Enter Select A
Månadsrapport mars 2022

Månadskommentar

Rysslands invasion av Ukraina har tvingat människor på flykt samtidigt som de ekonomiska konsekvenserna nu börjar bli alltmer tydliga. Bolag med exponering mot Ryssland och Ukraina påverkas och svenska företag verksamma i Ryssland har stängt ned både försäljnings- och produktionsverksamheter. Situationen med komponentbrist har eskalerat och på råvarumarknaden har vi sett stora prisuppgångar på råvaror som olja och gas.

Stor efterfrågan i skuggan av stora frågor
Energipriser, den europeiska energiförsörjningen, kostnadsökningar och fortsatta störningar i de globala leverantörskedjorna har varit viktiga frågor de senaste veckorna. Konjunkturen kommer rimligtvis att mattas av framöver som en följd av ränteuppgångarna, men hur stor inbromsningen blir är i nuläget väldigt svårt att säga. På den positiva sidan kan vi notera att många tillverkande bolag blivit duktiga på att anpassa sig till en föränderlig försörjningskedja, logistikmönster och produktionsbortfall som en följd av pandemin. Dessutom har en stor del av våra portföljbolag en rekordstor efterfrågan på sina produkter.

Sanktionerna ger avtryck
Enter Select A tappade 0,54 % i mars medan fondens jämförelseindex, OMXS50EW ökade med 2,14 %. H&M och Medicover är två bolag i portföljen som direkt påverkas av sanktionerna mot Ryssland och kriget i Ukraina. De svarar för större delen av vår underavkastning i mars. NIBE, en aktie som vi tog in i februari, hade ett stort bidrag till avkastningen under månaden.

Nytt innehav med stor potential
EQT är ett nytt innehav i portföljen. Vi hittade en god inträdespunkt i aktien efter den kraftiga nedgången under de senaste månaderna. Bolagets affärsmodell skapar grund för en långsiktig lönsamhetstillväxt. Genom ett förvärv av den asiatiska branschkollegan Baring Private Equity Asia, får EQT en helt annan och större exponering mot Asien. Den privata investeringsmarknaden i Asien förväntas växa nästan dubbelt så snabbt som den globala marknaden.

Under mars har vi avyttrat hela innehavet i Essity. Massapriserna fortsätter upp i hög takt vilket gör att vi tror det blir svårt för Essity att komma väl ut operationellt och finansiellt under 2022 och 2023. Detta trots prishöjningar från deras sida.

Fondfakta

Förvaltare: Sten Lindquist, Cecilia Persson och Erik Paulsson
Regelverk: Värdepappersfond
Jämförelseindex: OMXS50EW TM
Handel: Daglig
Valuta: SEK
Förvaltningsavgift/år: 1,70% + maximalt 0,10%
Risknivå: 6 av 7 (se KIID för mer info)
Hållbarhetsnivå (Disclosure-förordningen): Ljusgrön (artikel 8)
Teckningskonto: 5851-10 403 31
ISIN: SE0002096545
Bloomberg: BBG000HGX0S8
Startdatum: 2007-08-14
Startkurs: 1000

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

Utveckling efter avgifter

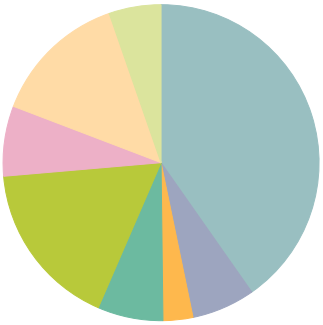
	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Enter Select A	-21,63%	-5,73%	52,23%	58,83%	216,66%	234,71%

Månadsavkastning efter avgifter

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2022	-13,07%	-9,35%	-0,54%										-21,63%
2021	1,17%	3,44%	7,69%	4,27%	2,35%	0,25%	5,74%	-0,62%	-5,78%	4,65%	1,58%	6,84%	35,57%
2020	0,52%	-7,57%	-14,78%	9,41%	7,94%	2,05%	5,98%	5,45%	6,71%	-7,23%	11,10%	1,80%	19,39%
2019	6,90%	4,80%	1,05%	9,04%	-5,27%	6,91%	0,37%	-0,87%	0,52%	4,30%	2,46%	1,67%	35,86%
2018	3,70%	-0,17%	-1,66%	2,24%	1,17%	-0,02%	1,82%	0,36%	-1,74%	-8,37%	-1,44%	-8,22%	-12,38%

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



	%
Industrivaror & tjänster	40,3
Sällanköpsvaror	6,5
Dagligvaror	3,1
Teknologi	6,7
Finans	17,1
Kommunikation	7,2
Hälsovård	13,9
Fastigheter	5,3
Total	**100,0**

De 10 största innehaven

	Portföljvikt %
Hexagon AB Class B	6,61
Volvo AB B	5,82
Atlas Copco AB A	5,77
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	5,21
Epiroc AB Ordinary Shares - Class A	5,15
AstraZeneca PLC	4,99
Medicover AB Class B	4,66
Sandvik AB	4,59
Indutrade AB	4,52
Hennes & Mauritz AB Class B	4,36

Största bidrag under månaden (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
Epiroc AB	4,42	12,93	0,57
NENT Group	2,90	18,34	0,53
Indutrade AB	4,11	12,67	0,52
AstraZeneca PLC	4,69	8,37	0,39
NIBE	2,68	23,7	0,38

Minsta bidrag under månaden (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
Hennes & Mauritz	5,61	-21,36	-1,20
Medicover AB	5,21	-11,79	-0,62
Husqvarna AB	4,41	-13,80	-0,61
Electrolux AB B	2,41	-13,50	-0,33
Volvo AB B	6,10	-3,91	-0,24

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)	9,70
Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	8,66
Standardavvikelse (3 år)	21,37
Morningstar Rating	★★★
Active share	67,08
Aktiv risk	5,00
Fondens koldioxidavtryck CO2 (mäts kvartalsvis)	3,40
Jämförelseindexets koldioxidavtryck CO2	4,62

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

Enter Select C
Månadsrapport mars 2022

Månadskommentar

Rysslands invasion av Ukraina har tvingat människor på flykt samtidigt som de ekonomiska konsekvenserna nu börjar bli alltmer tydliga. Bolag med exponering mot Ryssland och Ukraina påverkas och svenska företag verksamma i Ryssland har stängt ned både försäljnings- och produktionsverksamheter. Situationen med komponentbrist har eskalerat och på råvarumarknaden har vi sett stora prisuppgångar på råvaror som olja och gas.

Stor efterfrågan i skuggan av stora frågor
Energipriser, den europeiska energiförsörjningen, kostnadsökningar och fortsatta störningar i de globala leverantörskedjorna har varit viktiga frågor de senaste veckorna. Konjunkturen kommer rimligtvis att mattas av framöver som en följd av ränteuppgångarna, men hur stor inbromsningen blir är i nuläget väldigt svårt att säga. På den positiva sidan kan vi notera att många tillverkande bolag blivit duktiga på att anpassa sig till en föränderlig försörjningskedja, logistikmönster och produktionsbortfall som en följd av pandemin. Dessutom har en stor del av våra portföljbolag en rekordstor efterfrågan på sina produkter.

Sanktionerna ger avtryck
Enter Select C tappade 0,47 % i mars medan fondens jämförelseindex, OMXS50EW ökade med 2,14 %. H&M och Medicover är två bolag i portföljen som direkt påverkas av sanktionerna mot Ryssland och kriget i Ukraina. De svarar för större delen av vår underavkastning i mars. NIBE, en aktie som vi tog in i februari, hade ett stort bidrag till avkastningen under månaden.

Nytt innehav med stor potential
EQT är ett nytt innehav i portföljen. Vi hittade en god inträdespunkt i aktien efter den kraftiga nedgången under de senaste månaderna. Bolagets affärsmodell skapar grund för en långsiktig lönsamhetstillväxt. Genom ett förvärv av den asiatiska branschkollegan Baring Private Equity Asia, får EQT en helt annan och större exponering mot Asien. Den privata investeringsmarknaden i Asien förväntas växa nästan dubbelt så snabbt som den globala marknaden.

Under mars har vi avyttrat hela innehavet i Essity. Massapriserna fortsätter upp i hög takt vilket gör att vi tror det blir svårt för Essity att komma väl ut operationellt och finansiellt under 2022 och 2023. Detta trots prishöjningar från deras sida.

Fondfakta

Förvaltare: Sten Lindquist, Cecilia Persson och Erik Paulsson
Regelverk: Värdepappersfond
Jämförelseindex: OMXS50EW TM
Handel: Daglig
Valuta: SEK
Förvaltningsavgift/år: 0,80% + maximalt 0,10%
Risknivå: 6 av 7 (se KIID för mer info)
Hållbarhetsnivå (Disclosure-förordningen): Ljusgrön (artikel 8)
Lägsta investeringsbelopp: 50 000 000
Teckningskonto: 5851-11 138 78
ISIN: SE0001062598
Bloomberg: BBG000HGX0S8
Startdatum: 2018-11-01
Startkurs: 1989,49

PRI Principles for Responsible Investment

Utveckling efter avgifter

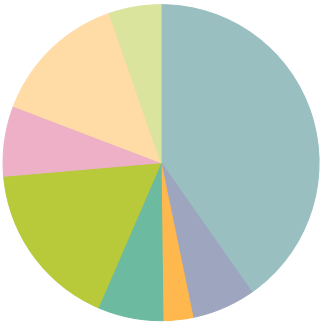
	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Enter Select C	-21,46%	-4,87%	56,41%	—	—	62,98%

Månadsavkastning efter avgifter

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2022	-13,01%	-9,29%	-0,47%										-21,46%
2021	1,25%	3,51%	7,78%	4,35%	2,43%	0,32%	5,82%	-0,54%	-5,71%	4,73%	1,66%	6,92%	36,80%
2020	0,60%	-7,51%	-14,72%	9,49%	8,02%	2,13%	6,06%	5,53%	6,79%	-7,16%	11,18%	1,88%	20,47%
2019	6,99%	4,88%	1,12%	9,13%	-5,20%	6,99%	0,45%	-0,79%	0,60%	4,38%	2,53%	1,74%	37,10%
2018	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	-8,16%	—

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



	%
Industrivaror & tjänster	40,3
Sällanköpsvaror	6,5
Dagligvaror	3,1
Teknologi	6,7
Finans	17,1
Kommunikation	7,2
Hälsovård	13,9
Fastigheter	5,3
Total	**100,0**

De 10 största innehaven

	Portföljvikt %
Hexagon AB Class B	6,61
Volvo AB B	5,82
Atlas Copco AB A	5,77
Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	5,21
Epiroc AB Ordinary Shares - Class A	5,15
AstraZeneca PLC	4,99
Medicover AB Class B	4,66
Sandvik AB	4,59
Indutrade AB	4,52
Hennes & Mauritz AB Class B	4,36

Största bidrag under månaden (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
Epiroc AB	4,42	12,93	0,57
NENT Group	2,90	18,34	0,53
Indutrade AB	4,11	12,67	0,52
AstraZeneca PLC	4,69	8,37	0,39
NIBE	2,68	23,7	0,38

Minsta bidrag under månaden (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
Hennes & Mauritz	5,61	-21,36	-1,20
Medicover AB	5,21	-11,79	-0,62
Husqvarna AB	4,41	-13,80	-0,61
Electrolux AB B	2,41	-13,50	-0,33
Volvo AB B	6,10	-3,91	-0,24

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)	—
Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	16,06
Standardavvikelse (3 år)	21,39
Morningstar Rating	★★★★
Active share	67,08
Aktiv risk	5,00
Fondens koldioxidavtryck CO2 (mäts kvartalsvis)	3,40
Jämförelseindexets koldioxidavtryck CO2	4,62

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