ATLAS COPCO A	8,04%
VOLVO B	5,71%
HEXAGON	5,56%

EXEMPELKUND 2024	Värde vid årets slut	Förvaltningsavgifter	Övriga kostnader
Engångsinsättning 10 000 kr vid årets början, Andelsklass A	10 896,54	152,43	15,64
Månadssparande 100 kr per månad, Andelsklass A	1 205,65	9,45	1,22

Resultat- och balansräkning

RESULTATRÄKNING, TKR	2024	2023	NOTER	31-dec-24	31-dec-23
Intäkter och värdeförändring			Not 1, Finansiella instrument		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	59 988	126 031	Se innehavssammanställning nästa sida		
Värdeförändringar på derivatinstrument	2 638	-			
Ränteintäkter	352	491	Not 2, Övriga tillgångar		
Utdelningar	21 365	21 651	Fondlikvid fordran	-	726
Summa intäkter och värdeförändring	84 342	148 174	Summa övriga tillgångar	-	726
Kostnader					
Förvaltningsavgifter			Not 3, Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Ersättning till fondbolag	-10 586	-11 363	Upplupet förvaltningsarvode	-305	-930
Ersättning till förvaringsinstitut	-150	-137	Övriga upplupna kostnader	-28	-31
Ersättning till tillsynsmyndighet	-21	-13	Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-333	-961
Ersättning till revisorer	-6	-75			
Övriga kostnader	-886	-618	Not 4, Övriga skulder		
Summa kostnader	-11 650	-12 207	Skuld avseende inlösen	-169	-28
			Summa övriga skulder	-169	-28
Årets resultat	72 692	135 967			
BALANSRÄKNING, TKR	31-dec-24	31-dec-23	FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET	31-dec-23	31-dec-22
Tillgångar			Fondförmögenhet vid årets början	892 215	905 600
Överlåtbara värdepapper, not 1	243 037	873 582	Andelsutgivning	24 517	102 349
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	243 037	873 582	Andelsinlösen	-744 644	-251 702
			Periodens resultat	72 692	135 967
Bankmedel och övriga likvida medel	2 245	18 895	Fondförmögenhet utgående	244 780	892 215
Övriga tillgångar, not 2	-	726			
Summa tillgångar	245 282	893 204			
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, not 3	-333	-961			
Övriga skulder, not 4	-169	-28			
Summa skulder	-502	-989			
Fondförmögenhet	244 780	892 215			
Poster inom linjen	Inga	Inga			

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknadsvärde, tkr	Andel %	Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknadsvärde, tkr	Andel %
Svenska Aktier					Industriv.& Tjänster				
					ADDTECH B	20 684	301,2	6 230	2,6%
Bank					ASSA ABLOY	35 500	326,8	11 601	4,7%
SEB A	139 101	151,5	21 067	8,6%	ATLAS COPCO A	116 600	168,9	19 688	8,0%
SUMMA BANK			21 067	8,6%	Engcon AB	23 335	104,6	2 441	1,0%
					EPIROC AB-A	35 500	192,6	6 836	2,8%
Dagligvaror					NIBE INDUSTRIER	74 084	43,2	3 203	1,3%
AAK AB	37 448	315,6	11 819	4,8%	SANDVIK	55 150	198,3	10 936	4,5%
SUMMA DAGLIGVAROR			11 819	4,8%	SECURITAS	87 250	136,9	11 945	4,9%
					TRATON SE	17 250	319,0	5 503	2,3%
Fastigheter					VOLVO B	52 050	268,6	13 981	5,7%
BALDER B	67 000	76,8	5 146	2,1%	ÄF AB	40 824	153,7	6 275	2,6%
SAGAX AB-B	28 000	226,2	6 334	2,6%	SUMMA INDUSTRIV, & TJÄNSTER			98 638	40,3%
SUMMA FASTIGHETER			11 479	4,5%					
Finans					Informationsteknik				
EQT AB	32 650	306,1	9 994	4,1%	EMBRACER GROUP B	122 578	30,2	3 697	1,5%
INVESTOR B	75 000	292,7	21 953	9,0%	FORTNOX AB	69 750	72,1	5 029	2,1%
LINC AB	48 614	86,4	4 200	1,7%	HEXAGON	128 874	105,6	13 609	5,6%
SUMMA FINANS			36 147	14,8%	MYCRONIC	11 700	399,4	4 673	1,9%
					SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			27 008	11,0%
Hälsovård					Sällanköpsvaror				
ASTRAZENECA	8 024	1 446,5	11 607	4,7%	HENNES & MAURITZ	41 000	149,1	6 113	2,5%
BONESUPPORT HOLDING	11 050	386,8	4 274	1,8%	HUSQVARNA B	56 776	57,7	3 278	1,3%
CAMURUS AB	8 800	565,5	4 976	2,0%	SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			9 391	3,8%
MEDICOVER AB	34 535	192,0	6 631	2,7%					
SUMMA HÄLSOVÅRD			27 488	11,2%	SUMMA SVENSKA AKTIER			243 037	99,3%

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.	243 037	99,3%
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	243 037	99,3%

Mall som avser regelbundna uppglysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2015/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Enter Sverige

Identifieringskod för juridisk person: 549300RP34ADJ6A2B249

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: %

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: %

Nej

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 83,9 % hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har under året främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom en integrerad hållbarhetsanalys som har präglat hela investeringsprocessen. På så sätt har fonden främjat:

- Att bolag strävar efter att minska sina koldioxidutsläpp samt sätter vetenskapligt förankrade mål för att uppnå Parisavtalets målsättningar.
- Att bolag strävar efter en jämställd verksamhet.
- Exkludering av bolag i företag som bryter mot internationella normer och konventioner inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption och inhumana vapen.
- Exkludering av bolag i verksamheter som bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?

För att mäta fondens främjande av miljörelaterad eller sociala egenskaper används flertalet hållbarhetsindikatorer. Utfallet för 2024 framgår nedan (utfallet för 2023 inom parentes).

- **Investeringarnas koldioxidavtryck:** Fondens investeringar bidrog under året till i genomsnitt 60 301 (102 837) ton koldioxidequivallenter. Det motsvarar en årlig minskning om 10,5 % sedan 2020.
- **Investeringarnas koldioxidintensitet:** Fondens koldioxidintensitet var i genomsnitt 7,6 (9,8) ton koldioxidequivallenter per miljon euro i omsättning, beräknat enligt Fondbolagens förenings vägledning för redovisning av fonder koldioxidavtryck. Det motsvarar en årlig minskning om 14,4 % sedan 2020.
- **Investeringarnas klimatmål och huruvida dessa är verifierade av Science Based Target Initiative (SBTI):** Totalt 92,2 % av fondens investeringar har antagit klimatmål. Totalt 68,4 % av fondens investeringar har klimatmål som är godkända av SBTI.
- **Könsfördelning i investeringarnas styrelse, ledning och total arbetsstyrka:** I genomsnitt var andelen kvinnor i investeringarnas styrelser 38,2 %.
- **Exponering mot investeringar som bryter mot UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag:** 0 %.
- **Investeringarnas exponering mot följande verksamheter:**
 - **Alkohol:** 0 %.
 - **Tobak:** 0 %.
 - **Kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet:** 0 %.
 - **Pornografi:** 0 %.
 - **Fossila bränslen:** 0 %.
 - **Kontroversiella vapen:** 0 %.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden har till viss del gjort hållbara investeringar genom att investera i bolag som har ett betydande bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller i bolag vars verksamhet bedöms bedrivas i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning. Målet om 1,5 graders uppvärmning definieras i enlighet med IEA:s "Sustainable Development Scenario". En investering har bedömts vara i linje med Parisavtalet om bolaget har antagit långsiktiga klimatmål som är verifierade av Science Based Target Initiative, eller om bolaget har minskat sin koldioxidintensitet med över 7,6 % årligen sedan 2020.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Att ingen investering har orsakat betydande skada för miljörelaterade eller sociala mål har säkerställts genom en egenhändigt utvecklad modell där hållbarhetsrisker analyseras. Analysmodellen består av följande fem delar som samtliga utgör olika sätt att säkerställa att investeringen inte utgör betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål:

- **Hygienfaktorer**
Vissa verksamheter investerar fonden aldrig i av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. Fonden investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen (exempelvis: landminor eller

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

kluster- och atomvapen). Dessutom exkluderas löpande verksamheter vars omsättning till någon del är hänförlig till:

- Fossila bränslen (avser utvinning, prospektering eller raffinering av olja, gas och kol)
- Produktion av pornografi

Fonden exkluderar därtill verksamheter där mer än 5 % av omsättningen kommer från följande:

- Produktion av alkohol
- Produktion av tobak
- Produktion av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Distribution av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Distribution av pornografiskt material

- *Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI indicators)*
Samtliga obligatoriska indikatorer för huvudsakliga konsekvenser som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288 beaktas som en del av analysmodellen.
- *Incidenter*
Eventuellt uppmärksammade incidenter bedöms på en femgradig skala beroende på allvarsgraden i incidenten.
- *Bolagets huvudsakliga risker*
En bedömning av investeringens huvudsakliga hållbarhetsrisker och vilka relevanta policys och processer som finns på plats för att hantera dessa.
- *Bolagsstyrning*
En bedömning av praxis för god bolagsstyrning utförs. Här utvärderas bolaget på parametrar som styrelsens sammansättning och kompetensnivå, ägarskap, ersättningsstruktur och rapportering.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

En central del i analysen av hållbara risker är beaktandet av indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI indicators). Under året har data samlats in för samtliga PAI-indikatorer som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Fonden tillämpar nolltolerans mot investeringar som inte efterlever OECDs: riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Löpande erhåller fondbolaget varningsmeddelanden, så kallade "Alerts", då något investeringsobjekt misstänks för överträdelser av ovan principer.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har beaktats då investeringen genomgår den analys av hållbara risker som beskrivs under rubriken "På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?".



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel i investeringar under referensperioden som är: 2024-12-31.

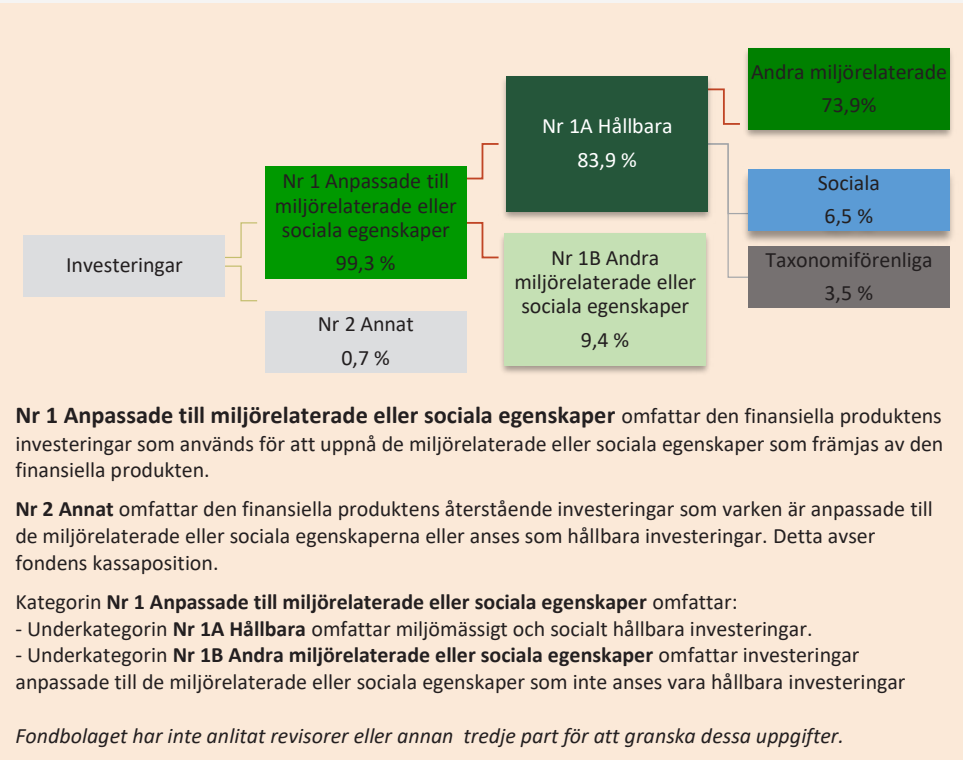
Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
Investor AB	Financial	9,03%	SWEDEN
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Financial	8,67%	SWEDEN
Atlas Copco AB	Consumer, Cyclical	8,10%	SWEDEN
Volvo Car AB	Consumer, Cyclical	5,75%	SWEDEN
Hexagon AB	Industrial	5,60%	SWEDEN
Securitas AB	Consumer, Non-cyclical	4,91%	SWEDEN
AAK AB	Consumer, Non-cyclical	4,86%	SWEDEN
AstraZeneca PLC	Consumer, Non-cyclical	4,77%	BRITAIN
Assa Abloy AB	Industrial	4,77%	SWEDEN
Sandvik AB	Industrial	4,50%	SWEDEN



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Under året gjorde fonden investeringar i nedan sektorer. Uppdelningen av ekonomiska sektorer följer NACE-standard.

NACE-Sektor	Vikt
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	21,01%
Activities of holding companies	14,87%
Security and investigation activities	9,69%
Other monetary intermediation	8,67%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	8,58%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	8,02%
Manufacture of computer, electronic and optical products	5,60%
Manufacture of food products	4,86%
Real estate activities	4,72%
Publishing activities	3,59%
Human health activities	2,73%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2,58%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	2,57%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2,52%

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter. (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



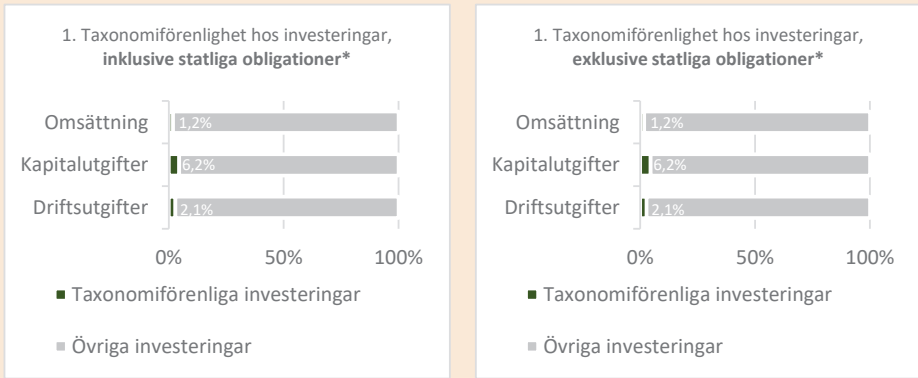
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomi?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomi?

Ja:
I fossilgas I kärnenergi

✗ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Tillgängligheten på data för att bedöma investeringarnas förenlighet med EU-taxonomi har under året varit otillräcklig då portföljbolagen ännu inte rapporterar taxonomidata. Andelen av investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter har därför inte kunna säkerställas på ett korrekt vis.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 73,9 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 6,5%.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin “annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kategori “Nr 2 Annat” har endast bestått utav fondens kassaposition.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under 2024 har samtliga investeringar utvärderats med hjälp av Fondbolagets modell för hållbarhetsanalys. Här utvärderas investeringarnas hållbara risker och möjligheter utifrån flertalet parametrar, både kvantitativa och kvalitativa. Exempelvis utvärderas investeringen baserat på dess klimatavtryck och de klimatmål som har antagits för att minska avtrycket, hur investeringen arbetar med jämställdhetsfrågor samt exponeringen mot risker kopplade till biologisk mångfald.

Under året har ett aktivt påverkansarbete dessutom bedrivits. 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 hos investeringsobjekt varje vecka under året och hållbarhetsfrågor är då en integrerad del av dessa dialoger.

Ibland inträffar hållbarhetsrelaterade incidenter i portföljbolag. Det kan exempelvis röra rapporter om miljöolyckor, korruption eller arbetsplatsolyckor där företagets säkerhetsarbete ifrågasätts. Även i dessa fall är vårt huvudsakliga tillvägagångssätt en direkt dialog med företagsledningen. En fullständig redogörelse över de kontakter vi har haft med bolag avseende rapporterade incidenter under 2024 finns under rubriken Uppföljning av Fondbolagets hållbarhetsarbete 2024.

Styrelsen i Pareto Asset Management AB

avger härmed årsberättelse per den 31 december 2024
för värdepappersfonden Enter Sverige.

Stockholm, datum enligt elektronisk signering

Peter Sundgren
Ordförande

Britt Ehrling

Hanne Ninnia Teigen Gjerde

Svend Egil Bergh

Henrik Lindquist

Mohammed Farahani
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Enter Sverige organisationsnummer 504400-7069

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Pareto Asset Management AB, organisationsnummer 556573-5114, utfört en revision av årsberättelsen för Enter Sverige för år 2024-01-01 – 2024-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-16. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 4-17 samt 130 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Enter Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 10-16.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkese-tiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 10-16 samt informationen på sidorna 1-3 samt 120-137. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oför-enlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt

bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 10-16 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den (datering enligt elektronisk signering) 2025
Deloitte AB

Erik Larsson
Auktoriserad revisor

Förvaltningsberättelse

Enter Sverige Hållbar Tillväxt

Förvaltkommentarer till resultatet

År 2024 blev geopolitikens år som kulminerade med det amerikanska valet i november då Trump stod som vinnare. Förväntade tullar och tariffer var i fokus samt hur den amerikanska politiska inriktningen kommer att påverka världen. Inflation, centralbanksförväntningar, BNP-utsikter, valutor och teknikintensiva aktier var även som tidigare stora teman som styrde världens börser. Året 2024 var också centralbanksrantesänkningarnas år. Under 2024 sänkte FED räntan med totalt 100 punkter till 4,5%, ECB sänkte med 100 punkter till 3,0% och Sveriges Riksbank med 150 punkter till 2,5%. Inflationen i västvärlden har som väntat rört sig nedåt mot inflationsmålen under året. Samtidigt har det funnits en underliggande oro att inflationen ånyo tar fart. Detta har också varit synbart i räntor på 10-åriga statsobligationer. Dessa steg generellt under året med 71 punkter i USA, 29 punkter i Sverige och 36 punkter i Tyskland.

Året blev ett genomsnittså för utvecklingen på Stockholmsbörsen. SIXPRX var upp 8,6%. Storbolagsindexet OMXS30 i Sverige var upp 6,8% medan småbolagsindexet CSRX var upp 8,8%. Mindre bolag gick under 2024 marginellt bättre än större, vilket var det omvända mot år 2023. En förklaring till detta var förmodligen lägre diskonteringsräntor som påverkar bolag med högre tillväxt (som ofta är mindre) i större utsträckning. I USA steg teknikindex NASDAQ COMPOSITE med 29,6% under året och S&P500 med 25,0%. Uppgångarna var dock till stor del drivna av de så kallade "Magnificent 7"-bolagen som vid slutet av 2024 stod för cirka hälften av marknadsvärdet på NASDAQ COMPOSITE.

Vår förvaltningsfilosofi är att långsiktigt hitta rimligt värderade högkvalitativa bolag; som repetitivt levererar över förväntningarna och har sunda affärsmodeller i marknadsledande positioner. Över tid tror vi att kvalitetsbolag sitter på egenkaperna god vinsttillväxt, bra lönsamhet, hög avkastning på kapital, stark hållbarhetsprofil, konkurrenskraft, återkommande försäljning, skalbar affärsmodell, bra ledning och starka ägare. Fondens portföljviktade förväntade vinsttillväxt för 2025 är för närvarande på 20% jämfört med Stockholmsbörsens på 11% och den portföljviktade avkastningen på eget kapital på 22% jämfört med Stockholmsbörsens på 12%. Hög vinsttillväxt i kombination med hög avkastning på kapital skapar med statistisk tydlighet över tid god värdetillväxt. Sammanfattningsvis har vi därav en portfölj med goda förutsättningar att skapa god värdeökning över de kommande åren.

Per den 31 december 2024 hade vi en portfölj med 25 innehav. I jämförelse mellan den 31 december 2023 och 31 december 2024 har sju innehav lämnat portföljen, samtidigt som vi har adderat fyra bolag.

Under januari adderade vi Investor till fonden. Storleken och styrkan i Investors noterade portfölj i kombination med de onoterade bolagen skapar en solid grund för framtida kapitalallokering och värdetillväxt. Aktien gav det näst bästa bidraget till fonden under 2024.

I mars såldes vår position i Biokraft International efter budpliktsbudet och inför avnoteringen av aktien i april 2024.

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 strax under SEK 7mdr 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.

I maj la riskkapitalbolaget EQT bud på vindkraftsbolaget OX2 med en budpremie på 43% där huvudägare och styrelse rekommenderade aktieägare att acceptera budet. Vi såldes vårt innehav i juni på i princip samma aktiekurs som rådde då bolaget avnoterades i oktober.

I juni såldes vi vårt innehav i fastighetsbolaget K2A. Även om vi långsiktigt uppskattade bolagets fastighetsprofil bedömde vi att den finansiella risken hade blivit för hög.

Ett nytt bolag i portföljen sedan slutet av augusti är Fortnox. Bolaget tillhandahåller en molnbaserad programvara som ofta har blivit ett förstahandsval för små såväl som större svenska företag. I grundutförande är det en billig redovisningsabonnemangstjänst för företagare och redovisningskonsulter men med en affärsmodell som bygger på ett modulärt tänk där kunden likt byggklossar adderar olika tjänster beroende på behov. Det kan exempelvis röra sig om att lägga till budgetering, analysverktyg, kvittohantering, lönetjänster, fakturering i olika former och även betalkort, fakturaköp och inkasso. Bolaget har en hög rörelsemarginal om ca 40% och en avkastning på eget kapital väl över 30%. Vinsttillväxttakt ligger på över 25% per år.

Vi tror att denna tillväxt främst kommer att komma från adderade användare och moduler hos kunderna.

Ett annat nytt bolag sedan slutet av augusti är Traton. Företaget är en global fordonstillverkare (främst för lastbilar) med varumärkena Scania, MAN, Navistar och VW Truck & Bus. Med Scania som en solid grund finns nu dess ledningstentakler ut i hela organisationen med Scantias VD nu även som VD för Traton. Vi ser därav framför oss en fortsatt marginalförbättring inom hela gruppen men framför allt för MAN och Navistar. Traton handlas på cirka P/E 5x för 2025 vilket eg är cirka halva värderingen mot Volvo.

I september avyttrade vi vår position i JM efter att ha ägt aktien i lite mer än ett år. Vid inträdet i juni 2023 såg vi att den nordiska bostadsmarknaden befann sig i ett svårt läge med högre räntor och väldigt få byggstarter. Vi var dock av uppfattningen att när räntor skulle börja stabilisera sig skulle bostadsköpare ånyo våga sig tillbaka till marknaden. Givet JM:s storlek i marknaden, erfarenhet och tillgång till byggrätter kunde bolaget agera mer långsiktigt. Dessutom kunde de dra nytta av situationen när mindre byggaktörer utan finansiella muskler var tvungna att agera reaktivt. Totalt sett fick vi en avkastning i aktien på över 30% då vi valde att kliva av i september givet förhöjd risk i förhållande till uppsidan.

I september avyttrade vi vårt innehav i Castellum givet vår vy om svagare framtidsutsikter för bolaget.

I oktober såldes vi vårt innehav i Troax. Vi ansåg att framtida års estimat i bolaget låg för högt givet svagare underliggande marknader. Detta i förhållande till en stretchad värdering gjorde att vi bedömde den långsiktiga uppsidan som begränsad.

Vi utträdde även Fasadgruppen under oktober givet en svår marknadssituation.

Större köp/ökning av innehav under året
Investor, Traton, Fortnox, Mycronic

Större försäljningar under året
Biokraft International, JM, OX2, K2A, Castellum, Troax, Fasadgruppen

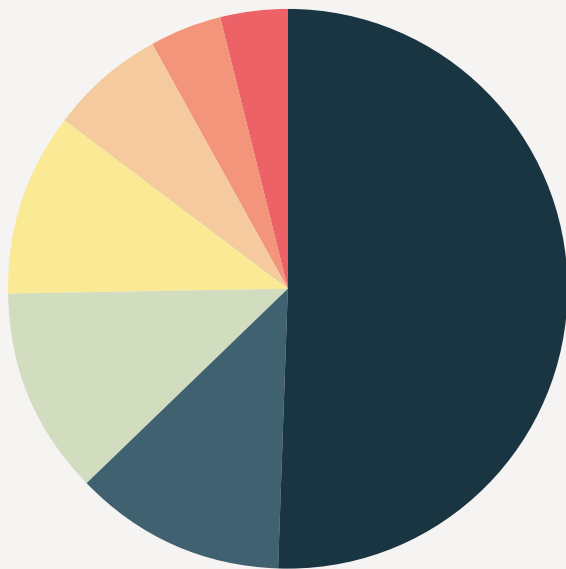
Störst bidrag under året
ABB, Investor, Addtech, Bonesupport, Medicover

Minst bidrag under året
NIBE, Hexagon, Sdiptech, Husqvarna, Fagerhult



Enter Sverige Hållbar Tillväxt förvaltas av Erik Paulsson, Oscar Karlsson och Carl Fredrik Falkner
Erik har lång erfarenhet som aktieanalytiker och kommer närmast från en tjänst som Senior Equity Analyst på Nordea. Oscar är analytiker och förvaltare med lång erfarenhet och kommer närmast från Handelsbanken Asset Management där han förvaltat svenska aktier. Carl Fredrik är analytiker. Han har en masterexamen inom Finance från Handelshögskolan i Stockholm.

Sektorindelning* per den 31 december 2024



Industrivaror & tjänster	49,5
Hälsovård	11,8
Finans	11,8
Teknologi	10,3
Fastigheter	6,5
Dagligvaror	4,0
Sällanköpsvaror	3,6

* Branschfördelning enligt GICS-standard.

Fondfakta

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.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index (SIXPRX). Indexet är framtaget för att återspegla marknadsutvecklingen på Nasdaq OMX Stockholm med begränsningen att inget bolag får väga mer än 10 %, samt att bolag som väger mer än 5 % inte får väga mer än 40 % tillsammans. Utdelningar återinvesteras i beräkning av indexavkastning. Indexet är en relevant jämförelse med fonden då placeringsinriktning är likvärdig vad gäller geografisk exponering, tillgångsslag samt börsvärde på bolagen.

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 årsskiftet 16,1% vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex SIXPRX vars standardavvikelse uppgick till 13,2%.

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.

Risiknivå

Risk- och avkastningsindikatorn, PRIIP, per den 31 december 2024



Lägre risk

Högre risk



Riskindikatorn utgår ifrån att du behåller produkten i 5 år.

Nyckeltalsuppgifter

NYCKELTALSUPPGIFTER	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Utvecklingen i fonden										
Fondförmögenhet, tkr	330 176	499 881	539 447	850 702	476 831	556 720	494 470	598 812	576 529	883 870
Antal utestående andelar, A, st	19 470	21 133	33 288	118 938	97 551	138 418	173 380	191 454	204 558	337 197
Antal utestående andelar, B, st	0	2 611	9 893	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, C, st	0	969	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, D, st	38 944	68 451	68 283	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, A, kr	5 582,12	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	0,00	4 851,62	4 617,99	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, C, kr	0,00	5 358,58	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, D, kr	5 687,39	5 394,13	4 865,50	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, B, kr	249,99	253,51	226,30	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning resp. år, A	4,60%	9,98%	-32,15%	46,33%	21,53%	41,03%	-8,82%	10,97%	7,52%	14,03%
Totalavkastning resp. år, B	-	10,58%	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning resp. år, C	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning resp. år, D	5,44%	10,86%	-	-	-	-	-	-	-	-
SIXPRX respektive år	8,55%	19,31%	-22,77%	39,34%	14,83%	34,97%	-4,41%	9,47%	9,65%	10,50%
Risk – och avkastningsmått										
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) - A	7,25%	-13,62%	-0,36%	33,35%	30,87%	13,40%	0,59%	9,22%	10,71%	15,75%
Genomsnittlig årsavkastning (5 år) - A	6,78%	13,35%	9,18%	20,47%	13,26%	11,83%	7,82%	14,77%	15,53%	9,26%
Riskenivå skala 1-7 (PRIIP)	5	5	6	6	6	5	5	5	6	6
Aktiv risk (2 år)	5,42%	6,09%	5,83%	5,90%	5,70%	5,22%	4,08%	2,21%	3,00%	2,89%
Totalrisk (2 år)	16,12%	25,37%	24,58%	21,70%	21,70%	14,31%	11,77%	11,79%	15,78%	14,21%
Totalrisk jmf index (2 år)	13,15%	22,05%	21,82%	19,00%	19,30%	13,87%	11,10%	10,58%	14,91%	13,73%
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
Kostnader under året										
Förvaltningsavgift, A	1,32%	1,33%	0,78%	0,51%	0,52%	0,52%	0,52%	0,53%	0,52%	0,51%
Förvaltningsavgift, B	0,76%	0,77%	0,76%	-	-	-	-	-	-	-
Förvaltningsavgift, C	0,77%	0,78%	-	-	-	-	-	-	-	-
Förvaltningsavgift, D	0,52%	0,53%	0,51%	-	-	-	-	-	-	-
Löpande kostander*, A	1,36%	1,37%	0,82%	0,54%	0,57%	0,58%	0,60%	0,63%	0,63%	0,59%
Löpande kostander*, B	0,80%	0,81%	0,81%	-	-	-	-	-	-	-
Löpande kostander*, C	0,81%	0,82%	-	-	-	-	-	-	-	-
Löpande kostander*, D	0,56%	0,57%	0,56%	-	-	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr	-200	-163	-102	-173	-216	-359	-477	-433	-734	-617
Transaktionskostnader	0,04%	0,06%	0,03%	0,04%	0,05%	0,05%	0,06%	0,06%	0,06%	0,05%
Analyskostnader, tkr	-183	-216	-229	-172	-254	-297	-484	-596	-856	-649

*Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

ÖVRIG INFORMATION

Inga transaktioner med derivatinstrument har skett under året.
Omsättning med närstående bolag uppgår till 1,33% (1,98%) av total omsättning.
För andelsklass B och C har samtliga andelar avyttrats under året varför vissa risk- och avkastningsmått saknas.
Fonden har per 2025-02-10 fusionerats in i Enter Select.

Resultat- och balansräkning

RESULTATRÄKNING, TKR	2024	2023	NOTER	31-dec-24	31-dec-23
Intäkter och värdeförändring			Not 1, Finansiella instrument		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	28 070	44 009	Se innehavssammanställning nästa sida		
Ränteintäkt	381	336			
Utdelningar	8 429	9 315	Not 2, Övriga tillgångar		
Summa intäkter och värdeförändring	36 879	53 660	Upplupna utdelningar	435	-
			Summa övriga tillgångar	435	
Kostnader					
Förvaltningsavgifter			Not 3, Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Ersättning till fondbolag	-3 268	-3 951	Upplupet förvaltningsarvode	-226	-286
Ersättning till förvaringsinstitut	-97	-84	Övriga upplupna kostnader	-16	-18
Ersättning till tillsynsmyndighet	-13	-8	Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-241	-305
Ersättning till revisorer	8	-66			
Övriga kostnader	-386	-379	Not 4, Övriga skulder		
Summa kostnader	-3 756	-4 488	Skuld avseende inlösen	-70	-60
			Summa övriga skulder	-70	-60
Årets resultat	33 123	49 172			
BALANSRÄKNING, TKR	31-dec-24	31-dec-23	FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	31-dec-24	31-dec-23
Tillgångar			Fondförmögenhet vid årets början	499 881	539 447
Finansiella instrument, not 1	321 758	493 083	Andelsutgivning	3 853	24 491
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	321 758	493 083	Andelsinlösen	-206 343	-110 719
			Utdelningar	-338	-2 511
Bankmedel och övriga likvida medel	8 294	7 163	Periodens resultat	33 123	49 172
Övriga tillgångar, not 2	435	-	Fondförmögenhet utgående	330 176	499 881
Summa tillgångar	330 487	500 246			
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, not 3	-241	-305			
Övriga skulder, not 4	-70	-60			
Summa skulder	-311	-365			
Fondförmögenhet	330 176	499 881			
Poster inom linjen	Inga	Inga			

FONDENS FEM STÖRSTA INNEHAV	% AV FOND	EXEMPELKUND 2024	Värde vid årets slut	Förvaltningsavgifter	Övriga kostnader
INVESTOR B	9,90%	Engångsinsättning 10 000 kr vid årets början,			
ATLAS COPCO A	8,46%	Andelsklass A	10 459,78	138,74	11,51
ABB LTD	7,22%	Andelsklass D	10 543,85	53,58	11,57
HEXAGON	6,17%	Månadssparande 100 kr per månad,			
VOLVO B	6,04%	Andelsklass A	1 178,39	8,70	0,79
		Andelsklass D	1 182,98	3,35	0,80

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %	Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %
Svenska Aktier					Industriv.& Tjänster				
					ABB LTD	40 022	595,4	23 829	7,2%
Dagligvaror					ADDTECH B	40 301	301,2	12 139	3,7%
SDIPTECH B	55 622	237,8	13 227	4,0%	ASSA ABLOY	48 000	326,8	15 686	4,8%
SUMMA DAGLIGVAROR			13 227	4,0%	ATLAS COPCO A	165 404	168,9	27 928	8,5%
					EPIROC AB-A	66 420	192,6	12 789	3,9%
Fastigheter					FAGERHULT	203 500	54,1	11 009	3,3%
ATRIUM LJUN-B SH	54 500	198,2	10 802	3,3%	NIBE INDUSTRIER	107 087	43,2	4 630	1,4%
CATENA AB	22 600	473,0	10 690	3,2%	SANDVIK	78 486	198,3	15 564	4,7%
SUMMA FASTIGHETER			21 492	6,5%	TRATON SE	26 100	319,0	8 326	2,5%
					VOLVO B	74 282	268,6	19 952	6,0%
Finans					ÅF AB	74 211	153,7	11 406	3,5%
INVESTOR B	111 700	292,7	32 695	9,9%	SUMMA INDUSTRIV,& TJÄNSTER			163 260	49,5%
LINC AB	70 697	86,4	6 108	1,9%					
SUMMA FINANS			38 803	11,8%	Informationsteknik				
					FORTNOX AB	96 850	72,1	6 983	2,1%
Hälsovård					HEXAGON	193 047	105,6	20 386	6,2%
ASTRAZENECA	11 100	1 446,5	16 056	4,9%	MYCRONIC	16 900	399,4	6 750	2,0%
BONESUPPORT HOLDING	14 478	386,8	5 600	1,7%	SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			34 119	10,3%
CAMURUS AB	14 011	565,5	7 923	2,4%					
MEDICOVER AB	49 325	192,0	9 470	2,9%	Sällanköpsvaror				
SUMMA HÄLSOVÅRD			39 050	11,8%	HUSQVARNA B	91 271	57,7	5 270	1,6%
					MIPS AB	13 900	470,4	6 539	2,0%
					SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			11 809	3,6%
					SUMMA SVENSKA AKTIER			321 758	97,5%

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.	321 758	97,5%
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	321 758	97,5%



Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Enter Sverige Hållbar Tillväxt

Identifieringskod för juridisk person: 549300ZW6X7S8XITEQ17

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
●● ☐ Ja	●● ☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____%	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 84,4 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____%	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har under året främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom en integrerad hållbarhetsanalys som har präglat hela investeringsprocessen. På så sätt har fonden främjat:

- Att bolag strävar efter att minska sina koldioxidutsläpp samt sätter vetenskapligt förankrade mål för att uppnå Parisavtalets målsättningar.
- Att bolag strävar efter en jämställd verksamhet.
- Exkludering av bolag i företag som bryter mot internationella normer och konventioner inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption och inhumana vapen.
- Exkludering av bolag i verksamheter som bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?

För att mäta fondens främjande av miljörelaterad eller sociala egenskaper används flertalet hållbarhetsindikatorer. Utfallet för 2024 framgår nedan (utfallet för 2023 inom parentes).

- **Investeringarnas koldioxidavtryck:** Fondens investeringar bidrog under året till i genomsnitt 51 567 (103 713) ton koldioxidekvivalenter. Det motsvarar en årlig minskning om 21,11 % sedan 2020.
- **Investeringarnas koldioxidintensitet:** Fondens koldioxidintensitet var i genomsnitt 5,0 (6,3) ton koldioxidekvivalenter per miljon euro i omsättning, beräknat enligt Fondbolagens förenings vägledning för redovisning av fonder koldioxidavtryck. Det motsvarar en årlig minskning om 18,03 % sedan 2020.
- **Investeringarnas klimatmål och huruvida dessa är verifierade av Science Based Target Initiative (SBTI):** Totalt 91,6 % av fondens investeringar har antagit klimatmål. Totalt 67,1 % av fondens investeringar har klimatmål som är godkända av SBTI.
- **Könsfördelning i investeringarnas styrelse, ledning och total arbetsstyrka:** I genomsnitt var andelen kvinnor i investeringarnas styrelser 38,5 %.
- **Exponering mot investeringar som bryter mot UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag:** 0 %.
- **Investeringarnas exponering mot följande verksamheter:**
 - **Alkohol:** 0 %.
 - **Tobak:** 0 %.
 - **Kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet:** 0 %.
 - **Pornografi:** 0 %.
 - **Fossila bränslen:** 0 %.
 - **Kontroversiell vapen:** 0 %.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden har till viss del gjort hållbara investeringar genom att investera i bolag som har ett betydande bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller i bolag vars verksamhet bedöms bedrivas i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning. Målet om 1,5 graders uppvärmning definieras i enlighet med IEA:s ”Sustainable Development Scenario”. En investering har bedömts vara i linje med Parisavtalet om bolaget har antagit långsiktiga klimatmål som är verifierade av Science Based Target Initiative, eller om bolaget har minskat sin koldioxidintensitet med över 7,6 % årligen sedan 2020.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Att ingen investering har orsakat betydande skada för miljörelaterade eller sociala mål har säkerställts genom en egenhändigt utvecklad modell där hållbarhetsrisker analyseras. Analysmodellen består av följande fem delar som samtliga utgör olika sätt att säkerställa att investeringen inte utgör betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål:

- **Hygienfaktorer**
Vissa verksamheter investerar fonden aldrig i av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. Fonden investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen (exempelvis: landminor eller

kluster- och atomvapen). Dessutom exkluderas löpande verksamheter vars omsättning till någon del är hänförlig till:

- Fossila bränslen (avser utvinning, prospektering eller raffinering av olja, gas och kol)
- Produktion av pornografi

Fonden exkluderar därtill verksamheter där mer än 5 % av omsättningen kommer från följande:

- Produktion av alkohol
- Produktion av tobak
- Produktion av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Distribution av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Distribution av pornografiskt material

- *Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI indicators)*
Samtliga obligatoriska indikatorer för huvudsakliga konsekvenser som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288 beaktas som en del av analysmodellen.
- *Incidenter*
Eventuellt uppmärksammade incidenter bedöms på en femgradig skala beroende på allvarsgraden i incidenten.
- *Bolagets huvudsakliga risker*
En bedömning av investeringens huvudsakliga hållbarhetsrisker och vilka relevanta policys och processer som finns på plats för att hantera dessa.
- *Bolagsstyrning*
En bedömning av praxis för god bolagsstyrning utförs. Här utvärderas bolaget på parametrar som styrelsens sammansättning och kompetensnivå, ägarskap, ersättningsstruktur och rapportering.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

En central del i analysen av hållbara risker är beaktandet av indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI indicators). Under året har data samlats in för samtliga PAI-indikatorer som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Fonden tillämpar nolltolerans mot investeringar som inte efterlever OECDs: riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Löpande erhåller fondbolaget varningsmeddelanden, så kallade "Alerts", då något investeringsobjekt misstänks för överträdelser av ovan principer.



Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har beaktats då investeringen genomgår den analys av hållbara risker som beskrivs under rubriken "På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?".



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel i investeringar under referensperioden som är: 2024-12-31.

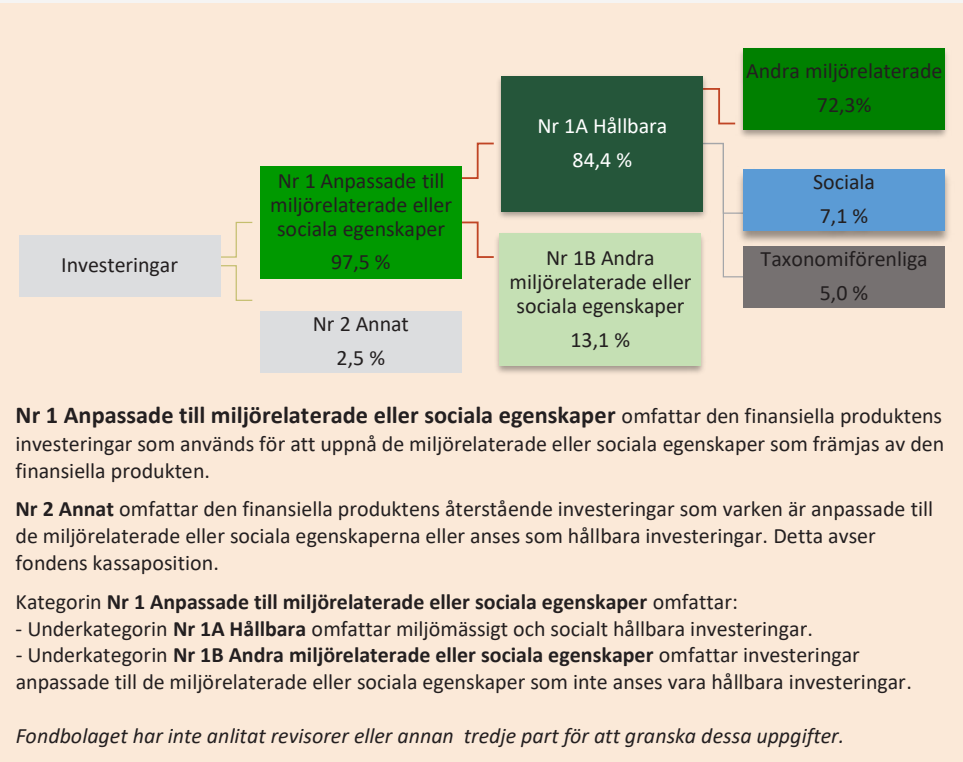
Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
Investor AB	Financial	10,16%	SWEDEN
Atlas Copco AB	Consumer, Cyclical	8,68%	SWEDEN
ABB LTD	Industrial	7,41%	SWITZERLAND
Hexagon AB	Industrial	6,33%	SWEDEN
Volvo Car AB	Consumer, Cyclical	6,20%	SWEDEN
AstraZeneca PLC	Consumer, Non-cyclical	4,99%	BRITAIN
Assa Abloy AB	Industrial	4,88%	SWEDEN
Sandvik AB	Industrial	4,83%	SWEDEN
Sdiptech AB	Technology	4,12%	SWEDEN
Epiroc AB	Industrial	3,97%	SWEDEN



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Under året gjorde fonden investeringar i nedan sektorer. Uppdelningen av ekonomiska sektorer följer NACE-standard.

NACE-Sektor	Vikt
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	22,66%
Manufacture of computer, electronic and optical products	17,86%
Activities of holding companies	12,06%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	9,20%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	8,79%
Real estate activities	6,68%
Security and investigation activities	4,88%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3,78%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	3,54%
Manufacture of electrical equipment	3,42%
Human health activities	2,95%
Publishing activities	2,17%
Other manufacturing	2,03%

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter. (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

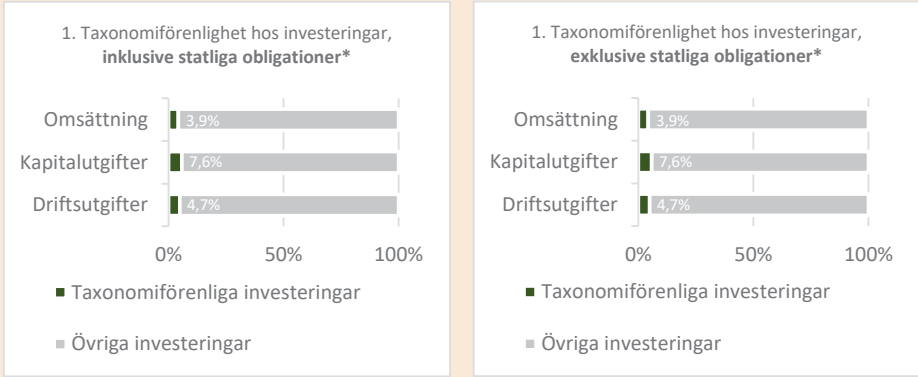


I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

Ja:
I fossilgas I kärnenergi
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Tillgängligheten på data för att bedöma investeringarnas förenlighet med EU-taxonomin har under året varit otillräcklig då portföljbolagen ännu inte rapporterar taxonomidata. Andelen av investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter har därför inte kunna säkerställas på ett korrekt vis.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 72,3 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 7,1%.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin “annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kategori “Nr 2 Annat” har endast bestått utav fondens kassaposition.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under 2024 har samtliga investeringar utvärderats med hjälp av Fondbolagets modell för hållbarhetsanalys. Här utvärderas investeringarnas hållbara risker och möjligheter utifrån flertalet parametrar, både kvantitativa och kvalitativa. Exempelvis utvärderas investeringen baserat på dess klimatavtryck och de klimatmål som har antagits för att minska avtrycket, hur investeringen arbetar med jämställdhetsfrågor samt exponeringen mot risker kopplade till biologisk mångfald.

Under året har ett aktivt påverkansarbete dessutom bedrivits. 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 hos investeringsobjekt varje vecka under året och hållbarhetsfrågor är då en integrerad del av dessa dialoger.

Ibland inträffar hållbarhetsrelaterade incidenter i portföljbolag. Det kan exempelvis röra rapporter om miljöolyckor, korruption eller arbetsplatsolyckor där företagets säkerhetsarbete ifrågasätts. Även i dessa fall är vårt huvudsakliga tillvägagångssätt en direkt dialog med företagsledningen. En fullständig redogörelse över de kontakter vi har haft med bolag avseende rapporterade incidenter under 2024 finns under rubriken Uppföljning av Fondbolagets hållbarhetsarbete 2024.

Styrelsen i Pareto Asset Management AB

avger härmed årsberättelse per den 31 december 2024 för värdepappersfonden Enter Sverige Hållbar Tillväxt.

Stockholm, datum enligt elektronisk signering

Peter Sundgren
Ordförande

Britt Ehrling

Hanne Ninnia Teigen Gjerde

Svend Egil Bergh

Henrik Lindquist

Mohammed Farahani
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Enter Sverige Hållbar Tillväxt organisationsnummer: 504400-7127

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Pareto Asset Management AB, organisationsnummer 556573-5114, utfört en revision av årsberättelsen för Enter Sverige Hållbar Tillväxt för år 2024-01-01 – 2024-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 28-34. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 20-35 samt 130 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Enter Sverige Hållbar Tillväxts finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 28-34.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 28-34 samt informationen på sidorna 1-3 samt 120-137. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt

bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 28-34 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande. Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den (datering enligt elektronisk signering) 2025
Deloitte AB

Erik Larsson
Auktoriserad revisor

Förvaltningsberättelse Enter Select

Förvaltarkommentarer till resultatet

År 2024 blev geopolitikens år som kulminerade med det amerikanska valet i november då Trump stod som vinnare. Förväntade tullar och tariffer var i fokus samt hur den amerikanska politiska inriktningen kommer att påverka världen. Inflation, centralbanksförväntningar, BNP-utsikter, valutor och teknikintensiva aktier var även som tidigare stora teman som styrde världens börser. Året 2024 var också centralbanksrättesänkningarnas år. Under 2024 sänkte FED räntan med totalt 100 punkter till 4,5%, ECB sänkte med 100 punkter till 3,0% och Sveriges Riksbank med 150 punkter till 2,5%. Inflationen i västvärlden har som väntat rört sig nedåt mot inflationsmålen under året. Samtidigt har det funnits en underliggande oro att inflationen ånyo tar fart. Detta har också varit synbart i räntor på 10-åriga statsobligationer. Dessa steg generellt under året med 71 punkter i USA, 29 punkter i Sverige och 36 punkter i Tyskland.

Året blev ett genomsnittså för utvecklingen på Stockholmsbörsen. SIXPRX var upp 8,6%. Storbolagsindexet OMXS30 i Sverige var upp 6,8% medan småbolagsindexet CSRX var upp 8,8%. Mindre bolag gick under 2024 marginellt bättre än större, vilket var det omvända mot år 2023. En förklaring till detta var förmodligen lägre diskonteringsräntor som påverkar bolag med högre tillväxt (som ofta är mindre) i större utsträckning. I USA steg teknikindex NASDAQ COMPOSITE med 29,6% under året och S&P500 med 25,0%. Uppgångarna var dock till stor del drivna av de så kallade "Magnificent 7"-bolagen som vid slutet av 2024 stod för cirka hälften av marknadsvärdet på NASDAQ COMPOSITE.

Vår förvaltningsfilosofi är att långsiktigt hitta rimligt värderade högkvalitativa bolag; som repetitivt levererar över förväntningarna och har sunda affärsmodeller i marknadsledande positioner. Över tid tror vi att kvalitetsbolag sitter på egenskaperna god vinsttillväxt, bra lönsamhet, hög avkastning på kapital, stark hållbarhetsprofil, konkurrenskraft, återkommande försäljning, skalbar affärsmodell, bra ledning och starka ägare. Fondens portföljviktade förväntade vinsttillväxt för 2025 är för närvarande på 17% jämfört med Stockholmsbörsens på 11%; den portföljviktade avkastningen på eget kapital på 21% jämfört med Stockholmsbörsens på 12%; och, det portföljviktade P/E-talet för 2025 på 20x vilket endast är marginellt högre än Stockholmsbörsens. Hög vinsttillväxt i kombination med hög avkastning på kapital skapar med statistisk tydlighet över tid god värdetillväxt. Sammanfattningsvis har vi därav en portfölj med goda förutsättningar att skapa god värdeökning över de kommande åren.

Per den 31 december 2024 hade vi en portfölj med 28 innehav. Under helåret 2024 har tre innehav lämnat portföljen jämfört med 2023, samtidigt som vi har adderat fyra bolag.

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.

I maj avyttrade vi vår position i JM efter att ha ägt aktien i cirka ett år. Vid inträdet i juni 2023 såg vi att den nordiska bostadsmarknaden befann sig i ett svårt läge med högre räntor och väldigt få byggstarter. Vi var dock av uppfattningen att när räntor skulle börja stabilisera sig skulle bostadsköpare ånyo våga sig tillbaka till marknaden. Givet JM:s storlek i marknaden, erfarenhet och tillgång till byggrätter kunde bolaget agera mer långsiktigt. Dessutom kunde de dra nytta av situationen när mindre byggaktörer utan finansiella muskler var tvungna att agera reaktivt. Totalt sett fick vi en avkastning i aktien på runt 40% men vi bedömde att risken var för hög i förhållande till uppsidan i maj 2024 då vi valde att kliva av.

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 strax under SEK 7mdr 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.

I juni sålde vi vårt innehav i fastighetsbolaget K2A. Även om vi långsiktigt uppskattade bolagets fastighetsprofil bedömde vi att den finansiella risken hade blivit för hög.

Ett nytt bolag i portföljen sedan slutet av augusti är Fortnox. Bolaget tillhandahåller en molnbaserad programvara som ofta har blivit ett förstahandsval för små såväl som större svenska företag. I grundutförande är det en billig redovisningsabonnemangstjänst för företagare och redovisningskonsulter men med en affärsmodell som bygger på ett modulärt tänk där kunden likt byggklossar adderar olika tjänster beroende på

behov. Det kan exempelvis röra sig om att lägga till budgetering, analysverktyg, kvittohantering, lönetjänster, fakturering i olika former och även betalkort, fakturaköp och inkasso. Bolaget har en hög rörelsemarginal om ca 40% och en avkastning på eget kapital väl över 30%. Vinsttillväxttakt ligger på över 25% per år. Vi tror att denna tillväxt främst kommer att komma från adderade användare och moduler hos kunderna.

Ett annat nytt bolag sedan slutet av augusti är Traton. Företaget är en global fordonstillverkare (främst för lastbilar) med varumärkena Scania, MAN, Navistar och VW Truck & Bus. Med Scania som en solid grund finns nu dess ledningstaktler ut i hela organisationen med Scanias VD nu även som VD för Traton. Vi ser därav framför oss en fortsatt marginalförbättring inom hela gruppen men framför allt för MAN och Navistar. Traton handlas på cirka P/E 5x för 2025 vilket eg är cirka halva värderingen mot Volvo.

I oktober sålde vi vårt innehav i Troax. Vi ansåg att framtida års estimat i bolaget låg för högt givet svagare underliggande marknader. Detta i förhållande till en stretchad värdering gjorde att vi bedömde den långsiktiga uppsidan som begränsad.

Större köp/ökning av innehav under året
Sagax, Traton, Fortnox, Mycronic

Större försäljningar under året
JM, K2A, Troax

Störst bidrag under året
Investor, AAK, Securitas, SEB, Bonesupport

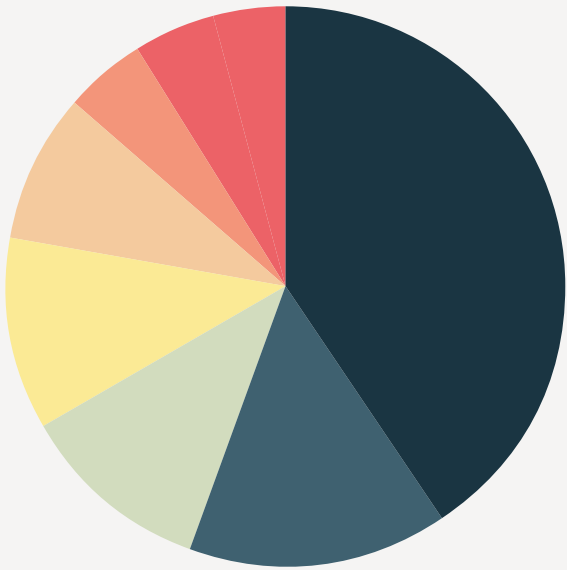
Minst bidrag under året
NIBE, Hexagon, H&M, Husqvarna, Sagax



Enter Select förvaltas av Erik Paulsson, Oscar Karlsson och Carl Fredrik Falkner

Erik har lång erfarenhet som aktieanalytiker och kommer närmast från en tjänst som Senior Equity Analyst på Nordea. Oscar är analytiker och förvaltare med lång erfarenhet och kommer närmast från Handelsbanken Asset Management där han förvaltat svenska aktier. Carl Fredrik är analytiker. Han har en masterexamen inom Finance från Handelshögskolan i Stockholm.

Sektorindelning* per den 31 december 2024



Industrivaror & tjänster	40,6
Finans	14,9
Hälsovård	11,1
Teknologi	11,1
Bank	8,5
Dagligvaror	4,9
Fastigheter	4,7
Sällanköpsvaror	3,9

* Branschfördelning enligt GICS-standard.

Fondfakta

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.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index (SIXPRX) Indexet är framtaget för att återspegla marknadsutvecklingen på Nasdaq OMX Stockholm med begränsningen att inget bolag får väga mer än 10 %, samt att bolag som väger mer än 5 % inte får väga mer än 40 % tillsammans. Utdelningar återinvesteras i beräkning av indexavkastning. Indexet är en relevant jämförelse med fonden då placeringsinriktning är likvärdig vad gäller geografisk exponering, tillgångsslag samt börsvärde på bolagen.

Risikfaktorer

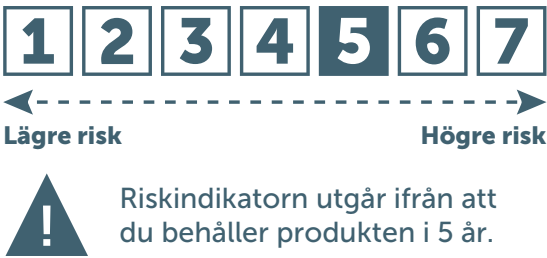
Den främsta risk fonden är exponerad mot är den marknadsrisk som uppstår då priset på fondens innehav fluktuerar. Som mått på marknadsrisken används ofta standardavvikelsen för fondens avkastning. Standardavvikelsen för Enter Select var vid årsskiftet 14,6% vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex SIXPRX vars standardavvikelse uppgick till 13,2%.

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.

Risiknivå

Risk- och avkastningsindikatorn, PRIIP, per den 31 december 2024



Riskindikatorn utgår ifrån att du behåller produkten i 5 år.

Nyckeltalsuppgifter

NYCKELTALSUPPGIFTER	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Utvecklingen i fonden										
Fondförmögenhet, tkr	2 045 627	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	317 043	431 638	732 317	809 136	790 254	783 392	367 011	708 830	768 004	1 648 723
Antal utestående andelar, C, st	23 989	23 969	330 697	295 933	368 771	307 045	318 068	-	-	-
Antal utestående andelar, D, st	117 330	137 916	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, A, kr	3 393,86	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	3 586,55	3 310,99	2 814,64	4 187,74	3 061,16	2 541,09	1 853,37	-	-	-
Andelsvärde, D, kr	7530,81	6 931,43	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning resp. år, A	7,35%	16,59%	-33,40%	35,57%	19,39%	35,87%	-12,38%	12,14%	5,86%	16,91%
Totalavkastning resp. år, C	8,32%	17,64%	-32,79%	36,80%	20,47%	37,11%	-6,84%	-	-	-
Totalavkastning resp. år, D 1	8,65%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SIXPRX respektive år	8,55%	19,31%	-22,77%	35,72%	16,04%	32,54%	-2,97%	10,56%	10,15%	15,27%
Risk – och avkastningsmått										
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) - A	11,87%	-11,88%	-4,98%	27,22%	27,36%	9,11%	-0,88%	8,94%	11,23%	17,38%
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) - C	12,89%	-11,08%	-4,12%	28,37%	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning (5 år) - A	6,17%	11,30%	5,12%	16,66%	11,03%	10,56%	7,46%	15,32%	15,84%	9,33%
Genomsnittlig årsavkastning (5 år) - C	7,13%	12,31%	-	-	-	-	-	-	-	-
Risiknivå skala 1-7 (PRIIP)	5	5	6	6	6	5	5	5	6	6
Aktiv risk (2 år)	2,90%	4,43%	5,17%	5,00%	6,10%	5,70%	3,92%	2,61%	3,35%	3,30%
Totalrisk (2 år)	14,58%	24,65%	23,71%	20,90%	21,20%	14,65%	12,29%	12,19%	16,12%	14,86%
Totalrisk jmf index (2 år)	13,15%	22,05%	21,82%	18,60%	19,00%	13,83%	11,27%	11,44%	15,45%	14,18%
Omsättning i fonden										
Omsättningshastighet ggr/år	0,36	0,37	0,29	0,31	0,34	0,60	0,71	0,73	0,56	0,49
Kostnader under året										
Förvaltningsavgift, A	1,72%	1,72%	1,71%	1,71%	1,71%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%
Förvaltningsavgift, C	0,82%	0,82%	0,81%	0,81%	0,81%	0,82%	0,82%	-	-	-
Förvaltningsavgift, D	0,52%	0,52%	-	-	-	-	-	-	-	-
Löpande kostander*, A	1,76%	1,76%	1,75%	1,74%	1,76%	1,76%	1,80%	1,84%	1,84%	1,79%
Löpande kostander*, C	0,86%	0,86%	0,85%	0,84%	0,86%	0,86%	0,90%	-	-	-
Löpande kostander*, D	0,56%	0,56%	-	-	-	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr	-837	-1 465	-789	-1 499	-1 087	-1 290	-1 078	-1 330	-2 424	-2 331
Transaktionskostnader	0,04%	0,04%	0,04%	0,05%	0,05%	0,04%	0,05%	0,06%	0,06%	0,06%
Analyskostnader, tkr	-921	-1 236	-1 224	-1 262	-1 251	-761	-1 212	-1 785	-2 923	-2 397

*Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

ÖVRIG INFORMATION

Omsättning med närliggande bolag uppgår till 1,86% (1,86%) av total omsättning.

FONDENS FEM STÖRSTA INNEHAV	% AV FOND	EXEMPELKUND 2024	Värde vid årets slut	Förvaltningsavgifter	Övriga kostnader
INVESTOR	8,99%	Engångsinsättning 10 000 kr vid årets början,			
SEB A	8,49%	Andelsklass A	10 735,12	183,51	10,30
ATLAS COPCO A	8,10%	Andelsklass C	10 832,10	86,75	10,35
VOLVO B	5,73%	Andelsklass D	10 864,70	54,30	10,36
HEXAGON	5,58%	Månadssparande 100 kr per månad,			
		Andelsklass A	1 196,34	11,41	0,63
		Andelsklass C	1 201,85	5,38	0,63
		Andelsklass D	1 203,42	3,37	0,63

Resultat- och balansräkning

RESULTATRÄKNING, TKR	2024	2023	NOTER	31-dec-24	31-dec-23
Intäkter och värdeförändring			Not 1, Finansiella instrument		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	155 693	267 220	Se innehavssammanställning nästa sida		
Värdeförändringar på derivatinstrument	-624	322			
Ränteintäkter	768	1 581	Not 2, Övriga tillgångar		
Utdelningar	53 390	66 897	Fondlikvid fordran	545	-
Summa intäkter och värdeförändring	209 226	336 020	Summa övriga tillgångar	545	0
Kostnader			Not 3, Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Förvaltningsavgifter			Upplupet förvaltningsarvode	-2 094	-2 302
Ersättning till fondbolag	-25 316	-40 971	Övriga upplupna kostnader	-78	-176
Ersättning till förvaringsinstitut	-258	-357	Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 172	-2 478
Ersättning till tillsynsmyndighet	-39	-44	Not 4, Övriga skulder		
Ersättning till revisorer	-48	-147			
Övriga kostnader	-1 791	-2 972	Skuld avseende inlösen	-295	-868
Summa kostnader	-27 452	-44 491	Summa övriga skulder	-295	-868
Årets resultat	181 774	291 528			
BALANSRÄKNING, TKR	31-dec-24	31-dec-23	FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET	31-dec-24	31-dec-23
Tillgångar			Fondförmögenhet vid årets början	2 399 932	3 097 184
Finansiella instrument aktier, not 1	2 038 812	2 394 623	Andelsutgivning	356 039	1 491 270
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 038 812	2 394 623	Andelsinlösen	-892 118	-2 471 492
Bankmedel och övriga likvida medel	8 736	8 655	Utdelningar	-	-8 559
Övriga tillgångar, not 2	545	0	Periodens resultat	181 774	291 528
Summa tillgångar	2 048 093	2 403 278	Fondförmögenhet utgående	2 045 627	2 399 932
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, not 3	-2 172	-2 478			
Övriga skulder, not 4	-295	-868			
Summa skulder	-2 467	-3 346			
Fondförmögenhet	2 045 627	2 399 932			
Poster inom linjen	Inga	Inga			

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknadsvärde, tkr	Andel %	Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknadsvärde, tkr	Andel %
Svenska Aktier					Industriv.& Tjänster				
Bank					ASSA ABLOY	300 500	326,8	98 203	4,8%
SEB A	1 146 300	151,5	173 607	8,5%	ATLAS COPCO A	981 800	168,9	165 777	8,1%
SUMMA BANK			173 607	8,5%	Engcon AB	182 390	104,6	19 078	0,9%
Dagligvaror					EPIROC AB-A	297 900	192,6	57 361	2,8%
AAK AB	315 403	315,6	99 541	4,9%	INDUTRADE	203 394	277,0	56 340	2,8%
SUMMA DAGLIGVAROR			99 541	4,9%	NIBE INDUSTRIER	619 803	43,2	26 800	1,3%
Fastigheter					SANDVIK	462 900	198,3	91 793	4,5%
BALDER B	562 000	76,8	43 162	2,1%	SECURITAS	731 750	136,9	100 177	4,9%
SAGAX AB-B	234 500	226,2	53 044	2,6%	TRATON SE	140 050	319,0	44 676	2,2%
SUMMA FASTIGHETER			96 206	4,7%	VOLVO B	436 481	268,6	117 239	5,7%
Finans					ÅF AB	344 334	153,7	52 924	2,6%
EQT AB	271 400	306,1	83 076	4,1%	SUMMA INDUSTRIV.& TJÄNSTER			830 368	40,6%
INVESTOR B	628 171	292,7	183 866	9,0%	Informationsteknik				
LINC AB	439 040	86,4	37 933	1,9%	EMBRACER GROUP B	1 025 362	30,2	30 925	1,5%
SUMMA FINANS			304 874	14,9%	FORTNOX AB	581 400	72,1	41 919	2,1%
Hälsovård					HEXAGON	1 081 472	105,6	114 203	5,6%
ASTRAZENECA	66 873	1 446,5	96 732	4,7%	MYCRONIC	100 100	399,4	39 980	2,0%
BONESUPPORT HOLDING	88 945	386,8	34 404	1,7%	SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			227 027	11,1%
CAMURUS AB	73 392	565,5	41 503	2,0%	Sällanköpsvaror				
MEDICOVER AB	286 675	192,0	55 042	2,7%	HENNES & MAURITZ	346 000	149,1	51 589	2,5%
SUMMA HÄLSOVÅRD			227 680	11,1%	HUSQVARNA B	483 540	57,7	27 920	1,4%
					SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			79 508	3,9%
					SUMMA SVENSKA AKTIER			2 038 812	99,7%

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.	2 038 812	99,7%
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	2 038 812	99,7%

Mall som avser regelbundna uppgifter för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktname: Enter Select

Identifikationskod för juridisk person: 549300ZS2D1TPP30QW24

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ Ja

☒ **Nej**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**
%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** %

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 81,3 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

- ✘ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

 med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de mijörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har under året främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom en integrerad hållbarhetsanalys som har präglat hela investeringsprocessen. På så sätt har fonden främjat:

- Att bolag strävar efter att minska sina koldioxidutsläpp samt sätter vetenskapligt förankrade mål för att uppnå Parisavtalets målsättningar.
- Att bolag strävar efter en jämställd verksamhet.
- Exkludering av bolag i företag som bryter mot internationella normer och konventioner inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption och inhumana vapen.
- Exkludering av bolag i verksamheter som bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur.



Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?

För att mäta fondens främjande av miljörelaterad eller sociala egenskaper används flertalet hållbarhetsindikatorer. Utfallet för 2024 framgår nedan (utfallet för 2023 inom parantes).

- **Investeringsgarnas koldioxidavtryck:** Fondens investeringar bidrog under året till i genomsnitt 60 572 (102 607) ton koldioxidequivaler. Det motsvarar en årlig minskning om 10,5 % sedan 2020.
- **Investeringsgarnas koldioxidintensitet:** Fondens koldioxidintensitet var i genomsnitt 7,7 (9,9) ton koldioxidequivaler per miljon euro i omsättning, beräknat enligt Fondbolagens förenings vägledning för redovisning av fonder koldioxidavtryck. Det motsvarar en årlig minskning om 14,6 % sedan 2020.
- **Investeringsgarnas klimatmål och huruvida dessa är verifierade av Science Based Target Initiative (SBTI):** Totalt 92,2 % av fondens investeringar har antagit klimatmål. Totalt 65,9 % av fondens investeringar har klimatmål som är godkända av SBTI.
- **Könsfördelning i i investeringarnas styrelse, ledning och total arbetsstyrka:** I genomsnitt var andelen kvinnor i investeringarnas styrelser 38,4 %.
- **Exponering mot investeringar som bryter mot UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag:** 0 %.
- **Investeringsgarnas exponering mot följande verksamheter:**
 - **Alkohol:** 0 %.
 - **Tobak:** 0 %.
 - **Kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet:** 0 %.
 - **Pornografi:** 0 %.
 - **Fossila bränslen:** 0 %.
 - **Kontroversiella vapen:** 0 %.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden har till viss del gjort hållbara investeringar genom att investera i bolag som har ett betydande bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller i bolag vars verksamhet bedöms bedrivas i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning. Målet om 1,5 graders uppvärmning definieras i enlighet med IEA:s "Sustainable Development Scenario". En investerig har bedömts vara i linje med Parisavtalet om bolaget har antagit långsiktiga klimatmål som är verifierade av Science Based Target Initiative, eller om bolaget har minskat sin koldioxidintensitet med över 7,6 % årligen sedan 2020.

● På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Att ingen investering har orsakar betydande skada för miljörelaterade eller sociala mål har säkerställts genom en egenhändigt utvecklad modell där hållbarhetsrisker analyseras. Analysmodellen består av följande fem delar som samtliga utgör olika sätt att säkerställa att investeringen inte utgör betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål:

- *Hygienfaktorer*
Vissa verksamheter investerar fonden aldrig i av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. Fonden investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen (exempelvis: landminor eller

kluster- och atomvapen). Dessutom exkluderas löpande verksamheter vars omsättning till någon del är hänförlig till:

- Fossila bränslen (avser utvinning, prospektering eller raffinering av olja, gas och kol)
- Produktion av pornografi

Fonden exkluderar därtill verksamheter där mer än 5 % av omsättningen kommer från följande:

- Produktion av alkohol
- Produktion av tobak
- Produktion av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Distribution av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Distribution av pornografiskt material

- *Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI indicators)*
Samtliga obligatoriska indikatorer för huvudsakliga konsekvenser som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288 beaktas som en del av analysmodellen.
- *Incidenter*
Eventuellt uppmärksammade incidenter bedöms på en femgradig skala beroende på allvarsgraden i incidenten.
- *Bolagets huvudsakliga risker*
En bedömning av investeringens huvudsakliga hållbarhetsrisker och vilka relevanta policys och processer som finns på plats för att hantera dessa.
- *Bolagsstyrning*
En bedömning av praxis för god bolagsstyrning utförs. Här utvärderas bolaget på parametrar som styrelsens sammansättning och kompetensnivå, ägarskap, ersättningsstruktur och rapportering.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

En central del i analysen av hållbara risker är beaktandet av indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI indicators). Under året har data samlats in för samtliga PAI-indikatorer som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Fonden tillämpar nolltolerans mot investeringar som inte efterlever OECDs: riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Löpande erhåller fondbolaget varningsmeddelanden, så kallade "Alerts", då något investeringsobjekt misstänks för överträdelser av ovan principer.



Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har beaktats då investeringen genomgår den analys av hållbara risker som beskrivs under rubriken "På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?".



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel i investeringar under referensperioden som är: 2024-12-31.

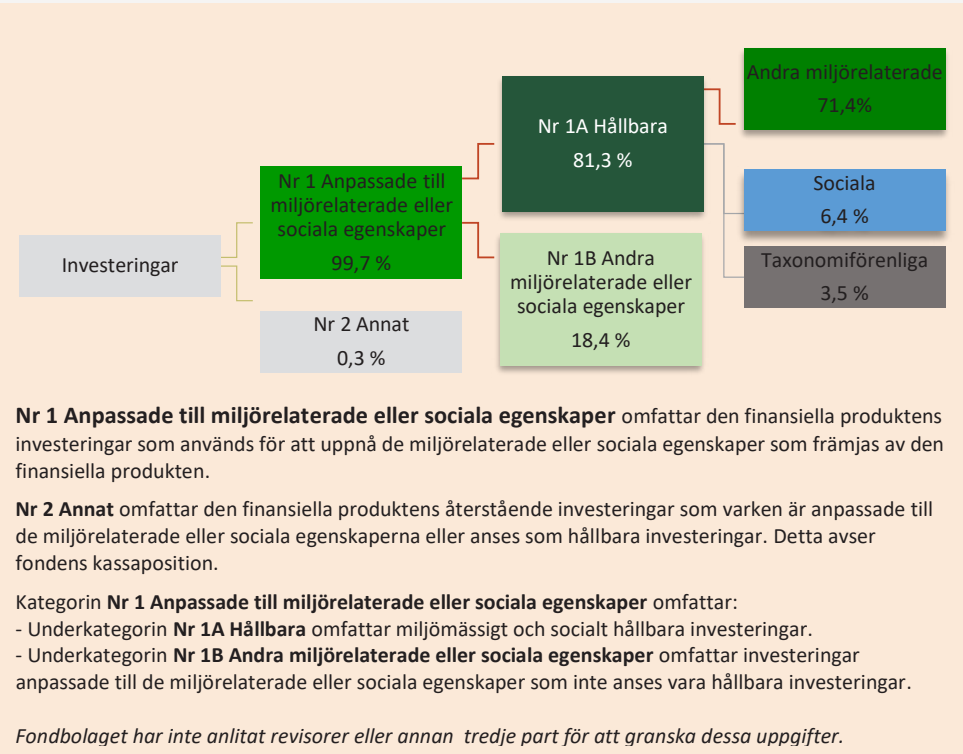
Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
Investor AB	Financial	9,02%	SWEDEN
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Financial	8,52%	SWEDEN
Atlas Copco AB	Consumer, Cyclical	8,13%	SWEDEN
Volvo Car AB	Consumer, Cyclical	5,75%	SWEDEN
Hexagon AB	Industrial	5,60%	SWEDEN
Securitas AB	Consumer, Non-cyclical	4,92%	SWEDEN
AAK AB	Consumer, Non-cyclical	4,89%	SWEDEN
Assa Abloy AB	Industrial	4,82%	SWEDEN
AstraZeneca PLC	Consumer, Non-cyclical	4,75%	BRITAIN
Sandvik AB	Industrial	4,51%	SWEDEN



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Under året gjorde fonden investeringar i nedan sektorer. Uppdelningen av ekonomiska sektorer följer NACE-standard.

NACE-Sektor	Vikt
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	23,78%
Activities of holding companies	14,95%
Security and investigation activities	9,74%
Other monetary intermediation	8,52%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	8,47%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	7,94%
Manufacture of computer, electronic and optical products	5,60%
Manufacture of food products	4,89%
Real estate activities	4,72%
Publishing activities	3,57%
Human health activities	2,70%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2,60%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2,53%

Taxonomiförenliga verksamheter

uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är idag.

- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.

- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter. (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomi?

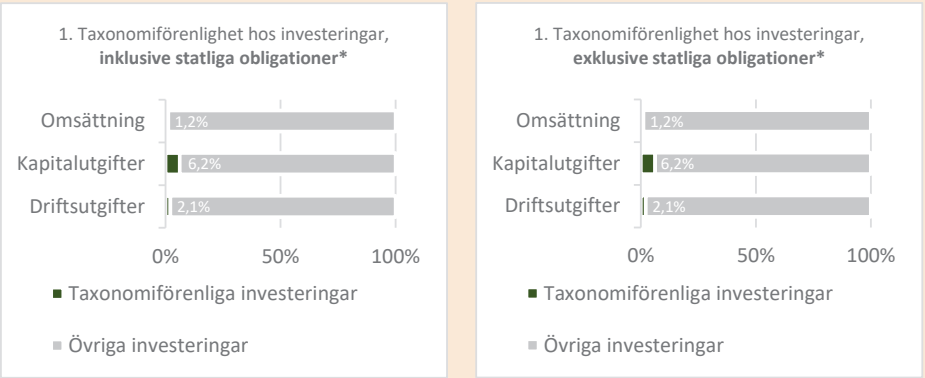
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomi?

Ja:

I fossilgas I kärnenergi

✗ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Tillgängligheten på data för att bedöma investeringarnas förenlighet med EU-taxonomi har under året varit otillräcklig då portföljbolagen ännu inte rapporterar taxonomidata. Andelen av investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter har därför inte kunna säkerställas på ett korrekt vis.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 71,4 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 6,4%.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin “annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kategori “Nr 2 Annat” har endast bestått utav fondens kassaposition.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under 2024 har samtliga investeringar utvärderats med hjälp av Fondbolagets modell för hållbarhetsanalys. Här utvärderas investeringarnas hållbara risker och möjligheter utifrån flertalet parametrar, både kvantitativa och kvalitativa. Exempelvis utvärderas investeringen baserat på dess klimatavtryck och de klimatmål som har antagits för att minska avtrycket, hur investeringen arbetar med jämställdhetsfrågor samt exponeringen mot risker kopplade till biologisk mångfald.

Under året har ett aktivt påverkansarbete dessutom bedrivits. 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 hos investeringsobjekt varje vecka under året och hållbarhetsfrågor är då en integrerad del av dessa dialoger.

Ibland inträffar hållbarhetsrelaterade incidenter i portföljbolag. Det kan exempelvis röra rapporter om miljöolyckor, korruption eller arbetsplatsolyckor där företagets säkerhetsarbete ifrågasätts. Även i dessa fall är vårt huvudsakliga tillvägagångssätt en direkt dialog med företagsledningen. En fullständig redogörelse över de kontakter vi har haft med bolag avseende rapporterade incidenter under 2024 finns under rubriken Uppföljning av Fondbolagets hållbarhetsarbete 2024.

Styrelsen i Pareto Asset Management AB

avger härmed årsberättelse per den 31 december 2024
för värdepappersfonden Enter Select.

Stockholm, datum enligt elektronisk signering

Peter Sundgren
Ordförande

Britt Ehrling

Hanne Ninnia Teigen Gjerde

Svend Egil Bergh

Henrik Lindquist

Mohammed Farahani
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Enter Select organisationsnummer: 515602-1973

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Pareto Asset Management AB, organisationsnummer 556573-5114, utfört en revision av årsberättelsen för Enter Select för år 2024-01-01 – 2024-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 44-50. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 38-51 samt 130 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Enter Selects finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 44-50.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 44-50 samt informationen på sidorna 1-3 samt 120-137. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 44-50 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder. Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande. Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den (datering enligt elektronisk signering) 2025
Deloitte AB

Erik Larsson
Auktoriserad revisor

Förvaltningsberättelse Enter Småbolagsfond

Förvaltarkommentarer till resultatet

Marknadens utveckling

Året 2024 blev något av ett mellanår för aktiemarknaden. Stockholmsbörsen, mätt som Six Portfolio Return Index steg med 8,6%. Småbolagssegmentet, mätt som Carnegie Small Cap Index, steg med 8,8%. Det var således inte någon större skillnad i avkastning mellan småbolag och marknaden i stort. Marknadsutvecklingen var stark fram till hösten. Som mest var småbolagsindex upp knappt 20%. I takt med att amerikanska räntor började stiga under hösten så vände den svenska börsen ned. En utveckling som förstärktes av den ökande osäkerheten innan och efter det amerikanska valet. Avslutningen på året var inte heller så stark som det säsongsmässigt brukar vara. Sannolikt påverkat av oro över kommande handelshinder som förväntas från Trumpadministrationen.

Ur ett börsperspektiv är det mest anmärkningsvärda med 2024 den stora skillnaden i avkastning mellan de stora amerikanska börsindexena och resten av världens index. S&P 500 steg med 25% under 2024. Uppgången var dock till stor del driven av de så kallade "Magnificent 7" bolagen som stod för över hälften av uppgången. Exkluderat dessa teknikjättar som förväntas få en ordentlig tillväxtboost av AI investeringar hade även den amerikanska börsen ett mellanår.

Fondens utveckling

Enter Småbolagsfond (klass A) utvecklades bättre än vårt jämförelseindex och steg med 11,0% under 2024. Vi ser utvecklingen som ett mellanår för fonden. Flertalet bolag utvecklades mycket väl under året, drivet av god

vinstutveckling för bolagen kombinerat med bibehållna eller stigande värderingsmultiplar. Avkastningen hölls dock tillbaka av flera innehav som utvecklades negativt. Vissa av dessa förvånar oss. Såsom Sagax som operationellt haft en bra utveckling över året men där aktien pressats av ett negativt sentiment kring sektorn. Främst drivet av högre amerikanska räntor, vilket ej påverkar Sagax direkt då de inte har någon finansiering i dollar. Efter nedgången bedömer vi att Sagaxaktien har goda möjligheter till en återhämtning under 2025. Andra bolag som vägde negativt på avkastningen kom från bolag som operationellt utvecklades sämre än väntat. I merparten av fallen har vi bedömt att svag konjunktur drivit en sämre utveckling men i till exempel Vitec ser vi det som bolagsspecifikt och vi har sålt vår position i bolaget.

Inför 2025 består fonden av en väldiversifierad grupp av bolag med hög lönsamhet, god historisk tillväxt, bra framtida tillväxtförutsättningar och rimliga värderingar.

Större köp/ökning av innehav under året

SLP, Biogaia, Mycronic, NP3 fastigheter och Dynavox

Större försäljningar

Musti, Vitec Software, Troax, Concentric och Idun Industrier

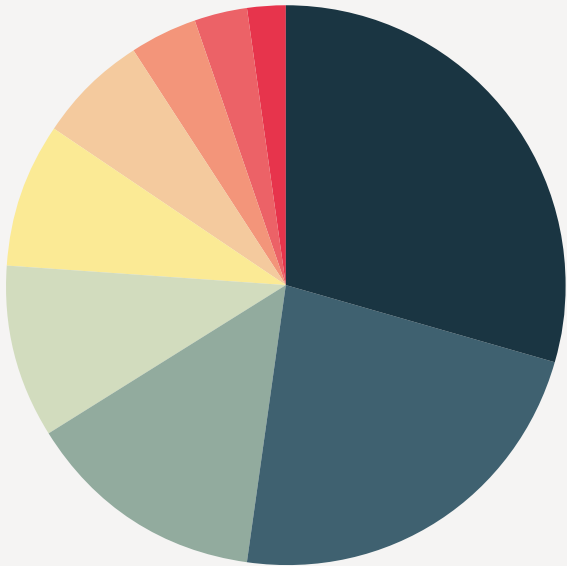
Mest bidrag

Medcap, AAK, Lagercrantz, Nordnet och Addtech

Minst bidrag

Sagax, Beijer Alma, Vitec Software, Hexpol och Sdiptech

Sektorindelning* per den 31 december 2024



Industrivaror & tjänster	28,6
Teknologi	22,2
Dagligvaror	13,5
Fastigheter	9,6
Finans	8,1
Hälsovård	6,3
Material	3,7
Sällanköpsvaror	3,0
Aktiefonder	2,0

* Branschfördelning enligt GICS-standard.



Enter Småbolagsfond förvaltas av Jon Hyltner 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.

Fondfakta

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.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap Sweden (CSRX) vilket är ett index bestående av små och medelstora bolag på Nasdaq OMX Nordic. Utdelningar återinvesteras i beräkning av indexavkastning. Indexet är en relevant jämförelse med fonden då placeringsinriktning är likvärdig vad gäller geografisk exponering, tillgångsslag samt börsvärde på bolagen.

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 årsskiftet 16,9% vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex CSRX vars standardavvikelse uppgick till 16,3%.

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.

Risknivå

Risk- och avkastningsindikatorn, PRIIP, per den 31 december 2024



Lägre risk

Högre risk



Riskindikatorn utgår ifrån att du behåller produkten i 5 år.

Nyckeltalsuppgifter

NYCKELTALSUPPGIFTER	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Utvecklingen i fonden									
Fondförmögenhet, tkr	3 267 196	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	755 397	925 246	1 013 869	1 252 412	428 750	83 507	67 661	35 112	42 056
Antal utestående andelar, B, st	132 938	122 084	200 402	201 801	171 856	155 242	106 826	77 753	19 578
Antal utestående andelar, C, st	23 904	43 153	62 502	38 882	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, E, st	559	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, A, kr	3 606,62	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	3 550,70	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	2 932,64	2 821,54	2 649,54	4 932,46	-	-	-	-	-
Andelsvärde, E, kr	99,24	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, C, kr	203,51	200,94	254,52	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning resp. år, A	11,09%	13,81%	-42,58%	48,68%	65,48%	48,77%	-3,58%	11,39%	2,73%
Totalavkastning resp. år, B	11,93%	14,67%	-42,14%	47,04%	57,96%	49,90%	-2,85%	12,24%	3,50%
Totalavkastning resp. år, C	11,76%	14,49%	-42,23%	-	-	-	-	-	-
CSRX respektive år	8,83%	14,86%	-31,44%	37,15%	23,00%	43,16%	-0,17%	8,82%	12,18%
Risk- och avkastningsmått									
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) - A	12,44%	-19,16%	-7,61%	56,85%	56,81%	19,77%	3,68%	6,96%	-
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) - B	13,29%	-18,55%	-7,77%	52,40%	53,79%	20,67%	4,42%	7,78%	-
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) - C	13,12%	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning (5 år) - A	12,30%	19,06%	15,17%	31,50%	22,10%	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning (5 år) - B	11,52%	18,23%	14,37%	30,58%	21,70%	-	-	-	-
Risknivå skala 1-7 (PRIIP)	5	5	6	6	6	6	5	5	6
Aktiv risk (2 år)	5,98%	5,95%	7,37%	8,00%	8,20%	6,08%	4,11%	5,02%	-
Totalrisk (2 år)	16,85%	27,74%	28,73%	25,90%	23,80%	14,36%	12,08%	13,31%	-
Totalrisk jmf index (2 år)	16,34%	25,97%	25,53%	24,10%	22,70%	12,67%	11,48%	12,88%	-
Omsättning i fonden									
Omsättningshastighet ggr/år	0,34	0,36	0,44	0,37	0,39	0,75	0,58	0,83	0,88
Kostnader under året									
Förvaltningsavgift, A	1,52%	1,52%	1,52%	1,51%	1,52%	1,53%	1,54%	1,56%	1,60%
Förvaltningsavgift, B	0,77%	0,77%	0,77%	0,76%	0,77%	0,78%	0,79%	0,81%	0,83%
Förvaltningsavgift, C	0,91%	0,92%	0,92%	0,91%	-	-	-	-	-
Förvaltningsavgift, E	1,83%	-	-	-	-	-	-	-	-
Löpande kostander*, A	1,56%	1,57%	1,56%	1,53%	1,54%	1,57%	1,60%	1,58%	1,67%
Löpande kostander*, B	0,81%	0,82%	0,81%	0,78%	0,79%	0,82%	0,85%	0,82%	0,87%
Löpande kostander*, C	0,96%	0,97%	0,96%	0,93%	-	-	-	-	-
Löpande kostander*, E	1,88%	-	-	-	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr	-2 643	-2 891	-4 474	-6 233	-1 301	-352	-151	-127	-107
Transaktionskostnader	0,09%	0,10%	0,10%	0,09%	0,08%	0,06%	0,05%	0,05%	0,05%
Analyskostnader, tkr	-1 308	-1 433	-1 990	-692	-219	-143	-127	-18	-47

*Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

ÖVRIG INFORMATION

Inga transaktioner har skett i derivatinstrument.
Omsättning med närliggande bolag uppgår till 1,75% (0,84%) av total omsättning.
Andelsklass E startade 2024-09-10 varför vissa nyckeltalsuppgifter saknas.

FONDENS FEM STÖRSTA INNEHAV	% AV FOND	EXEMPELKUND 2024	Värde vid årets slut	Förvaltningsavgifter	Övriga kostnader
		Engångsinsättning 10 000 kr vid årets början,			
AAK	4,27%	Andelsklass A	11 109,11	163,34	13,68
AVANZA	4,07%	Andelsklass B	11 192,87	81,98	13,73
NORDNET AB	3,99%	Andelsklass C	11 176,29	98,30	13,72
HEXPOL	3,65%	Månadssparande 100 kr per månad,			
SAGAX AB-B	3,50%	Andelsklass A	1 228,78	10,13	0,78
		Andelsklass B	1 234,22	5,08	0,78
		Andelsklass C	1 232,59	6,09	0,78

Resultat- och balansräkning

RESULTATRÄKNING, TKR	2024	2023	NOTER	31-dec-24	31-dec-23
Intäkter och värdeförändring			Not 1, Finansiella instrument		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	366 192	458 474	Se innehavssammanställning nästa sida		
Ränteintäkter	4 112	3 714			
Utdelningar	48 820	45 033	Not 2, Övriga tillgångar		
Övriga intäkter	-	1	Fondlikvidfordringar	-	47 940
Summa intäkter och värdeförändring	419 124	507 223	Summa övriga tillgångar	-	47 940

Kostnader			Not 3, Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Förvaltningsavgifter			Upplupet förvaltningsarvode	-3 968	-4 019
Ersättning till fondbolag	-50 022	-47 918	Övriga upplupna kostnader	-111	-122
Ersättning till förvaringsinstitut	-418	-417	Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-4 079	-4 140
Ersättning till tillsynsmyndighet	-60	-52	Not 4, Övriga skulder		
Ersättning till revisorer	-91	-132			
Övriga kostnader	-3 956	-4 326	Skuld avseende inlösen	-3 148	-1 085
Summa kostnader	-54 547	-52 844	Summa övriga skulder	-3 148	-1 085

Årets resultat	364 577	454 379			
----------------	---------	---------	--	--	--

BALANSRÄKNING, TKR	31-dec-24	31-dec-23	FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET	31-dec-24	31-dec-23
Tillgångar			Fondförmögenhet vid årets början	3 512 871	3 611 742
Finansiella instrument, not 1	3 167 306	3 408 495	Andelsutgivning	941 340	938 229
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 167 306	3 408 495	Andelsinlösen	-1 542 805	-1 478 912
			Utdelningar	-8 788	-12 567
Bankmedel och övriga likvida medel	107 118	61 661	Periodens resultat	364 577	454 379
Övriga tillgångar, not 2	-	47 940	Fondförmögenhet utgående	3 267 196	3 512 871
Summa tillgångar	3 274 423	3 518 096			

Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, not 3	-4 079	-4 140			
Övriga skulder, not 4	-3 148	-1 085			
Summa skulder	-7 227	-5 225			
Fondförmögenhet	3 267 196	3 512 871			
Poster inom linjen	Inga	Inga			

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads-värde, tkr	Andel %	Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads-värde, tkr	Andel %
Svenska Aktier					Informationsteknik				
Aktiefonder					AddNode	758 884	103,8	78 772	2,4%
XACT SV SMÅBOLAG	250 000	263,0	65 750	2,0%	BTS GROUP-B SHS	348 765	263,0	91 725	2,8%
SUMMA AKTIEFONDER			65 750	2,0%	CELLAVISION	212 858	217,5	46 297	1,4%
Dagligvaror					FORTNOX AB	903 500	72,1	65 142	2,0%
AAK AB	441 851	315,6	139 448	4,3%	FRACTAL GAMING	980 309	33,6	32 938	1,0%
EXSITEC HOLDING	355 348	141,0	50 104	1,5%	GENERIC SWEDEN A	543 466	55,0	29 891	0,9%
KARNOV GROUP AB	1 138 995	82,3	93 739	2,9%	LAGERCRANTZ GROUP	530 527	207,6	110 137	3,4%
SDIPTech B	419 911	237,8	99 855	3,1%	LIME TECHNOLOGIES	184 459	368,5	67 973	2,1%
SUMMA DAGLIGVAROR			383 146	11,7%	MYCRONIC	234 330	399,4	93 591	2,9%
Fastigheter					PARADOX INTERACT	537 052	205,4	110 310	3,4%
BALDER B	1 448 196	76,8	111 221	3,4%	SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			726 778	22,2%
NP3 FASTIGHETER AB	355 554	250,0	88 889	2,7%					
SAGAX AB-B	504 870	226,2	114 202	3,5%	Material				
SUMMA FASTIGHETER			314 312	9,6%	HEXPOL	1 161 358	102,8	119 388	3,7%
Finans & Fastighet					SUMMA MATERIAL			119 388	3,7%
NORDNET AB	555 653	234,8	130 467	4,0%					
SUMMA FINANS & FASTIGHET			130 467	4,0%	Sällanköpsvaror				
Finans					NEW WAVE	675 099	97,2	65 586	2,0%
AVANZA	487 160	272,9	132 946	4,1%	SURGICAL SCIENCE SWE	216 713	155,9	33 786	1,0%
SUMMA FINANS			132 946	4,1%	SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			99 371	3,0%
Hälsovård									
BIOGAIA B	838 175	111,9	93 792	2,9%	SUMMA SVENSKA AKTIER			3 110 217	95,2%
DYNAVOX GROUP AB	1 227 318	62,6	76 830	2,4%					
STILLE AB	39 883	208,0	8 296	0,3%	Utländska aktier				
SWEDENCARE	542 528	48,2	26 172	0,8%	Dagligvaror				
SUMMA HÄLSOVÅRD			205 089	6,3%	HARVIA OYJ	116 247	491,1	57 088	1,8%
Industriv, & Tjänster					SUMMA DAGLIGVAROR			57 088	11,7%
ADDTECH B	264 343	301,2	79 620	2,4%					
BEIJER ALMA	274 164	164,2	45 018	1,4%	SUMMA UTLÄNDSKA AKTIER			57 088	1,8%
BUFAB	172 559	439,2	75 788	2,3%					
CTT SYSTEMS	180 940	281,0	50 844	1,6%	Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			3 167 306	97,0%
INDUTRADE	296 104	277,0	82 021	2,5%					
LIFCO	324 900	320,6	104 163	3,2%					
Medcap AB	123 462	601,0	74 201	2,3%					
MOMENTUM GROUP B	381 497	177,8	67 830	2,1%					
NCAB GROUP	1 161 015	64,5	74 885	2,3%					
Note AB	172 708	148,0	25 561	0,8%					
OEM International AB	927 319	111,8	103 674	3,2%					
SWEDISH LOGISTIC PRO	2 475 592	39,0	96 548	3,0%					
VBG GROUP AB-B	169 286	312,0	52 817	1,6%					
SUMMA INDUSTRIV,& TJÄNSTER			932 970	28,6%					

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.	3 167 306	97,0%
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	3 167 306	97,0%

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Enter Småbolagsfond

Identifieringskod för juridisk person: 549300KTKQQ6NFMS1B33

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
●● ☐ Ja	●● ☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____%	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 43,4 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____%	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har under året främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom en integrerad hållbarhetsanalys som har präglat hela investeringsprocessen. På så sätt har fonden främjat:

- Att bolag strävar efter att minska sina koldioxidutsläpp samt sätter vetenskapligt förankrade mål för att uppnå Parisavtalets målsättningar.
- Att bolag strävar efter en jämställd verksamhet.
- Exkludering av bolag i företag som bryter mot internationella normer och konventioner inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption och inhumana vapen.
- Exkludering av bolag i verksamheter som bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?

För att mäta fondens främjande av miljörelaterad eller sociala egenskaper används flertalet hållbarhetsindikatorer. Utfallet för 2024 framgår nedan:

- **Investeringarnas koldioxidavtryck:** Fondens investeringar bidrog under året till i genomsnitt 18 522 (19 286) ton koldioxidekvivalenter. Det motsvarar en årlig ökning om 0,8 % sedan 2020.
- **Investeringarnas koldioxidintensitet:** Fondens koldioxidintensitet uppgick i genomsnitt till 9,5 (11,5) ton koldioxidekvivalenter per miljon euro i omsättning, beräknat enligt Fondbolagens förenings vägledning för redovisning av fonder koldioxidavtryck. Det motsvarar en årlig minskning på 9,3 % sedan 2020.
- **Investeringarnas klimatmål och huruvida dessa är verifierade av Science Based Target Initiative (SBTI):** Totalt 64,4 % av fondens investeringar har antagit klimatmål. Totalt 29,6 % av fondens investeringar har klimatmål som är godkända av SBTI.
- **Könsfördelning i investeringarnas styrelse, ledning och total arbetsstyrka:** I genomsnitt var andelen kvinnor i investeringarnas styrelser 36,5 %.
- **Exponering mot investeringar som bryter mot UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag:** 0 %.
- **Investeringarnas exponering mot följande verksamheter:**
 - **Alkohol:** 0 %.
 - **Tobak:** 0 %.
 - **Kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet:** 0 %.
 - **Pornografi:** 0 %.
 - **Fossila bränslen:** 0 %.
 - **Kontroversiell vapen:** 0 %.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden har till viss del gjort hållbara investeringar genom att investera i bolag som har ett betydande bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller i bolag vars verksamhet bedöms bedrivas i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning. Målet om 1,5 graders uppvärmning definieras i enlighet med IEA:s "Sustainable Development Scenario". En investering har bedömts vara i linje med Parisavtalet om bolaget har antagit långsiktiga klimatmål som är verifierade av Science Based Target Initiative, eller om bolaget har minskat sin koldioxidintensitet med över 7,6 % årligen sedan 2020.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Att ingen investering har orsakat betydande skada för miljörelaterade eller sociala mål har säkerställts genom en egenhändigt utvecklad modell där hållbarhetsrisker analyseras. Analysmodellen består av följande fem delar som samtliga utgör olika sätt att säkerställa att investeringen inte utgör betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål:

- **Hygienfaktorer**
Vissa verksamheter investerar fonden aldrig i av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. Fondens investeringar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen (exempelvis: landminor eller kluster- och atomvapen). Dessutom exkluderas löpande verksamheter vars omsättning till någon del är hänförlig till:

- Fossila bränslen (avser utvinning, prospektering eller raffinering av olja, gas och kol)
 - Produktion av pornografi
- Fonden exkluderar därtill verksamheter där mer än 5 % av omsättningen kommer från följande:
- Produktion av alkohol
 - Produktion av tobak
 - Produktion av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
 - Distribution av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
 - Distribution av pornografiskt material

- **Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI indicators)**
Samtliga obligatoriska indikatorer för huvudsakliga konsekvenser som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288 beaktas som en del av analysmodellen.
- **Incidenter**
Eventuellt uppmärksammade incidenter bedöms på en femgradig skala beroende på allvarsgraden i incidenten.
- **Bolagets huvudsakliga risker**
En bedömning av investeringens huvudsakliga hållbarhetsrisker och vilka relevanta policys och processer som finns på plats för att hantera dessa.
- **Bolagsstyrning**
En bedömning av praxis för god bolagsstyrning utförs. Här utvärderas bolaget på parametrar som styrelsens sammansättning och kompetensnivå, ägarskap, ersättningsstruktur och rapportering.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

En central del i analysen av hållbara risker är beaktandet av indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI indicators). Under året har data samlats in för samtliga PAI-indikatorer som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har beaktats då investeringen genomgår den analys av hållbara risker som beskrivs under rubriken "På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?".



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel i investeringar under referensperioden som är: 2024-12-31.

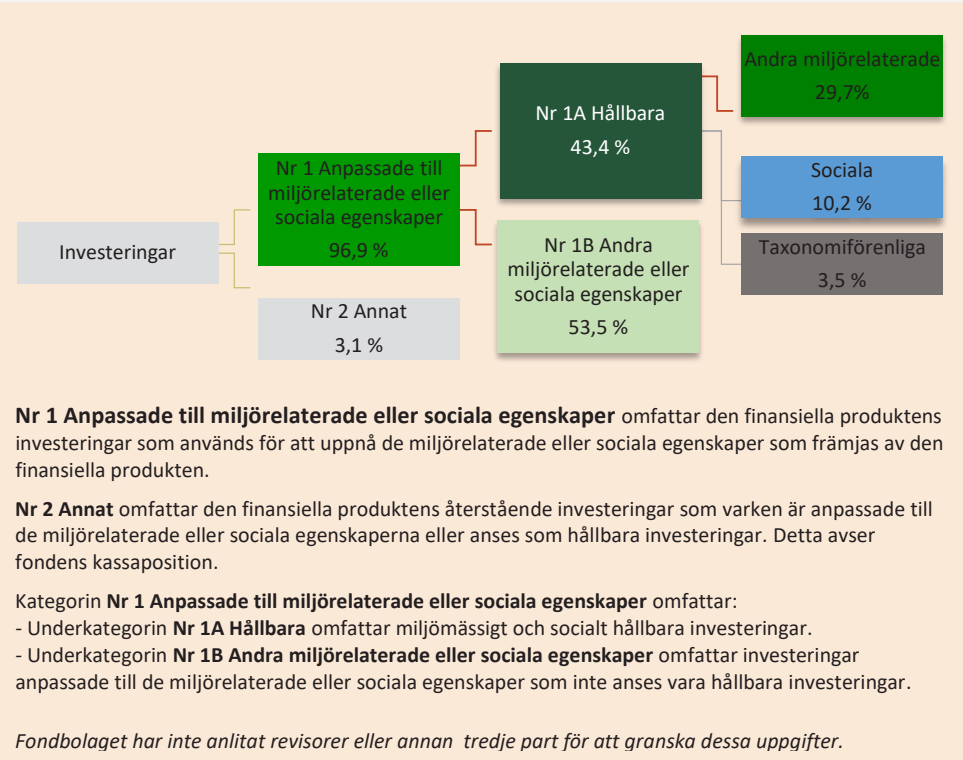
Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
AAK AB	Consumer, Non-cyclical	4,40%	SWEDEN
Avanza Bank Holding AB	Financial	4,20%	SWEDEN
Nordnet AB	Financial	4,12%	SWEDEN
Hexpol AB	Industrial	3,77%	SWEDEN
Sagax AB	Financial	3,61%	SWEDEN
Fastighetsbolaget Balder AB	Financial	3,51%	SWEDEN
Paradox Interactive AB	Consumer, Cyclical	3,49%	SWEDEN
Lagercrantz Group	Consumer, Non-cyclical	3,48%	SWEDEN
Lifco AB	Consumer, Non-cyclical	3,29%	SWEDEN
OEM International AB	Industrial	3,27%	SWEDEN



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Under året gjorde fonden investeringar i nedan sektorer. Uppdelningen av ekonomiska sektorer följer NACE-standard.

NACE-Sektor	Vikt
Manufacture of computer, electronic and optical products	14,73%
Real estate activities	12,98%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	9,13%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	8,81%
Activities auxiliary to financial services, except insurance and pensions	8,31%
Publishing activities	7,67%
Manufacture of food products	7,37%
Other manufacturing	4,61%
Computer programming, consultancy and related activities	4,06%
Manufacture of rubber and plastic products	3,77%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3,17%
Legal and accounting activities	2,96%
Activities of head offices; management consultancy activities	2,90%
Trusts, funds and similar financial entities	2,07%
Manufacture of electrical equipment	1,81%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1,67%
Manufacture of other transport equipment	1,61%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1,42%
Telecommunications	0,94%

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter. (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

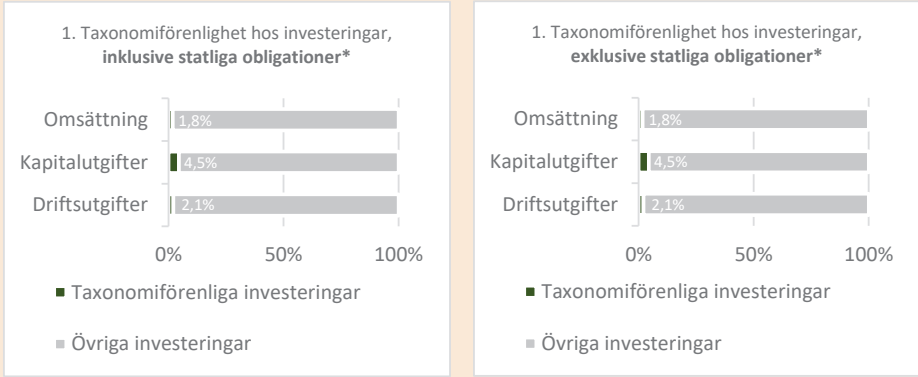


I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

Ja:
I fossilgas I kärnenergi
Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Tillgängligheten på relevant data för att bedöma andelen investeringar som har gjorts omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter har varit bristfällig under året varför denna information inte lämnas.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 29,7 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 10,2%.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin “annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kategori “Nr 2 Annat” har endast bestått utav fondens kassaposition.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under 2024 har samtliga investeringar utvärderats med hjälp av Fondbolagets modell för hållbarhetsanalys. Här utvärderas investeringarnas hållbara risker och möjligheter utifrån flertalet parametrar, både kvantitativa och kvalitativa. Exempelvis utvärderas investeringen baserat på dess klimatavtryck och de klimatmål som har antagits för att minska avtrycket, hur investeringen arbetar med jämställdhetsfrågor samt exponeringen mot risker kopplade till biologisk mångfald.

Under året har ett aktivt påverkansarbete dessutom bedrivits. 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 hos investeringsobjekt varje vecka under året och hållbarhetsfrågor är då en integrerad del av dessa dialoger.

Ibland inträffar hållbarhetsrelaterade incidenter i portföljbolag. Det kan exempelvis röra rapporter om miljöolyckor, korruption eller arbetsplatsolyckor där företagets säkerhetsarbete ifrågasätts. Även i dessa fall är vårt huvudsakliga tillvägagångssätt en direkt dialog med företagsledningen. En fullständig redogörelse över de kontakter vi har haft med bolag avseende rapporterade incidenter under 2024 finns under rubriken *Uppföljning av Fondbolagets hållbarhetsarbete 2024*.

Styrelsen i Pareto Asset Management AB

avger härmed årsberättelse per den 31 december 2024
för värdepappersfonden Enter Småbolagsfond.

Stockholm, datum enligt elektronisk signering

Peter Sundgren
Ordförande

Britt Ehrling

Hanne Ninnia Teigen Gjerde

Svend Egil Bergh

Henrik Lindquist

Mohammed Farahani
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Enter Småbolagsfond organisationsnummer: 515602-7764

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Pareto Asset Management AB, organisationsnummer 556573-5114, utfört en revision av årsberättelsen för Enter Småbolagsfond för år 2024-01-01 – 2024-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 60-66. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 54-67 samt 130 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Enter Småbolagsfonds finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 60-66.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 60-66 samt informationen på sidorna 1-3 samt 120-137. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt

bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 60-66 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den (datering enligt elektronisk signering) 2025
Deloitte AB

Erik Larsson
Auktoriserad revisor

Förvaltningsberättelse Enter Micro Cap

Förvaltarkommentarer till resultatet

Omkring 70% av portföljbolagen har haft en starkare kurs-utveckling än index under 2024. Vi är ödmjuka inför att fondförvaltning i allmänhet och att bygga upp en helt ny fond i synnerhet är ett ultramaraton – men samtidigt glada över att förvaltningsmetodikerna fungerat planenligt under fondens två första 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 – en kombination av faktorer som visat sig vara oerhört viktiga – även under det gångna året.

Den stora majoriteten av portföljbolagen bidrog till den relativt goda utvecklingen men det är väl värt att lyfta fram några bolag lite extra.

- Ett av fondens största innehav är MedCap som är ett investeringsbolag inom hälsovårdssektorn. I likhet med industriförvärvarna så identifierar bolaget intressanta nischer där man förvärvar lönsamma bolag. Verksamheten styrs utifrån flertal affärssegment med inriktning mot medicinteknik men även mot bolag inom specialiserade läkemedel.
- Ett annat framstående bolag i portföljen är den finska bastutillverkaren Harvia. Bolaget är världsledande och höglönsamt. Tillväxtmässigt växer bolaget kraftigt i framför allt USA som numera har gått förbi Norden som bolagets största marknad. Men även i Japan är tillväxten god.
- Ett tredje bolag i portföljen som är värt att lyfta fram är Bonesupport. Bonesupport har utvecklat injicerbara biokeramiska bengraftsubstitut som ombildas till patientens eget skelett. Bolagets bengraftsubstitut är baserade på teknologiplattformen Cerament som har förmågan att förhindra infektioner och snabba på läkeprocessen i samband med benbrott. Bolaget har under året bevisat sig kunna uppvisa god lönsamhet efter att ha uppnått skalfördelar.

Sammantaget har vi en portfölj som har goda förutsättningar att skapa värdetillväxt även när vi blickar in i 2025. Den genomsnittliga skuldsättningsgraden i portföljen är låg. Merparten av portföljbolagen har starka marknadsandelar och tydliga huvudägare. Sett till portföljen som helhet är beroendet av extern finansiering lågt. Sammantaget är det således

en portfölj som återspeglar vårt tydliga fokus på kvalitet och starka underliggande operationella trender.

När vi ser till omvärldsförutsättningarna så står vi inför ett intressant läge för Micro Cap-bolagen inför 2025. Vinstutvecklingen förväntas bli god för portföljbolagen under 2025 samtidigt som räntorna nu faller märkbart. Det, i kombination med en låg likviditet i den här typen av bolag talar för Micro Cap-bolagen under 2025.

Vi tycker sammanfattningsvis att det är en intressant tidpunkt för att investera i Micro Cap-segmentet som erbjuder många goda möjligheter att investera i lönsamma tillväxtbolag med världsledande produkter som har framtiden för sig. Sammantaget tar vi oss an 2025 med god tillförsikt.

Större köp/ökning av innehav under året

Stille, Plejd, Storytel, Paxman, EQL Pharma, Intea

Större försäljningar

Electrolux Professional, Profoto, QT Group, Absolent, Rugvista, Sensys Gatso

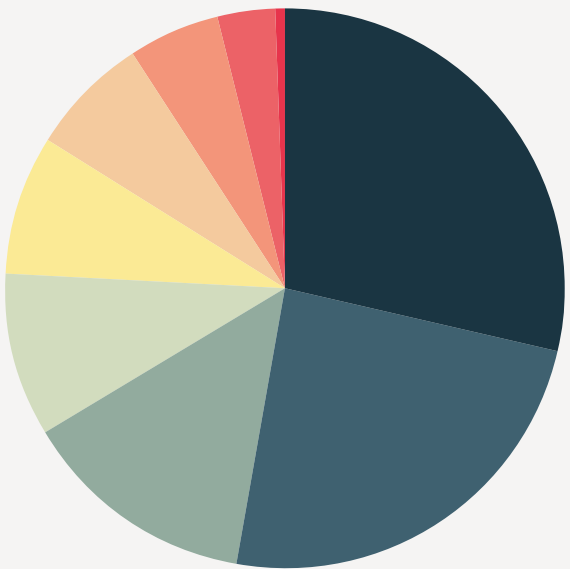
Mest bidrag

MedCap, Harvia, Raysearch, Bonesupport, Dynavox, Alimak

Minst bidrag

Lumenradio, IAR Systems, Absolent Air Care

Sektorindelning* per den 31 december 2024



Industrivaror & tjänster	16,5
Hälsovård	13,9
Informationsteknik	7,8
Fastigheter	5,5
Dagligvaror	4,6
Teleoperatörer	3,9
Sällanköpsvaror	3,0
Material	1,9
Finans	0,2

* Branschfördelning enligt GICS-standard.



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.

Fondfakta

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.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Carnegie Micro Cap Sweden Return Index (CMCRXSE). Indexet speglar utvecklingen i mindre bolag som är noterade på Stockholmsbörsen och First North, som båda ägs av Nasdaq och är jämförelseindex för Enter Micro Cap. Utdelningar återinvesteras i beräkning av indexavkastning. Indexet är en relevant jämförelse med fonden då placeringsinriktning är likvärdig vad gäller geografisk exponering, tillgångsslag samt börsvärde på bolagen.

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 Micro Cap var vid årsskiftet 16,6% vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex CMCRXSE vars standardavvikelse uppgick till 17,4%.

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.

Nyckeltalsuppgifter

NYCKELTALSUPPGIFTER	2024	2023
Utvecklingen i fonden		
Fondförmögenhet, tkr	125 884	29 690
Antal utestående andelar, A, st	96 558	25 864
Antal utestående andelar, B, st	1 335	1 252
Andelsvärde, A, kr	1 286,09	1 095,34
Andelsvärde, B, kr	1 275,50	1 086,41
Totalavkastning resp. år, A	17,42%	9,53%
Totalavkastning resp. år, B	17,41%	8,64%
CMCRXSE respektive år	7,90%	4,83%
Risk – och avkastningsmått		
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) - A	13,41%	-
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) - B	12,94%	-
Riskenivå skala 1-7 (PRIIP)	5	5
Aktiv risk (2 år)	7,84%	-
Totalrisk (2 år)	16,61%	-
Totalrisk jmf index (2 år)	17,40%	-
Omsättning i fonden		
Omsättningshastighet ggr/år	0,73	1,06
Kostnader under året		
Förvaltningsavgift, A	1,94%	1,92%
Förvaltningsavgift, B	0,84%	0,82%
Löpande kostander*, A	1,96%	1,92%
Löpande kostander*, B	0,86%	0,82%
Transaktionskostnader, tkr	-34	-57
Transaktionskostnader	0,03%	0,08%
Analyskostnader, tkr	-11	0

*Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

ÖVRIG INFORMATION

Inga transaktioner har skett i derivatinstrument.
Omsättning med närliggande bolag uppgår till 0% (0,10%) av total omsättning.

Riskenivå

Risk- och avkastningsindikatorn, PRIIP, per den 31 december 2024



Riskindikatorn utgår ifrån att du behåller produkten i 5 år.

FONDENS FEM STÖRSTA INNEHAV	% AV FOND
DYNAVOX GROUP AB	2,44%
Storytel AB	2,36%
Medcap AB	2,36%
RAYSEARCH LABRATORIES	2,27%
OEM International AB	2,24%

EXEMPELKUND 2024	Värde vid årets slut	Förvaltningsavgifter	Övriga kostnader
Engångsinsättning 10 000 kr vid årets början,			
Andelsklass A	11 741,74	210,90	19,11
Andelsklass B	11 740,72	211,66	19,13
Månadssparande 100 kr per månad,			
Andelsklass A	1 243,01	10,87	1,04
Andelsklass B	1 242,21	11,60	1,04

Resultat- och balansräkning

RESULTATRÄKNING, TKR	2024	2023	NOTER	31-dec-24	31-dec-22
Intäkter och värdeförändring			Not 1, Finansiella instrument		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	7 113	1 610	Se innehavssammanställning nästa sida		
Ränteutäkter	103	14			
Utdelningar	510	355	Not 2, Övriga tillgångar		
Summa intäkter och värdeförändring	7 725	1 979	Fondlikvidfordringar	53 694	-
			Upplupna ränteutäkter	47	1
Kostnader			Summa övriga tillgångar	53 741	1
Förvaltningsavgifter					
Ersättning till fondbolag	-953	-420	Not 3, Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Ersättning till förvaringsinstitut	-41	-16	Upplupet förvaltningsarvode	-118	-45
Ersättning till tillsynsmyndighet	-6	-	Övriga upplupna kostnader	-1	-
Ersättning till revisorer	-2	-1	Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-119	-45
Övriga kostnader	-45	-59			
Summa kostnader	-1 046	-495	Not 4, Övriga skulder		
			Fondlikvidskulder	-	-395
Årets resultat	6 679	1 485	Skuld avseende inlösen	-947	-64
			Summa övriga skulder	-947	-459
BALANSRÄKNING, TKR	31-dec-24	31-dec-23			
Tillgångar					
Finansiella instrument, not 1	72 071	29 484			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	72 071	29 484	FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET	31-dec-24	31-dec-23
			Fondförmögenhet vid årets början	29 690	-
Bankmedel och övriga likvida medel	1 138	709	Andelsutgivning	95 398	33 235
Övriga tillgångar, not 2	53 741	1	Andelsinlösen	-5 882	-5 030
Summa tillgångar	126 950	30 194	Periodens resultat	6 679	1 485
			Fondförmögenhet utgående	125 884	29 690
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, not 3	-119	-45			
Övriga skulder, not 4	-947	-459			
Summa skulder	-1 065	-504			
Fondförmögenhet	125 884	29 690			
Poster inom linjen	Inga	Inga			

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknadsvärde, tkr	Andel %	Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknadsvärde, tkr	Andel %
Svenska Aktier					Material				
Dagligvaror					FIREFLY AB	12 200	192,0	2 342	1,9%
KARNOV GROUP AB	24 250	82,3	1 996	1,6%	SUMMA MATERIAL			2 342	1,9%
SDIPTech B	4 550	237,8	1 082	0,9%					
SUMMA DAGLIGVAROR			3 078	2,4%	Sällanköpsvaror				
Fastigheter					NEW WAVE	4 550	97,2	442	0,4%
Intea Fastigheter B	38 750	44,6	1 728	1,4%	SURGICAL SCIENCE SWE	6 150	155,9	959	0,8%
NIVIKA FAST AB-B	41 300	40,3	1 664	1,3%	Xvivo Perfusion AB	3 900	489,0	1 907	1,5%
NP3 FASTIGHETER AB	6 850	250,0	1 713	1,4%	SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			3 308	2,6%
PLATZER B	20 700	85,7	1 774	1,4%					
SUMMA FASTIGHETER			6 879	5,5%	Teleoperatörer				
Finans & Fastighet					LUMENRADIO	6 000	99,8	599	0,5%
TEQNION AB	1 750	165,2	289	0,2%	NEDERMAN HOLDING AB	6 275	217,0	1 362	1,1%
SUMMA FINANS & FASTIGHET			289	0,2%	Storytel AB	43 250	68,8	2 976	2,4%
Hälsovård					SUMMA TELEOPERATÖRER			4 936	3,9%
BIOGAIA B	22 100	111,9	2 473	2,0%					
BONESUPPORT HOLDING	2 850	386,8	1 102	0,9%	SUMMA SVENSKA AKTIER			66 810	53,1%
DYNAVox GROUP AB	49 050	62,6	3 071	2,4%	Utländska Aktier				
EQL PHARMA AB	21 000	81,0	1 701	1,4%	Dagligvaror				
PAXMAN AB	32 100	65,6	2 106	1,7%	HARVIA OYJ	5 650	491,1	2 775	2,2%
RAYSEARCH LABORATORI	13 250	216,0	2 862	2,3%	SUMMA DAGLIGVAROR			2 775	2,2%
REVENIO GROUP OYJ	1 950	304,6	594	0,5%					
SMARTCRAFT ASA	36 000	28,8	1 036	0,8%	Industriv,& Tjänster				
STILLE AB	12 100	208,0	2 517	2,0%	Chemometec A/S	1 500	747,2	1 121	0,9%
SUMMA HÄLSOVÅRD			17 461	13,9%	SUMMA INDUSTRIV,& TJÄNSTER			1 121	0,9%
Industriv,& Tjänster									
ALIMAK GROUP	16 400	117,4	1 925	1,5%	Informationsteknik				
BAHNHOF AB B SHS	37 250	52,3	1 948	1,6%	Admicom Oyj	1 700	543,8	924	0,7%
BEIJER ALMA	3 250	164,2	534	0,4%	SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			924	0,7%
BUFAB	3 175	439,2	1 394	1,1%					
CTT SYSTEMS	7 950	281,0	2 234	1,8%	Sällanköpsvaror				
Engcon AB	18 550	104,6	1 940	1,5%	cBrain A/S	1 600	275,7	441	0,4%
Medcap AB	4 950	601,0	2 975	2,4%	SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			441	0,4%
NCAB GROUP	7 150	64,5	461	0,4%					
OEM International AB	25 250	111,8	2 823	2,2%	SUMMA UTLÄNDSKA AKTIER			5 261	4,2%
SWEDISH LOGISTIC PRO	61 250	39,0	2 389	1,9%					
VBG GROUP AB-B	3 400	312,0	1 061	0,8%	Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			72 071	57,3% *
SUMMA INDUSTRIV,& TJÄNSTER			19 685	15,6%					
Informationsteknik									
AddNode	12 200	103,8	1 266	1,0%					
BTS GROUP-B SHS	2 330	263,0	613	0,5%					
CELLAVISION	4 150	217,5	903	0,7%					
IAR SYSTEMS GROUP AB	6 300	126,5	797	0,6%					
LIME TECHNOLOGIES	7 325	368,5	2 699	2,1%					
Plejd AB	5 700	370,0	2 109	1,7%					
Prevas AB	3 750	118,6	445	0,4%					
SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			8 832	7,0%					

Specificering av värdepapper

1.

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
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

Marknadsvärde tkr

% andel av fond

72 071	57,3%
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

72 071

57,3%

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Enter Micro Cap

Identifieringskod för juridisk person: 636700TMJ1ADFPISTS07

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ Ja

☒ Nie

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**
%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** %

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 41,5 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

- ✘ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

 med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de mijörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har under året främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom en integrerad hållbarhetsanalys som har präglat hela investeringsprocessen. På så sätt har fonden främjat:

- Att bolag strävar efter att minska sina koldioxidutsläpp samt sätter vetenskapligt förankrade mål för att uppnå Parisavtalets målsättningar.
- Att bolag strävar efter en jämställd verksamhet.
- Exkludering av bolag i företag som bryter mot internationella normer och konventioner inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption och inhumana vapen.
- Exkludering av bolag i verksamheter som bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur.



Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?

För att mäta fondens främjande av miljörelaterad eller sociala egenskaper används flertalet hållbarhetsindikatorer. Utfallet för 2024 framgår nedan (utfallet för 2023 inom parantes).

- **Investeringsgarnas koldioxidavtryck:** Fondens investeringar bidrog under året till i genomsnitt 723 (1 448) ton koldioxidequivaler. Det motsvarar en årlig minskning om 4,8 % sedan 2020.
- **Investeringsgarnas koldioxidintensitet:** Fondens koldioxidintensitet uppgick i genomsnitt till 3,2 (3,0) ton koldioxidequivaler per miljon euro i omsättning, beräknat enligt Fondbolagens förenings vägledning för redovisning av fonder koldioxidavtryck. Det motsvarar en årlig minskning på 16,5 % sedan 2020.
- **Investeringsgarnas klimatmål och huruvida dessa är verifierade av Science Based Target Initiative (SBTI):** Totalt 49,4 % av fondens investeringar har antagit klimatmål. Totalt 16,6 % av fondens investeringar har klimatmål som är godkända av SBTI.
- **Könsfördelning i investeringarnas styrelse, ledning och total arbetsstyrka:** I genomsnitt var andelen kvinnor i investeringarnas styrelser 31,7 %.
- **Exponering mot investeringar som bryter mot UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag:** 0 %.
- **Investeringsgarnas exponering mot följande verksamheter:**
 - **Alkohol:** 0 %.
 - **Tobak:** 0 %.
 - **Kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet:** 0 %.
 - **Pornografi:** 0 %.
 - **Fossila bränslen:** 0 %.
 - **Kontroversiell vapen:** 0 %.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden har till viss del gjort hållbara investeringar genom att investera i bolag som har ett betydande bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller i bolag vars verksamhet bedöms bedrivas i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning. Målet om 1,5 graders uppvärmning definieras i enlighet med IEA:s "Sustainable Development Scenario". En investerig har bedömts vara i linje med Parisavtalet om bolaget har antagit långsiktiga klimatmål som är verifierade av Science Based Target Initiative, eller om bolaget har minskat sin koldioxidintensitet med över 7,6 % årligen sedan 2020.

● På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Att ingen investering har orsakar betydande skada för miljörelaterade eller sociala mål har säkerställts genom en egenhändigt utvecklad modell där hållbarhetsrisker analyseras. Analysmodellen består av följande fem delar som samtliga utgör olika sätt att säkerställa att investeringen inte utgör betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål:

- *Hygienfaktorer*
Vissa verksamheter investerar fonden aldrig i av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. Fonden investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen (exempelvis: landminor eller

kluster- och atomvapen). Dessutom exkluderas löpande verksamheter vars omsättning till någon del är hänförlig till:

- Fossila bränslen (avser utvinning, prospektering eller raffinering av olja, gas och kol)
- Produktion av pornografi

Fonden exkluderar därtill verksamheter där mer än 5 % av omsättningen kommer från följande:

- Produktion av alkohol
- Produktion av tobak
- Produktion av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Distribution av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Distribution av pornografiskt material

- *Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI indicators)*
Samtliga obligatoriska indikatorer för huvudsakliga konsekvenser som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288 beaktas som en del av analysmodellen.
- *Incidenter*
Eventuellt uppmärksammade incidenter bedöms på en femgradig skala beroende på allvarsgraden i incidenten.
- *Bolagets huvudsakliga risker*
En bedömning av investeringens huvudsakliga hållbarhetsrisker och vilka relevanta policys och processer som finns på plats för att hantera dessa.
- *Bolagsstyrning*
En bedömning av praxis för god bolagsstyrning utförs. Här utvärderas bolaget på parametrar som styrelsens sammansättning och kompetensnivå, ägarskap, ersättningsstruktur och rapportering.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

En central del i analysen av hållbara risker är beaktandet av indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI indicators). Under året har data samlats in för samtliga PAI-indikatorer som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Fonden tillämpar nolltolerans mot investeringar som inte efterlever OECDs: riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Löpande erhåller fondbolaget varningsmeddelanden, så kallade "Alerts", då något investeringsobjekt misstänks för överträdelser av ovan principer.



Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har beaktats då investeringen genomgår den analys av hållbara risker som beskrivs under rubriken "På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?".



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är: 2024-12-17.

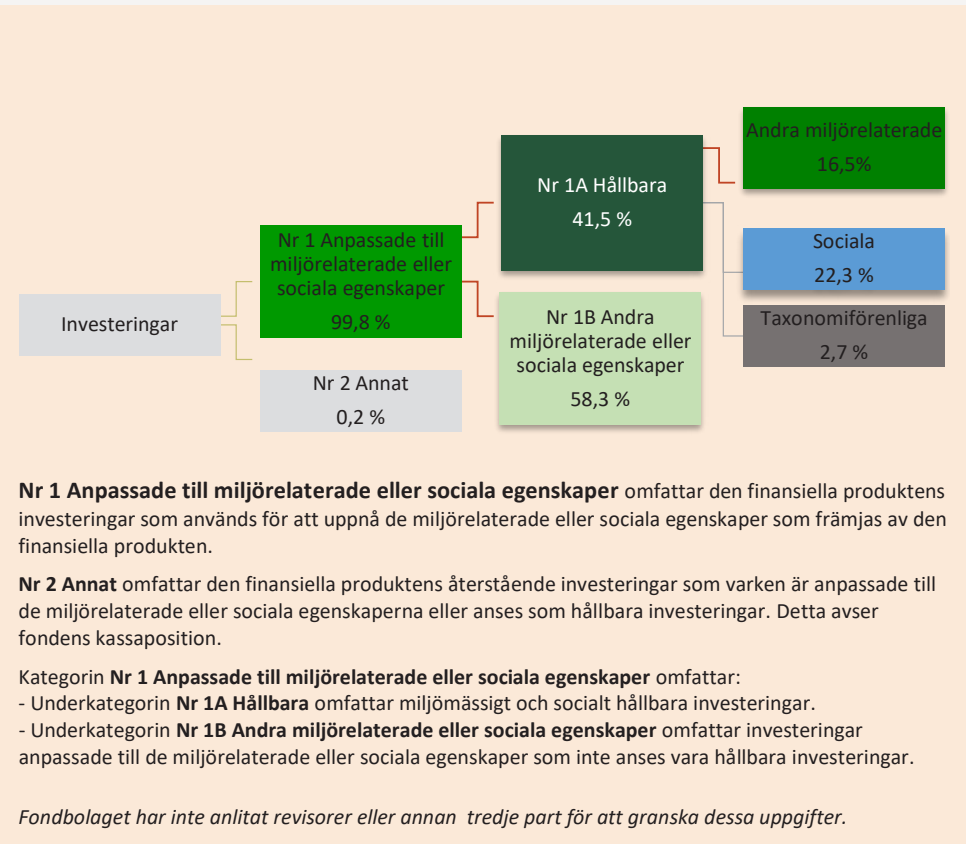
Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
Medcap AB	Consumer, Non-cyclical	4,24%	SWEDEN
Storytel AB	Consumer, Cyclical	4,16%	SWEDEN
Harvia Oyj	Consumer, Cyclical	4,02%	FINLAND
OEM International AB	Industrial	4,00%	SWEDEN
Tobii Dynavox AB	Consumer, Non-cyclical	3,99%	SWEDEN
Raysearch Laboratories AB	Technology	3,80%	SWEDEN
Lime Technologies AB	Technology	3,61%	SWEDEN
Biogaia AB	Consumer, Non-cyclical	3,44%	SWEDEN
Swedish Logistic Pro AB	Financial	3,28%	SWEDEN
CTT Systems AB	Technology	3,03%	SWEDEN

Tillgångsallokering
beskriver andelen
investeringar i
specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Under året gjorde fonden investeringar i nedan sektorer. Uppdelningen av ekonomiska sektorer följer NACE-standard.

NACE-Sektor	Vikt
Publishing activities	16,24%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	14,27%
Real estate activities	13,72%
Other manufacturing	10,36%
Manufacture of computer, electronic and optical products	9,83%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	7,99%
Manufacture of electrical equipment	6,89%
Manufacture of food products	3,44%
Manufacture of other transport equipment	3,03%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3,01%
Legal and accounting activities	2,81%
Telecommunications	2,70%
Computer programming, consultancy and related activities	2,62%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	1,49%
Activities of head offices; management consultancy activities	0,85%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	0,77%

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter. (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomi?

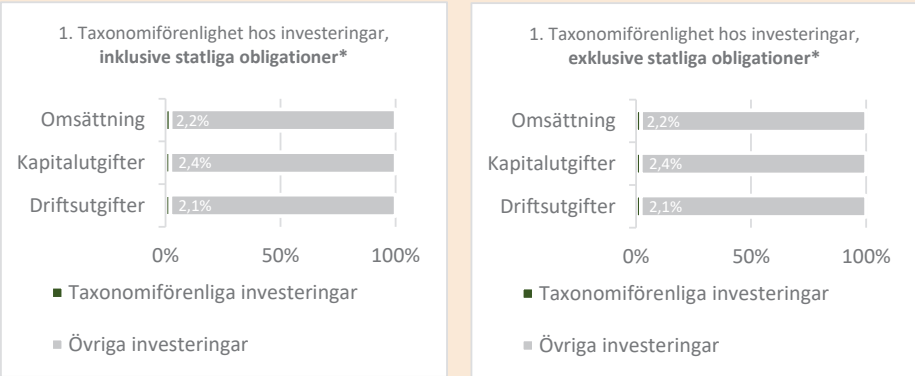
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomi?

Ja:

I fossilgas I kärnenergi

✗ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomi. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Tillgängligheten på data för att bedöma investeringarnas förenlighet med EU-taxonomi har under året varit otillräcklig då portföljbolagen ännu inte rapporterar taxonomidata. Andelen av investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter har därför inte kunna säkerställas på ett korrekt vis.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 16,5%.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 22,3%.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin “annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kategori “Nr 2 Annat” har endast bestått utav fondens kassaposition.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under 2024 har samtliga investeringar utvärderats med hjälp av Fondbolagets modell för hållbarhetsanalys. Här utvärderas investeringarnas hållbara risker och möjligheter utifrån flertalet parametrar, både kvantitativa och kvalitativa. Exempelvis utvärderas investeringen baserat på dess klimatavtryck och de klimatmål som har antagits för att minska avtrycket, hur investeringen arbetar med jämställdhetsfrågor samt exponeringen mot risker kopplade till biologisk mångfald.

Under året har ett aktivt påverkansarbete dessutom bedrivits. 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 hos investeringsobjekt varje vecka under året och hållbarhetsfrågor är då en integrerad del av dessa dialoger.

Ibland inträffar hållbarhetsrelaterade incidenter i portföljbolag. Det kan exempelvis röra rapporter om miljöolyckor, korruption eller arbetsplatsolyckor där företags säkerhetsarbete ifrågasätts. Även i dessa fall är vårt huvudsakliga tillvägagångssätt en direkt dialog med företagsledningen. En fullständig redogörelse över de kontakter vi har haft med bolag avseende rapporterade incidenter under 2024 finns under rubriken *Uppföljning av Fondbolagets hållbarhetsarbete 2024*.

Styrelsen i Pareto Asset Management AB

avger härmed årsberättelse per den 31 december 2024
för värdepappersfonden Enter Micro Cap.

Stockholm, datum enligt elektronisk signering

Peter Sundgren
Ordförande

Britt Ehrling

Hanne Ninnia Teigen Gjerde

Svend Egil Bergh

Henrik Lindquist

Mohammed Farahani
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Enter Micro Cap organisationsnummer: 515603-1907

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Pareto Asset Management AB, organisationsnummer 556573-5114, utfört en revision av årsberättelsen för Enter Micro Cap för år 2024-01-01 – 2024-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 76-82. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 70-83 samt 130 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Enter Micro Cap finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 76-82.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 76-82 samt informationen på sidorna 1-3 samt 120-137. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt

bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 76-82 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande. Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den (datering enligt elektronisk signering) 2025
Deloitte AB

Erik Larsson
Auktoriserad revisor

Förvaltningsberättelse Enter Cross Credit

Förvaltarkommentarer till resultatet

Året avslutades i samma anda som helåret kan summeras – med en bredbaserad och stabil avkastning. Vi skrev för ett år sedan att det fanns en optimism och förutsättningar för att det nya året skulle ge en attraktiv avkastning. Trots den globala oron har detta visat sig stämma, med en stabil utveckling för företagsobligationer under året pådrivet av fortsatt fallande inflation och räntesänkningar. Återhämtningen i prissättning som inleddes förra året utvecklades detta år till en bredbaserad trend.

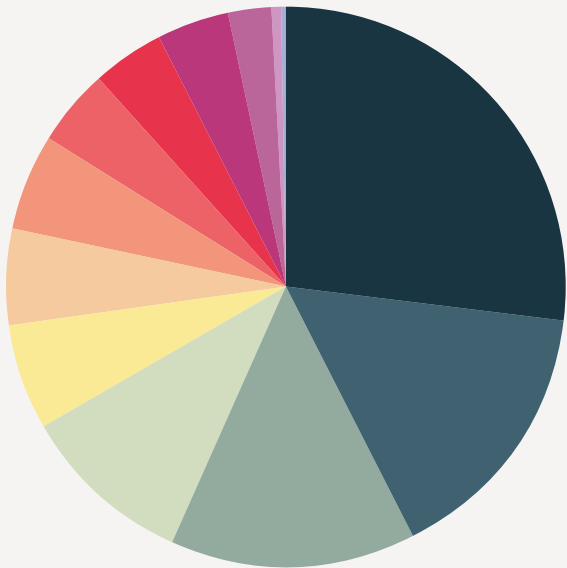
Återhämtningen kan förklaras av en stabilare makromiljö, relativt välmående företag, och ett starkt intresse från investerare. Det finns företag som fortfarande lider av svag konsumtion och höga räntor men företagen i vårt segment mår generellt bra. Den starka trenden på företagsobligationsmarknaden som förra året startade inom investment grade fortsatte under året med en bredare styrka då även obligationer med högre risk kom in i värmen.

Fonden har haft en stabil avkastning med en uppgång varje månad mellan 0,4-0,7%. Volatiliteten har varit så gott som obefintlig. Avkastningen förklaras av höga räntenivåer och stigande priser inom alla delsegment. På sektornivå är bank och fastighetsbolag de högst avkastande. Inom respektive sektor är det efterställda obligationer inom bank och high yield bolagen inom fastigheter som naturligt haft högst avkastning.

Inför nästa år tror vi att det blir ett mer traditionellt år, där kuponger kommer att bidra till merparten av avkastningen. Vi tror att det går att hitta obligationer som potentiellt kan stiga i pris och skapa en meravkastning men prissättningen på ett övergripande plan är nu normaliserad. Längre räntor har kommit ner till nivåer där vi tror att det finns risk för något stigande räntor. De kortaste räntorna kommer fortsätta falla i takt med Riksbankens sänkningar. Räntenivån i fonden kommer alltså succesivt komma ner. Fonden strävar att skapa en attraktiv avkastning relaterat andra ränteplaceringar och över en tid har fonden haft en betydligt högre avkastning än riskfria placeringar.

Vi tycker att förutsättningar ser goda ut inför nästa år. Vi vill dock ha en balanserad risk i fonden för att hantera olika miljöer som kan uppstå. Med den insikten försöker vi ha en fond som både kan skapa god avkastning och hantera volatila perioder.

Sektorindelning* per den 31 december 2024



Fastigheter	25,2
Bank	14,7
Industrivaror & tjänster	13,3
Finans	9,2
Hälsovård	5,8
Informationsteknik	5,2
Dagligvaror	5,1
Sällanköpsvaror	4,3
Statliga bolag	3,9
Material	3,8
Övriga	2,3
Energi	0,6
Teleoperatörer	0,1

* Branschfördelning enligt GICS-standard.



Enter Cross Credit förvaltas av Gustaf Tegell och Vilhelm Böhme

Gustaf är ansvarig för Enters ränteförvaltning och har en civilingenjörs- och en examen i nationalekonomi från Lunds Universitet. Vilhelm har en civilingenjörsexamen med inriktning på finansiell matematik från KTH och har studerat ekonomi på Stockholms universitet.

Fondfakta

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.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index vilket är ett index med FRN-obligationer utgivna i SEK med en maximal löptid om 10 år. Indexet är en relevant jämförelse med fonden då placeringsinriktning är likvärdig vad gäller geografisk exponering, tillgångsslag och kreditvärdighet.

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 Investment 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 0,2 vid årsskiftet. Räntedurationen är enligt fondbestämmelserna begränsad till att vara högst två 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.

Nyckeltalsuppgifter

NYCKELTALSUPPGIFTER	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Utvecklingen i fonden										
Fondförmögenhet, tkr	4 982 464	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	2 706 319	1 265 508	291 236	333 150	239 396	226 708	237 204	282 609	214 375	225 205
Antal utestående andelar, B, st	623 111	627 788	621 456	622 740	624 867	191 704	188 058	135 305	19 054	101 332
Antal utestående andelar, C, st	52 625	108 573	178 938	134 021	169 006	123 136	102 038	-	-	-
Antal utestående andelar, D, st	823 357	355 575	400 643	400 643	98 116	97 880	97 828	-	-	-
Andelsvärde, A, kr	1218,06	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	977,17	967,78	923,67	950,76	940,01	942,19	937,61	952,80	942,73	950,88
Andelsvärde, C, kr	1225,77	1153,26	1 073,00	1 087,81	1 059,36	1 044,19	1 020,91	-	-	-
Andelsvärde, D, kr	1229,86	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	6,33%	7,49%	-1,37%	2,68%	1,28%	2,03%	-0,10%	1,58%	0,14%	-0,13%
Totalavkastning respektive år, B	6,33%	7,49%	-1,37%	2,68%	1,29%	2,03%	-0,10%	1,58%	0,14%	-0,13%
Totalavkastning respektive år, C	6,33%	7,49%	-1,37%	2,68%	1,45%	2,28%	-0,12%	1,58%	0,14%	-0,13%
Totalavkastning respektive år, D	6,37%	7,55%	-1,32%	2,74%	1,51%	2,33%	-0,07%	1,58%	0,14%	-0,13%
Solactive SEK FRN Short IG Corporate Index (jmf index) respektive år	5,83%	6,45%	-1,50%	0,80%	1,60%	1,24%	-0,67%	0,75%	1,04%	-0,40%
Risk- och avkastningsmått										
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) - A	6,91%	2,97%	0,64%	1,98%	0,64%	0,96%	0,74%	0,86%	0,01%	0,45%
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) - B	6,91%	2,95%	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) - C	6,91%	2,97%	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) - D	6,96%	3,02%	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning (5 år) - A	3,23%	2,38%	0,89%	1,49%	1,00%	0,70%	0,50%	0,76%	0,88%	1,30%
Genomsnittlig årsavkastning (5 år) - B	3,23%	2,38%	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning (5 år) - C	3,27%	2,47%	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning (5 år) - D	3,32%	2,52%	-	-	-	-	-	-	-	-
Riskenivå skala 1-7, (PRIIP)	2	2	2	2	2	1	2	2	1	1
Aktiv risk (2 år)	0,40%	0,57%	0,52%	2,59%	2,55%	-	-	-	0,20%	0,21%
Totalrisk (2 år)	0,87%	2,07%	1,58%	4,43%	4,36%	0,45%	0,44%	0,31%	0,19%	0,28%
Totalrisk jmf index (2 år)	0,89%	1,89%	1,32%	1,90%	1,88%	0,46%	0,40%	0,26%	0,51%	-
Kreditduration	2,00	1,75	1,54	2,07	2,20	-	-	-	-	-
Spreadexponering	2,92%	4,74%	4,99%	4,85%	4,79%	-	-	-	-	-
Omsättning i fonden										
Omsättningshastighet ggr/år	0,90	0,92	0,55	0,55	0,78	1,17	1,42	1,59	2,78	2,14
Kostnader under året ²										
Förvaltningsavgift, A	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%	0,53%	0,67%	0,67%	0,69%	0,19%	0,18%
Förvaltningsavgift, B	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%	0,53%	0,67%	0,67%	0,69%	0,19%	0,18%
Förvaltningsavgift, C	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%	0,37%	0,42%	0,42%	-	-	-
Förvaltningsavgift, D	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,32%	0,37%	0,37%	-	-	-
Löpande kostander*, A	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%	0,54%	0,69%	0,68%	0,69%	0,19%	0,18%
Löpande kostander*, B	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%	0,54%	0,69%	0,68%	0,69%	0,19%	0,18%
Löpande kostander*, C	0,27%	0,27%	0,27%	0,27%	0,37%	0,44%	0,43%	-	-	-
Löpande kostander*, D	0,22%	0,22%	0,22%	0,22%	0,32%	0,39%	0,38%	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr	-33	-24	-24	-24	-24	-24	-27	-15	0	0
Transaktionskostnader	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-

*Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

ÖVRIG INFORMATION

Inga transaktioner har skett i derivatinstrument.
Omsättning med närliggande bolag uppgår till 0,54% (0,03%) av total omsättning.

Riskenivå

Risk- och avkastningsindikatorn, PRIIP, per den 31 december 2024



Risikindikatorn utgår ifrån att du behåller produkten i 3 år.

EXEMPELKUND 2024	Värde vid årets slut	Förvaltnings- avgifter	Övriga kostnader
Engångsinsättning 10 000 kr vid årets början,			
Andelsklass A	10 632,69	25,88	2,29
Andelsklass B	10 633,16	25,88	2,29
Andelsklass C	10 633,46	25,87	2,29
Andelsklass D	10 637,30	20,71	2,29
Månadssparande 100 kr per månad,			
Andelsklass A	1 236,02	1,65	0,14
Andelsklass B	1 235,78	1,65	0,14
Andelsklass C	1 236,00	1,65	0,14
Andelsklass D	1 236,31	1,32	0,14

SAMMANLAGD EXPONERING FÖRETAG	% AV FOND*
DIÖS FASTIGHETER AB	2,43%
Catena AB	2,40%
CASTELLUM AB	2,35%
HEXAGON AB	2,28%
Swedavia	2,17%
Landsbankinn	2,01%
STOREBRAND LIVFORSIKRIN	1,82%
Fabege	1,70%
Lifco AB	1,68%
SBAB Bank AB	1,68%
ARLA	1,68%
GETINGE AB	1,68%
Bilia	1,63%
ICA Gruppen AB	1,59%
Nibe Industrier	1,53%
Hoist Finance AB	1,51%
HEIMSTADEN BOSTAD AB	1,44%
AFRY AB	1,43%
Arion Banki Hf	1,41%
Granges AB	1,36%
Boliden	1,35%
ISLANDSBANKI	1,30%
Tryg Forsikring A/S	1,23%
FASTIGHETS AB BALDER	1,21%
Fastighets AB Stenvalvet	1,17%
BONNIER FASTIGHETER	1,16%
Coor Service Management	0,97%
Nyfosa AB	0,96%
ÅLANDSBANKEN AB	0,88%
Elekta	0,84%
Loomis AB	0,82%
DNB BANK ASA	0,77%
ELECTROLUX PROFESSIONAL	0,73%
PEAB FINANS AB	0,72%
Storskogen Group AB	0,71%
Swedish Orphan Biovitrum AB	0,63%
LANDSHYPOTEK BANK AB	0,48%
JYSKE BANK	0,47%
* Tabellen anger sammanlagd exponering mot ett och samma företag eller företagsgrupp för de företag där fonden innehar mer än ett värdepapper	

Resultat- och balansräkning

RESULTATRÄKNING, TKR	2024	2023	NOTER	31-dec-24	31-dec-23
Intäkter och värdeförändring			Not 1, Finansiella instrument		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	25 960	31 063	Se innehavssammanställning nästa sida		
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	23 599	9 284			
Ränteintäkter	171 679	102 375	Not 2, Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Summa intäkter och värdeförändring	221 238	142 722	Upplupet förvaltningsarvode	-1 040	-550
			Övriga upplupna kostnader	-15	-3
Kostnader			Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 054	-552
Förvaltningsavgifter					
Ersättning till fondbolag	-8 738	-4 715	Not 3, Övriga skulder		
Ersättning till förvaringsinstitut	-410	-254	Skuld avseende inlösen	-4 021	-2 242
Ersättning till tillsynsmyndighet	-74	-22	Summa övriga skulder	-4 021	-2 242
Ersättning till revisorer	-92	-87			
Övriga kostnader	-213	-55			
Summa kostnader	-9 527	-5 132	FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET	31-dec-24	31-dec-23
			Fondförmögenhet vid årets början	2 594 440	1 507 538
Årets resultat	211 711	137 591	Andelsutgivning	3 570 167	1 897 301
			Andelsinlösen	-1 363 063	-933 162
BALANSRÄKNING, TKR	31-dec-24	31-dec-23	Lämnad utdelning	-30 791	-14 827
Tillgångar			Periodens resultat	211 711	137 591
Överlåtbara värdepapper, not 1	4 024 397	2 066 323	Fondförmögenhet utgående	4 982 464	2 594 440
Penningmarknadsinstrument, not 1	647 424	475 523			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	4 671 821	2 541 846			
Bankmedel och övriga likvida medel	315 719	55 388			
Summa tillgångar	4 987 540	2 597 234			
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, not 2	-1 054	-552			
Övriga skulder, not 3	-4 021	-2 242			
Summa skulder	-5 076	-2 794			
Fondförmögenhet	4 982 464	2 594 440			
Poster inom linjen	Inga	Inga			

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %	Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %
Räntebärande Obligationer					Finans				
Bank									
ARBEJD FRN 270209	20 000 000	101,5	20 459	0,4%	BONAVA FRN 270311	8 000 000	101,4	8 148	0,2%
ARION FRN 250818	30 000 000	101,0	30 473	0,6%	CATELLA FRN 280306	45 000 000	100,0	45 201	0,9%
ARIONBANK FRN 341120	40 000 000	99,4	39 985	0,8%	HOIST FRN 281106	12 500 000	100,3	12 621	0,3%
ARIONBANK FRN 27100X	34 000 000	99,7	34 397	0,7%	HOIST FRN 290305	42 500 000	100,0	42 652	0,9%
DLR FRN 350220	24 000 000	100,5	24 267	0,5%	HOIST FRN 290924	20 000 000	101,9	20 385	0,4%
DNB FRN 330523	10 000 000	100,9	10 130	0,2%	KINNEVIK FRN 250219	10 000 000	100,0	10 040	0,2%
DNBNO FLOAT PERP	28 000 000	101,5	28 571	0,6%	NORDAX FRN 311029	42 500 000	96,0	41 218	0,8%
ISLANDSB FRN 261108	25 000 000	102,9	25 924	0,5%	NORDNET FRN PERP	22 000 000	102,0	22 613	0,5%
ISLBAN FLOAT 270702	30 000 000	99,9	30 278	0,6%	SAMPFH FRN 510617	42 000 000	99,8	41 963	0,8%
ISLBAN FRN 270125	8 000 000	102,4	8 271	0,2%	SIRIUS FRN 470922	26 000 000	91,5	23 828	0,5%
JYSKE FRN 260324	13 000 000	99,7	12 966	0,3%	STOREB FRN 260901	38 000 000	100,2	38 241	0,8%
JYSKE FRN 320831	10 000 000	103,0	10 352	0,2%	STOREB FRN 480327	20 000 000	100,2	20 058	0,4%
KLARNA FRN 260624	10 000 000	99,7	9 971	0,2%	STOREB FRN 541217	32 500 000	99,6	32 412	0,7%
KVIKA FRN 260511	55 000 000	102,6	56 945	1,1%	STORSKOG FRN 281003	25 000 000	100,1	25 423	0,5%
LANBNN FRN 250825	65 000 000	101,5	66 327	1,3%	STORSKOGEN FRN271207	10 000 000	101,8	10 214	0,2%
LANDS B FRN 280913	34 000 000	99,9	34 037	0,7%	TRYG FORS FRN 260226	21 000 000	100,5	21 207	0,4%
LANDSHYP FRN 290515	14 000 000	100,8	14 204	0,3%	TRYG FORS FRN 260512	20 000 000	99,3	19 964	0,4%
LANDSHYPO FRN PERP	10 000 000	100,5	10 118	0,2%	TRYG FORS FRN 280320	20 000 000	102,5	20 537	0,4%
LÄNSFÖRS FRN PERP	30 000 000	100,9	30 470	0,6%	SUMMA FINANS			456 724	9,2%
NYKREDIT FRN 260331	60 000 000	99,9	59 970	1,2%					
SEB FRN 331103	29 000 000	102,5	29 965	0,6%	Hälsovård				
SYDBANK FRN 340425	20 000 000	101,5	20 519	0,4%	ELEKTA FRN 310924	20 000 000	99,8	19 963	0,4%
TAGEHUS FRN 271217	27 500 000	100,3	27 635	0,6%	ELEKTAF 250313	22 000 000	100,1	22 070	0,4%
ÅLANDSBANK FRN260324	12 000 000	100,8	12 098	0,2%	GETINGE FRN 261104	20 000 000	100,1	20 145	0,4%
ÅLANDSBANK FRN261216	14 000 000	99,8	13 999	0,3%	GETINGE FRN 290307	12 000 000	101,6	12 223	0,3%
ÅLANDSBANK FRN430302	18 000 000	100,0	18 090	0,4%	GETINGE FRN 290920	52 000 000	99,7	51 911	1,0%
SUMMA BANK			680 422	13,7%	SWEDO BIO FRN 270517	31 250 000	100,6	31 579	0,6%
					SUMMA HÄLSOVÅRD			157 892	3,2%
Dagligvaror					Industriv, & Tjänster				
AAKSS FRN 250616	50 000 000	100,5	50 316	1,0%	AFRY FRN 260525	18 000 000	101,6	18 370	0,4%
ARLA FRN 250616	50 000 000	100,2	50 200	1,0%	AFRY FRN 261201	10 000 000	101,5	10 184	0,2%
ARLA FRN 270723	33 000 000	100,3	33 336	0,7%	AFRY FRN 280527	30 000 000	100,7	30 330	0,6%
ICA FRN 260526	26 000 000	100,9	26 321	0,5%	AFRY FRN 290227	12 000 000	101,8	12 264	0,3%
ICA FRN 260918	24 000 000	100,8	24 223	0,5%	BOLIDEN FRN 250922	8 000 000	100,9	8 083	0,2%
ICA FRN 290219	28 000 000	100,6	28 306	0,6%	COORSS FRN 270221	35 000 000	101,0	35 527	0,7%
LOOMIS FRN 261130	24 000 000	101,2	24 369	0,5%	GRÄNGES FRN 260929	28 000 000	100,1	28 038	0,6%
LOOMIS FRN 270519	16 000 000	102,7	16 516	0,3%	INDUTRADE FRN 291105	22 000 000	99,8	22 105	0,4%
SUMMA DAGLIGVAROR			253 588	5,1%	LIFCO FRN 260306	22 000 000	100,3	22 111	0,4%
Energi					LIFCO FRN 260902	56 000 000	99,9	56 101	1,1%
ELLEVI 3,768% 281120	28 000 000	99,1	27 877	0,6%	LIFCOB FRN 250530	6 000 000	100,2	6 030	0,1%
SUMMA ENERGI			27 877	0,6%	NCC TREA FRN 270405	8 000 000	101,0	8 172	0,2%
Fastigheter					NIBE FRN 250901	26 000 000	100,2	26 127	0,5%
BALDER FRN 270301	10 000 000	100,5	10 082	0,2%	NIBE FRN 281201	50 000 000	100,2	50 282	1,0%
BALDER FRN 290604	50 000 000	100,9	50 610	1,0%	PEAB FRN 281220	20 000 000	101,0	20 223	0,4%
BNRFST FRN 270412	8 000 000	102,0	8 248	0,2%	PEABSS FRN 260907	16 000 000	98,9	15 860	0,3%
CASTSS FRN 261204	40 000 000	102,0	40 920	0,8%	STORA ENSO FRN250429	30 000 000	100,6	30 433	0,6%
CASTSS FRN 290118	30 000 000	103,6	31 418	0,6%	VLVY FRN 261103	50 000 000	100,3	50 454	1,0%
CASTSS FRN 290315	43 750 000	102,8	45 077	0,9%	VOLVO CA FRN 260302	60 000 000	100,3	60 373	1,2%
CATENA FRN 280515	12 000 000	101,0	12 182	0,2%	SUMMA INDUSTRIV, & TJÄNSTER			511 067	10,3%
CATENA FRN 290917	28 000 000	99,7	27 951	0,6%					
COMPACTOR FRN 280305	15 000 000	100,0	15 060	0,3%	Informationsteknik				
COORSS FRN 290221	12 500 000	101,8	12 788	0,3%	HEXAGON FRN 270524	40 000 000	100,2	40 198	0,8%
COREM FRN 270926	30 000 000	96,8	29 057	0,6%	HEXAGON FRN 271126	44 000 000	99,8	44 058	0,9%
DIOS FRN 261016	90 000 000	100,3	91 232	1,8%	HEXAGON FRN250917	30 000 000	100,5	30 196	0,6%
DIOS FRN 280911	30 000 000	99,7	29 973	0,6%	SDIPTE FRN 270831	55 000 000	105,1	58 184	1,2%
FABEGE FRN 260202	54 000 000	100,3	54 476	1,1%	SINCH FRN 270924	28 750 000	99,8	28 700	0,6%
FABEGE FRN 270507	30 000 000	100,6	30 356	0,6%	SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			201 335	4,0%
FASEMI FRN 270626	20 000 000	100,6	20 122	0,4%					
FASTPART FRN 250527	74 000 000	99,6	73 929	1,5%	Material				
HEIMSTAD FRN 260911	46 000 000	100,2	46 213	0,9%	SSAB FRN 260616	22 000 000	101,5	22 360	0,5%
HEIMSTAD FRN 270903	25 000 000	100,8	25 301	0,5%	STENAM FRN 270503	63 750 000	101,4	65 170	1,3%
INTE FAST FRN 250901	60 000 000	100,5	60 515	1,2%	SUMMA MATERIAL			87 530	1,8%
NIVIKA FRN 280214	23 750 000	100,0	23 935	0,5%					
NP3 FAST FRN 270821	22 500 000	102,5	23 216	0,5%	Statliga bolag				
NYFOSA FRN 280103	16 250 000	100,1	16 452	0,3%	SBAB FRN 260225	58 000 000	100,7	58 741	1,2%
NYFSS FLOAT 260417	30 000 000	103,4	31 562	0,6%	SBAB FRN 270413	24 000 000	101,7	24 721	0,5%
PLATZER FRN 270323	80 000 000	99,9	79 971	1,6%	SWEDAVIA FRN PERP	43 750 000	101,8	44 796	0,9%
STENHUS FRN 261013	15 000 000	104,0	15 894	0,3%	SWEDAVIAF261117	62 500 000	101,3	63 632	1,3%
STENVALV FRN 250626	28 000 000	101,1	28 316	0,6%	SUMMA STATLIGA BOLAG			191 890	3,9%
STENVALV FRN 290927	30 000 000	99,6	29 895	0,6%					
TRIANB FRN 250612	10 000 000	101,5	10 190	0,2%	Sällanköpsvaror				
WIHLSS FLOAT 270913	40 000 000	100,0	40 069	0,8%	BILIA FRN 251001	56 000 000	100,2	56 788	1,1%
WIHLSS FRN 250908	60 000 000	100,1	60 197	1,2%	BILIA FRN 280626	24 000 000	102,0	24 502	0,5%
SUMMA FASTIGHETER			1 075 207	21,6%	ELECTROL FRN 251208	20 000 000	100,5	20 145	0,4%
					EPROBS FRN 260903	7 500 000	100,0	7 517	0,2%
Finans & Fastighet					EPROBS FRN 270322	28 750 000	100,8	29 016	0,6%
NORDEA FRN 290906	26 000 000	101,5	26 493	0,5%	MEKONOMEN FRN 260318	45 000 000	100,7	45 377	0,9%
SWEDBANK FRN 260601	50 000 000	101,0	50 674	1,0%	SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			183 345	3,7%
SUMMA FINANS & FASTIGHET			77 168	1,5%					

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %
Teleoperatörer				
NENT FRN 281231	10 600 000	68,0	7 215	0,1%
SUMMA TELEOPERATÖRER			7 215	0,1%
Övriga Räntebärande				
SCANIA 1,003 250124	50 000 000	99,9	50 404	1,0%
SOBI FRN 300219	62 500 000	99,9	62 734	1,3%
SUMMA ÖVRIGA RÄNTEBÄRANDE			113 138	2,3%
SUMMA RÄNTEBÄRANDE OBLIGATIONER				
			4 024 397	80,8%
Räntebärande Penningm				
Fastigheter				
ATRIUM FC 250127	50 000 000	3,0	49 890	1,0%
BONNIER FC 250408	50 000 000	3,4	49 539	1,0%
CATENA FC 250220	30 000 000	2,9	29 876	0,6%
CATENA FC 250318	50 000 000	2,9	49 688	1,0%
SUMMA FASTIGHETER			178 992	3,6%
Hälsovård				
AMBEA FC 250218	70 000 000	3,7	69 646	1,4%
MEDICOVER FC 250109	60 000 000	3,8	59 942	1,2%
SUMMA HÄLSOVÅRD			129 589	2,6%
Industriv, & Tjänster				
BOLIDEN FC 250224	10 000 000	3,0	9 955	0,2%
BOLIDEN FC 250423	50 000 000	3,0	49 541	1,0%
GRNGSS FC 250317	40 000 000	3,0	39 752	0,8%
SWECO FC 250102	50 000 000	3,0	49 992	1,0%
SUMMA INDUSTRIV, & TJÄNSTER			149 240	3,0%
Informationsteknik				
HEXPOL FC 250214	60 000 000	2,9	59 782	1,2%
SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			59 782	1,2%
Material				
BEIJER FC 250110	100 000 000	3,6	99 900	2,0%
SUMMA MATERIAL			99 900	2,0%
Sällanköpsvaror				
EPROBS FC 250129	30 000 000	3,3	29 922	0,6%
SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			29 922	0,6%
SUMMA RÄNTEBÄRANDE PENNINGM				
			647 424	13,0%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde				
			4 671 821	93,8%

Specificering av värdepapper

1.	Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	4 671 821	93,8%
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.		

Mall som avser regelbundna uppgifter för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktname: Enter Cross Credit

Identifikationskod för juridisk person: 5493006YC57QSGWUQH05

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ Ja

☒ Nie

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**
%

- i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** %

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 63,8 % hållbara investeringar

- med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

 med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

 med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de mijörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har under året främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom en integrerad hållbarhetsanalys som har präglat hela investeringsprocessen. På så sätt har fonden främjat:

- Att bolag strävar efter att minska sina koldioxidutsläpp samt sätter vetenskapligt förankrade mål för att uppnå Parisavtalets målsättningar.
- Att bolag strävar efter en jämställd verksamhet.
- Exkludering av bolag i företag som bryter mot internationella normer och konventioner inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption och inhumana vapen.
- Exkludering av bolag i verksamheter som bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur.



Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?

För att mäta fondens främjande av miljörelaterad eller sociala egenskaper används flertalet hållbarhetsindikatorer. Utfallet för 2024 framgår nedan (utfallet för 2023 inom parantes).

- **Investeringsarnas koldioxidavtryck:** Genomsnittliga investeringar bidrog under året till i genomsnitt 106 183 (169 128) ton koldioxidekvivalenter. Det motsvarar en årlig minskning om 1,5 % sedan 2020.
- **Investeringsarnas koldioxidintensitet:** Fondens koldioxidintensitet uppgick i genomsnitt till 17,7 (19,3) ton koldioxidekvivalenter per miljon euro i omsättning, beräknat enligt Fondbolagens förenings vägledning för redovisning av fonder koldioxidavtryck. Det motsvarar en årlig minskning på 11,6 % sedan 2020.
- **Investeringsarnas klimatmål och huruvida dessa är verifierade av Science Based Target Initiative (SBTI):** Totalt 83,7 % av fondens investeringar har antagit klimatmål. Totalt 46,7 % av fondens investeringar har klimatmål som är godkända av SBTI.
- **Könsfördelning i investeringarnas styrelse, ledning och total arbetsstyrka:** I genomsnitt var andelen kvinnor i investeringarnas styrelser 38,3 %.
- **Exponering mot investeringar som bryter mot UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag:** 0 %.
- **Investeringsarnas exponering mot följande verksamheter:**
 - **Alkohol:** 0 %.
 - **Tobak:** 0 %.
 - **Kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet:** 0 %.
 - **Pornografi:** 0 %.
 - **Fossila bränslen:** 0 %.
 - **Kontroversiella vapen:** 0 %.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden har till viss del gjort hållbara investeringar genom att investera i bolag som har ett betydande bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller i bolag vars verksamhet bedöms bedrivas i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning. Målet om 1,5 graders uppvärmning definieras i enlighet med IEA:s "Sustainable Development Scenario". En investerig har bedömts vara i linje med Parisavtalet om bolaget har antagit långsiktiga klimatmål som är verifierade av Science Based Target Initiative, eller om bolaget har minskat sin koldioxidintensitet med över 7,6 % årligen sedan 2020.

● På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Att ingen investering har orsakar betydande skada för miljörelaterade eller sociala mål har säkerställts genom en egenhändigt utvecklad modell där hållbarhetsrisker analyseras. Analysmodellen består av följande fem delar som samtliga utgör olika sätt att säkerställa att investeringen inte utgör betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål:

- *Hygienfaktorer*
Vissa verksamheter investerar fonden aldrig i av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. Fonden investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen (exempelvis: landminor eller

kluster- och atomvapen). Dessutom exkluderas löpande verksamheter vars omsättning till någon del är hänförlig till:

- Fossila bränslen (avser utvinning, prospektering eller raffinering av olja, gas och kol)
- Produktion av pornografi

Fonden exkluderar därtill verksamheter där mer än 5 % av omsättningen kommer från följande:

- Produktion av alkohol
- Produktion av tobak
- Produktion av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Distribution av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Distribution av pornografiskt material

- *Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI indicators)*
Samtliga obligatoriska indikatorer för huvudsakliga konsekvenser som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288 beaktas som en del av analysmodellen.
- *Incidenter*
Eventuellt uppmärksammade incidenter bedöms på en femgradig skala beroende på allvarsgraden i incidenten.
- *Bolagets huvudsakliga risker*
En bedömning av investeringens huvudsakliga hållbarhetsrisker och vilka relevanta policys och processer som finns på plats för att hantera dessa.
- *Bolagsstyrning*
En bedömning av praxis för god bolagsstyrning utförs. Här utvärderas bolaget på parametrar som styrelsens sammansättning och kompetensnivå, ägarskap, ersättningsstruktur och rapportering.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

En central del i analysen av hållbara risker är beaktandet av indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI indicators). Under året har data samlats in för samtliga PAI-indikatorer som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.

Fonden tillämpar nolltolerans mot investeringar som inte efterlever OECDs: riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Löpande erhåller fondbolaget varningsmeddelanden, så kallade "Alerts", då något investeringsobjekt misstänks för överträdelser av ovan principer.



Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har beaktats då investeringen genomgår den analys av hållbara risker som beskrivs under rubriken "På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?".



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel i investeringar under referensperioden som är: 2024-12-31.

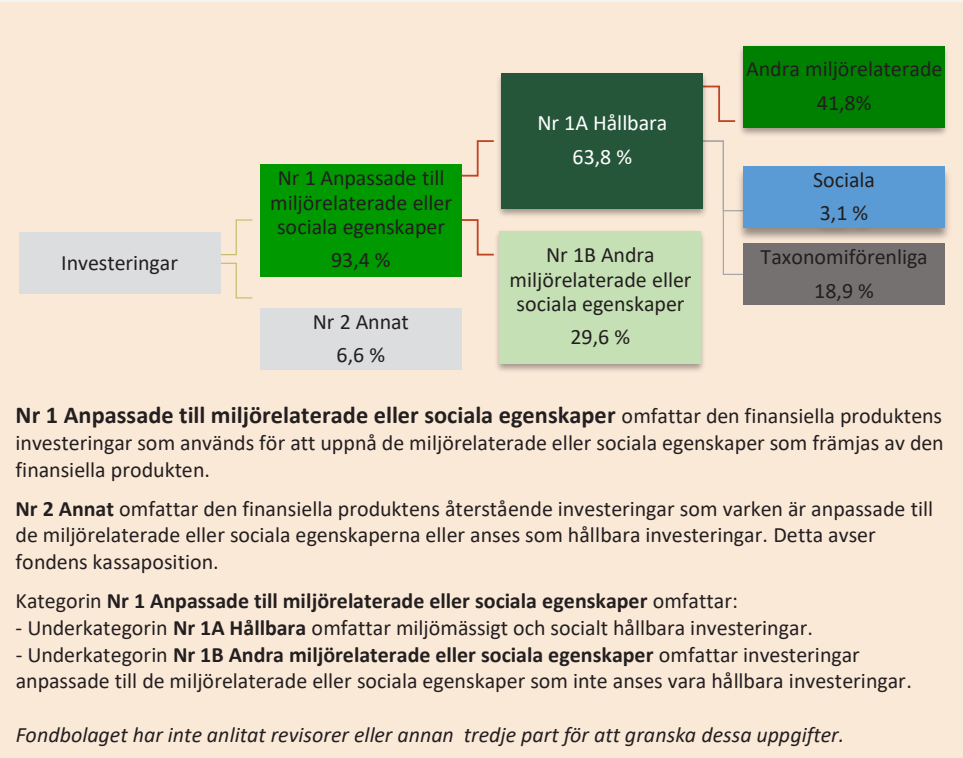
Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
BEIJER FC 250110	Industrial	2,15%	SWEDEN
DIOS FRN 261016	Financial	1,94%	SWEDEN
PLATZER FRN 270323	Financial	1,71%	SWEDEN
FASTPART FRN 250527	Utilities	1,59%	SWEDEN
AMBEA FC 250218	Consumer, Non-cyclical	1,50%	SWEDEN
LANBNN FRN 250825	Financial	1,41%	ICELAND
STENAM FRN 270503	Industrial	1,39%	SWEDEN
SWEDAVIAF261117	Industrial	1,36%	SWEDEN
SOBI FRN 300219	Consumer, Non-cyclical	1,34%	SWEDEN
INTE FAST FRN 250901	Financial	1,30%	SWEDEN



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Under året gjorde fonden investeringar i nedan sektorer. Uppdelningen av ekonomiska sektorer följer NACE-standard.

NACE-Sektor	Vikt
Real estate activities	25,49%
Other monetary intermediation	19,85%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	6,12%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4,60%
Other manufacturing	3,60%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3,45%
Warehousing and support activities for transportation	3,37%
Manufacture of food products	2,87%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	2,71%
Other credit granting	2,50%
Scientific research and development	2,01%
Life insurance	1,94%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1,70%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	1,53%
Waste collection, treatment and disposal activities; materials recovery	1,39%
Non-life insurance	1,32%
Information service activities	1,29%
Manufacture of electrical equipment	1,29%
Construction of buildings	1,12%

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter. (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

NACE-Sektor	Vikt
Activities of head offices; management consultancy activities	1,04%
Activities of holding companies	0,96%
Fund management activities	0,96%
Activities of insurance agents and brokers	0,90%
Security and investigation activities	0,88%
Activities auxiliary to financial services, except insurance and pensions	0,70%
Manufacture of paper and paper products	0,65%
Manufacture of basic metals	0,65%
Publishing activities	0,62%
Mining of metal ores	0,60%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	0,60%
Reinsurance	0,51%
Other financial service activities, except insurance and pension funding n.e.c.	0,17%
Motion picture, video and sound production and distribution	0,15%



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

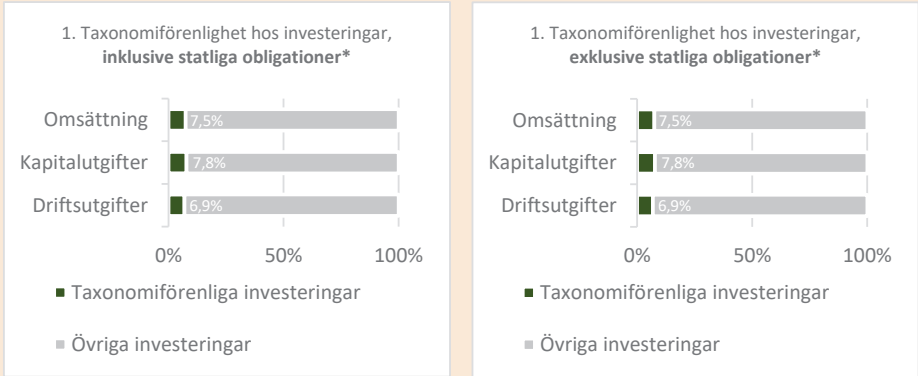
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

Ja:

I fossilgas I kärnenergi

Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

 är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Tillgängligheten på data för att bedöma investeringarnas förenlighet med EU-taxonomin har under året varit otillräcklig då portföljbolagen ännu inte rapporterar taxonomidata. Andelen av invetseringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter har därför inte kunna säkerställas på ett korrekt vis.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 41,8 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 3,1%.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin “annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kategori ”Nr 2 Annat” har endast bestått utav fondens kassaposition.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under 2024 har samtliga investeringar utvärderats med hjälp av Fondbolagets modell för hållbarhetsanalys. Här utvärderas investeringarnas hållbara risker och möjligheter utifrån flertalet parametrar, både kvantitativa och kvalitativa. Exempelvis utvärderas investeringen baserat på dess klimatavtryck och de klimatmål som har antagits för att minska avtrycket, hur investeringen arbetar med jämställdhetsfrågor samt exponeringen mot risker kopplade till biologisk mångfald.

Under året har ett aktivt påverkansarbete dessutom bedrivits. 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 hos investeringsobjekt varje vecka under året och hållbarhetsfrågor är då en integrerad del av dessa dialoger.

Ibland inträffar hållbarhetsrelaterade incidenter i portföljbolag. Det kan exempelvis röra rapporter om miljöolyckor, korruption eller arbetsplatsolyckor där företagets säkerhetsarbete ifrågasätts. Även i dessa fall är vårt huvudsakliga tillvägagångssätt en direkt dialog med företagsledningen. En fullständig redogörelse över de kontakter vi har haft med bolag avseende rapporterade incidenter under 2024 finns under rubriken Uppföljning av Fondbolagets hållbarhetsarbete 2024.

Styrelsen i Pareto Asset Management AB

avger härmed årsberättelse per den 31 december 2024 för värdepappersfonden Enter Cross Credit.

Stockholm, datum enligt elektronisk signering

Peter Sundgren
Ordförande

Britt Ehrling

Hanne Ninnia Teigen Gjerde

Svend Egil Bergh

Henrik Lindquist

Mohammed Farahani
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Enter Cross Credit organisationsnummer: 504400-7184

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Pareto Asset Management AB, organisationsnummer 556573-5114, utfört en revision av årsberättelsen för Enter Cross Credit för år 2024-01-01 – 2024-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 94-100. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 86-101 samt 130 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Enter Cross Credits finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 94-100.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 94-100 samt informationen på sidorna 1-3 samt 120-137. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 94-100 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den (datering enligt elektronisk signering) 2025
Deloitte AB

Erik Larsson
Auktoriserad revisor

Förvaltningsberättelse Enter Klimatfokus Ränta

Förvaltarkommentarer till resultatet

Året avslutades i samma anda som helåret kan summeras – med en bredbaserad och stabil avkastning. Vi skrev för ett år sedan att det fanns en optimism och förutsättningar för att det nya året skulle ge en attraktiv avkastning. Trots den globala oron har detta visat sig stämma, med en stabil utveckling för företagsobligationer under året pådrivet av fortsatt fallande inflation och räntesänkningar. Återhämtningen i prissättning som inleddes förra året utvecklades detta år till en bredbaserad trend. Återhämtningen kan förklaras av en stabilare makromiljö, relativt välmående företag, och ett starkt intresse från investerare. Det finns företag som fortfarande lider av svag konsumtion och höga räntor men företagen i vårt segment mår generellt bra. Den starka trenden på företagsobligationsmarknaden som förra året startade inom investment grade fortsatte under året med en bredare styrka då även obligationer med högre risk kom in i värmen.

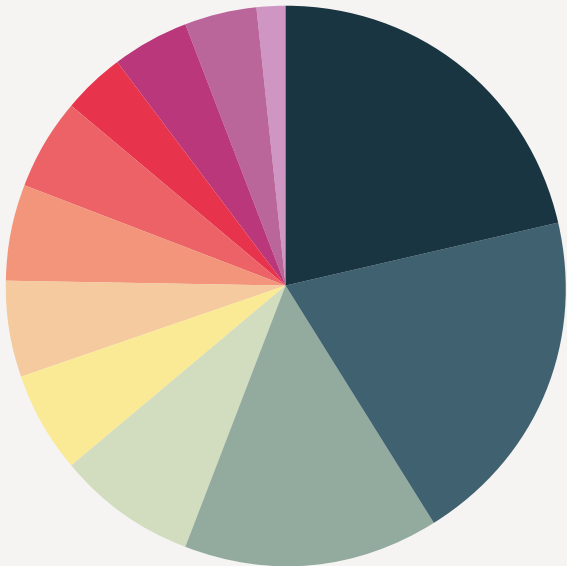
Fonden har haft en stabil avkastning med en uppgång varje månad mellan 0,3-0,6%. Volatiliteten har varit så gott som obefintlig. Avkastningen förklaras av höga räntenivåer och stigande priser inom alla delsegment. På sektornivå är bank och fastighetsbolag de högst avkastande. Inom respektive sektor är det efterställda obligationer inom bank och obligationer med längre löptid inom fastigheter som naturligt haft högst avkastning.

Vi är glada över att se att fondens investeringar fortsätter att göra framsteg mot Parisavtalets mål genom att stärka sina klimatambitioner. Alla bolag i fonden har nu satt upp långsiktiga klimatmål för scope 1, 2 och 3, varav hela 80 % har anslutit sig till Science Based Target Initiative för att få målen vetenskapligt verifierade.

Inför nästa år tror vi att det blir ett mer traditionellt år, där kuponger kommer att bidra till merparten av avkastningen. Vi tror att det går att hitta obligationer som potentiellt kan stiga i pris och skapa en meravkastning men prissättningen på ett övergripande plan är nu normaliserade. Längre räntor har kommit ner till nivåer där vi tror att det finns risk för något stigande räntor. De kortaste räntorna kommer fortsätta falla i takt med Riksbankens sänkningar. Räntenivån i fonden kommer alltså succesivt komma ner. Fonden strävar efter att skapa en attraktiv avkastning relaterat andra ränteplaceringar och över en tid har fonden haft en betydligt högre avkastning än riskfria placeringar.

Vi tycker att förutsättningar ser goda ut inför nästa år. Vi vill dock ha en balanserad risk i fonden för att hantera olika miljöer som kan uppstå. Med den insikten försöker vi ha en fond som både kan skapa god avkastning och hantera volatila perioder.

Sektorindelning* per den 31 december 2024



Fastigheter	20,9
Industrivaror & tjänster	19,3
Bank	14,3
Finans	7,9
Sällanköpsvaror	5,7
Dagligvaror	5,5
Statliga bolag	5,3
Energi	5,2
Informationsteknik	3,5
Teleoperatörer	4,2
Hälsovård	4,0
Material	1,5

* Branschfördelning enligt GICS-standard.



Enter Klimatfokus Ränta förvaltas av Gustaf Tegell och Vilhelm Böhme

Gustaf är ansvarig för Enters ränteförvaltning och har en civilingenjörs- och en examen i nationalekonomi från Lunds Universitet. Vilhelm har en civilingenjörsexamen med inriktning på finansiell matematik från KTH och har studerat ekonomi på Stockholms universitet.

Fondfakta

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.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index vilket är ett index med svenska bostadsobligationer med konstant duration om 2,5 år. Indexet är en relevant jämförelse med fonden då placeringsinriktning är likvärdig vad gäller geografisk exponering, tillgångsslag och kreditvärdighet.

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 årsskiftet uppgick till 0.2. 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.

Nyckeltalsuppgifter

NYCKELTALSUPPGIFTER	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Utvecklingen i fonden										
Fondförmögenhet, tkr	3 450 937	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	2 427 996	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	153 419	17 619	404 272	377 238	160 319	158 227	156 418	205 486	203 040	261 097
Antal utestående andelar, D, st	211 395	366 278	384 198	52 248	52 235	52 222	52 196	-	-	-
Andelsvärde, A, kr	1 247,32	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	1 003,45	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	1 270,14	1 201,74	1 136,89	1 162,51	1 147,84	1 139,01	1 119,05	-	-	-
Utdelning per andel, B, kr	40,45	19,59	9,83	10,03	9,59	10,01	10,13	5,05	10,18	34,86
Totalavkastning resp. år, A	5,38%	5,37%	-2,49%	0,98%	0,48%	1,48%	-0,52%	0,92%	0,05%	-0,41%
Totalavkastning resp. år, B	5,38%	5,37%	-2,49%	0,98%	0,47%	1,48%	-0,52%	0,92%	0,05%	-0,41%
Totalavkastning resp. år, D	5,69%	5,70%	-2,20%	1,28%	0,78%	1,79%	-	-	-	-
Solactive SEK FRN Short IG Corporate Index (jmf index) respektive år	5,83%	5,00%	-4,90%	-0,49%	1,13%	0,29%	0,49%	0,44%	1,61%	1,35%
Risk – och avkastningsmått										
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) - A	5,38%	1,36%	-0,77%	0,73%	0,98%	0,48%	0,20%	0,48%	-0,18%	1,42%
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) - B	5,38%	1,36%	-0,77%	0,73%	0,98%	0,48%	0,20%	0,48%	-0,18%	1,42%
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) - D	5,69%	1,67%	-0,47%	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning (5 år) - A	1,90%	1,13%	-0,02%	0,67%	0,48%	0,30%	0,66%	0,89%	1,43%	2,76%
Genomsnittlig årsavkastning (5 år) - B	1,90%	1,13%	-0,02%	0,67%	0,48%	0,30%	0,66%	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning (5 år) - D	2,20%	1,44%	-	-	-	-	-	-	-	-
Riskenivå skala 1-7 (PRIIP)	2	2	2	2	2	1	2	2	2	2
Aktiv risk (2 år)	2,73%	3,23%	2,10%	3,52%	3,51%	0,83%	0,68%	0,75%	0,73%	0,91%
Totalrisk (2 år)	0,83%	1,88%	1,41%	3,73%	3,71%	0,44%	0,40%	0,24%	0,43%	0,80%
Totalrisk jmf index (2 år)	0,89%	3,20%	2,07%	0,60%	0,70%	0,70%	0,59%	0,75%	1,12%	1,62%
Kreditduration	2,20	1,62	1,89	2,39	2,53	-	-	-	-	-
Spreadexponering	2,44%	3,43%	4,55%	3,89%	3,58%	-	-	-	-	-
Omsättning i fonden										
Omsättningshastighet ggr/år	0,84	0,89	0,51	0,79	0,77	0,83	1,41	1,92	3,28	4,64
Kostnader under året, tkr										
Förvaltningsavgift, A	0,67%	0,67%	0,66%	0,67%	0,67%	0,67%	0,66%	0,67%	0,67%	0,66%
Förvaltningsavgift, B	0,67%	0,67%	0,66%	0,67%	0,67%	0,67%	0,66%	0,67%	0,67%	0,66%
Förvaltningsavgift, D	0,37%	0,37%	0,36%	0,37%	0,37%	0,37%	0,36%	-	-	-
Löpande kostander*, A	0,68%	0,67%	0,67%	0,67%	0,68%	0,69%	0,68%	0,67%	0,67%	0,66%
Löpande kostander*, B	0,68%	0,67%	0,67%	0,67%	0,68%	0,69%	0,68%	0,67%	0,67%	0,66%
Löpande kostander*, D	0,37%	0,37%	0,37%	0,37%	0,38%	0,39%	0,38%	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr	-24	-24	-24	-24	-24	-60	-48	-153	-547	-1092
Transaktionskostnader	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
Analyskostnader, tkr	-229	-67	-50	-	-	-	-	-	-	-

*Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader.

ÖVRIG INFORMATION

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

FONDENS FEM STÖRSTA INNEHAV	% AV FOND
VLVY FRN 261103	3,19%
VASAKR FRN 270219	2,90%
ELTLX FRN 270224	2,37%
HEMSO FC 250113	2,30%
GRÅNGES FRN 260929	2,19%

EXEMPELKUND 2024	Värde vid årets slut	Förvaltningsavgifter	Övriga kostnader
Engångsinsättning 10 000 kr vid årets början,			
Andelsklass A	10 537,86	66,97	2,74
Andelsklass B	10 538,43	66,97	2,74
Andelsklass D	10 569,22	36,11	2,74
Månadssparande 100 kr per månad,			
Andelsklass A	1 230,11	4,28	0,18
Andelsklass B	1 230,33	4,28	0,18
Andelsklass D	1 232,16	2,31	0,18

SAMMANLAGD EXPONERING FÖRETAG	% AV FOND*
Tele2	3,59%
STORA ENSO OYJ	3,59%
CASTELLUM AB	3,23%
Tryg Forsikring A/S	3,15%
Landsbankinn	2,91%
ARLA	2,90%
STOREBRAND LIVFORSIKRIN	2,74%
STOCKHOLM EXERGI HOLD	2,74%
Fastighets AB Stenvalvet	2,71%
LANTMÄNNEN	2,70%
Swedavia	2,68%
SBAB Bank AB	2,59%
FASTIGHETS AB BALDER	2,55%
STATKRAFT AS	2,42%
Sandvik AB	2,41%
Nibe Industrier	2,31%
HEXAGON AB	2,07%
BONNIER FASTIGHETER	2,06%
JYSKE BANK	2,03%
Arion Banki Hf	1,89%
ATRIUM LJUNGBERG	1,81%
Epiroc AB	1,52%
ISLANDSBANKI	1,23%
ELECTROLUX PROFESSIONAL	1,20%
Elekta	0,52%
* Tabellen anger sammanlagd exponering mot ett och samma företag eller företagsgrupp för de företag där fonden innehar mer än ett värdepapper	

Resultat- och balansräkning

RESULTATRÄKNING, TKR	2024	2023	NOTER	31-dec-24	31-dec-23
Intäkter och värdeförändring			Not 1, Finansiella instrument		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, räntor	31 974	40 118	Se innehavssammanställning nästa sida		
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	9 005	12 565	Not 2, Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Ränteintäkter	156 455	143 673	Upplupet förvaltningsarvode	-1 883	-1 833
Summa intäkter och värdeförändring	197 434	196 357	Övriga upplupna kostnader	-19	-6
			Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 902	-1 839
Kostnader			Not 3, Övriga skulder		
Förvaltningsavgifter			Skuld avseende inlösen	-230	-17
Ersättning till fondbolag	-20 981	-20 473	Fondlikvidskulder	-	-54 834
Ersättning till förvaringsinstitut	-432	-439	Summa övriga skulder	-230	-54 851
Ersättning till tillsynsmyndighet	-64	-44			
Ersättning till revisorer	-88	-116			
Övriga kostnader	-297	-94			
Summa kostnader	-21 863	-21 167			
Årets resultat	175 572	175 190			
BALANSRÄKNING, TKR	31-dec-24	31-dec-23	FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET	31-dec-24	31-dec-23
Tillgångar			Fondförmögenhet vid årets början	3 518 652	3 081 418
Överlåtbara värdepapper obligationer, not 1	3 127 110	3 037 776	Andelsutgivning	1 229 109	1 520 531
Penningmarknadsinstrument, not 1	229 133	264 029	Andelsinlösen	-1 462 725	-1 254 534
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 356 243	3 301 805	Lämnad utdelning	-9 671	-3 953
			Periodens resultat	175 572	175 190
Bankmedel och övriga likvida medel	96 827	273 537	Fondförmögenhet utgående	3 450 937	3 518 652
Summa tillgångar	3 453 070	3 575 342			
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, not 2	-1 902	-1 839			
Övriga skulder, not 3	-230	-54 851			
Summa skulder	-2 133	-56 690			
Fondförmögenhet	3 450 937	3 518 652			
Poster inom linjen	Inga	Inga			

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %	Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %
Räntebärande Obligationer					Industriv,& Tjänster				
Bank					BOLIDEN FRN 280926	26 000 000	101,9	26 492	0,8%
ARION FRN 250818	40000000	101	40 631	1,2%	EPIROC 0,939% 260518	30 000 000	97,5	29 410	0,9%
ARIONBANK FRN 341120	25 000 000	99,4	24 991	0,7%	EPIROC FRN 260518	23 000 000	100,5	23 199	0,7%
DLR FRN 350220	16 000 000	100,5	16 178	0,5%	FVHSAM FRN 290518	50 000 000	100,9	50 698	1,5%
ISLANDSB FRN 261108	25 000 000	102,9	25 924	0,8%	GRÅNGES FRN 260929	76 000 000	100,1	76 102	2,2%
ISLBAN FRN 270125	16 000 000	102,4	16 542	0,5%	LANTMEK FRN 260427	62 000 000	100,2	62 555	1,8%
JYSKE FRN 260324	45 000 000	99,7	44 884	1,3%	LANTMEK FRN 290322	31 250 000	100,6	31 464	0,9%
JYSKE FRN 320831	25 000 000	103,0	25 881	0,8%	NIBE FRN 250901	32 000 000	100,2	32 157	0,9%
LANBNN FRN 250825	70 000 000	101,5	71 429	2,1%	NIBE FRN 281201	48 000 000	100,2	48 271	1,4%
LANDS B FRN 280913	30 000 000	99,9	30 033	0,9%	STORA ENSO FRN250429	63 000 000	100,6	63 910	1,9%
LANSBK FRN 330301	6 000 000	100,7	6 066	0,2%	STORA ENSOFRN 270208	60 000 000	100,8	60 812	1,8%
NYKKREDIT FRN 260331	70 000 000	99,9	69 965	2,0%	VLVY FRN 261103	110 000 000	100,3	110 998	3,2%
SYDBANK FRN 340425	20 000 000	101,5	20 519	0,6%	SUMMA INDUSTRIV,& TJÄNSTER			616 067	17,9%
VASAKR FRN 270219	100 000 000	100,6	100 970	2,9%	Informationsteknik				
SUMMA BANK			494 013	14,3%	HEXAG 1,375% 250917	20 000 000	98,8	19 843	0,6%
Dagligvaror					HEXAGON FRN 270524	26 000 000	100,2	26 129	0,8%
AAKSS FRN 250616	46 000 000	100,5	46 291	1,3%	HEXAGON FRN 271126	26 000 000	99,8	26 034	0,8%
ARLA FRN 250616	56 000 000	100,2	56 224	1,6%	SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			72 007	2,1%
ARLA FRN 260717	12 000 000	99,9	12 074	0,4%	Material				
ARLA FRN 270723	32 000 000	100,3	32 326	0,9%	SSAB FRN 260616	50 000 000	101,5	50 818	1,5%
ICA FRN 290219	42 000 000	100,6	42 459	1,2%	SUMMA MATERIAL			50 818	1,5%
SUMMA DAGLIGVAROR			189 374	5,5%	Statliga bolag				
Energi					SBAB 2,268 300603	30 000 000	99,4	30 207	0,9%
KRAFTRING FRN 271021	48 000 000	101,7	49 246	1,4%	SBAB FRN 280118	32 000 000	100,9	32 546	0,8%
STATKRAFT FRN 271022	48 000 000	99,9	48 263	1,4%	SBABF 250603	27 000 000	100,4	27 192	1,5%
STATKRAFT FRN 280614	36 000 000	99,8	35 963	1,0%	SWEDAVIA FRN PERP	51 250 000	101,8	52 475	1,2%
STHLM EX FRN 280605	44 000 000	101,1	44 612	1,3%	SWEDAVIAF261117	40 000 000	101,3	40 724	5,3%
SUMMA ENERGI			178 085	5,2%	SUMMA STATLIGA BOLAG			183 145	5,3%
Fastigheter					Sällanköpsvaror				
ATRIUM L FRN 261001	24 000 000	100,4	24 354	0,7%	ELTLX FRN 270224	83 000 000	98,9	82 356	2,4%
ATRIUM L FRN 270222	38 000 000	101,0	38 551	1,1%	EPROBS FRN 260903	7 500 000	100,0	7 517	0,2%
BALDER FRN 271203	38 000 000	100,4	38 268	1,1%	EPROBS FRN 270322	33 750 000	100,8	34 062	1,0%
BALDER FRN 290604	50 000 000	100,9	50 610	1,5%	HUSQVARNA FRN 270315	40 000 000	99,9	40 001	1,2%
BONNIER FRN 290619	22 000 000	100,7	22 193	0,6%	SANDSS FRN 250218	34 000 000	100,0	34 132	1,0%
CASTSS FRN 261204	40 000 000	102,0	40 920	1,2%	SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			198 068	5,7%
CASTSS FRN 290118	30 000 000	103,6	31 418	0,9%	Teleoperatörer				
CASTSS FRN 290315	38 750 000	102,8	39 926	1,2%	TELE2 FRN 251208	18 000 000	100,6	18 143	0,5%
CATENA FRN 290917	28 000 000	99,7	27 951	0,8%	TELE2 FRN 261014	56 000 000	100,3	56 608	1,6%
FABEGE FRN 260506	72 000 000	100,3	72 667	2,1%	TELENOR FRN 271001	69 000 000	99,9	69 560	2,0%
HEIMSTAD FRN 261123	50 000 000	98,9	49 645	1,4%	SUMMA TELEOPERATÖRER			144 310	4,2%
IBTFAS FRN 280313	40 000 000	99,7	39 949	1,2%	SUMMA RÄNTEBÄRANDE OBLIGATIONER			3 127 110	90,6%
KUNGSLEDEN FRN270115	20 000 000	100,9	20 373	0,6%	Räntebärande Penningm				
STENVALV FRN 250626	20 000 000	101,1	20 225	0,6%	Fastigheter				
STENVALV FRN 270630	34 000 000	100,3	34 088	1,0%	BONNIER FC 250408	50 000 000	3,4	49 539	1,4%
STENVALV FRN 290927	40 000 000	99,6	39 861	1,2%	HEMSO FC 250113	80 000 000	2,8	79 919	2,3%
SUMMA FASTIGHETER			590 997	17,1%	SUMMA FASTIGHETER			129 458	3,7%
Finans					Industriv,& Tjänster				
SAMPFH FRN 510617	67 000 000	99,8	66 941	1,9%	SANDVIK FC 250312	50 000 000	2,6	49 742	1,4%
STOREB FRN 260901	54 000 000	100,2	54 343	1,6%	SUMMA INDUSTRIV,& TJÄNSTER			49 742	1,4%
STOREB FRN 541217	41 250 000	99,6	41 138	1,2%	Informationsteknik				
TRYG FORS FRN 260226	37 000 000	100,5	37 365	1,1%	TELE2 FC 250117	50 000 000	2,8	49 933	1,5%
TRYG FORS FRN 260512	50 000 000	99,3	49 910	1,5%	SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			49 933	1,5%
TRYG FORS FRN 280320	22 000 000	102,5	22 591	0,7%	SUMMA RÄNTEBÄRANDE PENNINGM			229 133	6,6%
SUMMA FINANS			272 288	7,9%	SUMMA RÄNTEBÄRANDE OBLIGATIONER			3 356 243	97,2%
Hälsovård									
ELEKTA FRN 310924	18 000 000	99,8	17 967	0,5%					
ELEKTAf 261214	70 000 000	99,9	70 056	2,0%					
GETINGE FRN 290920	50 000 000	99,7	49 915	1,5%					
SUMMA HÄLSOVÅRD			137 938	4,0%					

Specifiering 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.	3 356 243	97,2%
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	3 356 243	97,2%

Mall som avser regelbundna uppgifter för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1-9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Enter Klimatfokus Ränta

Identifikationskod för juridisk person: 549300VYM3TRPSP1GD09

Mål för hållbar investering

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☒ ☒ ☒ Ja	☒ ☐ ☐ Nej
☒ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: 96,9 %	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ____ % hållbara investeringar
☒ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☒ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar

I vilken utsträckning uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Enter Klimatfokus Ränta har som mål att enbart göra hållbara investeringar i företag som bedriver sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning. På så sätt är fondens övergripande mål att göra investeringar för att minska koldioxidutsläpp genom att investera i företag som har ställt om sin verksamhet, eller håller på att ställa om sin verksamhet på ett sätt som är förenligt med IEA:s "Sustainable Development Scenario".

Fonden hållbara målsättning har i full utsträckning blivit uppnådd under året. Varje enskild investering har analyserats och säkerställts vara i linje med Parisavtalets i enlighet med Pareto Asset Management's hållbarhetsanalys.



Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?

För att mäta investeringarnas bidrag till Parisavtalet används flertalet hållbarhetsindikatorer. Utfallet för 2024 framgår nedan (utfallet för 2023 inom parantes).

- Investeringarnas koldioxidavtryck: Fondens investeringar bidrog under året till i genomsnitt 308 933 (572 385) ton koldioxidekvivalenter. Det motsvarar en årlig minskning om 6,4 % sedan 2020.
- Investeringarnas koldioxidintensitet: Fondens koldioxidintensitet uppgick i genomsnitt till 44,7 (46,3) ton koldioxidekvivalenter per miljon euro i omsättning, beräknat enligt Fondbolagens förenings vägledning för redovisning av fonder koldioxidavtryck. Detta motsvarar en årlig minskning på 15,7 % sedan 2020.
- Nära noll utsläpp: 22,7 % av bolagen har en koldioxidsintensitet som understiger 0,2 ton CO2/MSEK. Koldioxidsintensitet defineras enligt TCFD:s standard och mäts som ton koldioxidutsläpp i scope 1 och 2 dividerat på bolagets omsättning (miljoner SEK)
- Långsiktiga klimatmål: Totalt 100 % av fondens investeringar har antagit långsiktiga klimatmål
- Verifierade klimatmål av Science Based Target Initiative: Totalt 63,9 % av fondens investeringar har klimatmål som är godkända av SBTI.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Att ingen investering har orsakat betydande skada för miljörelaterade eller sociala mål har säkerställts genom en egenhändigt utvecklad modell där hållbarhetsrisker analyseras. Analysmodellen består av följande fem delar som samtliga utgör olika sätt att säkerställa att investeringar inte utgör betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål:

- Hygienfaktorer
Vissa verksamheter investerar fonden aldrig i av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. Fonden investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen (exempelvis: landminor eller kluster- och atomvapen). Dessutom exkluderas löpande verksamheter vars omsättning till någon del är hänförlig till:
- Fossila bränslen (avser utvinning, prospektering eller raffinering av olja, gas och kol)
- Produktion av pornografi
Fonden exkluderar därtill verksamheter där mer än 5 % av omsättningen kommer från följande:
- Produktion av alkohol
- Produktion av tobak
- Produktion av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Distribution av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Distribution av pornografiskt material
- Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI indicators)
Samtliga obligatoriska indikatorer för huvudsakliga konsekvenser som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288 beaktas som en del av analysmodellen.
- Incidenter
Eventuellt uppmärksammade incidenter bedöms på en femgradig skala beroende på allvarsgraden i incidenten.
- Bolagets huvudsakliga risker

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

En bedömning av investeringens huvudsakliga hållbarhetsrisker och vilka relevanta policys och processer som finns på plats för att hantera dessa.

- Bolagsstyrning
En bedömning av praxis för god bolagsstyrning utförs. Här utvärderas bolaget på parametrar som styrelsens sammansättning och kompetensnivå, ägarskap, ersättningsstruktur och rapportering.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

En central del i analysen av hållbara risker är beaktandet av indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI indicators). Under året har data samlats in för samtliga PAI-indikatorer som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden tillämpar nolltolerans mot investeringar som inte efterlever OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Löpande erhåller fondbolaget varningsmeddelanden, så kallade "Alerts", då något investeringsobjekt misstänks för överträdelse av ovan principer.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har beaktats då investeringen genomgår den analys av hållbara risker som beskrivs under rubriken "På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?".



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel i investeringar under referensperioden som är: 2024-12-31.

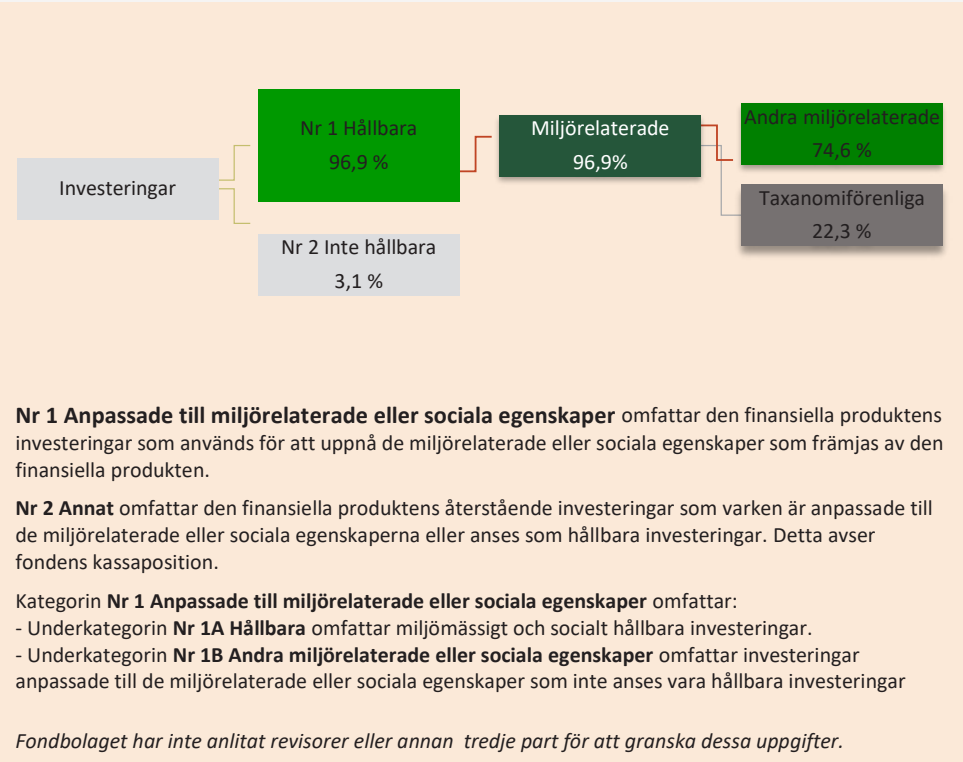
Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
VLVY FRN 261103	Consumer, Cyclical	3,30%	SWEDEN
VASAKR FRN 270219	Financial	3,00%	SWEDEN
ELTLX FRN 270224	Consumer, Cyclical	2,46%	SWEDEN
HEMSO FC 250113	Financial	2,39%	SWEDEN
GRÄNGES FRN 260929	Industrial	2,28%	SWEDEN
FABEGE FRN 260506	Financial	2,16%	SWEDEN
LANBNN FRN 250825	Financial	2,13%	ICELAND
ELEKTAF 261214	Consumer, Non-cyclical	2,09%	SWEDEN
NYKREDIT FRN 260331	Financial	2,09%	SWEDEN
TELENOR FRN 271001	Communications	2,06%	NORWAY

Tillgångsallokering
beskriver andelen
investeringar i
specifika tillgångar.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Under året gjorde fonden investeringar i nedan sektorer. Uppdelningen av ekonomiska sektorer följer NACE-standard.

NACE-Sektor	Vikt
Real estate activities	21,43%
Other monetary intermediation	18,27%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	7,43%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	6,80%
Manufacture of computer, electronic and optical products	4,77%
Manufacture of food products	4,39%
Telecommunications	4,28%
Warehousing and support activities for transportation	4,25%
Manufacture of paper and paper products	3,70%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	3,30%
Non-life insurance	3,27%
Life insurance	2,85%
Crop and animal production, hunting and related service activities	2,46%
Manufacture of electrical equipment	2,31%
Manufacture of basic metals	2,28%
Mining of metal ores	2,00%
Activities of insurance agents and brokers	1,49%
Other manufacturing	1,26%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	0,66%

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter. (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

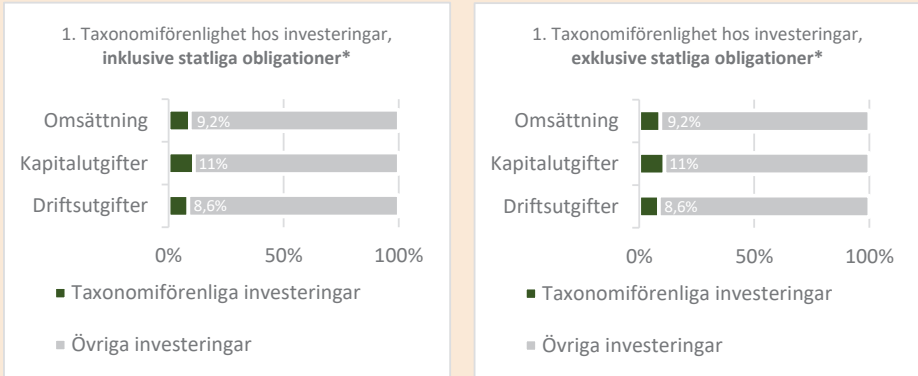
Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

Ja:

I fossilgas I kärnenergi

✗ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Tillgängligheten på data för att bedöma investeringarnas förenlighet med EU-taxonomin har under året varit otillräcklig då portföljbolagen ännu inte rapporterar taxonomidata. Andelen av investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter har därför inte kunna säkerställas på ett korrekt vis.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 74,6 %.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 0,0%.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin “annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kategori “Nr 2 Annat” har endast bestått utav fondens kassaposition.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under 2024 har samtliga investeringar utvärderats med hjälp av Fondbolagets modell för hållbarhetsanalys. Här utvärderas investeringarnas hållbara risker och möjligheter utifrån flertalet parametrar, både kvantitativa och kvalitativa. Exempelvis utvärderas investeringen baserat på dess klimatavtryck och de klimatmål som har antagits för att minska avtrycket, hur investeringen arbetar med jämställdhetsfrågor samt exponeringen mot risker kopplade till biologisk mångfald.

Under året har ett aktivt påverkansarbete dessutom bedrivits. 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 hos investeringsobjekt varje vecka under året och hållbarhetsfrågor är då en integrerad del av dessa dialoger.

Ibland inträffar hållbarhetsrelaterade incidenter i portföljbolag. Det kan exempelvis röra rapporter om miljöolyckor, korruption eller arbetsplatsolyckor där företagets säkerhetsarbete ifrågasätts. Även i dessa fall är vårt huvudsakliga tillvägagångssätt en direkt dialog med företagsledningen. En fullständig redogörelse över de kontakter vi har haft med bolag avseende rapporterade incidenter under 2024 finns under rubriken Uppföljning av Fondbolagets hållbarhetsarbete 2024.

Styrelsen i Pareto Asset Management AB

avger härmed årsberättelse per den 31 december 2024
för värdepappersfonden Enter Klimatfokus Ränta.

Stockholm, datum enligt elektronisk signering

Peter Sundgren
Ordförande

Britt Ehrling

Hanne Ninnia Teigen Gjerde

Svend Egil Bergh

Henrik Lindquist

Mohammed Farahani
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Enter Klimatfokus Ränta organisationsnummer: 515602-3060

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Pareto Asset Management AB, organisationsnummer 556573-5114, utfört en revision av årsberättelsen för Enter Klimatfokus Ränta för år 2024-01-01 – 2024-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 111-116. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 104-117 samt 130 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Enter Klimatfokus Räntas finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 111-116.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen. Den andra informationen består av hållbarhetsinformationen på sidorna 111-116 samt informationen på sidorna 1-3 samt 120-137. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 111-116 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande. Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den (datering enligt elektronisk signering) 2025
Deloitte AB

Erik Larsson
Auktoriserad revisor

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

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.

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 något av produktion av alkohol eller spel eller där mer än 5% härrör från distribution av alkohol, tobak eller pornografiskt material.

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.



Uppföljning av fondbolagets hållbarhetsarbete för 2024

Under 2024 har vi kontaktat följande bolag avseende rapporterade incidenter och påverkansarbete:

Bolag	Ärende och tillämplig hållbarhetsaspekt	Fonder med innehav:
Stora Enso	Stora Enso är verksam inom flera nyckelsektorer för den hållbara omställningen, som förpackningar, biomaterial, träkonstruktion och papper. Företaget erbjuder innovativa och miljövänliga lösningar som är designade för att ersätta fossila material och bidra till en mer hållbar framtid. Med rötter som går tillbaka till 1200-talet är företaget ett av de äldsta i världen med verksamhet i över 50 länder. Företaget fokuserar på att bidra till en cirkulär ekonomi och att minska miljöpåverkan genom utveckling av förnybara produkter och hållbart skogsbruk. Händelsen föranledde att vi inledde en reaktiv dialog med Stora Enso för att påverka deras agerande, efter att ett miljöbrott misstänktes vid deras avverkningsplats vid Hukkajoki-floden i Kainuu, Finland. Miljöbrottet inträffade när skogsmaskiner passerade en skyddad flod och orsakade skador på ett område som utgör livsmiljö för den hotade sötvattenspärlmusslan. Efter en utredning som inleddes av finska myndigheter om miljöskador vid ett av deras skogsbruksområden i Kainuu, Finland, engagerade vi oss med Stora Enso för att hantera situationen. Företaget stoppade omedelbart all skörd vid platsen och vidtog omedelbara korrigerande åtgärder. Under vår diskussion ställde vi flera kritiska frågor för att förstå händelsens natur, dess konsekvenser och de åtgärder som företaget vidtagit. Stora Enso bekräftade att miljöbrottet för närvarande utreds av polisen, andra myndigheter och deras interna team. De betonade att incidenten var helt emot deras värderingar, policyer och riktlinjer och försäkrade oss om sitt åtagande att förhindra sådana händelser i framtiden. När vi frågade om medvetenheten och efterlevnaden hos deras underleverantör, särskilt när det gäller de hotade arterna i området, förtydligade Stora Enso att frågan fortfarande utreds medan de arbetar för att få fram ytterligare detaljer. När det gäller förebyggande åtgärder skisserade Stora Enso flera initiativ som de genomför. Alla skördearbeten nära känsliga områden i Finland har stoppats tills en platsplanering och riskbedömning är slutförda. Företaget har också inlett interna utredningar av andra platser nära skyddade områden och samarbetar med myndigheter i fall där oegentligheter upptäcks. Dessutom har Stora Enso startat ytterligare utbildningsprogram för anställda, entreprenörer och underleverantörer med fokus på miljömässig efterlevnad. För att ytterligare stärka sina processer kommer företaget att genomföra interna och externa revisioner för att förbättra planeringen och kontrollen, samtidigt som de säkerställer efterlevnad av miljöregler. När det gäller den finansiella påverkan av incidenten avstod Stora Enso att kommentera kompensationsfrågan, inklusive medieberäknade belopp om 1 miljon euro, eftersom dessa frågor fortfarande granskas i väntan på resultatet av utredningen. Företaget har dock angett att de bär ansvar för de åtgärder som vidtas för att återställa den påverkade floden och förhindra ytterligare skador. Enter är tillfreds med hur Stora Enso har hanterat situationen. Våra team kommer dock att utvärdera hur deras åtgärder och interna reformer fortskrider för att säkerställa en effektiv begränsning av negativa effekter och exponering för ryktesrisker.	Enter Cross Credit & Enter Klimatfokus Ränta
EQT	Dialogen med EQT fokuserade på implementeringen av CSRD, andelen portföljbolag som omfattas, och EQT:s stöd för rapporteringskrav. Vidare diskuterades status och mål för växthusgasutsläpp (GHG), med särskilt fokus på affärsresor, och framstegen mot EQT:s mål om 100 % SBT-validering för portföljbolagen senast 2030. Vidare berörde vi EQT:s policy för hantering av bolag som inte når sina hållbarhetsmål. Under dialogen betonade EQT att hållbarhet är avgörande för att driva bättre avkastning och delade sina strategier för att stötta portföljbolagen. Dessa inkluderar särskilda verktyg, branschspecifika riktlinjer och forum som hjälper bolagen att anpassa sig till CSRD och andra hållbarhetskrav. EQT rapporterade att cirka 50 portföljbolag ingår i den första vägen av CSRD-implementering, vilket ökar till 70 i nästa våg. De har även inrättat ett team som arbetar nära bolagen för att säkerställa lagstadgad efterlevnad och förbättrad hållbarhetsrapportering. Vid utgången av Q2 2024 hade 55 % av portföljbolagen (vikt) SBT-validerade mål, och EQT strävar efter att minska sina egna utsläpp från kontor och resor med 50 % till 2030. Enter kommer att fortsätta följa EQT:s utveckling inom hållbarhet, både för deras egen verksamhet och portföljbolag, och övervaka framstegen mot deras hållbarhetsmål. Vårt fokus är att säkerställa att våra investeringar är i linje med våra krav på hållbarhet och transparens.	Enter Select & Enter Sverige

Bolag	Ärende och tillämplig hållbarhetsaspekt	Fonder med innehav:
SSAB	SSAB är ett globalt stålföretag specialiserade på höghållfast stål med produktion i Sverige, Finland och USA. SSAB har åtagit sig att bli en ledande aktör inom fossilfri stålproduktion och investerar nu stora belopp i HYBRIT-projektet som drivs tillsammans med LKAB och Vattenfall. HYBRIT-projektet, där vätgas ska ersätta kol och koks i stålproduktionen, är avgörande för att bolaget ska nå sina klimatmål som är validerade av Science-Based Targets (SBT). Eftersom stålets klimatpåverkan är hög, förlitar sig SSAB på HYBRIT-projektet, som använder vätgas i stället för kol och koks i produktionen, vilket kan bli avgörande för att uppnå målet det uppsatta målet validerat av Science-Based Targets (SBT). Dialogen med SSAB fokuserade på att säkerställa att omställningsplanen fortlöper enligt företagets strategiska riktlinjer. Teamet diskuterade kortsiktiga mål och de senaste framsteg och utmaningar som SSAB har identifierat. Nyckelteman inkluderade tidslinjen för omvandling av befintliga anläggningar, genomförbarheten av vätgasproduktion för grönt stål, särskilt med tanke på att vissa konkurrenter har övergett liknande projekt på grund av ekonomiska kostnader. Dessutom fick företaget en inbjudan att besöka SSAB:s stålproduktionsanläggning i Oxelösund för att få en bredare förståelse inom omställningsprocessen. De insikter som erhöles från vårt möte med SSAB och vårt besök vid SSAB:s produktionsanläggning i Oxelösund var att SSAB:s fossilfria stålprojekt fortskrider i enlighet med sina ursprungliga mål och tidslinjer. Företaget förblir engagerat i att leverera fossilfritt stål till marknaden för kommersiellt bruk till 2026 och har redan uppnått viktiga milstolpar. Omställningen sker parallellt med nuvarande produktion, vilket säkerställer att inga störningar sker i befintlig produktion. SSAB har uttalat att de har säkrat den nödvändiga energiförsörjningen för sina mål inom den angivna tidsramen, tack vare tillräcklig lokal förnybar energiproduktion. SSAB hävdar att konkurrenter som överger liknande projekt tenderar att sakna robusta affärsmodeller och kapacitet, eftersom de är relativt nya aktörer på marknaden. Sammantaget verkar SSAB vara väl positionerat för sin omställning till fossilfri stålproduktion, efter att ha adresserat viktiga utmaningar relaterade till energitubud, lagring och produktionsstabilitet. Företaget lyfter fram SSAB Zero-projektet som ett gångbart alternativ, vilket gör det möjligt att fortsätta produktionen där SSAB påstår att de helt skulle kunna förlita sig på återvunnet stål för produktionen, vilket gör dem oberoende av framgången för HYBRIT:s produktion. Under vårt besök såg vi de befintliga produktionsmetoderna och omställningsplanen för detta fossilfria stål. I Oxelösund pågår konstruktionen av den elektriska ljusbågsugnen som är utformad för att med antingen stålskrot eller HYBRIT:s järnsvamp skapa fossilfritt stål med fossilfri el och biogas. Enter kommer att följa SSAB:s omställning till fossilfritt och grönt stål, med fokus på nyckelaspekter såsom framsteg i HYBRIT-projektet och dess mål för marknadsleveranser till 2026, vilket spelar en nyckelroll i uppfyllandet av företagets SBTI-mål. Dessutom kommer teamet att fortsätta att följa kostnadsutmaningar och produktionsstabilitet. Slutligen kommer teamet att observera och följa utvecklingen av byggnationen av den elektriska ljusbågsugnen och vara uppmärksamma på eventuella strategiska förändringar.	Enter Cross Credit & Enter Klimatfokus Ränta
Scania	Scania verkar inom den tunga transportsektorn, en bransch som traditionellt har förknippats med höga växthusgasutsläpp på grund av beroendet av dieseldrivna fordon. Medveten om det akuta behovet av hållbar omställning, har Scania investerat i innovativa lösningar, inklusive elektrifiering. Som en del av dessa ansträngningar bjöd företaget in intressenter att besöka deras batterimonteringsfabrik i Södertälje. Denna anläggning representerar ett betydande steg i Scanias resa mot att minska den miljöpåverkan deras verksamhet orsakar och bidra till en renare och grönare transportframtid. Besöket på Scanias batterimonteringsfabrik i Södertälje visade företagets imponerande engagemang för att främja elektrifiering inom den tunga transportsektorn. Anläggningen visade upp toppmodern teknik och effektiva processer som är utformade för att underlätta omställningen till mer hållbara transportlösningar. Trots dessa framsteg identifierades en viktig utmaning: den relativt låga efterfrågan på elektriska lastbilar och bussar jämfört med traditionella dieseldrivna fordon. Denna skillnad speglar bredare frågor kring marknadens beredskap och betonar behovet av infrastrukturutveckling och samarbete för att påskynda övergången till elektriska transportlösningar. Besöket gav värdefulla insikter i Scanias framsteg och de utmaningar de står inför i arbetet med att skala upp hållbara alternativ. Enter kommer att fortsätta följa Scanias elektrifieringsresa och upprätthålla en dialog för att följa deras framsteg och utmaningar när det gäller att skala upp produktionen och adoptionen av elektriska fordon.	Enter Cross Credit & Enter Klimatfokus Ränta
Volvo	Volvo Construction Equipment (Volvo CE), en del av Volvokoncernen, är en global ledare inom tillverkning av utrustning för anläggning, gruvdrift och infrastruktur. Volvo CE har åtagit sig att minska sin miljöpåverkan, med målet att minska utsläppen med 50 % till 2030 som en milstolpe mot att uppnå netto nollutsläpp av växthusgaser i hela värdekedjan till 2040. Detta ambitiösa mål driver på en omfattande omvandling inom alla delar av verksamheten, från produktinnovation till operativa metoder. Elektrifieringen av byggsektorn är ett viktigt fokus och erbjuder en betydande potential för att minska utsläppen av växthusgaser, minska buller och eliminera andra skadliga utsläpp. Genom att främja hållbara konstruktionslösningar strävar Volvo CE efter att spela en central roll i byggandet av miljöansvariga och motståndskraftiga samhällen. Enter fick möjlighet att besöka Volvo CE:s anläggning i Eskilstuna för att observera tillverkningen av deras eldrivna anläggningsmaskiner. Under det senaste året har Volvo CE fortsatt att påskynda sin omvandling genom att lansera en rad elektriska produkter i olika storlekar, tillsammans med stödtjänster, för att expandera till fler marknader. Besöket gav värdefulla insikter i företagets innovativa strategier för att elektrifiera tunga maskiner och minska miljöpåverkan. Det belyste också de framsteg som Volvo CE har gjort när det gäller att utveckla hållbara konstruktionslösningar, liksom de utmaningar som de står inför när det gäller att skala upp produktionen och driva marknadsanpassning. Denna påverkansdialog fördjupade teamets förståelse för Volvo CE:s ansträngningar för att främja sina hållbarhetsmål samtidigt som man belyste branschomfattande utmaningar. Enter kommer att fortsätta att följa Volvo CE:s elektrifieringsresa och upprätthålla en dialog för att följa deras framsteg och utmaningar när det gäller att skala upp bygg- och anläggningssektorn och sektorn för tunga maskiner.	Enter Sverige Hållbar Tillväxt, Enter Select & Enter Sverige

Styrelsen



Peter Sundgren, Ordförande

Peter är advokat och delägare på Advokatfirman Vinge i Stockholm sedan 2015. Peter har ca 15 års erfarenhet inom företagsöverlåtelser (M&A), bolagsrätt och annan affärsjuridik med inriktning mot bl a energi och finansiella institutioner.

Hanne Ninnia Teigen Gjerde, Ledamot

Hanne har arbetat på Pareto Asset Management sedan 2018. Hon har en Master of Arts inom Business and Finance från Heriot-Watt University i Edinburgh. Hanne har mer än tjugo års erfarenhet av finans, bank och kommunikation och ingår i ledningsgruppen för Pareto Asset Management AS.



Britt Ehrling, Ledamot

Britt har lång erfarenhet inom kapitalförvaltning och har tidigare bl.a. varit VD på fondbolaget Navigera samt vVD på Catella Fondförvaltning. Hon är civilekonom från Stockholms Universitet och har varit verksam som auktoriserad revisor i Ernst & Young.

Svend Egil Bergh, Ledamot

Svend Egil Bergh har arbetat på Pareto sedan 2014 och är företagets CFO. Han har tidigare erfarenhet som auktoriserad revisor i Deloitte. Svend har en masterexamen i företagsekonomi samt i redovisning och revision från Handelshögskolan BI.



Henrik Lindquist, Ledamot

Henrik har arbetat med fokus på svenska värdepapper och portföljförvaltning i mer än 30 år. Åren 1987-1999 ingick Henrik i förvaltningsteamet på Alfred Berg. Han är civilekonom från Göteborgs Universitet och var med och startade Enter Fonder 1999.

Medarbetare



Mohammed Farahani, VD

Mohammed har från 2009 varit verksam på KPMG, sedan 2013 som auktoriserad revisor. Där arbetade han primärt med revision och rådgivning till företag inom den finansiella sektorn. Han började på bolaget i mars 2015 som CFO. Mohammed är civilekonom från Stockholms Universitet och HEC Lausanne.



Daniel Nordkvist, Kundensvarig Institutionella kunder

Daniel är kundansvarig mot institutionella kunder. Han har 20 års erfarenhet från bank och kommer närmast från Danske Bank där han varit ansvarig för försäljning av post trade-tjänster mot svenska institutionella kunder. Daniel har en masterexamen från Linköpings Universitet med inriktning mot strategi och marknadsföring.



Göran Fock, Trading/Aktieanalys

Göran ingår i förvaltningsteamet. Han kommer närmast från SEB där han varit verksam som mäklare i 20 år.



Jon Hyltner, Aktieförvaltare/ analytiker

Jon ingår i förvaltningsteamet. Han kommer närmast från Handelsbanken Capital Markets där han arbetat som aktieanalytiker. Jon har en masterexamen i nationalekonomi från Göteborgs Universitet.



Erik Paulsson, Aktieförvaltare/ analytiker

Erik ingår i förvaltningsteamet. Han har lång erfarenhet som aktieanalytiker och kommer närmast från en tjänst som Senior Equity Analyst på Nordea. Erik har en masterexamen med inriktning på Finance från Stockholms Universitet.



Gustaf Tegell, Ränteförvaltare

Gustaf ingår i förvaltningsteamet. Närmast kommer Gustaf från Quesada Kapitalförvaltning där han arbetat som fond- och portföljförvaltare. Gustaf har en civilingenjörs- och en examen i nationalekonomi från Lunds Universitet.

Medarbetare



Oscar Karlsson, Aktieförvaltare/analytiker
Oscar ingår i förvaltningsteamet. Han kommer närmast från Handelsbanken Asset Management där han förvaltat svenska aktier. Oscar har en masterexamen i Banking & International Finance från Bayes Business School, City University London.



Vilhelm Böhme, Ränteförvaltare/analytiker
Vilhelm ingår i förvaltningsteamet. Han har en civilingenjörsexamen med inriktning på finansiell matematik från KTH och har studerat ekonomi på Stockholms universitet.



Carl Fredrik Falkner, Analytiker
Carl Fredrik ingår i förvaltningsteamet. Han kommer närmast från SEB och Ernst & Young där han arbetade som analytiker inom Investment Banking. Carl Fredrik har en masterexamen inom Finance från Handelshögskolan i Stockholm.



Erik Frölander, Kundansvarig
Erik har 15 års erfarenhet från finansiell rådgivning inom både investeringar och pension. Han har under de senaste åren också arbetat med fund selection. Erik har en magisterexamen med inriktning mot företagsekonomi från Uppsala Universitet.



Oskar Nordstrand, Kundansvarig
Oskar har 8 års erfarenhet inom finansiell rådgivning från olika banker och kommer närmast från en roll som Kundansvarig på Swedbank Special Clients. Han har en kandidatexamen från Nova Southeastern University i USA med en Major i Information Technology och Minor i Business. Oskar är även utbildad kommersiell pilot.



Adrian Thureborn, Kundansvarig
Adrian ingår i kundteamet. Han har arbetat med finansiell rådgivning sedan 2018 och kommer senast från SEB där han arbetade med finansieringslösningar för private wealth management och family office. Adrian har en kandidatexamen i nationalekonomi från Göteborgs Universitet.

Medarbetare



Nathalie Gylling, Operations
Nathalie ingår i bolagets Operations team. Hon kommer närmast från en tjänst som Investment Controller på Danske Capital AB. Nathalie har en Bachelor of Business Administration från Lunds Universitet.



Jeremias Jansson, Operations
Jeremias ingår i bolagets Operations team. Han har en Bachelor of Science från KTH och National University of Singapore samt en pågående Master inom fastigheter och byggande med inriktning mot finansiell ekonomi.



Ulrica Alexander Cloud, Marknadsassistent
Ulrica arbetar med marknadsföring av bolagets produkter. Hon kommer närmast från en tjänst som VD- och marknadsassistent på Magnusson Advokatbyrå och har mångårig administrativ erfarenhet.



Nawel Boukedroun, Ansvarig för Hållbarhetsanalys
Nawel är ansvarig för bolagets hållbarhetsanalys. Hon har en masterexamen i finans från Montpellier Business School i Frankrike. Nawel har arbetat inom Paretokoncernen som ESG-analytiker sedan år 2020 och senare som Head of Responsible Investments.

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.

I övrigt tillämpas bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar.

Värdering av finansiella instrument

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

1. 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.
2. 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.
3. 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.



Information om fondbolaget

Ägarpolicy

Enligt FFFS (2013:9, 2013:10) ska Fondbolagets styrelse fastställa interna regler där det anges vilka strategier som fondbolaget ska följa för att bestämma när och hur fondbolaget ska använda rösträtter som är knutna till de finansiella instrument som ingår i varje fond. Rösträtterna ska enbart användas till förmån för fonden. Strategierna ska vara effektiva och lämpliga och omfatta åtgärder för att

1. bevaka relevanta företagshändelser,
2. säkerställa att rösträtterna används enligt den berörda värdepappersfondens mål och placeringsinriktning, och
3. förhindra eller hantera intressekonflikter som uppstår när rösträtter används.

En sammanfattning av strategierna ska finnas tillgänglig för investerarna. Uppgifter om de åtgärder som vidtagits utifrån dessa strategier ska finnas tillgängliga för fondandelsägaren.

Fondbolagens förening har även fastställt riktlinjer för föreningens medlemsföretag vad gäller fondbolagens ägarutövande. Eftersom fondbolaget är ett medlemsföretag har fondbolagets ägarpolicy anpassats även till dessa.

Mot ovan angivna bakgrund har fondbolaget antagit följande ägarpolicy.

Avgörande för valet i det enskilda fallet ska vara vilket alternativ som bedöms bäst tillgodose målet om god avkastning på lång sikt för fondandelsägare.

Syftet med ägarutövande är att på lång sikt maximera värdet på fondernas innehav och att aktivt och ansvarsfullt utöva de rättigheter och skyldigheter, som följer med ett ägande i de företag som fonderna har placerat i.

Fondbolaget allmänna riktlinjer

Fondbolaget ska eftersträva att företag som fonden investerar i agerar enligt relevanta koder och riktlinjer samt följer i övrigt god sed på aktiemarknaden.

Fondbolaget ska eftersträva att de reglerade marknaderna i Sverige även framöver har goda förutsättningar att förbli attraktiva och effektiva marknadsplatser.

Fondbolaget ska eftersträva att principer för valberedningsarbetet redovisas öppet och att detta arbete fungerar effektivt. Fondbolaget ska eftersträva att de företag som fonden

investerar i har väl sammansatta styrelser avseende kompetens, och i övrigt uppfyller de krav som Svensk kod för bolagsstyrning anger.

Fondbolaget bevakar företagshändelser och följer de företag som fonden investerar i för att på ett tidigt stadium kunna identifiera behov av dialog med företaget.

Utövande av rösträtt

Det är i slutändan fondbolagets förvaltare för respektive fond som bedömer om fondbolaget ska utöva sin rösträtt vid bolagsstämman. Fondbolagets strategi är dock att inte primärt ta på sig en aktiv ägarroll eller delta i valberedningar och styrelsearbete. Detta för att kunna vara obunden från företaget i de investeringsbeslut som fondbolaget kan behöva ta för att tillvarata andelsägarnas intresse.

Fondbolaget kommer inte heller primärt att vara representerad på bolagsstämmor för att utnyttja sin rösträtt om inte respektive ansvarig fondförvaltare gör en annan bedömning.

Bolagsstämman

Om fondbolagets förvaltare anser att det ligger i andelsägarnas intresse kommer Fondbolaget att göra avsteg från ovan nämnda strategi. När avsteg görs ska ägarrollen utövas uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse. Detta innebär att andra intressen från fondbolaget eller närstående bolag vid ägarutövande alltid måste stå tillbaka vid eventuella intressekonflikter. För att förhindra intressekonflikter ska fondbolagets verkställande direktör eller annan person som fondbolaget utser vara fondbolagets representant i det fall fondbolaget väljer att delta i valberedningar och styrelsearbete. Fondbolaget kommer också redovisa de skäl som ligger till grund för att aktivt delta vid bolagsstämma eller i valberedningar.

Att delta i bolagsstämma där fondbolaget ansluter sig till majoritetens mening där denna är okontroversiell, ska inte anses som aktivt deltagande som kräver särskild redovisning. Fondbolagets ska alltid eftersträva ett gemensamt agerande i eventuella strategi- och placeringsfrågor kring fondbolagets fonder för att därmed undvika intressekonflikter. Kontaktperson i ägarfrågor är ansvarig för aktieförvaltningen, Erik Paulsson, telefon +46 8 790 57 31.

Klagomålsärenden

Fondbolaget står under Finansinspektionens tillsyn, som fondbolag och följer de lagar, förordningar och rekommendationer som Finansinspektionen och Fondbolagens förening beslutar om. I föreskrift har Finansinspektionen lämnat råd och anvisningar hur klagomålshantering ska fungera hos fondbolaget. Kunden kan erhålla vägledning från Konsumenternas Bank- och finansbyrå och genom den kommunala konsumentvägledningen.

Styrelsen har fastställt på vilket sätt ett klagomål ska hanteras av fondbolaget:

- Ansvarig för beredningen/hanteringen av alla klagomål hos fondbolaget är vice verkställande direktör.
- Beslut i ärendet fattas av vice verkställande direktör tillsammans med verkställande direktören.
- All kommunikation ska företrädesvis ske skriftligen och besked ska lämnas så snart som möjligt om hur fondbolaget har bedömt ärendet och på vilket sätt fondbolaget har följt upp ärendet.

Regelverk

Samtliga lagstiftningar, förordningar och rekommendationer redovisas på Finansinspektionens hemsida www.fi.se samt Fondbolagens förening www.fondbolagen.se. Styrelsen för Fondbolagens förening har antagit en svensk kod för fondbolag.

Bolagets ersättningspolicy

Enligt föreskrifterna ska fondbolaget ha en ersättningspolicy som dels är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering, dels motverkar ett överdrivet risktagande.

Ersättningspolicyn ska utformas och tillämpas på ett sätt som är lämpligt med hänsyn till fondbolagets storlek och interna organisation samt verksamhetens art, omfattning och komplexitet. Ersättningspolicyn ska även överensstämma med affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen för förvaltaren, värdepappersfonder och de förvaltrade alternativa investeringsfonderna eller investerarna i de alternativa investeringsfonderna, samt innehålla en förteckning över åtgärder som ska vidtas för att undvika intressekonflikter.

Fondbolaget ska analysera vilka risker som är förenade med fondbolagets ersättningspolicy och ersättningssystem. Fondbolaget ska på grundval av analysen identifiera betydande risktagare.

Policyns målgrupp

Ersättningspolicyn omfattar samtliga anställda i fondbolaget.

Riskanalys

Av regelverket framgår att fondbolaget årligen ska genomföra en riskanalys i syfte att identifiera betydande risktagare inom fondbolaget. Fondbolaget ska i analysen beakta samtliga risker som fondbolaget är eller kan komma att bli exponerade för inklusive de risker som är förenade med fondbolagets ersättningspolicy och ersättningssystem.

Fondbolagets förmåga att identifiera betydande risktagare är avgörande för att uppnå regelverkets krav på en sund och effektiv riskhantering samt motverka överdrivet risktagande. Varje anställd ska bedömas utifrån sin egen individuella påverkan på risknivån i fondbolaget samt utifrån den påverkan på risknivån som avdelningen eller gruppen han eller hon tillhör. Det åligger fondbolagets VD att varje år genomföra ovan angiven analys och presentera ett skriftligt underlag till styrelsen, som fattar beslut om vilken personal som ska utgöra särskilt reglerad personal hos fondbolaget. I det fall personal nyanställs under året ska VD se till att en prövning görs om den nyanställda ska ingå i kretsen av särskilt reglerad personal och i tveksamma underställa styrelsen frågan för beslut.

Åtgärder för att undvika intressekonflikter

Ett system som ger en stor ersättning till en enskild anställd som bidragit till goda resultat i det korta perspektivet, men vars beslut på längre sikt kan leda till förluster för fondbolaget, kan snedvrida de anställdas perspektiv och kan få dem att bortse se från fondbolagets bästa i det långa loppet.

En felaktig utformning av ersättningssystem och betalningar av rörliga ersättningar kan dessutom påverka fondbolagets likviditet negativt och få till följd att fondbolaget inte uppfyller kraven i regelverket.

Mot denna bakgrund är det av största vikt att fondbolaget försäkras sig om att dess ersättningspolicy och ersättningssystem är förenliga med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ett led i detta arbete är att identifiera och redovisa vilka åtgärder som ska vidtas för att undvika intressekonflikter. Nedan redovisas vilka åtgärder som fondbolaget kommer att vidta.

Styrning och kontroll

Styrelsen ska besluta om ersättning till särskilt reglerad personal. Detta avser såväl fast som rörlig ersättning.

VD ska besluta om ersättning till personal som inte ingår i kretsen av särskilt reglerad personal.

Mot bakgrund av fondbolagets storlek, storleken på de av fondbolaget förvaltrade fonderna, fondbolagets interna organisation samt verksamhetens art, omfattning och komplexitet gör fondbolaget bedömningen att fondbolaget inte har behov att bilda en särskild ersättningskommitté. Det ska istället åligga en utsedd styrelseledamot att bereda sådana styrelsebeslut om ersättning och åtgärder som angetts ovan. I denna bedömnings- och utvärderingsprocess ska funktionen för riskhantering och funktionen för regelefterlevnad delta vid behov. Den särskilt utsedda styrelseledamoten får inte ingå i fondbolagets verkställande ledning och ska ha tillräcklig kunskap och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering.

Den av styrelsen utsedda personen ska dessutom, i vart fall årligen, i samråd med funktionen för regelefterlevnad, utföra en oberoende bedömning av fondbolagets ersättningspolicy och ersättningssystem.

Fondbolagets funktion för internrevision ska minst årligen granska om fondbolagets ersättningssystem överensstämmer med ersättningspolicyn. Funktionen ska senast i samband med att årsredovisningen fastställts rapportera resultat av granskningen till styrelsen.

Om anställda i kontrollfunktioner får rörlig ersättning enligt nedan, ska styrelsen och VD se till att den bestäms utifrån mål som är kopplade till kontrollfunktionen, oberoende av resultatet i de affärsområden de kontrollerar.

Kriterier för fast och rörlig ersättning

Fondbolagets ersättningspolicy ska innehålla tydligt fastställda kriterier för fast respektive rörlig ersättning och redogöra för skillnaderna mellan kriterierna. Det åligger styrelsen att till berörda personer kommunicera kriterierna för rörlig ersättning innan starten på den period som ersättningen avser.

Resultatbedömning och riskjustering

Enligt Finansinspektionens föreskrifter ska de finansiella och icke-finansiella kriterier som Bolaget lägger till grund för beslut om ersättning till Särskild reglerad personal specificeras och dokumenteras, och biläggas det styrelseprotokoll där beslutet om Rörlig ersättning har fattats.

I föreskrifterna anges följande: bolagets bedömning av resultat som ligger till grund för beräkning av rörlig ersättning, ska baseras på riskjusterade vinstmått. Såväl nuvarande som framtida risker ska beaktas.

Om bolaget använder sig av subjektiva bedömningar för justering av resultat utifrån risk, ska de överväganden som ligger till grund för justeringen vara väl avvägda och dokumenterade.

Bolagets resultatbedömning ska göras i ett flerårigt perspektiv, bland annat anpassat till livscykeln för värdepappersfonder och de alternativa investeringsfonder som förvaltas. Det ska därigenom säkerställas dels att bedömningen baseras på långsiktigt hållbara resultat, dels att Bolagets underliggande konjunkturcykel samt de värdepappersfonder och förvaltrade alternativa investeringsfondernas inlösenpolicy och investeringsrisker beaktas när den rörliga ersättningen betalas ut.

Bolaget ska basera den rörliga ersättningen till särskilt reglerad personal på den anställdes resultat, på den berörda affärsenhetens, värdepappersfondens eller den alternativa investeringsfondens resultat och risker samt på bolaget totala resultat. Vid bedömningen av den anställdes resultat ska både finansiella och icke-finansiella kriterier beaktas. De finansiella och icke-finansiella kriterier som läggs till grund för beslut om ersättning ska specificeras och dokumenteras.

Det åligger en särskilt utsedd styrelseledamot att vid sin beredning av sådana styrelsebeslut om ersättning och åtgärder som angetts ovan ange de finansiella och i förekommande fall icke-finansiella kriterier som ska ligga till grund för styrelsens beslut om ersättning.

Det åligger VD, att vid beslut om ersättning till personal som inte ingår i kretsen av särskilt reglerad personal beakta de finansiella och i förekommande fall icke-finansiella kriterier som ska ligga till grund för styrelsens beslut om ersättning enligt föregående stycke.

Ersättningens struktur

Ersättningsmodeller som kan förekomma i fondbolaget ska ha en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. En garanterad rörlig del ska endast förekomma i undantagsfall och endast vid nyanställningar. En sådan ersättning ska begränsas till det första anställningsåret.

De fasta delarna ska stå för en tillräckligt stor del av den anställdes totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. Styrelsen ska besluta om hur stora de rörliga delarna högst kan bli i förhållande till de fasta delarna för samtliga kategorier av anställda som kan få rörlig ersättning.

I det fall ersättning utöver avtalsenlig lön och upplupen semesterersättning utgår till en anställd i samband med att anställningen upphör får sådan ersättning endast beslutas av den VD, efter samråd med bolagets funktion för regelefterlevnad. Sådan ersättning ska stå i relation till den anställdes prestationer under anställningstiden och beräknas så att den inte belönar osunt risktagande.

Uppskjutande av ersättning

Särskilt reglerad personal

För att åstadkomma ett långsiktigt riskperspektiv ska följande gälla avseende särskilt reglerad personal.

För särskilt reglerad personal ska 40% av utdelningen eller överlåtelsen av rörlig ersättning skjutas upp under tre år, innan den betalas ut eller äganderätten till andelar går över på den anställda. När Bolaget beslutar om hur stor del av den rörliga ersättningen som ska skjutas upp och hur länge ska det ta hänsyn till den innehavsperiod som rekommenderas investera i den berörda värdepappersfonden eller, i förekommande fall, den alternativa investeringsfonden.

Bolagets ersättningspolicy

I det fall en person som ingår i kretsen av särskild reglerad personal erhåller en rörlig ersättning till ett särskilt högt belopp ska 60% av den rörliga ersättningen skjutas upp under tre år, innan den betalas ut eller äganderätten till andelar går över på den anställda.

Bolaget ska betala ut uppskjuten ersättning en gång om året jämnt fördelad över den tid som ersättningen skjutits upp (pro rata). Den första utbetalningen får göras först ett år efter det att den Rörliga ersättningen beslutades.

Bolaget ska genom skriftligt avtal med den anställda säkerställa att den anställda förbinder sig att inte använda personliga risksäkringsstrategier eller försäkringar som syftar till att minska eller undanröja effekterna av att en uppskjuten ersättning justeras eller bortfaller.

Övrig personal

Beträffande personal som inte ingår i kretsen av Särskilt reglerad personal behöver utbetalning av beslutad Rörlig ersättning inte skjutas upp. Ersättning behöver dessutom inte till någon del utgöras av andelar i en fond som förvaltas av Bolaget. VD ska dock ha behörighet att för en eller flera anställda besluta om uppskjutande av ersättning på samma sätt som för Särskilt reglerad personal, om han eller hon gör bedömningen att detta är nödvändigt för att åstadkomma ett långsiktigt riskperspektiv.

Andelar i värdepappersfonder samt alternativa investeringsfonder som förvaltas av bolaget.

Bolaget ska se till att minst 50% av den rörliga ersättningen till särskilt reglerad personal består av andelar i de värdepappersfonder eller alternativa investeringsfonder, dvs. specialfonder, som den anställda utför arbetsuppgifter för eller annars består av instrument som uppnår motsvarande intressegemenskap som andelar i ovannämnda fonder. Med dylika instrument avses instrument som sätter innehavaren i en ägarlik position och förenar dennes, bolagets, fondernas och innehavarens intressen. Utförs arbetsuppgifter för fler än en fond ska tilldelningen av andelar ske pro rata mellan de olika fonderna.

Första stycket ska tillämpas både på rörlig ersättning som skjuts upp och rörlig ersättning som inte skjuts upp. Den anställda får inte förfoga över tilldelade andelar under minst ett år efter det att äganderätten till instrumenten har

gått över till den anställda. Detta gäller oavsett om den rörliga ersättningen har skjutits upp eller inte.

Bortfall av ersättning

Ett system som ger rörlig ersättning till en enskild anställd som bidragit till goda resultat i det korta perspektivet, men vars beslut på längre sikt kan leda till förluster, kan snedvrida de anställdas perspektiv och kan få dem att bortse från fondbolagets bästa i det långa loppet.

Mot denna bakgrund ska fondbolaget i skriftligt avtal med den anställda säkerställa att rörlig ersättning som skjutits upp endast betalas ut eller övergår till den anställda till den del det är försvarbart med hänsyn till fondbolagets finansiella situation och motiverat enligt fondbolagets och den anställdes resultat. Den uppskjutna delen av ersättningen ska även kunna falla bort helt av samma skäl.

Offentliggörande av information om ersättningspolicyn m.m.

En redogörelse av fondbolagets ersättningar ska offentliggöras på fondbolagets hemsida.

Fondbolaget ska i enlighet med 8 kap. Finansinspektionens föreskrifter (2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar offentliggöra Bolagets egna kapital fördelat på primär- respektive supplementärt kapital. De närmare innehållet i offentliggörandet följer av artikel 450 i förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag ("Tillsynsförordningen").

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda
Fondbolaget har för räkenskapsåret 2024 kostnadsfört 21,8 miljoner kronor i sammanlagd fast och rörlig ersättning till totalt 19 anställda. 10,3 miljoner kronor av detta belopp är hänförligt till bolagets verkställande ledning samt särskilt reglerad personal, vilka sammantaget varit 7 personer. Av dessa uppgår rörliga ersättningar till verkställande ledning samt särskild reglerad personal till 4,4 miljoner kronor. Dessa rörliga ersättningar är till 40% respektive 60%, motsvarande 1,4 miljoner kronor, uppskjutna i tre år. Ytterligare rörliga ersättningar om 2,0 miljoner kronor har kostnadsförts hänförligt till övriga anställda.

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 återinvesterande aktieindex för svenska småbolag och är jämförelseindex för Enter Småbolagsfond.

CMCRXE (Carnegie Micro Cap Sweden Return Index)

Är ett återinvesterande 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.

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.

Risknivå enligt PRIIP

Den angivna risknivån 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