

Månadskommentar

Under oktober återvände riskapiten till marknaden med breda uppgångar bland globala börser. Blickar vi mot USA var tillväxtbolag den starkaste drivaren även om värdebolag också utvecklades väl. Stockholmsbörsens breda index (SIX PRX) steg med 5 %. Fastigheter var den bästa sektorn med en uppgång på hela 14 % under månaden men även finanssektorn utvecklades starkt. Ericsson drog ner IT-sektorn till negativt territorium och dataspelsbolagen hade ytterligare en tuff månad.

Rapportperioden är i full sving med överlag starka resultat drivet av fortsatt återhämtning i efterfrågan. Utfallen varierar beroende på hur väl bolagen hanterat problemen med varuförsörjning och högre kostnader för de flesta insatsvaror och komponenter. Kommentarer kring efterfrågan är fortsatt positiva vilket bådär gott inför kommande kvartal. Framför allt om problemen med flaskhalsar i leverantörsleden gradvis byggs bort.

Frågan om huruvida utbudsbrist kommer att resultera i varaktig inflationsuppgång eller om prisuppgångarna endast är tillfälliga är fortsatt aktuell. Under senare delen av månaden har räntemarknaden börjat spekulera i att centralbankerna måste höja styrräntor betydligt tidigare än deras egna

prognoser. Räntemarknaden kommer antagligen förbli oförändrad.

Enter Sverige A steg med 5,8 %. Fondens jämförelseindex (SIXPRX) steg med 5,0 %.

Troax är ett av de mindre börsbolagen i vår portfölj vars aktie haft den bästa utvecklingen under året av alla innehaven. Bolaget är, trots sin relativa litenhet, global marknadsledare inom sin nisch. Troax tillverkar skydd för till exempel robotiserade produktionslinjer för bilindustrin. På senare år har marknaden för automatiserade lager vuxit kraftigt i kölvattnet av den ökade e-handeln. Den organiska orderingången för det senaste kvartalet blev hela 47 %. Man har haft en bra beläggning i fabrikerna och dessutom lyckats väl med att höja priserna för att kompensera för dyrare insatsvaror, främst av högkvalitativt stål. Rörelsemarginalen låg på stabila 22 %.

Husqvarna annonserade ett förvärv i USA. Det är det första större förvärv de genomfört på senare år. Bolaget säljer bevattningssystem och har en stark närvaro hos merparten av de stora återförsäljarna i landet. Här skapas en stor möjlighet att kunna sälja mer av Gardenas produkter i USA, inte minst robotgräsklippare.



Fondfakta

Förvaltare: Sten Lindquist, Cecilia Persson och Erik Paulsson

Regelverk: Värdepappersfond

Jämförelseindex: SIXPRX (SIX Portfolio Return)

Handel: Daglig

Valuta: SEK

Förvaltningsavgift/år: 1,70% + maximalt 0,10%

Riskenivå: 6 av 7 (se KIID för mer info)

Hållbarhetsnivå (Disclosure-förordningen): Ljusgrön (artikel 8)

Teckningskonto: 5851-10 152 05

ISIN: SE0000813917

Bloomberg: BBG000HGBK99

Startdatum: 1999-11-30

Startkurs: 1000



Utveckling efter avgifter

	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	15 år	Sedan start
Enter Sverige A	28,70%	46,40%	91,75%	111,54%	292,91%	314,50%	448,75%

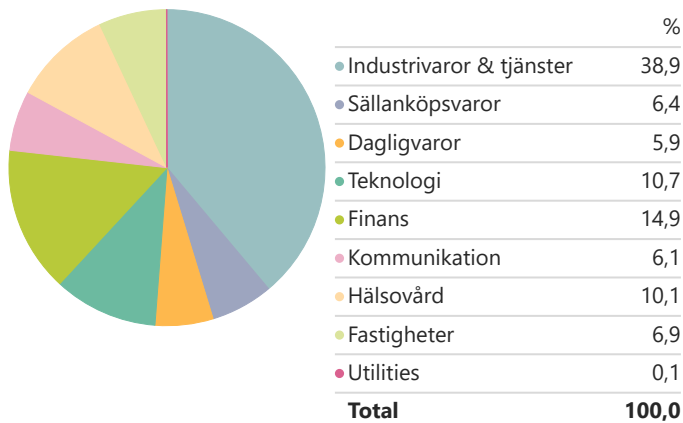
Månadsavkastning efter avgifter

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2021	1,25%	4,23%	7,35%	5,55%	2,39%	-0,34%	6,12%	0,01%	-6,09%	5,84%			28,70%
2020	0,68%	-6,75%	-16,18%	8,71%	9,23%	2,09%	5,54%	5,37%	6,50%	-7,43%	10,90%	2,57%	18,96%
2019	6,60%	5,06%	0,77%	8,98%	-4,23%	6,76%	-0,75%	-0,83%	0,25%	4,53%	3,20%	2,39%	37,05%
2018	3,15%	-0,09%	-1,85%	2,21%	1,48%	-0,07%	1,64%	-0,08%	-1,84%	-7,97%	-1,09%	-7,61%	-12,09%
2017	0,84%	3,32%	2,15%	5,20%	0,69%	-2,08%	-4,06%	-0,91%	5,57%	2,99%	-3,21%	-0,39%	10,00%

Placering i fonder innebär alltid en viss risk. Tidigare avkastning är ingen garanti för avkastning i framtiden. Fondandelarnas värde kan både gå upp och ner och kan påverkas av valutarörelser. Det finns ingen garanti för att investeraren får tillbaka det fulla värdet av sin placering. Investerare bör kontakta en oberoende ekonomisk rådgivare om de är osäkra på om denna typ av placering är lämplig för dem. Vi rekommenderar också att investerare läser våra informationsbroschyrer, faktablad, årsberättelser och halvårsredogörelser. Dokumenten är tillgängliga här på vår hemsida, och kan även beställas direkt från Enter Fonder (Fondbolaget). Please note that advice and Funds are not available to US clients as defined by Regulation S.

Source: Morningstar Direct

Sektorindelning



De 10 största innehaven

	Portföljvikt %
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	6,24
Troax Group AB A	6,07
Hexagon AB Class B	5,99
Volvo AB B	5,80
Arjo AB Class B	5,24
Epiroc AB Ordinary Shares - Class A	5,14
Addtech AB Class B	4,89
Atlas Copco AB A	4,60
Medicover AB Class B	4,60
Dometic Group AB	4,38

Största bidrag under månaden (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
Addtech AB Class B	4,97	23,08	1,16
Epiroc AB	4,60	18,10	0,84
Husqvarna AB Class B	3,76	18,02	0,68
Fastighets AB Balder	3,53	17,89	0,64
SEB A	6,04	8,35	0,51

Minsta bidrag under månaden (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
Hennes & Mauritz	5,02	-6,08	-0,31
Dometic Group AB	4,89	-5,99	-0,29
Afry AB B	4,54	-4,41	-0,20
Embracer Group AB	1,79	-5,29	-0,10
Linc AB	1,01	-4,70	-0,05

Ordförklaringar

Standardavvikelse

Ett mått på hur mycket fondens värde svänger kring fondens genomsnittliga värde, eller enkelt uttryckt "avvikelser från medelvärdet". Ju högre standardavvikelse desto högre risk.

Active share

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

Aktiv risk (Tracking error)

Ett mått på hur mycket fondens avkastning varierar jämfört med avkastningen för fondens jämförelseindex. Ju högre aktiv risk, desto lägre följsamhet. Mäts som den årliga standardavvikelsen i den månatliga över-/underavkastningen jämfört med index.

Portföljdata

Genomsnittlig årlig avkastning (5 år)	16,17
Standardavvikelse (3 år)	19,79
Morningstar Rating	★★★
Active share	69,69
Aktiv risk	5,00
Fondens koldioxidavtryck CO2 (mäts kvartalsvis)	3,57
Jämförelseindexets koldioxidavtryck CO2	17,54

Månadskommentar

Under oktober återvände riskapiten till marknaden med breda uppgångar bland globala börser. Blickar vi mot USA var tillväxtbolag den starkaste drivaren även om värdebolag också utvecklades väl. Stockholmsbörsens breda index (SIX PRX) steg med 5 %. Fastigheter var den bästa sektorn med en uppgång på hela 14 % under månaden men även finanssektorn utvecklades starkt. Ericsson drog ner IT-sektorn till negativt territorium och dataspelsbolagen hade ytterligare en tuff månad.

Rapportperioden är i full sving med överlag starka resultat drivet av fortsatt återhämtning i efterfrågan. Utfallen varierar beroende på hur väl bolagen hanterat problemen med varuförsörjning och högre kostnader för de flesta insatsvaror och komponenter. Kommentarer kring efterfrågan är fortsatt positiva vilket bådade gott inför kommande kvartal. Framför allt om problemen med flaskhalsar i leverantörsleden gradvis byggs bort.

Frågan om huruvida utbudsbrist kommer att resultera i varaktig inflationsuppgång eller om prisuppgångarna endast är tillfälliga är fortsatt aktuell. Under senare delen av månaden har räntemarknaden börjat spekulera i att centralbankerna måste höja styrräntor betydligt tidigare än deras egna

prognoser. Räntemarknaden kommer antagligen förbli oförändrad.

Enter Sverige B steg med 5,9 %. Fondens jämförelseindex (SIXPRX) steg med 5,0 %.

Troax är ett av de mindre börsbolagen i vår portfölj vars aktie haft den bästa utvecklingen under året av alla innehaven. Bolaget är, trots sin relativa litenhet, global marknadsledare inom sin nisch. Troax tillverkar skydd för till exempel robotiserade produktionslinjer för bilindustrin. På senare år har marknaden för automatiserade lager vuxit kraftigt i kölvattnet av den ökade e-handeln. Den organiska orderingången för det senaste kvartalet blev hela 47 %. Man har haft en bra beläggning i fabrikerna och dessutom lyckats väl med att höja priserna för att kompensera för dyrare insatsvaror, främst av högkvalitativt stål. Rörelsemarginalen låg på stabila 22 %.

Husqvarna annonserade ett förvärv i USA. Det är det första större förvärv de genomfört på senare år. Bolaget säljer bevattningssystem och har en stark närvaro hos merparten av de stora återförsäljarna i landet. Här skapas en stor möjlighet att kunna sälja mer av Gardenas produkter i USA, inte minst robotgräsklippare.



Fondfakta

Förvaltare: Sten Lindquist, Cecilia Persson och Erik Paulsson
Regelverk: Värdepappersfond
Jämförelseindex: SIXPRX (SIX Portfolio Return)
Handel: Daglig
Valuta: SEK
Förvaltningsavgift/år: 1,3% + maximalt 0,10%
Riskenivå: 6 av 7 (se KIID för mer info)
Hållbarhetsnivå (Disclosure-förordningen): Ljusgrön (artikel 8)
Lägsta investeringsbelopp: 5 000 000
Teckningskonto: 5851-11 127 07
ISIN: SE0010625731
Bloomberg: BBG000HGX0S8
Startdatum: 2018-02-14
Startkurs: 2565,10



Utveckling efter avgifter

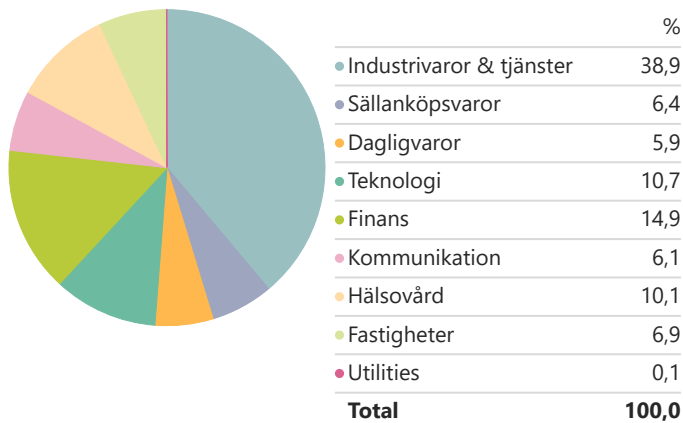
	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	15 år	Sedan start
Enter Sverige B	29,13	46,98	94,84	—	—	—	82,91

Månadsavkastning efter avgifter

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2021	1,29%	4,26%	7,39%	5,59%	2,43%	-0,31%	6,16%	0,05%	-6,06%	5,87%			29,13%
2020	0,71%	-6,72%	-16,15%	8,74%	9,26%	2,13%	5,57%	5,41%	6,53%	-7,40%	10,94%	2,60%	19,43%
2019	6,68%	5,13%	0,84%	9,06%	-4,16%	6,83%	-0,67%	-0,76%	0,31%	4,56%	3,23%	2,42%	38,06%
2018	—	—	-1,78%	2,28%	1,55%	0,00%	1,72%	-0,01%	-1,77%	-7,90%	-1,03%	-7,55%	—
2017	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

Placering i fonder innebär alltid en viss risk. Tidigare avkastning är ingen garanti för avkastning i framtiden. Fondandelarnas värde kan både gå upp och ner och kan påverkas av valutarörelser. Det finns ingen garanti för att investeraren får tillbaka det fulla värdet av sin placering. Investerare bör kontakta en oberoende ekonomisk rådgivare om de är osäkra på om denna typ av placering är lämplig för dem. Vi rekommenderar också att investerare läser våra informationsbroschyrer, faktablad, årsberättelser och halvårsredogörelser. Dokumenten är tillgängliga här på vår hemsida, och kan även beställas direkt från Enter Fonder (Fondbolaget). Please note that advice and Funds are not available to US clients as defined by Regulation S.
 Source: Morningstar Direct

Sektorindelning



De 10 största innehaven

	Portföljvikt %
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	6,24
Troax Group AB A	6,07
Hexagon AB Class B	5,99
Volvo AB B	5,80
Arjo AB Class B	5,24
Epiroc AB Ordinary Shares - Class A	5,14
Addtech AB Class B	4,89
Atlas Copco AB A	4,60
Medicover AB Class B	4,60
Dometic Group AB	4,38

Största bidrag under månaden (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
Addtech AB Class B	4,97	23,08	1,16
Epiroc AB	4,60	18,10	0,84
Husqvarna AB Class B	3,76	18,02	0,68
Fastighets AB Balder	3,53	17,89	0,64
SEB A	6,04	8,35	0,51

Minsta bidrag under månaden (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
Hennes & Mauritz	5,02	-6,08	-0,31
Dometic Group AB	4,89	-5,99	-0,29
Afry AB B	4,54	-4,41	-0,20
Embracer Group AB	1,79	-5,29	-0,10
Linc AB	1,01	-4,70	-0,05

Ordförklaringar

Standardavvikelse

Ett mått på hur mycket fondens värde svänger kring fondens genomsnittliga värde, eller enkelt uttryckt "avvikelser från medelvärdet". Ju högre standardavvikelse desto högre risk.

Active share

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

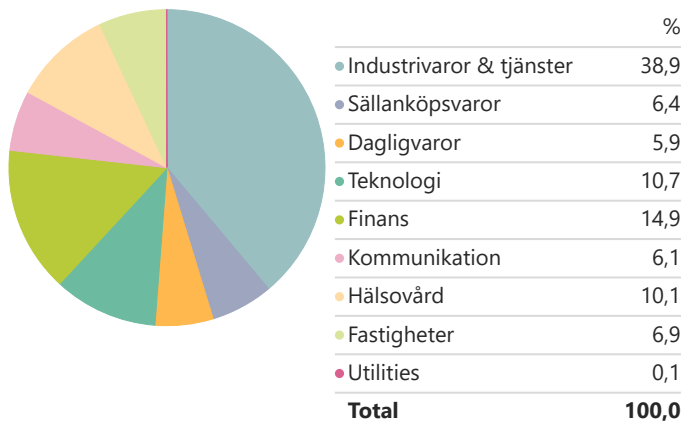
Aktiv risk (Tracking error)

Ett mått på hur mycket fondens avkastning varierar jämfört med avkastningen för fondens jämförelseindex. Ju högre aktiv risk, desto lägre följsamhet. Mäts som den årliga standardavvikelsen i den månatliga över-/underavkastningen jämfört med index.

Portföljdata

Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	18,47
Active share	69,69
Fondens koldioxidavtryck CO2 (mäts kvartalsvis)	3,57
Jämförelseindexets koldioxidavtryck CO2	17,54

Sektorindelning



De 10 största innehaven

	Portföljvikt %
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	6,24
Troax Group AB A	6,07
Hexagon AB Class B	5,99
Volvo AB B	5,80
Arjo AB Class B	5,24
Epiroc AB Ordinary Shares - Class A	5,14
Addtech AB Class B	4,89
Atlas Copco AB A	4,60
Medicover AB Class B	4,60
Dometic Group AB	4,38

Största bidrag under månaden (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
Addtech AB Class B	4,97	23,08	1,16
Epiroc AB	4,60	18,10	0,84
Husqvarna AB Class B	3,76	18,02	0,68
Fastighets AB Balder	3,53	17,89	0,64
SEB A	6,04	8,35	0,51

Minsta bidrag under månaden (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
Hennes & Mauritz	5,02	-6,08	-0,31
Dometic Group AB	4,89	-5,99	-0,29
Afry AB B	4,54	-4,41	-0,20
Embracer Group AB	1,79	-5,29	-0,10
Linc AB	1,01	-4,70	-0,05

Ordförklaringar

Standardavvikelse

Ett mått på hur mycket fondens värde svänger kring fondens genomsnittliga värde, eller enkelt uttryckt "avvikelser från medelvärdet". Ju högre standardavvikelse desto högre risk.

Active share

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

Aktiv risk (Tracking error)

Ett mått på hur mycket fondens avkastning varierar jämfört med avkastningen för fondens jämförelseindex. Ju högre aktiv risk, desto lägre följsamhet. Mäts som den årliga standardavvikelsen i den månatliga över-/underavkastningen jämfört med index.

Portföljdata

Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	29,98
Active share	—
Fondens koldioxidavtryck CO2 (mäts kvartalsvis)	—
Jämförelseindexets koldioxidavtryck CO2	—