

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 Select Pro steg med 4,6 % vilket helt motsvarade ökningen av fondens jämförelseindex (OMXS50EW).

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: Specialfond
Jämförelseindex: OMXS50EW TM
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: 5851-10 142 33
ISIN: SE0001172362
Bloomberg: BBG000HGVWK8
Startdatum: 2004-02-06
Startkurs: 1000

Signatory of:



Utveckling efter avgifter

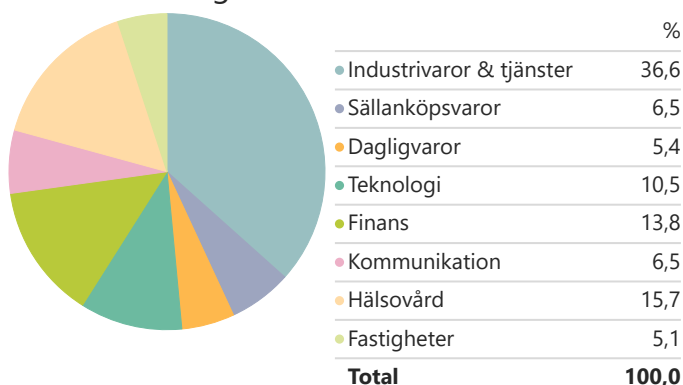
	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	15 år	Sedan start
Enter Select Pro	4,60%	42,75%	90,03%	118,41%	344,32%	442,06%	926,37%

Månadsavkastning efter avgifter

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2021	1,20%	3,56%	7,82%	4,25%	2,41%	0,33%	6,00%	-0,37%	-5,73%	4,60%			26,04%
2020	0,60%	-7,48%	-14,77%	9,61%	8,07%	2,15%	6,07%	5,63%	6,36%	-7,28%	11,24%	1,81%	20,11%
2019	7,03%	4,89%	1,17%	9,23%	-5,02%	6,90%	0,59%	-0,80%	0,58%	4,37%	2,96%	1,80%	38,30%
2018	3,73%	-0,39%	-1,57%	2,37%	1,30%	0,07%	1,90%	0,44%	-1,68%	-8,29%	-1,34%	-8,00%	-11,60%
2017	0,58%	3,67%	2,53%	5,31%	0,79%	-2,09%	-3,68%	-0,76%	5,77%	3,98%	-2,68%	-0,74%	12,82%

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 %
Hexagon AB Class B	6,32
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	6,04
Arjo AB Class B	5,69
Volvo AB B	5,47
Medicover AB Class B	5,36
Atlas Copco AB A	5,31
Epiroc AB Ordinary Shares - Class A	4,84
Troax Group AB A	4,63
Hennes & Mauritz AB Class B	4,36
Indutrade AB	4,24

Största bidrag under månaden (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
Epiroc AB	4,25	18,10	0,80
Husqvarna AB Class B	3,17	18,02	0,59
Fastighets AB Balder	3,10	17,89	0,58
Medicover AB Class B	5,35	9,75	0,54
SEB A	5,83	8,35	0,51

Minsta bidrag under månaden (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
Hennes & Mauritz	4,96	-6,08	-0,31
Dometic Group AB	4,55	-5,99	-0,28
Afry AB B	4,10	-4,41	-0,19
Embracer Group AB	2,02	-5,29	-0,11
Linc AB	1,07	-4,70	-0,05

Ordförklaringar

Standardavvikelse

Ett mått på hur mycket fondens värde svänger kring fondens genomsnittliga värde, eller enkelt uttryckt "avvikelser från medelvärde". 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)	16,91
Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	14,10
Standardavvikelse (3 år)	19,51
Morningstar Rating	★★★★
Active share	65,93
Aktiv risk	5,00
Fondens koldioxidavtryck CO2 (mäts kvartalsvis)	3,41
Jämförelseindexets koldioxidavtryck CO2	17,54