

Månadskommentar

Stora utmaningar kräver större visioner

Den mycket starka utveckling vi såg på aktiemarknaderna under juli månad föll tillbaka i augusti. Centralbanker över hela världen signalerade fortsatta åtstramningar för att stävja inflationstrycket och globala inköpschefsindex pekar mot en allmän inbromsning av ekonomin.

Det är fortsatt stort fokus på kriget i Ukraina, räntor och inflation. I Sverige är valrörelsen i full gång och olika utspel om ersättningar för höga elpriser haglar. Risken finns att de höga priserna och stora elprisskillnaderna mellan södra och norra Sverige kommer att påverka företagen negativt. En ytterligare omständighet är att reaktor 4 i kärnkraftverket Ringhals inte kommer kunna startas om efter sitt årliga sommarunderhåll som planerat, då en beståndsdel gått sönder under återstarten. Ur säkerhetssynpunkt är det ingen fara, men då reaktorn kommer att stå stilla i höst minskar Sveriges elproduktion och vi lär få se högre elpriser. Svenska kraftnät varnar även för en ökad risk att företag under kortare perioder kan komma att kopplas bort för att undvika kollaps i elnätet.

Enter Sverige Pro sjönk med -7,8 % under månaden samtidigt som fondens jämförelseindex Sixprx sjönk -7,2 %. Störst bidrag gav positionerna i K2A och asadgruppen medan Troax och Sdiptech bidrog minst.

Långsiktiga lösningar för kraftfull förändring

Fasadgruppen visade kraftig vinsttillväxt med en organisk ordertillväxt på 27 %. Behovet av fasadrenoveringar förefaller vara fortsatt stort och då en renovering oftast kommer med isolering som minskar energibehovet för fastigheten bedömer vi att höga energipriser kommer driva efterfrågan i närtid.

OX2 som utvecklar och säljer vind- och solkraftsparker meddelade att de har sålt 49% av tre havsbaserade vindkraftsprojekt med en framtida potentiell kapacitet om 9000 MW till Ingka Investments, en del av IKEA. OX2 erhåller initialt ca 600 mkr. Om projekten löper som de ska och alla tillstånd erhålls kommer de dessutom få ca 100 000 EUR per MW, vilket ger ett totalt belopp upp mot 4,5 miljarder kr för den sålda andelen. OX2 ser en betydande potential för havsbaserad vindkraft och vittnar om ett stort intresse från kunder.

Hållbarhet med tydlighet

Troax rapporterade en stark försäljning som var högre än förväntat. Marginalen var dock lägre då höga råmaterialpriser i början på året har viss eftersläpning och inte fullt kompenseras mot kund. Orderingången påverkades av att större projekt inom automatiserade lager har minskat i antal i främst Nordamerika.

För att förtydliga investeringsriktningen i fonden, byter Enter Sverige Pro namn till Enter Sverige Hållbar Tillväxt. Namnbytet gäller från 1 september.



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

Signatory of:



Utveckling, efter avgifter

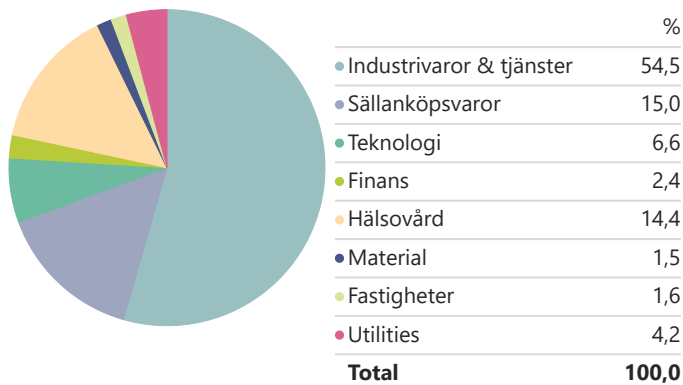
	YTD	1 år	3 år	5 år	10 år	15 år	Sedan start
Enter Sverige Hållbar Ti	-34,26%	-28,28%	30,55%	57,47%	220,75%	214,46%	469,06%

Månadsavkastning, efter avgifter

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2022	-13,69%	-8,25%	-0,45%	-4,69%	-2,36%	-13,54%	12,37%	-7,77%					-34,26%
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 %
AstraZeneca PLC	7,17
ABB Ltd	6,68
Hexagon AB Class B	6,28
Atlas Copco AB Class A	5,76
NIBE Industrier AB Class B	5,62
Sandvik AB	5,50
Epiroc AB Ordinary Shares - Class A	4,91
Addtech AB Class B	4,86
Electrolux AB B	4,38
Volvo AB Class B	4,16

Största bidrag under månaden (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
K2A Fastigheter	1,00	39,09	0,41
Fasadgruppen	2,76	4,20	0,12
NIBE Industrier AB Class B	5,26	-1,52	-0,08
AstraZeneca PLC	6,75	-1,40	-0,10
Kinnevik AB Class B	0,94	-16,21	-0,16

Minsta bidrag under månaden (%)

	Vikt	Avkast.	Bidrag
Troax Group AB A	4,02	-19,44	-0,81
Addtech AB Class B	5,17	-12,20	-0,65
Sandvik AB	5,66	-10,31	-0,60
Medicover AB Class B	4,21	-12,43	-0,54
Hennes & Mauritz AB Class B	3,61	-14,12	-0,53

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)	9,51
Standardavvikelse (3 år)	24,53
Morningstar Rating	★★★★
Active share	69,70
Aktiv risk	5,90
Fondens koldioxidavtryck CO2 (mäts kvartalsvis)	2,10
Jämförelseindexets koldioxidavtryck CO2	18,70