

Månadskommentar

Enter Sverige Pro föll -13,7 % under januari månad samtidigt som fondens jämförelseindex Sixprx föll -9,9 %. Överlag har vi sett stora negativa marknadsrörelser. Förväntan på framtida räntehöjningar från amerikanska ED var den huvudsakliga orsaken till det stora säljtrycket på aktiemarknaden. Framför allt räntekänsliga tillväxtbolag samt aktier med höga värderingsmultiplar föll kraftigt. Ökad inflationsoro och upptrappad geopolitisk spänning mellan Ukraina och Ryssland bidrog också till den negativa kursutvecklingen.

Bakslag för trotjänare

De bolag som utvecklades bäst i fonden under 2021, Troax och Medcover, är samtidigt de som föll tillbaka mest under januari månad 2022. Båda är tillväxtbolag som växer med fin lönsamhet och deras värderingsmultiplar steg under 2021, då många bra bolag utvecklades väl och fick starka kursuppgångar. I år har vi sett en kurskorrigering för flera av dessa vilket inte är helt ovanligt.

Medicovers tillväxtmål är oförändrade och vår syn på bolaget är intakt – vi tror att de kommer lyckas med sin tillväxtresa. Bolagets 8 % exponering mot Ukraina har dock oroat marknaden och aktien föll ca 25 % under januari.

Troax är det andra stora negativa bidraget till fondens utveckling under månaden. De fick en ordentlig kurskorrigering och tappade närmare 30 %. Då de är en av fondens större positioner påverkade det kraftigt månadens utveckling. En annan stor inverkan var avsaknaden av position i Ericsson som inledde säsongen med en fantastiskt fin rapport.

Vi är precis i början av rapportperioden för det fjärde kvartalet 2021. Flera bolag som hunnit rapportera har visat att de hanterat situationen bra och lyckats få fin omsättning och orderläge trots global komponentbrist samt höga kostnader för råmaterial och frakt. Vi ser trendande högre räntor men också en hygglig tillväxt framöver.



Fondfakta

Förvaltare: Cecilia Persson och Sten Lindquist

Regelverk: Specialfond

Jämförelseindex: SIXPRX (SIX Portfolio Return)

Handel: Daglig

Valuta: SEK

Förvaltningsavgift/år: 0,5% + 25% prestationsbaserad avgift + maximalt 0,10%

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

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

Teckningskonto: 5851-10 158 84

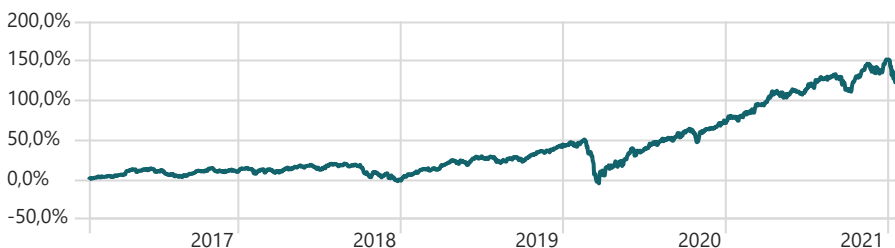
ISIN: SE0000813925

Bloomberg: BBG000HGBYK6

Startdatum: 1999-11-30

Startkurs: 1000

Avkastning efter avgifter (5 år)



Signatory of:



Utveckling, efter avgifter

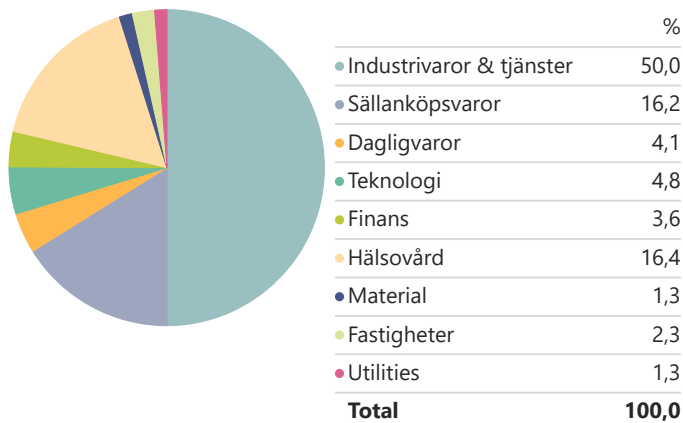
	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	15 år	Sedan start
Enter Sverige Pro	-13,69%	24,24%	102,20%	116,99%	317,61%	344,15%	647,18%

Månadsavkastning, efter avgifter

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2022	-13,69%												-13,69%
2021	1,66%	5,61%	6,26%	6,39%	1,81%	-0,18%	6,60%	2,00%	-6,47%	6,76%	3,32%	5,74%	46,33%
2020	0,59%	-6,39%	-16,11%	8,92%	9,71%	2,32%	5,46%	4,97%	6,25%	-7,62%	10,95%	4,36%	21,53%
2019	7,06%	5,11%	0,84%	9,03%	-4,33%	7,30%	0,07%	-0,64%	-0,04%	4,42%	3,61%	3,25%	41,02%
2018	3,30%	-0,40%	-1,81%	1,98%	1,78%	0,07%	4,27%	-0,20%	-2,43%	-7,55%	-0,66%	-6,81%	-8,82%

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 %
Medicover AB Class B	5,89
AstraZeneca PLC	5,76
Sandvik AB	5,75
ABB Ltd	5,66
Atlas Copco AB A	5,18
Epiroc AB Ordinary Shares - Class A	5,07
Husqvarna AB Class B	5,04
Hexagon AB Class B	4,75
Troax Group AB A	4,74
Arjo AB Class B	4,53

Största bidrag under månaden (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
H&M B	3,65	2,95	0,11
AstraZeneca PLC	4,88	1,40	0,07
Volvo AB B	3,41	-0,67	-0,02
OX2 AB	1,22	-12,50	-0,15
Linc AB	1,36	-14,72	-0,20

Minsta bidrag under månaden (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
Medicover AB Class B	6,86	-25,95	-1,80
Troax Group AB A	5,84	-29,99	-1,78
MIPS AB	4,05	-22,96	-0,94
Addtech AB Class B	4,35	-21,30	-0,94
Arjo AB Class B	4,66	-16,25	-0,77

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)	16,76
Standardavvikelse (3 år)	21,19
Morningstar Rating	★★★★★
Active share	77,43
Aktiv risk	6,00
Fondens koldioxidavtryck CO2 (mäts kvartalsvis)	6,69
Jämförelseindexets koldioxidavtryck CO2	17,54