

ÅRSBERÄTTELSE FONDER 22



Innehållsförteckning

1	VD har ordet	3
2	Enter Sverige	4
3	Enter Sverige Hållbar Tillväxt	20
4	Enter Select	36
5	Enter Select Pro	52
6	Enter Småbolagsfond	68
7	Enter Preserve	84
8	Enter Cross Credit	100
9	Enter Klimatfokus Ränta	118
10	Ansvarsfulla och etiska investeringar	134
11	Dialoger	138
12	Presentation av styrelse, ledning, förvaltare och personal	140
13	Allmän information	144
14	Information om fondbolaget	146
15	Ersättningspolicy	148
16	Ordlista	151



Bäste andelsägare,

Händelser under finansåret 2022 kom att ställa investerare och sparare inför en hel del mycket svåra bedömningar. Inte bara innebar det ett trendbrott för viktiga fundament som exempelvis ränteutvecklingen. Räntan har varit fallande under flera decennier men under inledningen av året kom ett trendbrott med stigande räntor. Därtill inledde Ryssland krig mot Ukraina och försatte framförallt Europa i ett nytt och osäkert läge. Krigshandlingen överraskade de flesta och kom att inleda ett helt nytt kapitel för både inhemsk och internationell politik och ekonomi. Efter ett 2021 med rekordartad utveckling kom 2022 att handla om fallande börskurser och högre räntor.

Som förvaltare består vardagen i att identifiera goda investeringar för våra fonder och andelsägare. I den delen är dock 2022 inget undantag jämfört med tidigare år. Det innebär bl a att vi följer upp genomförda investeringar, träffar bolagsledningarna och följer upp på den finansiella rapporteringen. Vi vill skapa oss trygghet i att ett bolag exempelvis står fast vid inarbetade arbetssätt men också att det engagerar sig i produktutveckling och har en gedigen organisation som kan hantera möjligheter och ändrade förhållanden. En kombination

av att bygga på det goda man redan har och att förändra och anpassa en verksamhet till nya omvärldsförhållanden. Känner vi tveksamhet om det framtida värdet av en viss investering kommer den skiftas ut mot en annan med bättre potential.

Slutprodukten av ett bolags samlade aktiviteter skall förstås resultera i en viss nivå på den vinst som slutligen tillfaller aktieägarna och våra fondandelsägare. Vinsten och hur den utvecklas över tid är grundbulten i den värdetillväxt vi som investerare är upptagna av. Över tid varierar börskursen för ett visst bolag betydligt mer än vinsten för samma bolag. Under 2022 har bolagen i många fall levererat stabila vinster när aktiekurser fallit. Med en välgrundad uppfattning om den långsiktiga vinstutvecklingen och värde är börskursens mer kortsiktiga upp- eller nedgång tillfällen vi kunnat använda till fördel för våra fondportföljer.

Enters räntefonder fokuserar sina investeringar på väldefinierade kreditrisker med korta löptider. Den strategin har varit förhållandevis motståndskraftig ett år som detta, även om årets stigande marknadsräntor inte passerat obemärkt även för våra räntefonder. Fondernas nya investeringar har under året kunnat ske till betydligt högre räntenivåer än tidigare. Något som i sin tur ger möjlighet till högre avkastning för räntefonderna under kommande perioder.

Fondbolag generellt omgärdas av en växande mängd regelverk vars syfte är att definiera vad som skall betraktas som hållbara investeringar. Regelverken har med tiden blivit mycket omfattande. Tanken är att varje andelsägare skall kunna utläsa vilka hållbarhetskriterier som gäller för en specifik fond. För Enters del fokuserar vi på att skapa tydliga investeringskriterier för bedömningar om hållbarhet. Vi tror också på att kombinera hållbarhetsfaktorer med mer renodlade finansiella kriterier för att på så sätt kunna hitta investeringar med förutsättningar att skapa framtida hållbara värden. Aktiefonden Enter Sverige Hållbar Tillväxt och räntefonden Enter Klimatfokus Ränta är exempel på det synsättet. I de båda fonderna finns en särskilt tydlig koppling mellan hållbar produktion och värdetillväxt.

Välkommen att ta del av mer detaljerad information för respektive fond och läsa mer om Enters hållbarhetsarbete i denna årsrapport.

Med tack för andelsägarnas förtroende,

Henrik Lindquist
Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse Enter Sverige

Resultatutveckling under året

Fondens avkastning under 2022 uppgick till -35,71% för andelsklass A, -35,56% för andelsklass B och -35,50% för andelsklass C. Fondens jämförelseindex SIXPRX, redovisar en avkastning på -22,77% för motsvarande period.

Förvaltarkommentarer till resultatet

År 2022 var i alla meningar extraordinärt. För ett år sedan var det få som förutsåg att vi skulle få se inflation på runt 10%, FED-räntehöjningar på 425 punkter (under endast sju möten) samt återigen ett krig i Europa. Under majoriteten av 2022 har det framför allt varit inflations- och ränteförväntningar som har styrt aktiemarknaden, men även recessionsoro och Rysslands invasion av Ukraina har dominerat. Generellt har det varit få tillgångsslag som har utvecklats positivt under året. För den svenska aktiemarknaden inleddes det första halvåret med en större nedgång medan andra halvåret utvecklades uppåt. I spåren av ökade räntor under året (och i vissa fall högre diskonteringsräntor) skedde det också en tillväxt-till-värde-rotation då många tillväxtbolag värderades ned i och med att en större del av dessa bolags kassaflöden ligger längre fram i tiden.

Det är intressant att notera att många av de tillverkande bolagen under 2022 har presenterat solida vinster och orderboksökningar. Problemen med försörjningskedjor och brist på komponenter lättade dessutom gradvis under året. Samtidigt har höjda energi- och elpriser varit ett problem för företag och konsumenter under året. Detta är något som får negativ påverkan på framför allt europeisk tillväxt, men har även inneburit ökade möjligheter för många av våra portföljbolag.

Vi som fondförvaltare kontrollerar det vi kan kontrollera: det vill säga, vilka bolag vi äger. Som alltid är vår förvaltningsfilosofi på Enter att långsiktigt hitta bra bolag. Detta är baserat på egenskaperna kvalitet, operativa trender och att hitta ett bolags verkliga värde. Inget bolag har allt, men över tid tror vi att kvalitetsbolag har flera gemensamma nämnare: hållbart, hög lönsam tillväxt, återkommande försäljning, konkurrenskraft, skalbar affärsmodell, hög avkastning på kapital, bra ledning och starka ägare.

Per den sista december 2022 har fyra innehav lämnat portföljen jämfört med 2021, samtidigt som vi har adderat fem bolag.

Mot slutet av året sålde vi av vårt innehav i H&M. Trots ett nyligen lanserat åtgärds paket på SEK 2 miljarder för att minska kostnader har vi kommit till slutsatsen att det är svårt att se någon större uppsida i bolagets nuvarande affärsmodell. H&M är pressat från flera olika håll kostnads- och konkurrensmässigt.

H&M har fastnat i en (alltför) låg prisposition visavi konkurrenter såsom Inditex/Zara och Uniqlo, samtidigt som kinesiska lågpriskedjan Shein tar stora marknadsandelar.

I mars avyttrade vi hela innehavet i Essity. Bolaget är för mycket av en pristagare av massapriser med begränsad förmåga att parera med prishöjningar; snarare än att vara en prisledare. Vi sålde även hela innehavet i Balder. Risken för nedgraderingar av ratinginstituten var och är överhängande, samtidigt som skuldsättningen är relativt hög.

Vi avyttrade också Kinnevik, till förmån för EQT. Vi hittade en god inträdespunkt i EQT-aktien efter den kraftiga nedgången i början av året. 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.

Nibe, som tillverkar värmepumpar, värmeelement och kaminer, är ett annat tillägg till portföljen. Energieffektiviseringstrenden drivet av högre elpriser, utsläppskrav, EU-regleringar och en utbytesmarknad för värmepumpar är alla viktiga drivare för caset. Allt detta är nu också förstärkt i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, där kartan för energipolitiken hastigt ritas om. Vi ser Nibe som ett kvalitetsbolag med ett pålitligt och långsiktigt management (som också är stora ägare).

Under hösten adderade vi ånyo Securitas till portföljen. Stanley Security-förvärvet (tillsammans med en lyckad nyemission) bidrar till en ökad marginalhöjningsförmåga i och med en högre andel elektronisk säkerhet. Förväntningarna är lågt ställda på Securitas så estimatpotentialen är på uppsidan.

Vi har även adderat läkemedelsbolaget AstraZeneca. Bolaget har 18 Fas 3-studier på väg under 2023. Vinsttillväxten kommer att vara hög framöver samtidigt som bolaget har defensiva kvalitéer.

Ett nytt innehav i portföljen är också Assa Abloy, global ledare inom accesslösningar. Två tredjedelar av företagets produkter finns inom eftermarknaden, med en god prishöjningsförmåga (renovering, utbyten). En hög tillväxt kommer från elektromekaniska lås som nu står för ca 30% av omsättningen. Via dessa produkter möjliggörs också ökande återkommande intäkter för licenser och mjukvara (cirka 5% av den totala försäljningen). Värderingen för bolaget har under 2022 sjunkit betydligt till nära ett nioårslägst. Trots att vi och marknaden förväntar oss

en sättnig inom nybyggnation som påverkar bolaget negativt har Assa Abloy historiskt visat sig motståndskraftiga genom alla cykler. Bolagets höga avkastning på kapital och relativt höga tillväxt i lönsamheten borgar för långsiktig kvalitet.

Större köp/ökning av innehav under året

Assa Abloy, AstraZeneca, EQT, Nibe, Securitas

Större försäljningar under året

Balder, Essity, H&M, Kinnevik

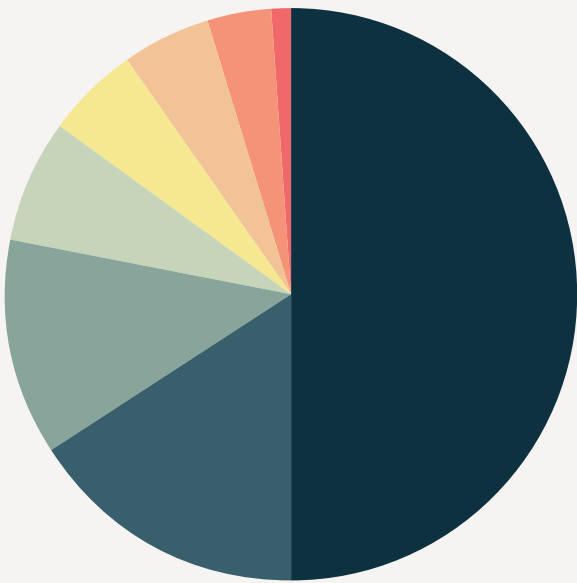
Störst bidrag under året

Astrazeneca, Nibe, Securitas, SEB, Atlas Copco

Minst bidrag under året

Medicover, Troax, Arjo, Balder, Viaplay

Sektorindelning* per den 31 december 2022



* Branschfördelning enligt GICS-standard.

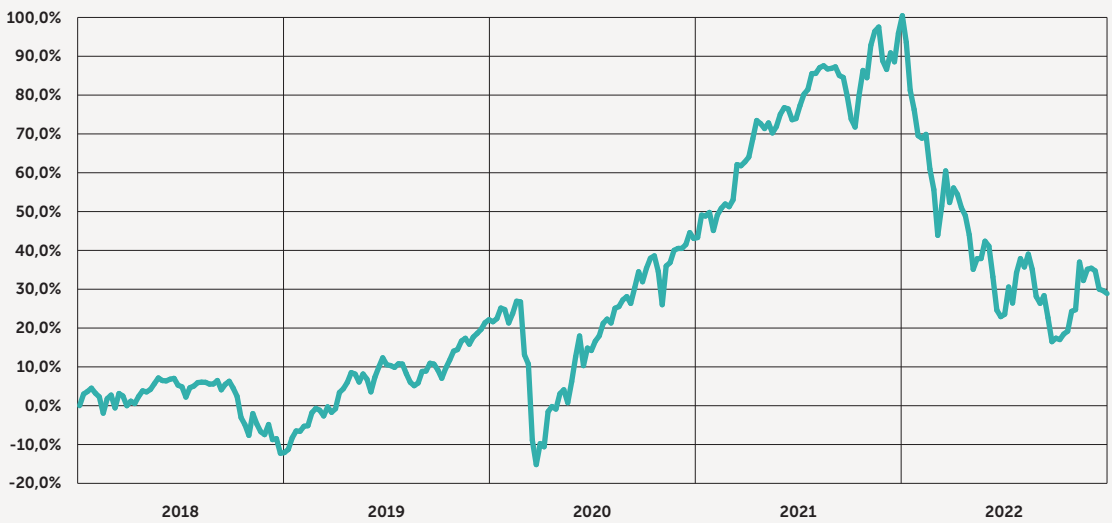
Industrivaror & tjänster	50,1 %
Finans	15,9 %
Hälsovård	12,1 %
Teknologi	6,9 %
Kommunikation	5,3 %
Dagligvaror	5 %
Sällanköpsvaror	3,8 %
Fastigheter	0,9 %



Enter Sverige förvaltas av Erik Paulsson, Sten Lindquist och Cecilia Persson

Erik har lång erfarenhet som aktieanalytiker och kommer närmast från en tjänst som Senior Equity Analyst på Nordea. Erik har en masterexamen med inriktning på Finance från Stockholms Universitet. Sten är ansvarig för aktieförvaltningen på Enter Fonder och var med och startade firman år 1999. Cecilia har över 20 års erfarenhet som aktieförvaltare och analytiker med fokus på hållbara investeringar. Hon har en magisterexamen i finansiell ekonomi från Stockholms Universitet.

Avkastning efter avgifter (5 år) Enter Sverige A



Fondfakta

Fondens rättsliga ställning

Enter Sverige (org. nr. 504400-7069) är en svensk aktiefond. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fakta om fonden

Fonden startade den 30 november 1999. Fondens ansvariga förvaltare är Sten Lindquist, Cecilia Persson och Erik Paulsson. Fonden är öppen för handel varje bankdag. Fonden finns med i Pensionsmyndighetens utbud av fonder till pensionsväljarna, nr 170423.

Fondklasser, avgifter och ersättningar

Fonden har sedan 14 februari 2018 tre andelsklasser.

Fonden betalar ersättning till fondbolaget för dess förvaltning och administration av fonden.

Andelsklass	Förvaltningsavgift per år %
A	1,40
B	1,30
C	1,20

Övriga kostnader i form av ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar, avgift till Finansinspektionen samt kostnader för extern revision av fonden redovisas löpande under året och får uppgå till högst 0,10% per år. Fonden tillämpar inga insättnings- eller uttagsavgifter.

Aktivitetsmått – Aktiv risk

Fondens aktiva risk uppgick vid årsskiftet till 5,14%. Det uppnådda aktivitetsmåttet visar att fonden har avvikit ifrån sitt jämförelseindex (SIXPRX) under perioden. Det förklaras av att Enter Sverige är aktivt förvaltat och därför väljer sina portföljinnehav oberoende av hur dessa väger i fondens jämförelseindex.

Placeringsinriktning

Målsättningen är att skapa mervärde genom att investera i 25-30 välskötta bolag med god tillväxt och attraktiv värdering. Viktiga hörnpelare för investeringarna är starka marknadspositioner, bra management och goda kassaflöden. Investeringsmetoden är aktiv vilket innebär att fonden investerar oberoende av respektive bolags marknadsvärde.

Ansvarsfulla investeringar och etik

Samtliga Enters fonder följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonderna investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen. Fonderna äger inte värdepapper i bolag som tillverkar landminor, kluster- och atomvapen.

Enters fonder investerar inte i företag som äger fossila tillgångar för exploatering (kol, olja, gas) och heller inte i företag som producerar pornografi. Fonderna avstår vidare ifrån att investera i företag där mer än 5% av omsättningen kommer

från produktion av alkohol, tobak och spel och där mer än 5% härrör från distribution av pornografiskt material.

Riskfaktorer

Den främsta risk fonden är exponerad mot är den marknadsrisk som uppstår då priset på fondens innehav fluktuerar. Som mått på marknadsrisken används ofta standardavvikelsen för fondens avkastning. Standardavvikelsen för Enter Sverige var vid årsskiftet 23,9% vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex SIXPRX vars standardavvikelse uppgick till 21,2%.

Fonden är även exponerad mot en likviditetsrisk då somliga aktier på aktiemarknaden kan vara svåra att likvidera. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i aktier med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner. Då fondbolaget är övertygade om att bolag

som inte tar social, etisk eller miljömässig hänsyn är utsatta för särskild risk har fondbolaget valt att helt exkludera sådana bolag i sina portföljer. Detta innefattar bolag som till exempel äger fossila tillgångar eller där mer än 5% av omsättningen kommer från produktion av alkohol, tobak eller spel.

Förvaltningen av fonden bedöms ha skett i enlighet med fondens riskprofil under året, denna bedömning baseras på en löpande kontroll av relevanta riskmått samt utfallet av regelbundna stresstester. I helhetsbedömningen av fondens riskprofil ingår bland annat även löpande kontroller av fondens grad av aktiv förvaltning samt fondens koldioxidavtryck. Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Risknivå

Risk- och avkastningsindikatorn, KIID, per den 31 december 2022



Nyckeltalsuppgifter

NYCKELTALSUPPGIFTER	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Utvecklingen i fonden										
Fondförmögenhet, tkr	905 600	1 546 844	1 107 207	981 410	798 703	1 006 851	1 213 437	1 388 744	1 310 827	1 158 147
Antal utestående andelar, A, st	78 382	86 566	71 919	74 783	346 366	394 665	523 155	638 772	690 855	706 763
Antal utestående andelar, B, st	9 853	9 806	9 764	9 720	9 719	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, C, st	183 871	203 551	219 550	234 341	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, A, kr	3 288,83	5 114,08	3 656,46	3 073,74	2 242,56	2 551,16	2 319,46	2 174,08	1 897,40	1 638,66
Andelsvärde, B, kr	3 372,05	5 231,58	3 725,47	3 119,26	2 259,33	-	-	-	-	-
Andelsvärde, C, kr	3 337,16	5 172,36	3 679,62	3 077,70	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning resp. år, A	-35,71%	39,86%	18,96%	37,06%	-12,10%	9,99%	6,69%	14,58%	15,79%	22,91%
Totalavkastning resp. år, B	-35,56%	40,43%	19,43%	38,06%	-11,92%	-	-	-	-	-
Totalavkastning resp. år, C	-35,50%	40,57%	19,56%	12,24%	-	-	-	-	-	-
SIXPRX respektive år	-22,77%	39,34%	14,83%	34,97%	-4,41%	9,47%	9,65%	10,50%	15,90%	27,97%
Risk – och avkastningsmått ¹										
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) - A	-5,17%	28,99%	27,69%	9,77%	-1,67%	8,31%	10,55%	15,18%	19,30%	18,00%
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) - B	-4,87%	29,51%	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) - C	-4,78%	29,64%	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning (5 år) - A	5,21%	17,13%	10,96%	10,13%	6,48%	13,85%	14,52%	8,01%	10,27%	18,46%
Riskenivå skala 1-7 (KIID)	6	6	6	5	5	5	6	6	6	6
Aktiv risk (2 år)	5,14%	4,90%	5,50%	5,22%	4,17%	2,47%	3,11%	2,94%	2,90%	3,69%
Totalrisk (2 år)	24,58%	21,50%	21,50%	14,14%	11,76%	11,89%	15,78%	14,14%	9,70%	15,98%
Totalrisk jmf index (2 år)	21,82%	19,00%	19,30%	13,87%	11,10%	10,58%	14,91%	13,73%	9,32%	11,40%
Omsättning i fonden										
Omsättningshastighet ggr/år	0,26	0,29	0,26	0,61	0,51	0,49	0,37	0,79	0,69	0,47
Kostnader under året ¹										
Förvaltningsavgift, A	1,54%	1,71%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%	1,72%	1,71%
Förvaltningsavgift, B	1,32%	1,31%	1,32%	0,94%	0,87%	-	-	-	-	-
Förvaltningsavgift, C	1,22%	1,21%	1,22%	1,22%	-	-	-	-	-	-
Årlig avgift, A	1,58%	1,74%	1,77%	1,77%	1,80%	1,82%	1,79%	1,79%	1,72%	1,72%
Årlig avgift, B	1,36%	1,34%	1,37%	1,04%	0,95%	-	-	-	-	-
Årlig avgift, C	1,26%	1,24%	1,27%	1,27%	-	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr	-254	-458	-216	-545	-693	-895	-651	-1 353	-1 853	-1 377
Transaktionskostnader	0,04%	0,06%	0,04%	0,05%	0,06%	0,06%	0,06%	0,05%	0,11%	0,10%
Analyskostnader, tkr	-418	-399	-329	-127	-814	-1 149	-850	-1 170	-	-

1) Andelsklass B startade 2018-02-14 och andelsklass C startade 2019-09-25, fullständig data för perioden saknas därför. Risk och avkastningsiffror avser enbart andelsklass A.
2) Andelsklass A ändrade den fasta förvaltningsavgiften 2022-06-01 från 1,70% till 1,40%.

ÖVRIG INFORMATION
Inga transaktioner med derivatinstrument har skett under året. Omsättning med närliggande bolag uppgår till 0% av total omsättning. Andelsklass B startade 2018-02-14. Andelsklass C startade 2019-09-25. Andelsklass A ändrade den fasta förvaltningsavgiften 2022-06-01 från 1,70% till 1,40% . Beräkning av årlig avgift och förvaltningsavgift för denna andelsklass baseras där med på ett viktat medelvärde.

FONDENS FEM STÖRSTA INNEHAV	% AV FOND	EXEMPELKUND 2022	Värde vid årets slut	Förvaltningsavgifter	Övriga kostnader
ATLAS COPCO	7,74%	Engångsinsättning 10 000 kr vid årets början,			
VOLVO B	7,05%	Andelsklass A	6429,77	107,95	4,03
SEB A	6,98%	Andelsklass B	6444,47	91,32	4,04
HEXAGON	6,85%	Andelsklass C	6450,85	84,34	4,04
ASTRAZENECA	5,42%	Månadssparande 100 kr per månad,			
		Andelsklass A	1101,22	8,31	0,21
		Andelsklass B	1102,12	7,42	0,21
		Andelsklass C	1103,06	6,86	0,21

Resultat- och balansräkning

RESULTATRÄKNING, TKR	2022	2021	NOTER	31-dec-22	31-dec-21
Intäkter och värdeförändring			Not 1, Finansiella instrument		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-544 305	436 431	Se innehavssammanställning nästa sida		
Ränteintäkter	82	-			
Utdelningar	22 943	30 293	Not 2, Övriga tillgångar		
Summa intäkter och värdeförändring	-521 280	466 724	Upplupna utdelningar	-	-
			Fondlikvid fordran	-	1 723
Kostnader			Summa övriga tillgångar	-	1 723
Förvaltningsavgifter					
Ersättning till fondbolag	-13 317	-18 265	Not 3, Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Ersättning till förvaringsinstitut	-118	-132	Upplupet förvaltningsarvode	-996	-1 693
Ersättning till tillsynsmyndighet	-7	-6	Övriga upplupna kostnader	-35	-34
Ersättning till revisorer	-46	-25	Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 032	-1 727
Räntekostnader	-6	-25			
Övriga kostnader	-671	-857	Not 4, Övriga skulder		
Summa kostnader	-14 165	-19 312	Skuld avseende inlösen	-	-189
			Fondlikvidskulder	-	-
Årets resultat	-535 446	447 412	Summa övriga skulder	-	-189
BALANSRÄKNING, TKR					
	31-dec-22	31-dec-21	FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET	31-dec-22	31-dec-21
Tillgångar			Fondförmögenhet vid årets början	1 546 844	1 107 207
Överlåtbara värdepapper, not 1	894 327	1 528 633	Andelsutgivning	54 619	203 200
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	894 327	1 528 633	Andelsinlösen	-160 417	-210 975
			Periodens resultat	-535 446	447 412
			Fondförmögenhet utgående	905 600	1 546 844
Bankmedel och övriga likvida medel	12 306	18 404			
Övriga tillgångar, not 2	-	1 723			
Summa tillgångar	906 632	1 548 759			
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, not 3	-1 032	-1 727			
Övriga skulder, not 4	-	-189			
Summa skulder	-1 032	-1 916			
Fondförmögenhet	905 600	1 546 844			
Poster inom linjen					
Utlånade värdepapper	-	-			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för derivat	-	-			

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %	Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %
Svenska Aktier					Industriv.& Tjänster				
Bank					ADDTECH B	215 684	148,7	32 072	3,5%
SEB A	527 101	120,0	63 226	7,0%	ASSA ABLOY	110 000	223,7	24 607	2,7%
SUMMA BANK			63 226	7,0%	ATLAS COPCO A	569 600	123,1	70 118	7,7%
					EPIROC AB-A	229 500	189,9	43 571	4,8%
Dagligvaror					NIBE INDUSTRIER	314 084	97,1	30 498	3,4%
AAK AB	248 948	177,9	44 275	4,9%	SANDVIK	259 150	188,4	48 824	5,4%
SUMMA DAGLIGVAROR			44 275	4,9%	SECURITAS	331 250	87,0	28 806	3,2%
					VOLVO B	338 600	188,5	63 819	7,1%
					ÅF AB	230 328	170,9	39 363	4,4%
Fastigheter					SUMMA INDUSTRIV.& TJÄNSTER			381 677	42,2%
K2A KNAUST-B	561 000	13,9	7 787	0,9%	Informationsteknik				
SUMMA FASTIGHETER			7 787	0,9%	EMBRACER GROUP B	535 578	47,3	25 327	2,8%
Finans & Fastighet					HEXAGON	568 874	109,0	62 007	6,9%
LINC AB	250 004	59,5	14 863	1,6%	SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			87 335	9,6%
SUMMA FINANS & FASTIGHET			14 863	1,6%					
Finans					SUMMA SVENSKA AKTIER			894 327	98,8%
EQT AB	161 650	220,6	35 660	3,9%	Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			894 327	98,8%
INVESTOR B	152 000	188,6	28 661	3,2%					
SUMMA FINANS			64 321	7,1%					
Hälsovård									
ARJO AB	513 358	38,9	19 990	2,2%					
ASTRAZENECA	35 000	1 403,5	49 123	5,4%					
MEDICOVER AB	282 975	139,7	39 532	4,4%					
SUMMA HÄLSOVÅRD			108 644	12,0%					
Sällanköpsvaror									
ELECTROLUX B	238 650	140,8	33 597	3,7%					
HUSQVARNA B	405 276	73,1	29 634	3,3%					
TROAX	200 718	182,6	36 651	4,1%					
VIAPLAY GROUP AB	112 684	198,1	22 317	2,5%					
SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			122 199	13,5%					

Specificering av värdepapper

1.	Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	894 327	98,8%
2.	Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	–	–
3.	Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
4.	Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
5.	Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	–	–
6.	Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
7.	Övriga finansiella instrument.		
Summa finansiella instrument		894 327	98,8%

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Enter Sverige

Identifieringskod för juridisk person: 549300RP34ADJ6A2B249

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: _____%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 73,1 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: _____%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar

I vilken utsträckning främjades de mijörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har under året främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom en integrerad hållbarhetsanalys som har präglat hela investeringsprocessen. På så sätt har fonden främjat:

- Att bolag strävar efter att minska sina koldioxidutsläpp samt sätter vetenskapligt förankrade mål för att uppnå Parisavtalets målsättningar.
- Att bolag strävar efter en jämställd verksamhet.
- Exkludering av bolag i företag som bryter mot internationella normer och konventioner inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption och inhumana vapen.
- Exkludering av bolag i verksamheter som bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?

För att mäta fondens främjande av miljörelaterad eller sociala egenskaper används flertalet hållbarhetsindikatorer. Utfallet för 2022 framgår nedan:

- **Investeringarnas koldioxidavtryck:** Fondens investeringar bidrog under året till utsläpp av totalt 1,7 miljoner ton koldioxidekvivalenter.
- **Investeringarnas koldioxidintensitet:** Fondens koldioxidintensitet var i genomsnitt 1,2 ton koldioxidekvivalenter per omsatt krona i enlighet med fondbolagens förenings vägledning för redovisning av fonders koldioxidavtryck.
- **Investeringarnas långsiktiga klimatmål och huruvida dessa är verifierade av Science Based Target Initiative (SBTI):** Totalt 76 % av fondens investeringar har antagit långsiktiga klimatmål. Totalt 56 % av fondens investeringar har klimatmål som är godkända av SBTI.
- **Könsfördelning i investeringarnas styrelse, ledning och total arbetsstyrka:** I genomsnitt var könsfördelningen i investeringarnas styrelser 27 %, i ledningen 25 % och i total arbetsstyrka 35 %.
- **Exponering mot investeringar som bryter mot UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag:** 0 %.
- **Investeringarnas exponering mot följande verksamheter:**
 - **Alkohol:** 0 %.
 - **Tobak:** 0 %.
 - **Kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet:** 0 %.
 - **Pornografi:** 0 %.
 - **Fossila bränslen:** 0 %.
 - **Kontroversiella vapen:** 0 %.

● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden har till viss del gjort hållbara investeringar genom att investera i bolag som har ett betydande bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller i bolag vars verksamhet bedöms bedrivas i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning. Målet om 1,5 graders uppvärmning definieras i enlighet med IEA:s "Sustainable Development Scenario". En investerig har bedömts vara i linje med Parisavtalet om bolaget har antagit långsiktiga klimatmål som är verifierade av Science Based Target Initiative, eller om bolaget har minskat sin koldioxidintensitet med över 7,6 % årligen sedan 2017.

● På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Att ingen investering har orsakat betydande skada för miljörelaterade eller sociala mål har säkerställts genom en egenhändigt utvecklad modell där hållbarhetsrisker analyseras. Analysmodellen består av följande fem delar som samtliga utgör olika sätt att säkerställa att investeringen inte utgör betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål:

- **Hygienfaktorer**
Vissa verksamheter investerar fonden aldrig i av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. Fonden investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen (exempelvis: landminor eller kluster- och atomvapen). Dessutom exkluderas löpande verksamheter vars omsättning till någon del är hänförlig till:
 - Fossila bränslen (avser utvinning, prospektering eller raffinering av olja, gas och kol)

- Produktion av pornografi
Fonden exkluderar därtill verksamheter där mer än 5 % av omsättningen kommer från följande:
- Produktion av alkohol
- Produktion av tobak
- Produktion av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Distribution av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Distribution av pornografiskt material

- **Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI indicators)**
Samtliga obligatoriska indikatorer för huvudsakliga konsekvenser som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288 beaktas som en del av analysmodellen.
- **Incidenter**
Eventuellt uppmärksammade incidenter bedöms på en femgradig skala beroende på allvarsgraden i incidenten.
- **Bolagets huvudsakliga risker**
En bedömning av investeringens huvudsakliga hållbarhetsrisker och vilka relevanta policys och processer som finns på plats för att hantera dessa.
- **Bolagsstyrning**
En bedömning av praxis för god bolagsstyrning utförs. Här utvärderas bolaget på parametrar som styrelsens sammansättning och kompetensnivå, ägarskap, ersättningsstruktur och rapportering.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

En central del i analysen av hållbara risker är beaktandet av indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI indicators). Under året har data samlats in för samtliga PAI-indikatorer som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden tillämpar nolltolerans mot investeringar som inte efterlever OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Löpande erhåller fondbolaget varningsmeddelanden, så kallade "Alerts", då något investeringsobjekt misstänks för överträdelser av ovan principer.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har beaktats då investeringen genomgår den analys av hållbara risker som beskrivs under rubriken ”På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?”.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är: 2022-12-31.

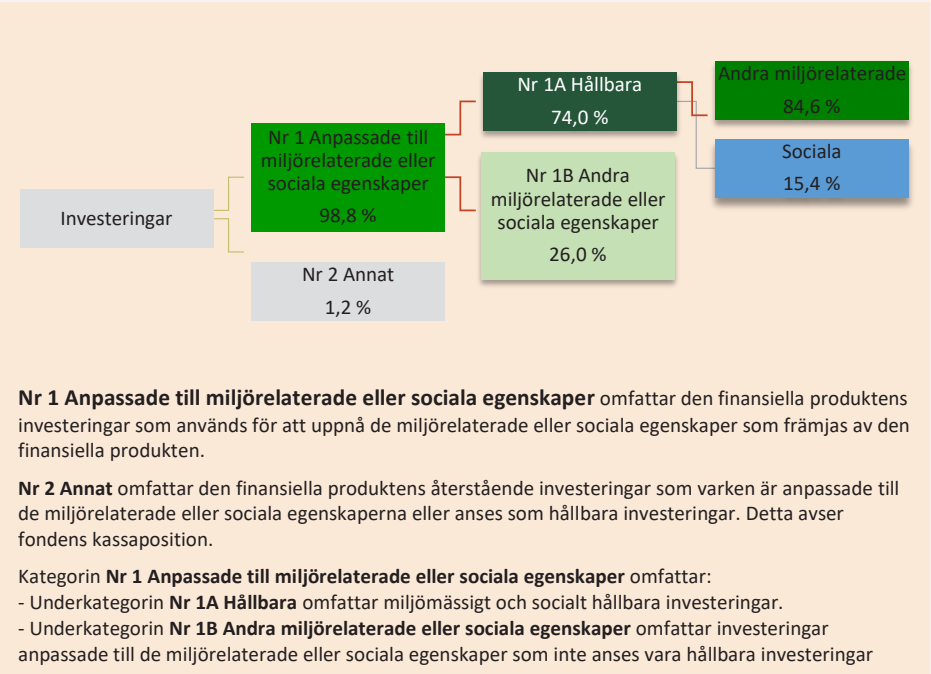
Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
Atlas Copco AB	Industri	7,56%	Sverige
Volvo AB	Industri	6,86%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken	Finans	6,73%	Sverige
Hexagon AB	Teknologi	6,69%	Sverige
AstraZeneca PLC	Hälsovård	5,23%	GBR
Sandvik AB	Industri	5,20%	Sverige
AAK AB	Dagligvaror	4,92%	Sverige
Epiroc AB	Industri	4,87%	Sverige
Medicover AB	Hälsovård	4,41%	Sverige
AFRY AB	Industri	4,38%	Sverige
Troax Group AB	Industri	4,34%	Sverige
EQT AB	Finans	4,05%	Sverige
Electrolux AB	Sällanköpsvaror	3,87%	Sverige
AddTech AB	Industri	3,70%	Sverige
Nibe Industrier AB	Industri	3,34%	Sverige



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Under året gjorde fonden investeringar i nedan sektorer. Uppdelningen av ekonomsia sektorer följer NACE-standard.

NACE-Sektor	Vikt
Manufacture of food products	4,89%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	3,54%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	4,35%
Other manufacturing	2,21%
Security and investigation activities	5,90%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	24,59%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	5,42%
Manufacture of electrical equipment	3,71%
Publishing activities	2,80%
Activities of holding companies	8,74%
Manufacture of computer, electronic and optical products	6,85%
Real estate activities	0,86%
Human health activities	4,37%
Other monetary intermediation	6,98%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	4,05%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	7,05%

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur “gröna” investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter. (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

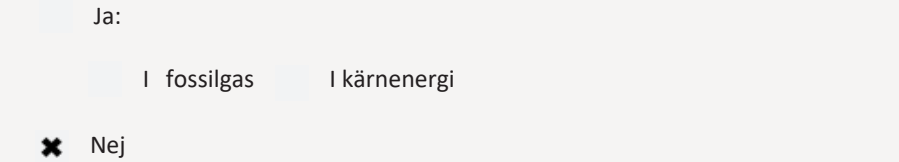
Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

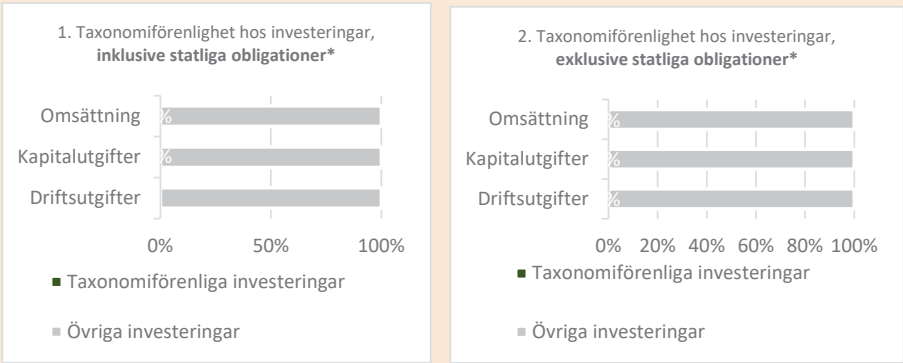


I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**



Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med “statliga obligationer” samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Tillgängligheten på data för att bedöma investeringarnas förenlighet med EU-taxonomin har under året varit otillräcklig då portföljbolagen ännu inte rapporterar taxonomidata. Andelen av investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter har därför inte kunna säkerställas på ett korrekt vis.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 61,8%.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 11,3 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin “annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kategori “Nr 2 Annat” har endast bestått utav fondens kassaposition.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under 2022 har samtliga investeringar utvärderats med hjälp av Enter Fonders modell för hållbarhetsanalys. Här utvärderas investeringarnas hållbara risker och möjligheter utifrån flertalet parametrar, både kvantitativa och kvalitativa. Exempelvis utvärderas investeringen baserat på dess klimatavtryck och de klimatmål som har antagits för att minska avtrycket, hur investeringen arbetar med jämställdhetsfrågor samt exponeringen mot risker kopplade till biologisk mångfald.

Under året har ett aktivt påverkansarbete dessutom bedrivits. Vi väljer att påverka bolagen främst genom direkt dialog med företagsledningen. Vi tror att den direkta dialogen med företagen i vårt investeringsunivers är ett mycket kraftfullt och viktigt verktyg för engagemang. Vi gör flera företagsbesök hos investeringsobjekt varje vecka under året och hållbarhetsfrågor är då en integrerad del av dessa dialoger.

Ibland inträffar hållbarhetsrelaterade incidenter i portföljbolag. Det kan exempelvis röra rapporter om miljöolyckor, korruption eller arbetsplatsolyckor där företags säkerhetsarbete ifrågasätts. Även i dessa fall är vårt huvudsakliga tillvägagångssätt en direkt dialog med företagsledningen. En fullständig redogörelse över de kontakter vi har haft med bolag avseende rapporterade incidenter under 2022 finns på sidan 138.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Enter Sverige organisationsnummer 504400-7069

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Enter Fonder AB, organisationsnummer 556573-5114, utfört en revision av årsberättelsen för Enter Sverige för år 2022-01-01 - 2022-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-17.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Enter Sveriges finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 11-17.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-17 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, 10 mars 2023
Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

Styrelsen i Enter Fonder AB

avger härmed årsberättelse per den 31 december 2022
för värdepappersfonden Enter Sverige.

Stockholm, 10 mars 2023

Peter Sundgren
Ordförande

Britt
Ehrling

Trine Charlotte
Høgås-Ellingsen

Svend Egil
Bergh

Henrik Lindquist
Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse

Enter Sverige Hållbar Tillväxt

Resultatutveckling under året

Fondens avkastning under 2022 uppgick till -32,15%. Fondens jämförelseindex SIXPRX, redovisar en avkastning -22,77% för motsvarande period.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Marknadens utveckling

Marknadens utveckling har påverkats av flera faktorer. En stor geopolitisk oro som eskalerade och kulminerade med Rysslands invasion av Ukraina. Kriget ledde till stora spänningar mellan Ryssland och omvärlden och bidrog till kraftigt stigande inflation och räntehöjningar från flera centralbanker. Stigande inflation och räntehöjningarna skapade säljtryck på aktiemarknaden och framför allt bolag med höga värderingsmultiplar och räntekänslighet påverkades mest. Stora rörelser på råvarupriser och aktier gav en stigande volatilitet och minskad riskapitet. Flera konjunktursignaler pekar mot att vi går mot en kraftig inbromsning av ekonomin. I vårt geopolitiska närområde har turbulensen fortsatt och Sverige och Finland valde att lämna in en ansökan om medlemskap i Nato.

Fondens utveckling

Enters investeringsfilosofi har alltid varit att leta efter "bra" bolag. Det är bolag som bland annat har en hållbar konkurrenskraft som gör att de kan växa, har starka marknadspositioner, en bra ledning och ägare. Det är sällan de aktierna som är billigast på olika nyckeltal men över tiden är det vår tro att den strategin ger den bästa långsiktiga avkastningen. Enter Sverige Hållbar tillväxt har till denna filosofi adderat ett tematiskt angreppssätt med avstamp i FN:s globala mål för en hållbar utveckling när vi gör investeringar i fonden. Målen handlar bland annat om att bekämpa klimatförändringar och fattigdom. Enter Sverige Hållbar Tillväxt stödjer den hållbara omställningen och vill med fonden göra FN:s mål investeringsbara.

Fonden hade en negativ utveckling och gick sämre än sitt jämförelseindex under året. Framför allt var det bolag med höga värderingsmultiplar och stor räntekänslighet som utvecklades sämst på aktiemarknaden. Oljepriset steg efter Rysslands invasion av Ukraina och energibolag, både inom fossilt och förnybart gick starkt. Länder och företag började diskutera energi oberoende från olja och gas och intresset för alternativa energikällor som vind och solkraft ökade.

Fonden tog en ny position i värmepumpstillverkaren Nibe. Elpriserna är höga och payoff-tiden för en investering har nästan halverats för den europeiska konsumenten. Stor potential då Europa förväntas minska sitt beroende av olja och gas från Ryssland och EU vill stödja en värmepumpssatsning.

Ett nytt innehav i fonden är Assa Abloy – global ledare inom accesslösningar. 2/3 av dess produkter finns inom eftermarknaden (renovering, utbyten etc). Därav har de en god prishöjningsförmåga då produkterna ofta är "must-have". En hög tillväxt kommer från elektromekaniska lås. Assa Abloy har historiskt visat sig motståndskraftiga genom alla cykler.

Fonden har sålt positionen i H&M. Trots åtgärder för att minska kostnader är det svårt att se någon större uppsida i bolagets nuvarande affärsmodell. H&M är pressat från flera olika håll kostnads- och konkurrensmässig och har fastnat i en (alltför) låg prisposition jämfört konkurrenter. Möjlig väg framåt för H&M kan vara att trycka på fullt ut med en hållbar agenda och samtidigt förflytta bolaget till en premiumposition med högre pris. Denna väg framåt kan förändra vår bild av bolaget framöver.

Essity avyttrades då massapriserna fortsatte upp i en hög takt vilket gjorde att vi trodde det skulle bli svårt för bolaget att komma väl ut både operationellt och finansiellt under året och 2023. Detta trots prishöjningar från bolagets sida.

Allema avknoppades från Sandvik och Accelleron från ABB under året och vi valde att sälja av dessa enheter. Under året så deltog fonden i nyemissionerna av Scandinavian Biogas och Renewcell.

Ekonomiska indikatorer visar på en inbromsning av ekonomin och utsikterna för 2023 är osäkra. Bolagen har fått lättare med inköp av insatsvaror och kunnat öka sin produktion efter tidigare års Covid-nedstängningar. Medvind från lägre råmaterialkostnader bidrar positivt in i 2023 och kan leda till bra marginaler och lönsamhet för de bolag som lyckats bibehålla efterfrågan och hålla kostnaderna i schack. Konsumenternas oro för utdraget krig i Ukraina, inflation och stigande räntor samt fortsatt höga energikostnader tynger sentimentet.

Större köp/ökning av innehav under året

Nibe, Assa Abloy, Atlas Copco, Sdiptech

Större försäljningar under året

Kinnevik, H&M, Essity, Alleima, Accelleron

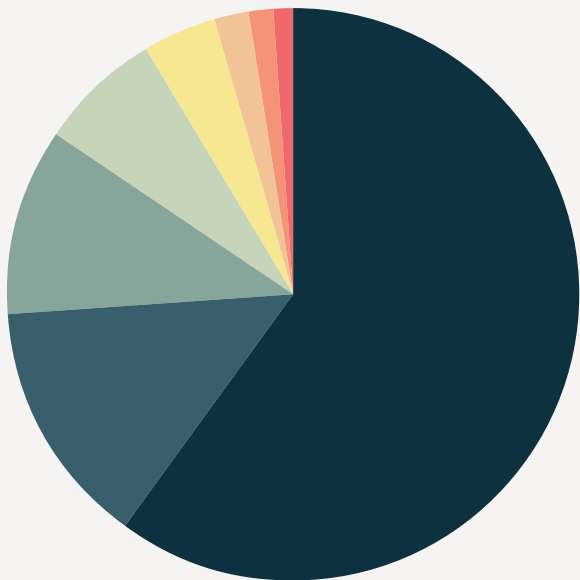
Störst bidrag under året

Astrazeneca, ABB, OX2, Nibe

Minst bidrag under året

Medicover, Troax, Arjo, Mips, K2A

Sektorindelning* per den 31 december 2022



Industrivaror & tjänster	60,1 %
Hälsovård	13,8 %
Sällanköpsvaror	10,7 %
Teknologi	7,0 %
Utilities	4,0 %
Material	1,9 %
Finans	1,6 %
Fastigheter	0,9 %

* Branschfördelning enligt GICS-standard.



Enter Sverige Hållbar Tillväxt förvaltas av Cecilia Persson och Sten Lindquist

Cecilia har över 20 års erfarenhet som aktieförvaltare och analytiker med fokus på hållbara investeringar. Hon har en magisterexamen i finansiell ekonomi från Stockholms Universitet. Sten är ansvarig för aktieförvaltningen på Enter Fonder och var med och startade firman år 1999.

Avkastning efter avgifter (5 år) Enter Hållbar Tillväxt A



Fondfakta

Fondens rättsliga ställning

Enter Sverige Hållbar Tillväxt (org. nr. 504400-7127) är en svensk aktiefond. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fakta om fonden

Fonden startade den 30 november 1999. Fondens ansvariga förvaltare är Cecilia Persson och Sten Lindquist. Fonden är öppen för handel varje bankdag.

Fondklasser, avgifter och ersättningar

Fonden betalar ersättning till fondbolaget för dess förvaltning och administration av fonden.

Andelsklass	Förvaltningsavgift per år %	Prestationsbaserad avgift %
A	1,30	-
B	0,75	25*
C	0,75	
D	0,50	25*

*En prestationsbaserad avgift om 25% av överavkastningen i förhållande till fondens avkastningströskel, som grundar sig på utvecklingen av fondens jämförelseindex (SIXPRX).
Maximal avgift som får tas ut ur fonden till fondbolaget uppgår till 3%.

Övriga kostnader i form av ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar, avgift till Finansinspektionen samt kostnader för extern revision av fonden redovisas löpande under året och får uppgå till högst 0,10% per år. Fonden tillämpar inga insättnings- eller uttagsavgifter.

Aktivitetsmått – Aktiv risk

Fondens aktiva risk uppgick vid årsskiftet till 5,83%. Det uppnådda aktivitetsmåttet visar att fonden har avvikit ifrån sitt jämförelseindex (SIXPRX) under perioden. Det förklaras av att Enter Sverige Hållbar Tillväxt är aktivt förvaltad och därför väljer sina portföljinnehav oberoende av hur dessa väger i fondens jämförelseindex.

Placeringsinriktning

Sverige Hållbar Tillväxt utgår från FN:s globala mål för en hållbar utveckling som utgångspunkt vid investeringar. De globala målen för en hållbar utveckling utgörs av sjutton ambitiösa och universella mål som FN:s medlemsländer enades om år 2015. Målen handlar bl a om att bekämpa klimatförändringar. Genom att arbeta för att nå målen så får vi en mer miljömässig, social och ekonomisk hållbar utveckling. Sverige Hållbar Tillväxt kommer att vara med och stödja den hållbara omställningen och göra FN:s mål investeringsbara.

Målsättningen är att skapa mervärde genom att investera i 20-25 välskötta bolag med god tillväxt och attraktiv värdering. Viktiga hörnpelare för investeringarna är starka marknadspositioner, bra management och goda kassaflöden. Investeringsmetoden är aktiv vilket innebär att fonden investerar oberoende av respektive bolags marknadsvärde. Fonden har en fast avgift som är lägre än traditionella aktiefonder samt en rörlig avgift som är beroende av fondens avkastning i förhållande till avkastningen på svenska börsen.

Ansvarsfulla investeringar och etik

Samtliga Enters fonder följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonderna investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen. Fonderna äger inte värdepapper i bolag som tillverkar landminor, kluster- och atomvapen.

Enters fonder investerar inte i företag som äger fossila tillgångar för exploatering (kol, olja, gas) och heller inte i företag som producerar pornografi. Fonderna avstår vidare ifrån att investera i företag där mer än 5% av omsättningen kommer från produktion av alkohol, tobak och spel och där mer än 5% härrör från distribution av pornografiskt material.

Riskfaktorer

Den främsta risk fonden är exponerad mot är den marknadsrisk som uppstår då priset på fondens innehav fluktuerar. Som mått på marknadsrisken används ofta standardavvikelsen för fondens avkastning. Standardavvikelsen för Enter Sverige Hållbar Tillväxt var vid årsskiftet 24,6% vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex SIXPRX vars standardavvikelse uppgick till 21,8%.

Fonden är även exponerad mot en likviditetsrisk då somliga aktier på aktiemarknaden kan vara svåra att likvidera. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i aktier med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner. Då fondbolaget är övertygade om att bolag som inte tar social, etisk eller miljömässig hänsyn är utsatta för särskild risk har fondbolaget valt att helt exkludera sådana bolag i sina portföljer. Detta innefattar bolag som till exempel äger fossila tillgångar eller där mer än 5% av omsättningen kommer från produktion av alkohol, tobak eller spel.

Förvaltningen av fonden bedöms ha skett i enlighet med fondens riskprofil under året, denna bedömning baseras på en löpande kontroll av relevanta riskmått samt utfallet av regelbundna stresstester. I helhetsbedömningen av fondens riskprofil ingår bland annat även löpande kontroller av fondens grad av aktiv förvaltning samt fondens koldioxidavtryck. Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Risknivå

Risk- och avkastningsindikatorn, KIID, per den 31 december 2022



Nyckeltalsuppgifter

NYCKELTALSUPPGIFTER	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Utvecklingen i fonden										
Fondförmögenhet, tkr	539 447	850 702	476 831	556 720	494 470	598 812	576 529	883 870	918 221	927 686
Antal utestående andelar, A, st	33 288	118 938	97 551	138 418	173 380	191 454	204 558	337 197	399 440	474 195
Antal utestående andelar, B, st	9 893	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, D, st	68 283	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, A, kr	4 852,47	7 152,50	4 888,00	4 022,00	2 851,94	3 127,71	2 818,42	2 621,23	2 298,77	1 956,34
Andelsvärde, B, kr	4 617,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, D, kr	4 865,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, B, kr	226,30	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning resp. år, A	-32,15%	46,33%	21,53%	41,03%	-8,82%	10,97%	7,52%	14,03%	17,50%	24,60%
Totalavkastning resp. år, B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning resp. år, D	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SIXPRX respektive år	-22,77%	39,34%	14,83%	34,97%	-4,41%	9,47%	9,65%	10,50%	15,90%	27,97%
Risk – och avkastningsmått ¹										
Genomsnittlig årsavkastning (2 år) - A	-0,36%	33,35%	30,87%	13,40%	0,59%	9,22%	10,71%	15,75%	21,00%	19,58%
Genomsnittlig årsavkastning (5 år) - A	9,18%	20,47%	13,26%	11,83%	7,82%	14,77%	15,53%	9,26%	11,87%	19,80%
Riskenivå skala 1-7 (KIID)	6	6	6	5	5	5	6	6	6	6
Aktiv risk (2 år)	5,83%	5,90%	5,70%	5,22%	4,08%	2,21%	3,00%	2,89%	2,95%	3,65%
Totalrisk (2 år)	24,58%	21,70%	21,70%	14,31%	11,77%	11,79%	15,78%	14,21%	9,99%	16,17%
Totalrisk jmf index (2 år)	21,82%	19,00%	19,30%	13,87%	11,10%	10,58%	14,91%	13,73%	9,32%	11,40%
Omsättning i fonden										
Omsättningshastighet ggr/år	0,52	0,24	0,27	0,58	0,62	0,61	0,60	0,63	0,60	0,42
Kostnader under året										
Förvaltningsavgift, A	0,78%	0,51%	0,52%	0,52%	0,52%	0,53%	0,52%	0,51%	0,52%	0,51%
Förvaltningsavgift, B	0,76%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Förvaltningsavgift, D	0,51%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årlig avgift, A	0,82%	0,54%	0,57%	0,58%	0,60%	0,63%	0,63%	0,59%	0,52%	0,52%
Årlig avgift, B	0,81%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årlig avgift, D	0,56%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr	-102	-173	-216	-359	-477	-433	-734	-617	-1 309	-1 185
Transaktionskostnader	0,03%	0,04%	0,05%	0,05%	0,06%	0,06%	0,06%	0,05%	0,11%	0,11%
Analyskostnader, tkr	-229	-172	-254	-297	-484	-596	-856	-649	-	-

1) Andelsklass B och D startade 2022-09-01, fullständig data för perioden saknas därför. Risk och avkastningssiffror avser enbart andelsklass A.
2) Andelsklass A ändrade den fasta förvaltningsavgiften 2022-09-01 från 0,50% till 1,30%.

ÖVRIG INFORMATION
Inga transaktioner med derivatinstrument har skett under året.
Omsättning med närstående bolag uppgår till 4,59% av total omsättning.

FONDENS FEM STÖRSTA INNEHAV	% AV FOND	EXEMPELKUND 2022	Värde vid årets slut	Förvaltningsavgifter	Övriga kostnader
ATLAS COPCO A	7,68%	Engångsinsättning 10 000 kr vid årets början,			
ASTRAZENECA	7,25%	Andelsklass A	6784,60	53,49	4,03
ABB LTD	6,88%	Månadssparande 100 kr per månad,			
HEXAGON	6,72%	Andelsklass A	1128,26	5,38	0,42
SANDVIK	6,45%				

Resultat- och balansräkning

RESULTATRÄKNING, TKR	2022	2021	NOTER	31-dec-22	31-dec-21
Intäkter och värdeförändring			Not 1, Finansiella instrument		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-275 929	242 070	Se innehavssammanställning nästa sida		
Värdeförändring derivatinstrument	-	313			
Ränteintäkt	96	-	Not 2, Övriga tillgångar		
Utdelningar	10 261	9 393	Upplupna utdelningar	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	-265 572	251 775	Summa övriga tillgångar	-	-
Kostnader			Not 3, Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Förvaltningsavgifter			Upplupet förvaltningsarvode	-354	-1 962
Ersättning till fondbolag	-3 406	-12 730	Övriga upplupna kostnader	-19	-15
Ersättning till förvaringsinstitut	-66	-57	Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-373	-1 976
Ersättning till tillsynsmyndighet	-4	-4			
Ersättning till revisorer	-37	-22	Not 4, Övriga skulder		
Räntekostnader	-9	-24	Fondlikvidskulder	-15 563	-
Övriga kostnader	-332	-345	Skuld avseende inlösen	-53	-23
Summa kostnader	-3 853	-13 182	Summa övriga skulder	-15 617	-23
Årets resultat	-269 426	238 593			
BALANSRÄKNING, TKR	31-dec-22	31-dec-21	FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET	31-dec-22	31-dec-21
Tillgångar			Fondförmögenhet vid årets början	850 702	476 831
Finansiella instrument, not 1	531 542	838 332	Andelsutgivning	68 098	184 560
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	531 542	838 332	Andelsinlösen	-107 735	-49 283
			Utdelningar	-2 192	-
Bankmedel och övriga likvida medel	23 895	14 369	Periodens resultat	-269 426	238 593
Övriga tillgångar, not 2	-	-			
Summa tillgångar	555 437	852 701	Fondförmögenhet utgående	539 447	850 702
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, not 3	-373	-1 976			
Övriga skulder, not 4	-15 617	-23			
Summa skulder	-15 990	-1 999			
Fondförmögenhet	539 447	850 702			
Poster inom linjen					
Utlånade värdepapper	-	-			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för derivat	-	-			

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %	Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %
Svenska Aktier					Informationsteknik				
					HEXAGON	340 047	109,0	37 065	6,9%
Dagligvaror					SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			37 065	6,9%
SDIPTech B	83 822	226,0	18 944	3,5%					
SUMMA DAGLIGVAROR			18 944	3,5%	Sällanköpsvaror				
					ELECTROLUX B	171 018	140,8	24 076	4,5%
					HUSQVARNA B	238 471	73,1	17 437	3,2%
Energi					MIPS AB	30 000	429,9	12 897	2,4%
OX2 AB	242 500	88,0	21 328	4,0%	TROAX	107 109	182,6	19 558	3,6%
SCAND BIOGAS FUELS	401 446	24,5	9 835	1,8%	SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			73 968	13,7%
SUMMA ENERGI			31 163	5,8%					
					SUMMA SVENSKA AKTIER			531 542	98,5%
Fastigheter									
FASADGRUPPEN GRO	170 300	105,8	18 018	3,3%	Summa finansiella instrument				
K2A KNAUST-B	347 649	13,9	4 825	0,9%	med positivt marknadsvärde			531 542	98,5%
SUMMA FASTIGHETER			22 843	4,2%					
Finans & Fastighet									
LINC AB	145 350	59,5	8 641	1,6%					
SUMMA FINANS & FASTIGHET			8 641	1,6%					
Hälsovård									
ARJO AB	288 455	38,9	11 232	2,1%					
ASTRAZENECA	28 500	1 403,5	40 000	7,4%					
MEDICOVER AB	157 598	139,7	22 016	4,1%					
SUMMA HÄLSOVÅRD			73 249	13,6%					
Industriv. & Tjänster									
ABB LTD	120 022	316,2	37 951	7,0%					
ADDTech B	149 501	148,7	22 231	4,1%					
ASSA ABLOY	28 000	223,7	6 264	1,2%					
ATLAS COPCO A	344 404	123,1	42 396	7,9%					
EPIROC AB-A	133 420	189,9	25 330	4,7%					
NIBE INDUSTRIER	244 087	97,1	23 701	4,4%					
RENEWCELL	111 364	72,9	8 118	1,5%					
SANDVIK	188 986	188,4	35 605	6,6%					
VOLVO B	138 832	188,5	26 167	4,9%					
VOLVO CAR AB-B	244 000	47,4	11 561	2,1%					
ÅF AB	154 161	170,9	26 346	4,9%					
SUMMA INDUSTRIV. & TJÄNSTER			265 669	49,3%					

Specifiering av värdepapper	Marknadsvärde tkr	% andel av fond
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	531 542	98,5%
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	–	–
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	–	–
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
7. Övriga finansiella instrument.		
Summa finansiella instrument	531 542	98,5%

Hållbar investering:
en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



Mall som avser regelbundna uppgifter för de finansiella produkterna som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Enter Sverige Hållbar Tillväxt

Identifieringskod för juridisk person: 549300ZW6X7S8XITEQ17

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: _____%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 89,6 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: _____%	☒ med ett socialt mål
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: _____%	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar

I vilken utsträckning främjades de mijörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har under året främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom en integrerad hållbarhetsanalys som har präglat hela investeringsprocessen. På så sätt har fonden främjat:

- Att bolag strävar efter att minska sina koldioxidutsläpp samt sätter vetenskapligt förankrade mål för att uppnå Parisavtalets målsättningar.
- Att bolag strävar efter en jämställd verksamhet.
- Exkludering av bolag i företag som bryter mot internationella normer och konventioner inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption och inhumana vapen.
- Exkludering av bolag i verksamheter som bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?

För att mäta fondens främjande av miljörelaterad eller sociala egenskaper används flertalet hållbarhetsindikatorer. Utfallet för 2022 framgår nedan:

- **Investeringarnas koldioxidavtryck:** Fondens investeringar bidrog under året till utsläpp av totalt 1,8 miljoner ton koldioxidekvivalenter.
- **Investeringarnas koldioxidintensitet:** Fondens koldioxidintensitet var i genomsnitt 1,1 ton koldioxidekvivalenter per omsatt krona i enlighet med fondbolagens förenings vägledning för redovisning av fonders koldioxidavtryck.
- **Investeringarnas långsiktiga klimatmål och huruvida dessa är verifierade av Science Based Target Initiative (SBTI):** Totalt 67 % av fondens investeringar har antagit långsiktiga klimatmål. Totalt 55 % av fondens investeringar har klimatmål som är godkända av SBTI.
- **Könsfördelning i investeringarnas styrelse, ledning och total arbetsstyrka:** I genomsnitt var könsfördelningen i investeringarnas styrelser 22 %, i ledningen 22 % och i total arbetsstyrka 32 %.
- **Exponering mot investeringar som bryter mot UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag:** 0 %.
- **Investeringarnas exponering mot följande verksamheter:**
 - **Alkohol:** 0 %.
 - **Tobak:** 0 %.
 - **Kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet:** 0 %.
 - **Pornografi:** 0 %.
 - **Fossila bränslen:** 0 %.
 - **Kontroversiella vapen:** 0 %.

● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden har till viss del gjort hållbara investeringar genom att investera i bolag som har ett betydande bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller i bolag vars verksamhet bedöms bedrivas i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning. Målet om 1,5 graders uppvärmning definieras i enlighet med IEA:s ”Sustainable Development Scenario”. En investerig har bedömts vara i linje med Parisavtalet om bolaget har antagit långsiktiga klimatmål som är verifierade av Science Based Target Initiative, eller om bolaget har minskat sin koldioxidintensitet med över 7,6 % årligen sedan 2017.

● På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Att ingen investering har orsakat betydande skada för miljörelaterade eller sociala mål har säkerställts genom en egenhändigt utvecklad modell där hållbarhetsrisker analyseras. Analysmodellen består av följande fem delar som samtliga utgör olika sätt att säkerställa att investeringen inte utgör betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål:

- **Hygienfaktorer**
Vissa verksamheter investerar fonden aldrig i av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. Fonden investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen (exempelvis: landminor eller kluster- och atomvapen). Dessutom exkluderas löpande verksamheter vars omsättning till någon del är hänförlig till:
 - Fossila bränslen (avser utvinning, prospektering eller raffinering av olja, gas och kol)

- Produktion av pornografi
Fonden exkluderar därtill verksamheter där mer än 5 % av omsättningen kommer från följande:
- Produktion av alkohol
- Produktion av tobak
- Produktion av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Distribution av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Distribution av pornografiskt material

- **Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI indicators)**
Samtliga obligatoriska indikatorer för huvudsakliga konsekvenser som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288 beaktas som en del av analysmodellen.
- **Incidenter**
Eventuellt uppmärksammade incidenter bedöms på en femgradig skala beroende på allvarsgraden i incidenten.
- **Bolagets huvudsakliga risker**
En bedömning av investeringens huvudsakliga hållbarhetsrisker och vilka relevanta policys och processer som finns på plats för att hantera dessa.
- **Bolagsstyrning**
En bedömning av praxis för god bolagsstyrning utförs. Här utvärderas bolaget på parametrar som styrelsens sammansättning och kompetensnivå, ägarskap, ersättningsstruktur och rapportering.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

En central del i analysen av hållbara risker är beaktandet av indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI indicators). Under året har data samlats in för samtliga PAI-indikatorer som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden tillämpar nolltolerans mot investeringar som inte efterlever OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Löpande erhåller fondbolaget varningsmeddelanden, så kallade ”Alerts”, då något investeringsobjekt misstänks för överträdelse av ovan principer.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har beaktats då investeringen genomgår den analys av hållbara risker som beskrivs under rubriken ”På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?”.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är: 2022-12-31.

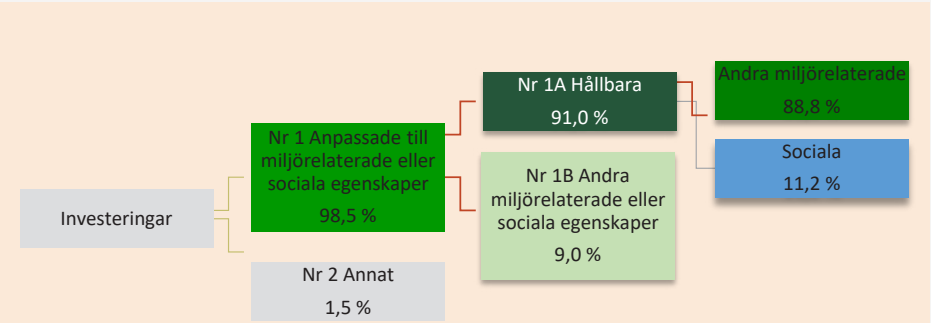
Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
Atlas Copco AB	Industri	7,86%	Sverige
AstraZeneca PLC	Hälsovård	7,41%	GBR
ABB Ltd	Industri	7,03%	Schweiz
Hexagon AB	Teknologi	6,87%	Sverige
Sandvik AB	Industri	6,60%	Sverige
AFRY AB	Industri	4,88%	Sverige
Volvo AB	Industri	4,85%	Sverige
Epiroc AB	Industri	4,70%	Sverige
Electrolux AB	Sällanköpsvaror	4,46%	Sverige
Nibe Industrier AB	Industri	4,39%	Sverige
AddTech AB	Industri	4,12%	Sverige
Medicover AB	Hälsovård	4,08%	Sverige
OX2 AB	Industri	3,95%	Sverige
Troax Group AB	Industri	3,63%	Sverige
Sdiptech AB	Industri	3,51%	Sverige



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar. Detta avser fondens kassaposition.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:
- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Under året gjorde fonden investeringar i nedan sektorer. Uppdelningen av ekonomsia sektorer följer NACE-standard.

NACE-Sektor	Vikt
Manufacture of electrical equipment	11,50%
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	4,12%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	4,88%
Other manufacturing	4,47%
Security and investigation activities	1,16%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	26,78%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	7,41%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	1,82%
Manufacture of other non-metallic mineral products	3,34%
Manufacture of computer, electronic and optical products	6,87%
Real estate activities	0,89%
Activities of holding companies	1,60%
Human health activities	4,08%
Civil engineering	3,95%
Manufacture of textiles	1,50%
Legal and accounting activities	3,51%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	3,63%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	6,99%

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur “gröna” investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter. (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

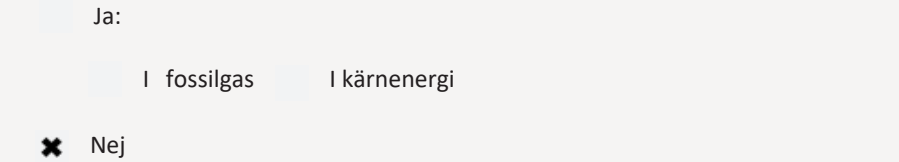
Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

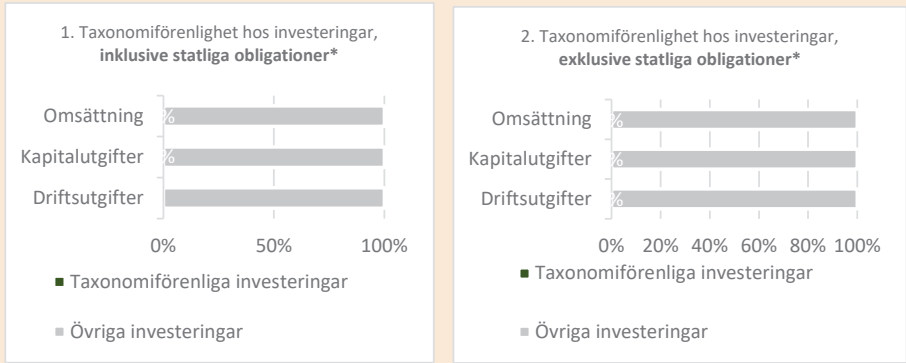


I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi** relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?



Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med “statliga obligationer” samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Tillgängligheten på data för att bedöma investeringarnas förenlighet med EU-taxonomin har under året varit otillräcklig då portföljbolagen ännu inte rapporterar taxonomidata. Andelen av investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter har därför inte kunna säkerställas på ett korrekt vis.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 79,6%.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 10,0 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin “annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kategori “Nr 2 Annat” har endast bestått utav fondens kassaposition.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under 2022 har samtliga investeringar utvärderats med hjälp av Enter Fonders modell för hållbarhetsanalys. Här utvärderas investeringarnas hållbara risker och möjligheter utifrån flertalet parametrar, både kvantitativa och kvalitativa. Exempelvis utvärderas investeringen baserat på dess klimatavtryck och de klimatmål som har antagits för att minska avtrycket, hur investeringen arbetar med jämställdhetsfrågor samt exponeringen mot risker kopplade till biologisk mångfald.

Under året har ett aktivt påverkansarbete dessutom bedrivits. Vi väljer att påverka bolagen främst genom direkt dialog med företagsledningen. Vi tror att den direkta dialogen med företagen i vårt investeringsunivers är ett mycket kraftfullt och viktigt verktyg för engagemang. Vi gör flera företagsbesök hos investeringsobjekt varje vecka under året och hållbarhetsfrågor är då en integrerad del av dessa dialoger.

Ibland inträffar hållbarhetsrelaterade incidenter i portföljbolag. Det kan exempelvis röra rapporter om miljöolyckor, korruption eller arbetsplatsolyckor där företags säkerhetsarbete ifrågasätts. Även i dessa fall är vårt huvudsakliga tillvägagångssätt en direkt dialog med företagsledningen. En fullständig redogörelse över de kontakter vi har haft med bolag avseende rapporterade incidenter under 2022 finns på sidan 138.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Enter Sverige Hållbar Tillväxt organisationsnummer 504400-7127

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Enter Fonder AB, organisationsnummer 556573-5114, utfört en revision av årsberättelsen för Enter Sverige Hållbar Tillväxt för år 2022-01-01 - 2022-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 27-33.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Enter Sverige Hållbar Tillväxts finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 27-33.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 27-33 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, 10 mars 2023
Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

Styrelsen i Enter Fonder AB

avger härmed årsberättelse per den 31 december 2022 för värdepappersfonden Enter Sverige Hållbar Tillväxt.

Stockholm, 10 mars 2023

Peter Sundgren
Ordförande

Britt
Ehrling

Trine Charlotte
Høgås-Ellingsen

Svend Egil
Bergh

Henrik Lindquist
Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse Enter Select

Resultatutveckling under året

Fondens avkastning under 2022 uppgick till -33,40% för andelsklass A, -32,79% för andelsklass C. Fondens jämförelseindex SIXPRX, redovisar en avkastning på -22,77% för motsvarande period.

Förvaltarkommentarer till resultatet

År 2022 var i alla meningar extraordinärt. För ett år sedan var det få som förutsåg att vi skulle få se inflation på runt 10%, FED-räntehöjningar på 425 punkter (under endast sju möten) samt återigen ett krig i Europa. Under majoriteten av 2022 har det framför allt varit inflations- och ränteförväntningar som har styrt aktiemarknaden, men även recessionsoro och Rysslands invasion av Ukraina har dominerat. Generellt har det varit få tillgångsslag som har utvecklats positivt under året. För den svenska aktiemarknaden inleddes det första halvåret med en större nedgång medan andra halvåret utvecklades uppåt. I spåren av ökade räntor under året (och i vissa fall högre diskonteringsräntor) skedde det också en tillväxt-till-värde-rotation då många tillväxtbolag värderades ned i och med att en större del av dessa bolags kassaflöden ligger längre fram i tiden.

Det är intressant att notera att många av de tillverkande bolagen under 2022 har presenterat solida vinster och orderboksökningar. Problemen med försörjningskedjor och brist på komponenter lättade dessutom gradvis under året. Samtidigt har höjda energi- och elpriser varit ett problem för företag och konsumenter under året. Detta är något som får negativ påverkan på framför allt europeisk tillväxt, men har även inneburit ökade möjligheter för många av våra portföljbolag.

Vi som fondförvaltare kontrollerar det vi kan kontrollera: det vill säga, vilka bolag vi äger. Som alltid är vår förvaltningsfilosofi på Enter att långsiktigt hitta bra bolag. Detta är baserat på egenskaperna kvalitet, operativa trender och att hitta ett bolags verkliga värde. Inget bolag har allt, men över tid tror vi att kvalitetsbolag har flera gemensamma nämnare: hållbart, hög lönsam tillväxt, återkommande försäljning, konkurrenskraft, skalbar affärsmodell, hög avkastning på kapital, bra ledning och starka ägare.

Per den sista december 2022 har fyra innehav lämnat portföljen jämfört med 2021, samtidigt som vi har adderat fyra bolag.

Mot slutet av året sålde vi av vårt innehav i H&M. Trots ett nyligen lanserat åtgärds paket på SEK 2 miljarder för att minska

kostnader har vi kommit till slutsatsen att det är svårt att se någon större uppsida i bolagets nuvarande affärsmodell. H&M är pressat från flera olika håll kostnads- och konkurrensmässigt. H&M har fastnat i en (alltför) låg prisposition visavi konkurrenter såsom Inditex/Zara och Uniqlo, samtidigt som kinesiska lågpriskedjan Shein tar stora marknadsandelar.

I mars avyttrade vi hela innehavet i Essity. Bolaget är för mycket av en pristagare av massapriser med begränsad förmåga att parera med prishöjningar; snarare än att vara en prisledare. Vi sålde även hela innehavet i Balder. Risken för nedgraderingar av ratinginstituten var och är överhängande, samtidigt som skuldsättningen är relativt hög.

Vi avyttrade också Kinnevik, till förmån för EQT. Vi hittade en god inträdespunkt i EQT-aktien efter den kraftiga nedgången i början av året. 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.

Nibe, som tillverkar värmepumpar, värmeelement och kaminer, är ett annat tillägg till portföljen. Energieffektiviseringstrenden drivet av högre elpriser, utsläppskrav, EU-regleringar och en utbytesmarknad för värmepumpar är alla viktiga drivare för caset. Allt detta är nu också förstärkt i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, där kartan för energipolitiken hastigt ritas om. Vi ser Nibe som ett kvalitetsbolag med ett pålitligt och långsiktigt management (som också är stora ägare).

Under hösten adderade vi ånyo Securitas till portföljen. Stanley Security-förvärvet (tillsammans med en lyckad nyemission) bidrar till en ökad marginalhöjningsförmåga i och med en högre andel elektronisk säkerhet. Förväntningarna är lågt ställda på Securitas så estimatpotentialen är på uppsidan.

Ett nytt innehav i portföljen är också Assa Abloy, global ledare inom accesslösningar. Två tredjedelar av företagets produkter finns inom eftermarknaden, med en god prishöjningsförmåga (renovering, utbyten). En hög tillväxt kommer från elektromekaniska lås som nu står för ca 30% av omsättningen. Via dessa produkter möjliggörs också ökande återkommande intäkter för licenser och mjukvara (cirka 5% av den totala försäljningen). Värderingen för bolaget har under 2022 sjunkit betydligt

till nära ett nioårslägst. Trots att vi och marknaden förväntar oss en sättning inom nybyggnation som påverkar bolaget negativt har Assa Abloy historiskt visat sig motståndskraftiga genom alla cykler. Bolagets höga avkastning på kapital och relativt höga tillväxt i lönsamheten borrar för långsiktig kvalitet.

Större köp/ökning av innehav under året

Assa Abloy, EQT, Nibe, Securitas

Större försäljningar under året

Balder, Essity, H&M, Kinnevik

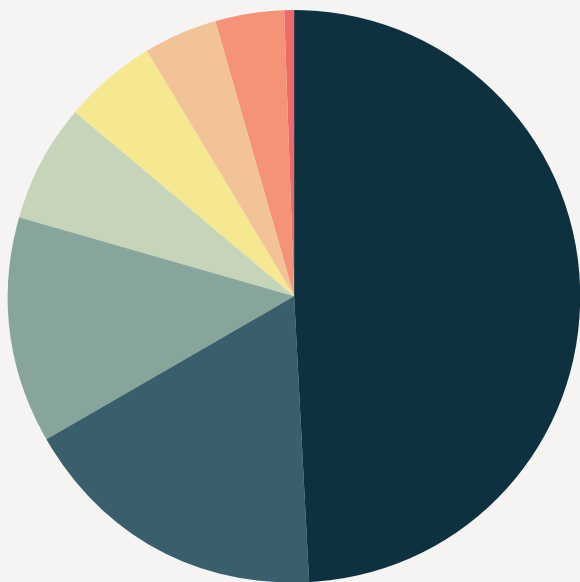
Störst bidrag under året

Astrazeneca, Camurus, Nibe, Securitas, SEB

Minst bidrag under året

Medicover, Troax, Arjo, Balder, Storskogen

Sektorindelning* per den 31 december 2022



Industrivaror & tjänster	49,5 %
Finans	17,7 %
Hälsovård	12,6 %
Teknologi	6,8 %
Kommunikation	5,1 %
Dagligvaror	4,4 %
Sällanköpsvaror	3,8 %
Fastigheter	0,4 %

* Branschfördelning enligt GICS-standard.



Enter Sverige förvaltas av Erik Paulsson, Sten Lindquist och Cecilia Persson

Erik har lång erfarenhet som aktieanalytiker och kommer närmast från en tjänst som Senior Equity Analyst på Nordea. Erik har en masterexamen med inriktning på Finance från Stockholms Universitet. Sten är ansvarig för aktieförvaltningen på Enter Fonder och var med och startade firman år 1999. Cecilia har över 20 års erfarenhet som aktieförvaltare och analytiker med fokus på hållbara investeringar. Hon har en magisterexamen i finansiell ekonomi från Stockholms Universitet.

Avkastning efter avgifter (5 år) Enter Select A



Fondfakta

Fondens rättsliga ställning

Enter Select (org. nr. 515602-1973) är en svensk aktiefond. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Fondens fondbestämmelser har ändrats per 3 juli 2017, då fonden blev en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fakta om fonden

Fonden startade den 14 augusti 2007. Fondens ansvariga förvaltare är Sten Lindquist, Cecilia Persson och Erik Paulsson. Fonden är öppen för handel varje bankdag. Fonden finns med i Pensionsmyndighetens utbud av fonder till pensionsväljarna nr 643700.

Fondklasser, avgifter och ersättningar

Fonden har sedan 1 november 2018 fyra andelsklasser varav andelsklass B är utdelande.

Fonden betalar ersättning till fondbolaget för dess förvaltning och administration av fonden.

Andelsklass	Förvaltningsavgift per år %	Prestationsbaserad avgift %
A	1,70	
B	0,80	
C	0,80	
D	0,50	25*

* En resultatbaserad avgift om 25% av den del av fondens avkastning som överstiger avkastningen för Fondens jämförelseindex, SIXPRX. Fonden tillämpar high watermark-principen.

Övriga kostnader i form av ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar, avgift till Finansinspektionen samt kostnader för extern revision av fonden redovisas löpande under året och får uppgå till högst 0,10% per år. Fonden tillämpar inga insättnings- eller uttagsavgifter.

Aktivitetsmått – Aktiv risk

Fondens aktiva risk uppgick vid årsskiftet till 5,17%. Det uppnådda aktivitetsmättet visar att fonden har avvikit ifrån sitt jämförelseindex (SIXPRX) under perioden. Det förklaras av att Enter Select är aktivt förvaltat och därför väljer sina portföljinnehav oberoende av hur dessa väger i fondens jämförelseindex.

Placeringsinriktning

Målsättningen är att skapa mervärde genom att fokusera på 25-30 aktier i såväl stora, väletablerade börsbolag som i mindre börsbolag med god tillväxtpotential. Viktiga hörnpelare är starka marknadspositioner, bra management, goda kassaflöden och attraktiv värdering. Investeringsmetoden är aktiv vilket innebär att fonden investerar oberoende av respektive bolags marknadsvärde.

Fonden placerar i svenska aktier, vilka är eller inom ett år avses bli noterade vid svensk börs eller auktoriserad marknadsplats eller är föremål för regelbunden handel vid annan reglerad marknad i Sverige. Förvaltningen i fonden styrs av en värderingspotential utan hänsyn till bolagens kapitalvikt på börsen.

Ansvarsfulla investeringar och etik

Samtliga Enters fonder följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonderna investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen. Fonderna äger inte värdepapper i bolag som tillverkar landminor, kluster- och atomvapen. Enters fonder investerar inte i företag som äger fossila tillgångar för exploatering (kol, olja, gas) och heller inte i företag som producerar pornografi. Fonderna avstår vidare ifrån att investera i företag där mer än 5% av omsättningen kommer från produktion av alkohol, tobak och spel och där mer än 5% härrör från distribution av pornografiskt material.

Riskfaktorer

Den främsta risk fonden är exponerad mot är den marknadsrisk som uppstår då priset på fondens innehav fluktuerar. Som mått på marknadsrisken används ofta standardavvikelsen för fondens avkastning. Standardavvikelsen för Enter Select var

vid årsskiftet 23,7% vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex SIXPRX vars standardavvikelse uppgick till 21,8%. Fonden är även exponerad mot en likviditetsrisk då somliga aktier på aktiemarknaden kan vara svåra att likvidera. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i aktier med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner. Då fondbolaget är övertygade om att bolag som inte tar social, etisk eller miljömässig hänsyn är utsatta för särskild risk har fondbolaget valt att helt exkludera sådana bolag i sina portföljer. Detta innefattar bolag som till exempel äger fossila tillgångar eller där mer än 5% av omsättningen kommer från produktion av alkohol, tobak eller spel.

Förvaltningen av fonden bedöms ha skett i enlighet med fondens riskprofil under året, denna bedömning baseras på en löpande kontroll av relevanta riskmått samt utfallet av regelbundna stresstester. I helhetsbedömningen av fondens riskprofil ingår bland annat även löpande kontroller av fondens grad av aktiv förvaltning samt fondens koldioxidavtryck. Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Riskenivå

Risk- och avkastningsindikatorn, KIID, per den 31 december 2022



Nyckeltalsuppgifter

NYCKELTALSUPPGIFTER	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Utvecklingen i fonden										
Fondförmögenhet, tkr	3 097 184	4 533 533	3 502 031	2 750 751	1 268 926	1 497 681	1 447 034	2 934 493	3 281 157	3 262 472
Antal utestående andelar, A, st	732 317	809 136	790 254	783 392	367 011	708 830	768 004	1 648 723	2 155 301	2 525 301
Antal utestående andelar, B, st	69 483	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, C, st	330 697	295 933	368 771	307 045	318 068	-	-	-	-	-
Andelsvärde, A, kr	2 711,83	4 071,31	3 003,04	2 515,37	1 851,25	2 112,89	1 884,15	1 779,86	1 522,37	1 291,91
Andelsvärde, B, kr	2 597,30	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, C, kr	2 814,64	4 187,74	3 061,16	2 541,09	1 853,37	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr, B	132	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning resp. år, A	-33,40%	35,57%	19,39%	35,87%	-12,38%	12,14%	5,86%	16,91%	17,84%	24,78%
Totalavkastning resp. år, B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning resp. år, C	-32,79%	36,80%	20,47%	37,11%	-6,84%	-	-	-	-	-
SIXPRX respektive år	-22,77%	35,72%	16,04%	32,54%	-2,97%	10,56%	10,15%	15,27%	18,48%	25,06%
Risk – och avkastningsmått ²										
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), A	-4,98%	27,22%	27,36%	9,11%	-0,88%	8,94%	11,23%	17,38%	21,26%	19,63%
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), C	-4,12%	28,37%	-	-	-	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), A	5,12%	16,66%	11,03%	10,56%	7,46%	15,32%	15,84%	9,33%	11,50%	20,58%
Risiknivå skala 1-7 (KIID)	6	6	6	5	5	5	6	6	6	6
Aktiv risk (2 år)	5,17%	5,00%	6,10%	5,70%	3,92%	2,61%	3,35%	3,30%	3,14%	3,69%
Totalrisk (2 år)	23,71%	20,90%	21,20%	14,65%	12,29%	12,19%	16,12%	14,86%	10,80%	16,18%
Totalrisk jmf index (2 år)	21,82%	18,60%	19,00%	13,83%	11,27%	11,44%	15,45%	14,18%	9,63%	15,34%
Omsättning i fonden										
Omsättningshastighet ggr/år	0,29	0,31	0,34	0,60	0,71	0,73	0,56	0,49	0,73	0,62
Kostnader under året										
Förvaltningsavgift, A	1,71%	1,71%	1,71%	1,72%	1,72%	1,72%	1,72%	1,71%	1,71%	1,71%
Förvaltningsavgift, B	0,83%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Förvaltningsavgift, C	0,81%	0,81%	0,81%	0,82%	0,82%	-	-	-	-	-
Årlig avgift, A	1,75%	1,74%	1,76%	1,76%	1,80%	1,84%	1,84%	1,79%	1,72%	1,71%
Årlig avgift, B	0,87%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årlig avgift, C	0,85%	0,84%	0,86%	0,86%	0,90%	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr	-789	-1 499	-1 087	-1 290	-1 078	-1 330	-2 424	-2 331	-6 006	-5 946
Transaktionskostnader	0,04%	0,05%	0,05%	0,04%	0,05%	0,06%	0,06%	0,06%	0,11%	0,11%
Analyskostnader, tkr ¹	-1 224	-1 262	-1 251	-761	-1 212	-1 785	-2 923	-2 397	-	-

1) Nyckeltalet analyskostnader redovisas sedan 2015, då det från denna tidpunkt omfattats av fondbolagens förenings rekommenderande riktlinjer för redovisningar av nyckeltal. Analyskostnader har före 2015 ingått i transaktionskostnader som en delkomponent.

2) Andelsklass C startade 2018-11-01 och andelsklass B startade 2022-01-28, fullständig data för perioden saknas därför.

Risk och avkastningsiffror avser enbart andelsklass A. Kostnadsnyckeltal är estimerade med siffror från andelsklass A som utgångspunkt.

ÖVRIG INFORMATION

Inga transaktioner med derivatinstrument har skett under året.

Omsättning med närstående bolag uppgår till 6,78% av total omsättning.

FONDENS FEM STÖRSTA INNEHAV	% AV FOND	EXEMPELKUND 2022	Värde vid årets slut	Förvaltningsavgifter	Övriga kostnader
ATLAS COPCO A	6,82%	Engångsinsättning 10 000 kr vid årets början,			
VOLVO B	6,66%	Andelsklass A	6660,38	121,99	5,40
SEB	6,62%	Andelsklass C	6720,65	57,65	5,42
HEXAGON	5,75%	Månadssparande 100 kr per månad,			
INVESTOR B	5,72%	Andelsklass A	1115,31	9,81	0,43
		Andelsklass C	1120,16	4,63	0,43

Resultat- och balansräkning

RESULTATRÄKNING, TKR	2022	2021	NOTER	31-dec-22	31-dec-21
Intäkter och värdeförändring			Not 1, Finansiella instrument		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, aktier	-1 517 448	1 242 195	Se innehavssammanställning nästa sida		
Värdeförändringar på derivatinstrument	-	-			
Ränteintäkter	314	-	Not 2, Övriga tillgångar		
Utdelningar	71 979	95 711	Upplupna utdelningar	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	-1 445 155	1 337 906	Fondlikvid fordran	-	-
			Summa övriga tillgångar	-	-
Kostnader					
Förvaltningsavgifter			Not 3, Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Ersättning till fondbolag	-45 925	-60 236	Upplupet förvaltningsarvode	-3 717	-5 329
Ersättning till förvaringsinstitut	-352	-417	Övriga upplupna kostnader	-104	-107
Ersättning till tillsynsmyndighet	-19	-19	Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-3 821	-5 436
Ersättning till revisorer	-82	-56			
Räntekostnader	-28	-92	Not 4, Övriga skulder		
Övriga kostnader	-2 014	-2 762	Skuld avseende inlösen	-681	-3 146
Summa kostnader	-48 420	-63 580	Fondlikvidskuld	-	-
			Summa övriga skulder	-681	-3 146
Årets resultat	-1 493 575	1 274 326			
BALANSRÄKNING, TKR	31-dec-22	31-dec-21	FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET	31-dec-22	31-dec-21
Tillgångar			Fondförmögenhet vid årets början	4 533 533	3 502 031
Finansiella instrument, not 1	3 053 110	4 476 536	Andelsutgivning	810 690	1 075 914
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 053 110	4 476 536	Andelsinlösen	-744 319	-1 318 738
			Utdelningar	-9 145	-
Bankmedel och övriga likvida medel	48 576	65 579	Periodens resultat	-1 493 575	1 274 326
Övriga tillgångar, not 2	-	-	Fondförmögenhet utgående	3 097 184	4 533 533
Summa tillgångar	3 101 686	4 542 115			
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, not 3	-3 821	-5 436			
Övriga skulder, not 4	-681	-3 146			
Summa skulder	-4 502	-8 582			
Fondförmögenhet	3 097 184	4 533 533			
Poster inom linjen					
Utlånade värdepapper	-	-			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för derivat	-	-			

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %	Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %
Svenska Aktier					Industriv.& Tjänster				
Bank					ASSA ABLOY	375 000	223,7	83 888	2,7%
SEB A	1 737 959	120,0	208 468	6,7%	ATLAS COPCO A	1 901 583	123,1	234 085	7,6%
SUMMA BANK			208 468	6,7%	EPIROC AB-A	803 263	189,9	152 499	4,9%
					INDUTRADE	636 293	211,1	134 321	4,3%
					NIBE INDUSTRIER	1 065 030	97,1	103 414	3,3%
Dagligvaror					SANDVIK	854 434	188,4	160 975	5,2%
AAK AB	762 696	177,9	135 645	4,4%	SECURITAS	1 117 800	87,0	97 204	3,1%
SUMMA DAGLIGVAROR			135 645	4,4%	VOLVO B	1 126 649	188,5	212 351	6,9%
					ÅF AB	734 660	170,9	125 553	4,1%
Fastigheter					SUMMA INDUSTRIV.& TJÄNSTER			1 304 291	42,1%
K2A KNAUST-B	808 167	13,9	11 217	0,4%	Informationsteknik				
SUMMA FASTIGHETER			11 217	0,4%	EMBRACER GROUP B	1 839 113	47,3	86 972	2,8%
					HEXAGON	1 900 473	109,0	207 152	6,7%
Finans & Fastighet					SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			294 123	9,5%
LINC AB	827 448	59,5	49 192	1,6%					
SUMMA FINANS & FASTIGHET			49 192	1,6%	SUMMA SVENSKA AKTIER			3 053 110	98,6%
Finans					Summa finansiella instrument				
EQT AB	543 045	220,6	119 796	3,9%	med positivt marknadsvärde			3 053 110	98,6%
INVESTOR B	858 471	188,6	161 873	5,2%					
SUMMA FINANS			281 669	9,1%					
Hälsovård									
ARJO AB	1 549 575	38,9	60 340	2,0%					
ASTRAZENECA	107 377	1403,5	150 704	4,9%					
CAMURUS AB	147 958	252,6	37 374	1,2%					
MEDICOVER AB	976 938	139,7	136 478	4,4%					
SUMMA HÄLSOVÅRD			384 896	12,4%					
Sällanköpsvaror									
ELECTROLUX B	814 145	140,8	114 615	3,7%					
HUSQVARNA B	1 371 716	73,1	100 300	3,2%					
TROAX	550 290	182,6	100 483	3,2%					
VIAPLAY GROUP AB	344 405	198,1	68 209	2,2%					
SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			383 608	12,4%					

Specifiering av värdepapper	Marknadsvärde tkr	% andel av fond
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	3 053 110	98,6%
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	–	–
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	–	–
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
7. Övriga finansiella instrument.		
Summa finansiella instrument	3 053 110	98,6%

Hållbar investering:
en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassifieringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



Mall som avser regelbundna uppgifter för de finansiella produkterna som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktname: Enter Select

Identifikationskod för juridisk person: 549300ZS2D1TPP30QW24

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: _____%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 71,3 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: _____%	☒ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar

I vilken utsträckning främjades de mijörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har under året främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom en integrerad hållbarhetsanalys som har präglat hela investeringsprocessen. På så sätt har fonden främjat:

- Att bolag strävar efter att minska sina koldioxidutsläpp samt sätter vetenskapligt förankrade mål för att uppnå Parisavtalets målsättningar.
- Att bolag strävar efter en jämställd verksamhet.
- Exkludering av bolag i företag som bryter mot internationella normer och konventioner inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption och inhumana vapen.
- Exkludering av bolag i verksamheter som bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?**

För att mäta fondens främjande av miljörelaterad eller sociala egenskaper används flertalet hållbarhetsindikatorer. Utfallet för 2022 framgår nedan:

- **Investeringarnas koldioxidavtryck:** Fondens investeringar bidrog under året till utsläpp av totalt 1,6 miljoner ton koldioxidekvivalenter.
- **Investeringarnas koldioxidintensitet:** Fondens koldioxidintensitet var i genomsnitt 1,2 ton koldioxidekvivalenter per omsatt krona i enlighet med fondbolagens förenings vägledning för redovisning av fonders koldioxidavtryck.
- **Investeringarnas långsiktiga klimatmål och huruvida dessa är verifierade av Science Based Target Initiative (SBTI):** Totalt 79 % av fondens investeringar har antagit långsiktiga klimatmål. Totalt 54 % av fondens investeringar har klimatmål som är godkända av SBTI.
- **Könsfördelning i investeringarnas styrelse, ledning och total arbetsstyrka:** I genomsnitt var könsfördelningen i investeringarnas styrelser 27 %, i ledningen 26 % och i total arbetsstyrka 37 %.
- **Exponering mot investeringar som bryter mot UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag:** 0 %.
- **Investeringarnas exponering mot följande verksamheter:**
 - **Alkohol:** 0 %.
 - **Tobak:** 0 %.
 - **Kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet:** 0 %.
 - **Pornografi:** 0 %.
 - **Fossila bränslen:** 0 %.
 - **Kontroversiella vapen:** 0 %.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Fonden har till viss del gjort hållbara investeringar genom att investera i bolag som har ett betydande bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller i bolag vars verksamhet bedöms bedrivas i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning. Målet om 1,5 graders uppvärmning definieras i enlighet med IEA:s ”Sustainable Development Scenario”. En investerig har bedömts vara i linje med Parisavtalet om bolaget har antagit långsiktiga klimatmål som är verifierade av Science Based Target Initiative, eller om bolaget har minskat sin koldioxidintensitet med över 7,6 % årligen sedan 2017.

● **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Att ingen investering har orsakat betydande skada för miljörelaterade eller sociala mål har säkerställts genom en egenhändigt utvecklad modell där hållbarhetsrisker analyseras. Analysmodellen består av följande fem delar som samtliga utgör olika sätt att säkerställa att investeringen inte utgör betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål:

- **Hygienfaktorer**
Vissa verksamheter investerar fonden aldrig i av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. Fondens investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen (exempelvis: landminor eller kluster- och atomvapen). Dessutom exkluderas löpande verksamheter vars omsättning till någon del är hänförlig till:
 - Fossila bränslen (avser utvinning, prospektering eller raffinering av olja, gas och kol)

- Produktion av pornografi
Fonden exkluderar därtill verksamheter där mer än 5 % av omsättningen kommer från följande:
- Produktion av alkohol
- Produktion av tobak
- Produktion av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Distribution av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Distribution av pornografiskt material

- **Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI indicators)**
Samtliga obligatoriska indikatorer för huvudsakliga konsekvenser som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288 beaktas som en del av analysmodellen.
- **Incidenter**
Eventuellt uppmärksammade incidenter bedöms på en femgradig skala beroende på allvarsgraden i incidenten.
- **Bolagets huvudsakliga risker**
En bedömning av investeringens huvudsakliga hållbarhetsrisker och vilka relevanta policys och processer som finns på plats för att hantera dessa.
- **Bolagsstyrning**
En bedömning av praxis för god bolagsstyrning utförs. Här utvärderas bolaget på parametrar som styrelsens sammansättning och kompetensnivå, ägarskap, ersättningsstruktur och rapportering.

— **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

En central del i analysen av hållbara risker är beaktandet av indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI indicators). Under året har data samlats in för samtliga PAI-indikatorer som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288.

— **Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:**

Fonden tillämpar nolltolerans mot investeringar som inte efterlever OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Löpande erhåller fondbolaget varningsmeddelanden, så kallade ”Alerts”, då något investeringsobjekt misstänks för överträdelser av ovan principer.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har beaktats då investeringen genomgår den analys av hållbara risker som beskrivs under rubriken ”På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?”.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel i investeringar under referensperioden som är: 2022-12-31.

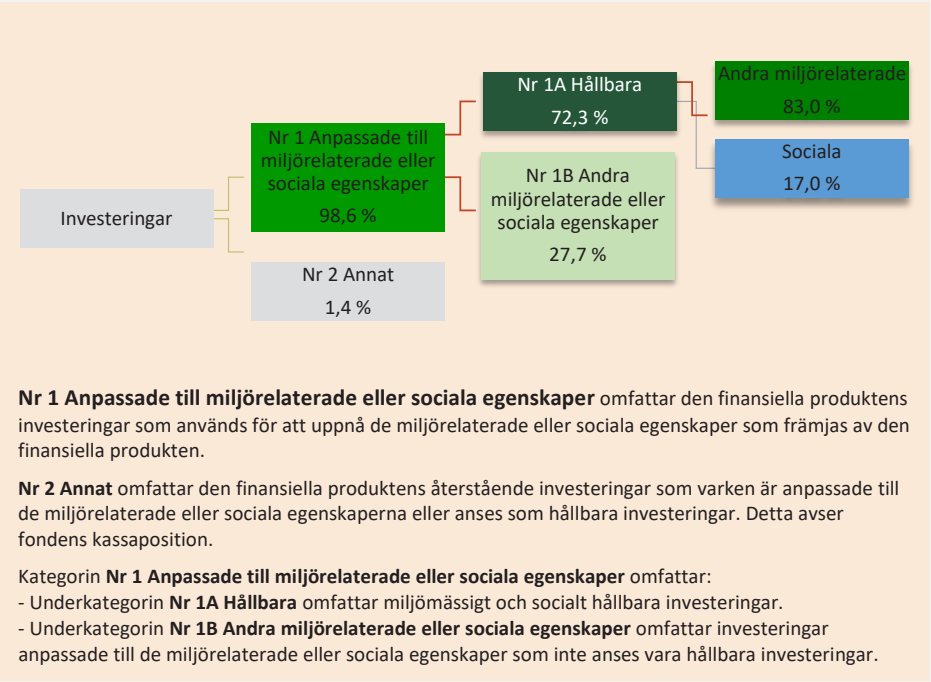
Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
Atlas Copco AB	Industri	7,56%	Sverige
Volvo AB	Finans	6,86%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken	Industri	6,73%	Sverige
Hexagon AB	Teknologi	6,69%	Sverige
Investor AB	Industri	5,23%	Sverige
Sandvik AB	Hälsovård	5,20%	Sverige
Epiroc AB	Industri	4,92%	Sverige
AstraZeneca PLC	Hälsovård	4,87%	GBR
Medicover AB	Dagligvaror	4,41%	Sverige
AAK AB	Industri	4,38%	Sverige
Indutrade AB	Industri	4,34%	Sverige
AFRY AB	Finans	4,05%	Sverige
EQT AB	Sällanköpsvaror	3,87%	Sverige
Electrolux AB	Industri	3,70%	Sverige
Nibe Industrier AB	Industrials	3,34%	Sverige



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Under året gjorde fonden investeringar i nedan sektorer. Uppdelningen av ekonomiska sektorer följer NACE-standard.

NACE-Sektor	Vikt
Manufacture of food products	4,38%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	4,05%
Other manufacturing	1,95%
Security and investigation activities	5,85%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	28,59%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	6,07%
Manufacture of electrical equipment	3,70%
Publishing activities	2,81%
Activities of holding companies	10,68%
Manufacture of computer, electronic and optical products	6,69%
Real estate activities	0,36%
Human health activities	4,41%
Other monetary intermediation	6,73%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	3,24%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	6,86%
Motion picture, video and sound production and distribution	2,20%

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur “gröna” investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter. (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

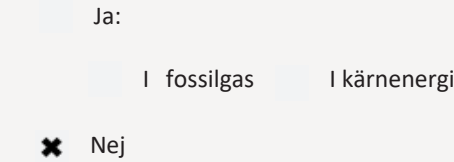
Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

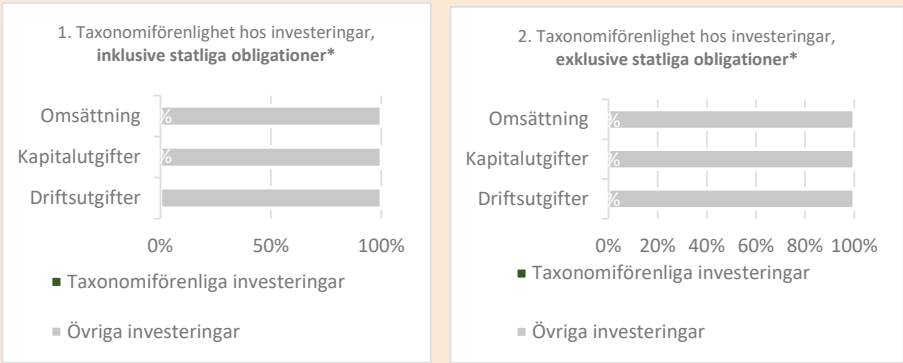


I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi**
verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?



Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med “statliga obligationer” samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Tillgängligheten på data för att bedöma investeringarnas förenlighet med EU-taxonomin har under året varit otillräcklig då portföljbolagen ännu inte rapporterar taxonomidata. Andelen av investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter har därför inte kunna säkerställas på ett korrekt vis.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 59,2%.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 12,1 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin “annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kategori “Nr 2 Annat” har endast bestått utav fondens kassaposition.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under 2022 har samtliga investeringar utvärderats med hjälp av Enter Fonders modell för hållbarhetsanalys. Här utvärderas investeringarnas hållbara risker och möjligheter utifrån flertalet parametrar, både kvantitativa och kvalitativa. Exempelvis utvärderas investeringen baserat på dess klimatavtryck och de klimatmål som har antagits för att minska avtrycket, hur investeringen arbetar med jämställdhetsfrågor samt exponeringen mot risker kopplade till biologisk mångfald.

Under året har ett aktivt påverkansarbete dessutom bedrivits. Vi väljer att påverka bolagen främst genom direkt dialog med företagsledningen. Vi tror att den direkta dialogen med företagen i vårt investeringsunivers är ett mycket kraftfullt och viktigt verktyg för engagemang. Vi gör flera företagsbesök hos investeringsobjekt varje vecka under året och hållbarhetsfrågor är då en integrerad del av dessa dialoger.

Ibland inträffar hållbarhetsrelaterade incidenter i portföljbolag. Det kan exempelvis röra rapporter om miljöolyckor, korruption eller arbetsplatsolyckor där företagets säkerhetsarbete ifrågasätts. Även i dessa fall är vårt huvudsakliga tillvägagångssätt en direkt dialog med företagsledningen. En fullständig redogörelse över de kontakter vi har haft med bolag avseende rapporterade incidenter under 2022 finns på sidan 138.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Enter Select organisationsnummer 515602-1973

Rapport om årsberättelse Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Enter Fonder AB, organisationsnummer 556573-5114, utfört en revision av årsberättelsen för Enter Select för år 2022-01-01 - 2022-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 43-49.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Enter Selects finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 43-49.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 43-49 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, 10 mars 2023
Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

Styrelsen i Enter Fonder AB

avger härmed årsberättelse per den 31 december 2022
för värdepappersfonden Enter Select.

Stockholm, 10 mars 2023

Peter Sundgren
Ordförande

Britt
Ehrling

Trine Charlotte
Høgås-Ellingsen

Svend Egil
Bergh

Henrik Lindquist
Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse Enter Select Pro

Resultatutveckling under året

Fondens avkastning under 2022 uppgick till -32,88%. Fondens likaviktade jämförelseindex OMXS50EW, redovisar en avkastning på -21,62% för motsvarande period.

Förvaltarkommentarer till resultatet

År 2022 var i alla meningar extraordinärt. För ett år sedan var det få som förutsåg att vi skulle få se inflation på runt 10%, FED-räntehöjningar på 425 punkter (under endast sju möten) samt återigen ett krig i Europa. Under majoriteten av 2022 har det framför allt varit inflations- och ränteförväntningar som har styrt aktiemarknaden, men även recessionsoro och Rysslands invasion av Ukraina har dominerat. Generellt har det varit få tillgångsslag som har utvecklats positivt under året. För den svenska aktiemarknaden inleddes det första halvåret med en större nedgång medan andra halvåret utvecklades uppåt. I spåren av ökade räntor under året (och i vissa fall högre diskonteringsräntor) skedde det också en tillväxt-till-värde-rotation då många tillväxtbolag värderades ned i och med att en större del av dessa bolags kassaflöden ligger längre fram i tiden.

Det är intressant att notera att många av de tillverkande bolagen under 2022 har presenterat solida vinster och orderboksökningar. Problemen med försörjningskedjor och brist på komponenter lättade dessutom gradvis under året. Samtidigt har höjda energi- och elpriser varit ett problem för företag och konsumenter under året. Detta är något som får negativ påverkan på framför allt europeisk tillväxt, men har även inneburit ökade möjligheter för många av våra portföljbolag.

Vi som fondförvaltare kontrollerar det vi kan kontrollera: det vill säga, vilka bolag vi äger. Som alltid är vår förvaltningsfilosofi på Enter att långsiktigt hitta bra bolag. Detta är baserat på egenskaperna kvalitet, operativa trender och att hitta ett bolags verkliga värde. Inget bolag har allt, men över tid tror vi att kvalitetsbolag har flera gemensamma nämnare: hållbart, hög lönsam tillväxt, återkommande försäljning, konkurrenskraft, skalbar affärsmodell, hög avkastning på kapital, bra ledning och starka ägare.

Per den sista december 2022 har fyra innehav lämnat portföljen jämfört med 2021, samtidigt som vi har adderat fyra bolag.

Mot slutet av året sålde vi av vårt innehav i H&M. Trots ett nyligen lanserat åtgärds paket på SEK 2 miljarder för att minska kostnader har vi kommit till slutsatsen att det är svårt att se

någon större uppsida i bolagets nuvarande affärsmodell. H&M är pressat från flera olika håll kostnads- och konkurrensmässigt. H&M har fastnat i en (alltför) låg prisposition visavi konkurrenter såsom Inditex/Zara och Uniqlo, samtidigt som kinesiska lågpriskedjan Shein tar stora marknadsandelar.

I mars avyttrade vi hela innehavet i Essity. Bolaget är för mycket av en pristagare av massapriser med begränsad förmåga att parera med prishöjningar; snarare än att vara en prisledare. Vi sålde även hela innehavet i Balder. Risken för nedgraderingar av ratinginstituten var och är överhängande, samtidigt som skuldsättningen är relativt hög.

Vi avyttrade också Kinnevik, till förmån för EQT. Vi hittade en god inträdespunkt i EQT-aktien efter den kraftiga nedgången i början av året. 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.

Nibe, som tillverkar värmepumpar, värmeelement och kaminer, är ett annat tillägg till portföljen. Energieffektiviseringstrenden drivet av högre elpriser, utsläppskrav, EU-regleringar och en utbytesmarknad för värmepumpar är alla viktiga drivare för caset. Allt detta är nu också förstärkt i spåren av Rysslands invasion av Ukraina, där kartan för energipolitiken hastigt ritas om. Vi ser Nibe som ett kvalitetsbolag med ett pålitligt och långsiktigt management (som också är stora ägare).

Under hösten adderade vi ånyo Securitas till portföljen. Stanley Security-förvärvet (tillsammans med en lyckad nyemission) bidrar till en ökad marginalhöjningsförmåga i och med en högre andel elektronisk säkerhet. Förväntningarna är lågt ställda på Securitas så estimatpotentialen är på uppsidan.

Ett nytt innehav i portföljen är också Assa Abloy, global ledare inom accesslösningar. Två tredjedelar av företagets produkter finns inom eftermarknaden, med en god prishöjningsförmåga (renovering, utbyten). En hög tillväxt kommer från elektromekaniska lås som nu står för ca 30% av omsättningen. Via dessa produkter möjliggörs också ökande återkommande intäkter för licenser och mjukvara (cirka 5% av den totala försäljningen). Värderingen för bolaget har under 2022 sjunkit betydligt till nära ett nioårslägst. Trots att vi och marknaden förväntar oss en sättning inom nybyggnation som påverkar bolaget negativt

har Assa Abloy historiskt visat sig motståndskraftiga genom alla cykler. Bolagets höga avkastning på kapital och relativt höga tillväxt i lönsamheten borgar för långsiktig kvalitet.

Större köp/ökning av innehav under året

Assa Abloy, EQT, Nibe, Securitas

Större försäljningar under året

Balder, Essity, H&M, Kinnevik

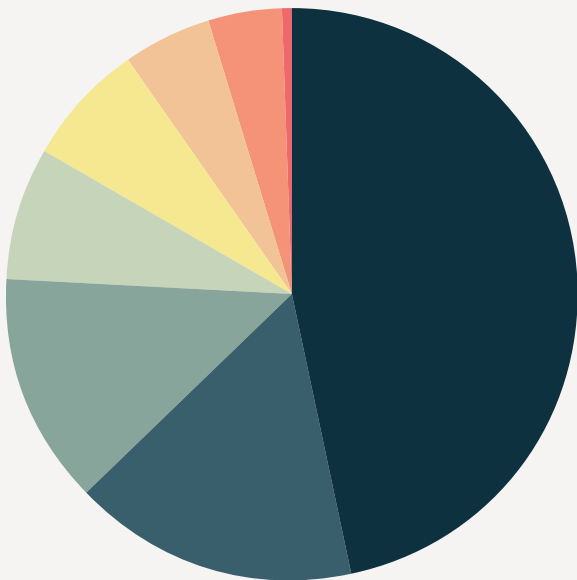
Störst bidrag under året

Astrazeneca, Camurus, Nibe, Securitas, SEB

Minst bidrag under året

Medicover, Troax, Arjo, Balder, Storskogen

Sektorindelning* per den 31 december 2022



Industrivaror & tjänster	46,7 %
Finans	16,1 %
Hälsovård	13,2 %
Sällanköpsvaror	7,5 %
Teknologi	7,0 %
Kommunikation	4,8 %
Dagligvaror	4,3 %
Fastigheter	0,4 %

* Branschfördelning enligt GICS-standard.



Enter Sverige förvaltas av Erik Paulsson, Sten Lindquist och Cecilia Persson

Erik har lång erfarenhet som aktieanalytiker och kommer närmast från en tjänst som Senior Equity Analyst på Nordea. Erik har en masterexamen med inriktning på Finance från Stockholms Universitet. Sten är ansvarig för aktieförvaltningen på Enter Fonder och var med och startade firman år 1999. Cecilia har över 20 års erfarenhet som aktieförvaltare och analytiker med fokus på hållbara investeringar. Hon har en magisterexamen i finansiell ekonomi från Stockholms Universitet.

Avkastning efter avgifter (5 år) Enter Select Pro



Fondfakta

Fondens rättsliga ställning

Enter Select Pro (org. nr. 504400-8596) är en svensk aktiefond. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Fakta om fonden

Fonden startade den 6 februari 2004. Fondens ansvariga förvaltare är Sten Lindquist, Cecilia Persson och Erik Paulsson. Fonden är öppen för handel varje bankdag.

Avgifter och ersättningar

Fonden betalar ersättning till fondbolaget för dess förvaltning och administration av fonden.

Förvaltningsavgift per år %	Prestationsbaserad avgift %
0,50	25*

*En resultatbaserad avgift om 25% av överavkastningen i förhållande till fondens avkastningströskel, som grundar sig på utvecklingen av fondens jämförelseindex (OMXS50EW). Maximal avgift som får tas ut ur fonden till fondbolaget uppgår till 3%.

Övriga kostnader i form av ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar, avgift till Finansinspektionen samt kostnader för extern revision av fonden redovisas löpande under året och får uppgå till högst 0,10% per år. Fonden tillämpar inga insättnings- eller uttagsavgifter.

Aktivitetsmått – Aktiv risk

Fondens aktiva risk uppgick vid årsskiftet till 5,12%. Det uppnådda aktivitetsmåttet visar att fonden har avvikit ifrån sitt jämförelseindex (OMXS50EW™) under perioden. Det förklaras av att Enter Select Pro är aktivt förvaltat och därför väljer sina

portföljinnehav oberoende av hur dessa väger i fondens jämförelseindex.

Placeringsinriktning

Målsättningen är att skapa mervärde genom att fokusera på 25-30 aktier i såväl stora, väletablerade börsbolag som i mindre börsbolag med god tillväxtpotential. Viktiga hörn-pelare för investeringarna är starka marknadspositioner, bra management, goda kassaflöden och attraktiv värdering. Investeringsmetoden är aktiv vilket innebär att fonden investerar oberoende av respektive bolags marknadsvärde. Fonden har en fast avgift som är lägre än för traditionella aktiefonder och en rörlig avgift som är beroende av fondens avkastning i förhållande till avkastningen på svenska börsen.

Ansvarsfulla investeringar och etik

Samtliga Enters fonder följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonderna investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbets-rätt, korruption samt inhumana vapen. Fonderna äger inte värdepapper i bolag som tillverkar landminor, kluster- och atomvapen.

Enters fonder investerar inte i företag som äger fossila tillgångar för exploatering (kol, olja, gas) och heller inte i företag som producerar pornografi. Fonderna avstår vidare ifrån att investera i företag där mer än 5% av omsättningen kommer från produktion av alkohol, tobak och spel och där mer än 5% härrör från distribution av pornografiskt material.

Riskfaktorer

Den främsta risk fonden är exponerad mot är den marknadsrisk som uppstår då priset på fondens innehav fluktuerar. Som mått på marknadsrisken används ofta standardavvikelsen för fondens avkastning. Standardavvikelsen för Enter Select Pro uppgick vid årsskiftet till 23,8% vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex OMXS50EW vars standardavvikelse uppgick till 22,3%.

Fonden är även exponerad mot en likviditetsrisk då somliga aktier på aktiemarknaden kan vara svåra att likvidera. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i aktier med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner. Då fondbolaget är övertygade om att bolag

som inte tar social, etisk eller miljömässig hänsyn är utsatta för särskild risk har fondbolaget valt att helt exkludera sådana bolag i sina portföljer. Detta innefattar bolag som till exempel äger fossila tillgångar eller där mer än 5% av omsättningen kommer från produktion av alkohol, tobak eller spel. Förvaltningen av fonden bedöms ha skett i enlighet med fondens riskprofil under året, denna bedömning baseras på en löpande kontroll av relevanta riskmått samt utfallet av regelbundna stresstester. I helhetsbedömningen av fondens riskprofil ingår bland annat även löpande kontroller av fondens grad av aktiv förvaltning samt fondens koldioxidavtryck. Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Risknivå

Risk- och avkastningsindikatorn, KIID, per den 31 december 2022



Nyckeltalsuppgifter

NYCKELTALSUPPGIFTER	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Utvecklingen i fonden										
Fondförmögenhet, tkr	2 051 964	5 101 063	4 184 802	2 788 317	1 663 848	1 793 145	1 792 096	1 580 559	1 517 992	1 381 501
Antal utestående andelar, st.	345 466	576 450	648 229	518 755	428 112	407 869	459 895	431 942	486 050	526 363
Andelsvärde, kr	5 939,70	8 849,10	6 455,75	5 375,02	3 886,48	4 396,37	3 896,75	3 659,19	3 123,12	2 624,62
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning respektive år	-32,88%	37,07%	20,11%	38,30%	-11,60%	12,82%	6,49%	17,16%	18,99%	25,58%
OMXS50EW respektive år	-21,62%	35,72%	16,04%	32,54%	-2,97%	10,56%	10,15%	15,27%	18,48%	25,06%
Risk– och avkastningsmått										
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)	-4,08%	28,31%	28,84%	10,57%	-0,13%	9,60%	11,68%	18,08%	22,24%	20,76%
Genomsnittlig årsavkastning (5 år)	6,20%	17,83%	12,01%	11,46%	8,16%	16,03%	16,69%	10,22%	12,45%	21,38%
Riskenivå skala 1-7 (KIID)	6	6	6	5	5	5	6	6	6	6
Aktiv risk (2 år)	5,12%	5,00%	6,10%	5,83%	3,84%	2,62%	3,29%	3,14%	2,95%	3,66%
Totalrisk (2 år)	23,81%	21,00%	21,20%	14,62%	12,29%	12,26%	15,98%	14,68%	10,69%	16,08%
Totalrisk jmf index (2 år)	22,25%	18,60%	19,00%	13,83%	11,27%	11,44%	15,45%	14,18%	9,63%	15,34%
Omsättning i fonden										
Omsättningshastighet ggr/år	0,23	0,32	0,28	0,54	0,70	0,70	0,86	0,63	0,82	0,83
Kostnader under året										
Förvaltningsavgift	0,51%	0,51%	0,51%	0,52%	0,51%	0,52%	0,52%	0,51%	0,51%	0,51%
Årlig avgift	0,55%	0,54%	0,55%	0,57%	0,59%	0,64%	0,62%	0,59%	0,52%	0,52%
Transaktionskostnader, tkr	-1 373	-1 724	-1 411	-1 087	-1 381	-1 591	-1 412	-1 192	-2 523	-2 349
Transaktionskostnader	0,05%	0,05%	0,05%	0,04%	0,05%	0,06%	0,05%	0,05%	0,11%	0,10%
Analyskostnader, tkr ¹	-1 377	-1 510	-1 270	-998	-1 450	-2 143	-1 552	-1 128	-	-

1) Nyckeltalet analyskostnader redovisas sedan 2015, då det från denna tidpunkt omfattats av fondbolagens förenings rekommenderande riktlinjer för redovisningar av nyckeltal. Analyskostnader har före 2015 ingått i transaktionskostnader som en delkomponent.

ÖVRIG INFORMATION

Transaktioner med derivatinstrument har skett under året.
Omsättning med närstående bolag uppgår till 5,55% av total omsättning.

FONDENS FEM STÖRSTA INNEHAV	% AV FOND	EXEMPELKUND 2022	Värde vid årets slut	Förvaltningsavgifter	Övriga kostnader
ATLAS COPCO A	7,53%	Engångsinsättning 10 000 kr vid årets början	6712,34	36,05	7,09
SEB A	7,04%				
VOLVO B	6,89%				
HEXAGON	6,76%	Månadssparande 100 kr per månad	1118,43	2,89	0,69
SANDVIK	5,17%				

Resultat- och balansräkning

RESULTATRÄKNING, TKR	2022	2021	NOTER	31-dec-22	31-dec-21
Intäkter och värdeförändring			Not 1, Finansiella instrument		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, aktier	-1 690 903	1 400 761	Se innehavssammanställning nästa sida		
Värdeförändringar på derivatinstrument	-12 595	1 872			
Räntetäkter	352	-	Not 2, Övriga tillgångar		
Utdelningar	80 160	107 050	Upplupna inkomsträntor	6	-
Valutakursvinster och -förluster netto	97	-	Upplupna utdelningar	-	-
Övriga intäkter	7	-	Fondlikvid fordran	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	-1 622 882	1 509 682	Summa övriga tillgångar	6	-
Kostnader			Not 3, Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Förvaltningsavgifter					
Ersättning till fondbolag	-17 020	-32 051	Upplupet förvaltningsarvode	-1 102	-2 072
Ersättning till förvaringsinstitut	-376	-469	Övriga upplupna kostnader	-117	-128
Ersättning till tillsynsmyndighet	-22	-22	Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 219	-2 200
Ersättning till revisorer	-89	-65			
Räntekostnader	-27	-65	Not 4, Övriga skulder		
Övriga kostnader	-2 750	-3 234	Fondlikvidskulder	-	-
Summa kostnader	-20 285	-35 906	Skuld avseende inlösen	-8	-160
Årets resultat	-1 643 167	1 473 777	Summa övriga skulder	-8	-160
BALANSRÄKNING, TKR	31-dec-22	31-dec-21	FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	31-dec-22	31-dec-21
Tillgångar			Fondförmögenhet vid årets början	5 101 063	4 184 802
Finansiella instrument aktier, not 1	2 042 530	5 056 284	Andelsutgivning	142 464	525 777
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 042 530	5 056 284	Andelsinlösen	-1 548 395	-1 083 293
			Periodens resultat	-1 643 167	1 473 777
			Fondförmögenhet utgående	2 051 964	5 101 063
Bankmedel och övriga likvida medel	10 655	47 139			
Övriga tillgångar, not 2	6	-			
Summa tillgångar	2 053 192	5 103 423			
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, not 3	-1 219	-2 200			
Övriga skulder, not 4	-8	-160			
Summa skulder	-1 228	-2 360			
Fondförmögenhet	2 051 964	5 101 063			
Poster inom linjen					
Utlånade värdepapper	-	-			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för derivat	-	-			

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %	Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %
Svenska Aktier					Industriv.& Tjänster				
Bank					ASSA ABLOY	250 000	223,7	55 925	2,7%
SEB A	1 211 341	120,0	145 300	7,1%	ATLAS COPCO A	1 262 217	123,1	155 379	7,6%
SUMMA BANK			145 300	7,1%	EPIROC AB-A	530 637	189,9	100 741	4,9%
					INDUTRADE	424 101	211,1	89 528	4,4%
					NIBE INDUSTRIER	713 773	97,1	69 307	3,4%
Dagligvaror					SANDVIK	566 466	188,4	106 722	5,2%
AAK AB	529 140	177,9	94 108	4,6%	SECURITAS	795 950	87,0	69 216	3,4%
SUMMA DAGLIGVAROR			94 108	4,6%	VOLVO B	753 932	188,5	142 101	6,9%
					ÅF AB	495 565	170,9	84 692	4,1%
Fastigheter					SUMMA INDUSTRIV.& TJÄNSTER			873 612	42,6%
K2A KNAUST-B	808 358	13,9	11 220	0,6%					
SUMMA FASTIGHETER			11 220	0,6%	Informationsteknik				
					EMBRACER GROUP B	1 294 249	47,3	61 205	3,0%
Finans & Fastighet					HEXAGON	1278999	109,0	139 411	6,8%
LINC AB	792 427	59,5	47 110	2,3%	SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			200 616	9,8%
SUMMA FINANS & FASTIGHET			47 110	2,3%					
					SUMMA SVENSKA AKTIER			2 042 530	99,5%
Finans									
EQT AB	363 855	220,6	80 266	3,9%	Summa finansiella instrument				
INVESTOR B	226 079	188,6	42 629	2,1%	med positivt marknadsvärde			2 042 530	99,5%
SUMMA FINANS			122 896	6,0%					
Hälsovård									
ARJO AB	1 171 309	38,9	45 611	2,2%					
ASTRAZENECA	73 623	1403,5	103 330	5,0%					
CAMURUS AB	174 981	252,6	44 200	2,2%					
MEDICOVER AB	714 019	139,7	99 748	4,9%					
SUMMA HÄLSOVÅRD			292 889	14,3%					
Sällanköpsvaror									
ELECTROLUX B	533 921	140,8	75 165	3,7%					
HUSQVARNA B	921 124	73,1	67 353	3,3%					
TROAX	338 208	182,6	61 757	3,0%					
VIAPLAY GROUP AB	255 012	198,1	50 505	2,5%					
SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			254 780	12,4%					

Specifiering av värdepapper	Marknadsvärde tkr	% andel av fond
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	2 042 530	99,5%
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	–	–
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	–	–
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
7. Övriga finansiella instrument.		
Summa finansiella instrument	2 042 530	99,5%

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktname: Enter Select Pro

Identifikationskod för juridisk person: 549300214SFC8TIKN467

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: _____%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 74,8 % hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: _____%	☐ med ett socialt mål
	☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar

I vilken utsträckning främjades de mijörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har under året främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom en integrerad hållbarhetsanalys som har präglat hela investeringsprocessen. På så sätt har fonden främjat:

- Att bolag strävar efter att minska sina koldioxidutsläpp samt sätter vetenskapligt förankrade mål för att uppnå Parisavtalets målsättningar.
- Att bolag strävar efter en jämställd verksamhet.
- Exkludering av bolag i företag som bryter mot internationella normer och konventioner inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption och inhumana vapen.
- Exkludering av bolag i verksamheter som bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?

För att mäta fondens främjande av miljörelaterad eller sociala egenskaper används flertalet hållbarhetsindikatorer. Utfallet för 2022 framgår nedan:

- **Investeringarnas koldioxidavtryck:** Fondens investeringar bidrog under året till utsläpp av totalt 1,6 miljoner ton koldioxidekvivalenter.
- **Investeringarnas koldioxidintensitet:** Fondens koldioxidintensitet var i genomsnitt 1,2 ton koldioxidekvivalenter per omsatt krona i enlighet med fondbolagens förenings vägledning för redovisning av fonders koldioxidavtryck.
- **Investeringarnas långsiktiga klimatmål och huruvida dessa är verifierade av Science Based Target Initiative (SBTI):** Totalt 77 % av fondens investeringar har antagit långsiktiga klimatmål. Totalt 54,5 % av fondens investeringar har klimatmål som är godkända av SBTI.
- **Könsfördelning i investeringarnas styrelse, ledning och total arbetsstyrka:** I genomsnitt var könsfördelningen i investeringarnas styrelser 27 %, i ledningen 26 % och i total arbetsstyrka 37 %.
- **Exponering mot investeringar som bryter mot UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag:** 0 %.
- **Investeringarnas exponering mot följande verksamheter:**
 - **Alkohol:** 0 %.
 - **Tobak:** 0 %.
 - **Kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet:** 0 %.
 - **Pornografi:** 0 %.
 - **Fossila bränslen:** 0 %.
 - **Kontroversiella vapen:** 0 %.

● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden har till viss del gjort hållbara investeringar genom att investera i bolag som har ett betydande bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller i bolag vars verksamhet bedöms bedrivas i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning. Målet om 1,5 graders uppvärmning definieras i enlighet med IEA:s ”Sustainable Development Scenario”. En investerig har bedömts vara i linje med Parisavtalet om bolaget har antagit långsiktiga klimatmål som är verifierade av Science Based Target Initiative, eller om bolaget har minskat sin koldioxidintensitet med över 7,6 % årligen sedan 2017.

● På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Att ingen investering har orsakat betydande skada för miljörelaterade eller sociala mål har säkerställts genom en egenhändigt utvecklad modell där hållbarhetsrisker analyseras. Analysmodellen består av följande fem delar som samtliga utgör olika sätt att säkerställa att investeringen inte utgör betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål:

- **Hygienfaktorer**
Vissa verksamheter investerar fonden aldrig i av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. Fondens investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen (exempelvis: landminor eller kluster- och atomvapen). Dessutom exkluderas löpande verksamheter vars omsättning till någon del är hänförlig till:
 - Fossila bränslen (avser utvinning, prospektering eller raffinering av olja, gas och kol)

- Produktion av pornografi
Fonden exkluderar därtill verksamheter där mer än 5 % av omsättningen kommer från följande:
- Produktion av alkohol
- Produktion av tobak
- Produktion av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Distribution av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
- Distribution av pornografiskt material

- **Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI indicators)**
Samtliga obligatoriska indikatorer för huvudsakliga konsekvenser som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288 beaktas som en del av analysmodellen.
- **Incidenter**
Eventuellt uppmärksammade incidenter bedöms på en femgradig skala beroende på allvarsgraden i incidenten.
- **Bolagets huvudsakliga risker**
En bedömning av investeringens huvudsakliga hållbarhetsrisker och vilka relevanta policys och processer som finns på plats för att hantera dessa.
- **Bolagsstyrning**
En bedömning av praxis för god bolagsstyrning utförs. Här utvärderas bolaget på parametrar som styrelsens sammansättning och kompetensnivå, ägarskap, ersättningsstruktur och rapportering.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

En central del i analysen av hållbara risker är beaktandet av indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI indicators). Under året har data samlats in för samtliga PAI-indikatorer som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden tillämpar nolltolerans mot investeringar som inte efterlever OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Löpande erhåller fondbolaget varningsmeddelanden, så kallade ”Alerts”, då något investeringsobjekt misstänks för överträdelser av ovan principer.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har beaktats då investeringen genomgår den analys av hållbara risker som beskrivs under rubriken ”På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?”.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel i investeringar under referensperioden som är: 2022-12-31.

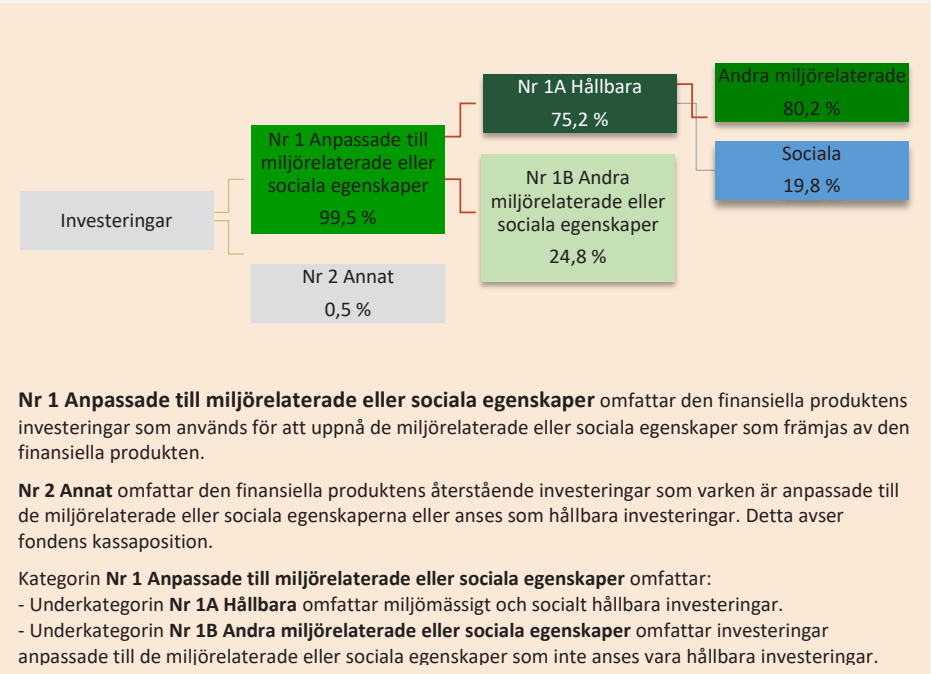
Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
Atlas Copco AB	Industri	7,57%	Sverige
Skandinaviska Enskilda Banken	Finans	7,08%	Sverige
Volvo AB	Industri	6,93%	Sverige
Hexagon AB	Teknologi	6,79%	Sverige
Sandvik AB	Industri	5,20%	Sverige
AstraZeneca PLC	Hälsovård	5,04%	Sverige
Epiroc AB	Industri	4,91%	Sverige
Medicover AB	Hälsovård	4,86%	GBR
AAK AB	Dagligvaror	4,59%	Sverige
Indutrade AB	Industri	4,36%	Sverige
AFRY AB	Industri	4,13%	Sverige
EQT AB	Finans	3,91%	Sverige
Electrolux AB	Sällanköpsvaror	3,66%	Sverige
Nibe Industrier AB	Industri	3,38%	Sverige
Securitas AB	Industri	3,37%	Sverige



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Under året gjorde fonden investeringar i nedan sektorer. Uppdelningen av ekonomsia sektorer följer NACE-standard.

NACE-Sektor	Vikt
Manufacture of food products	4,59%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	4,13%
Other manufacturing	2,22%
Security and investigation activities	6,10%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	28,71%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	7,19%
Manufacture of electrical equipment	3,66%
Publishing activities	2,98%
Activities of holding companies	8,28%
Manufacture of computer, electronic and optical products	6,79%
Real estate activities	0,55%
Human health activities	4,86%
Other monetary intermediation	7,08%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	3,01%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	6,93%
Motion picture, video and sound production and distribution	2,46%

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur “gröna” investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter. (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

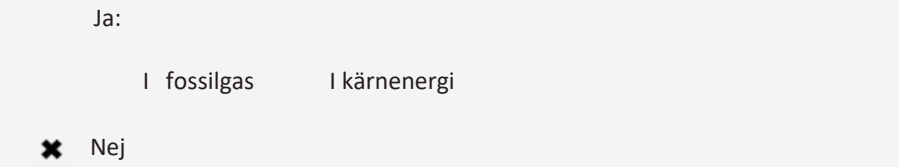
Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

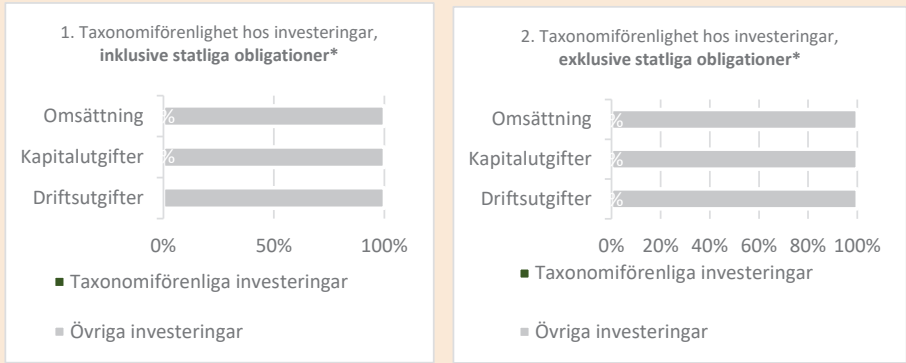


I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**



Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med “statliga obligationer” samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Tillgängligheten på data för att bedöma investeringarnas förenlighet med EU-taxonomin har under året varit otillräcklig då portföljbolagen ännu inte rapporterar taxonomidata. Andelen av investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter har därför inte kunna säkerställas på ett korrekt vis.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 60%.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 14,8 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin “annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kategori “Nr 2 Annat” har endast bestått utav fondens kassaposition.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under 2022 har samtliga investeringar utvärderats med hjälp av Enter Fonders modell för hållbarhetsanalys. Här utvärderas investeringarnas hållbara risker och möjligheter utifrån flertalet parametrar, både kvantitativa och kvalitativa. Exempelvis utvärderas investeringen baserat på dess klimatavtryck och de klimatmål som har antagits för att minska avtrycket, hur investeringen arbetar med jämställdhetsfrågor samt exponeringen mot risker kopplade till biologisk mångfald.

Under året har ett aktivt påverkansarbete dessutom bedrivits. Vi väljer att påverka bolagen främst genom direkt dialog med företagsledningen. Vi tror att den direkta dialogen med företagen i vårt investeringsunivers är ett mycket kraftfullt och viktigt verktyg för engagemang. Vi gör flera företagsbesök hos investeringsobjekt varje vecka under året och hållbarhetsfrågor är då en integrerad del av dessa dialoger.

Ibland inträffar hållbarhetsrelaterade incidenter i portföljbolag. Det kan exempelvis röra rapporter om miljöolyckor, korruption eller arbetsplatsolyckor där företags säkerhetsarbete ifrågasätts. Även i dessa fall är vårt huvudsakliga tillvägagångssätt en direkt dialog med företagsledningen. En fullständig redogörelse över de kontakter vi har haft med bolag avseende rapporterade incidenter under 2022 finns på sidan 138.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Enter Select Pro organisationsnummer 504400-8596

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Enter Fonder AB, organisationsnummer 556573-5114, utfört en revision av årsberättelsen för Enter Select Pro för år 2022-01-01 - 2022-12-31, med undantag för hållbarhetsinformation på sidorna 59-65.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Enter Select Pros finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 59-65.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 59-65 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, 10 mars 2023
Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

Styrelsen i Enter Fonder AB

avger härmed årsberättelse per den 31 december 2022
för specialfonden Enter Select Pro.

Stockholm, 10 mars 2023

Peter Sundgren
Ordförande

Britt
Ehrling

Trine Charlotte
Høgås-Ellingsen

Svend Egil
Bergh

Henrik Lindquist
Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse Enter Småbolagsfond

Resultatutveckling under året

Fondens avkastning under 2022 uppgick till -42,58% för andelsklass A, -42,14% för andelsklass B och -42,23% för andelsklass C. Fondens jämförelseindex, CSRX, redovisar en avkastning på -31,44% för motsvarande period.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Marknadens utveckling

Marknadens utveckling har i stor utsträckning influerats av inflations- och ränterörelser. Hög inflation har drivit upp räntor globalt. Det har medfört att marknadens sentiment kraftigt favoriserat så kallade värdebolag, alltså bolag med lågt marknadsvärde i förhållande till sin vinst. Tillväxtbolag med högre marknadsvärde i förhållande till sin vinst eller tillväxtbolag som ännu inte rapporterar en vinst straffades hårt under 2022. Svenskt småbolsindex (CSRX) som har en tydligt tillväxtprägel, vilket ligger bakom en historiskt hög avkastning, påverkades kraftigt av marknadens favorisering av värdebolag under 2022. CSRX backade med 31,4%, betydligt mer än de stora bolagen i OMX 30 index som endast minskade med 13,0%. Allt eftersom den negativa utvecklingen pågick under 2022 blev likviditeten sämre i aktiemarknaden, vilket ytterligare försämrade utvecklingen för de mindre bolagen. Lågpunkten i marknaden var i oktober. Sedan dess har marknaden återhämtat sig då tecken på att inflationstakten är på väg att klinga av, vilket lett till lägre långräntor, främst i USA. Denna utveckling har fortsatt under inledningen av 2023 drivet av tydligt lägre inflation i USA.

Fondens utveckling

Enter Småbolagsfond utvecklades negativt och sämre än vårt jämförelseindex under 2022. Den främsta orsaken är fondens fokus på mindre, höglönsamma bolag med historiskt god tillväxt och god potential för framtida tillväxt. Denna typ av bolag värderades upp till högre nivåer än historiska snitt under 2021. När marknaden under 2022 favoriserade värdebolag så resulterade det i kraftigt fallande aktiekurser för de flesta tillväxtbolag.

Fondens snittvärdering (P/E-tal) minskade med ca 45% under 2022 och förklarar merparten av den negativa avkastningen under året. Den operationella utvecklingen för bolagen har i sin helhet varit god med hög vinsttillväxt i snitt. Som alltid har utvecklingen varierat där vissa innehav överträffat våra förväntningar och några rapporterat sämre. I det marknadsklimat som rådit har bolag som rapporterat bättre än förväntat inte belönats i lika stor utsträckning som de bolag som rapporterat sämre än väntat har straffats.

Utsikterna för 2023 är osäkra. Ekonomiska indikatorer pekar på en försvagning av konjunkturen. Utanför konsument- och byggsektorerna finns det dock få tydliga tecken på detta från bolagen. På det hela taget är efterfrågenivån fortfarande på goda nivåer och leverantörsproblem börjar avta, vilket gör att bolagen får det lättare att leverera det som efterfrågas. Priser på vissa insatsvaror faller även kraftigt, vilket kommer gynna lönsamheten för de bolag som lyckas behålla de prishöjningar som genomförts under 2022.

Prishöjningsförmåga är ett viktigt urvalskriterie för Enter Småbolagsfond och vi bedömer att bolagen i fonden kommer klara ett tuffare ekonomiskt klimat relativt väl. Vi har lämnat våra konsumentrelaterade bolag där det är för svårt att bedöma hur de kommer klara ett tufft 2023.

Vår strategi ligger däremot kvar och förändras inte nämnvärt av marknaden. Vi fortsätter att fokusera våra investeringar på bolag vi bedömer kommer generera stark vinsttillväxt på lång sikt och favoriserar de som är i en bra vinsttrend med rimliga värderingar. Efter den kraftiga nedgången under 2022 har värderingsnivån för innehaven i fonden gått ner markant, vilket ger ett mer gynnsamt läge jämfört med ingången av 2022.

Större köp/ökning av innehav under året

Karnov, Momentum Group, IAR Systems, Sagax, Balder

Större försäljningar

Addlife, Enea, Revolution Race, Arjo, Storskogen, Dometic, BHG

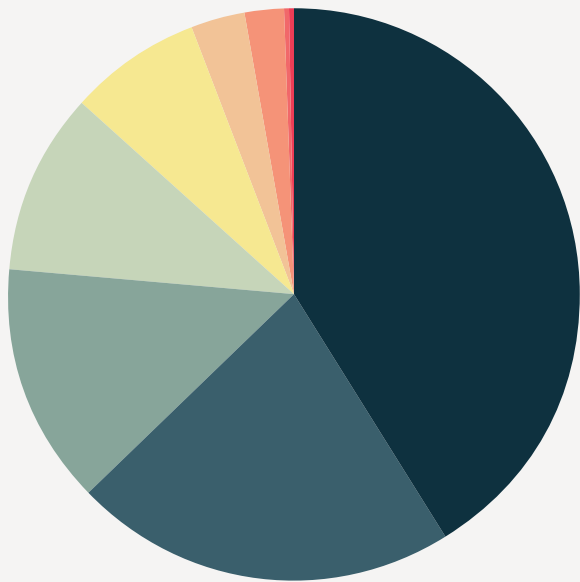
Mest bidrag

Momentum Software, IAR Systems, New Wave

Minst bidrag

Swedencare, Revolution Race, Sdiptech, Bufab, Genova

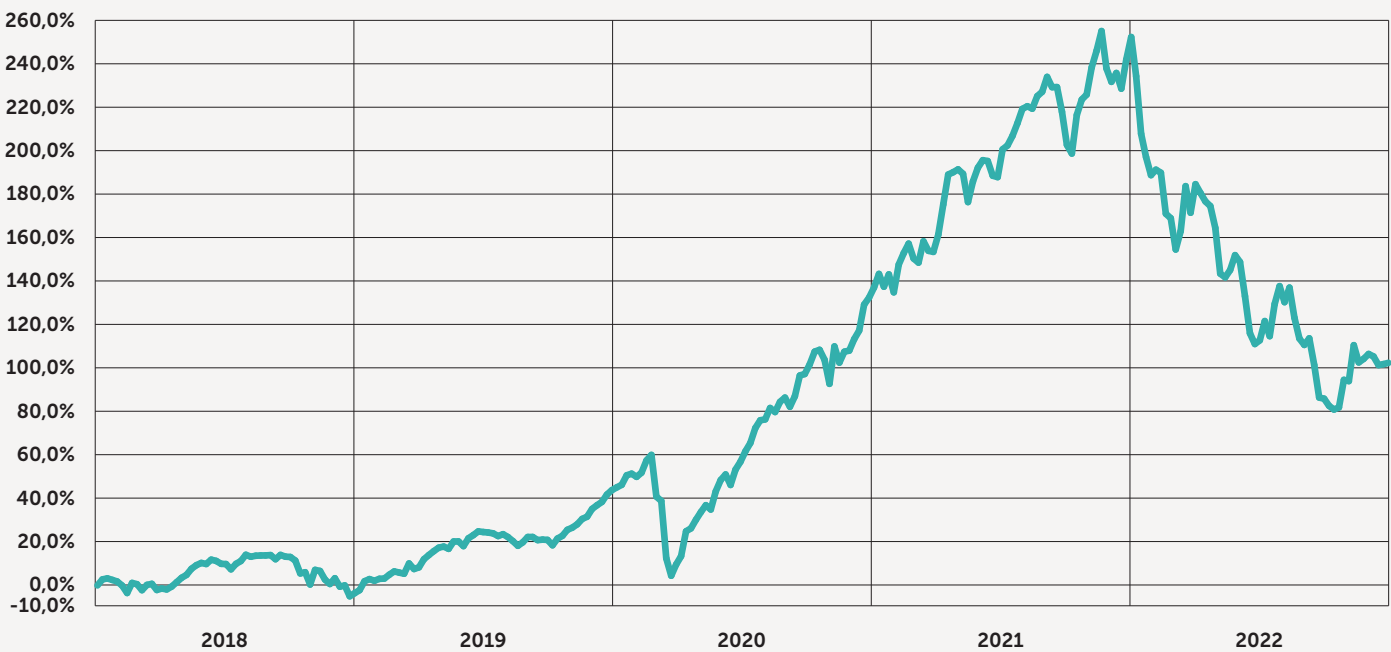
Sektorindelning* per den 31 december 2022



Industrivaror & tjänster	41,3 %
Teknologi	21,6 %
Finans	13,7 %
Fastigheter	10,3 %
Sällanköpsvaror	7,4 %
Kommunikation	3,2 %
Hälsovård	2,2 %
Material	0,3 %
Dagligvaror	0,1 %

* Branschfördelning enligt GICS-standard.

Avkastning efter avgifter (från start) Enter Småbolagsfond A



Enter Småbolagsfond förvaltas av Jon Hyltner och Oscar Karlsson

Jon är analytiker och förvaltare med över 15 års erfarenhet. Oscar är analytiker och förvaltare med lång erfarenhet och kommer närmast från Handelsbanken Asset Management där han förvaltat svenska aktier.

Fondfakta

Fondens rättsliga ställning

Enter Småbolagsfond (org. nr. 515602-7764) är en svensk aktiefond. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fakta om fonden

Fonden startade den 1 september 2015. Fondens ansvarige förvaltare är Jon Hyltner och medförvaltare är Oscar Karlsson. Fonden är öppen för handel varje bankdag.

Fondklasser, avgifter och ersättningar

Fonden har tre andelsklasser med olika avgiftsstrukturer där andelsklass C är utdelande.

Fonden betalar ersättning till fondbolaget för dess förvaltning och administration av fonden.

Andelsklass	Förvaltningsavgift per år %	Prestationsbaserad avgift %
A	1,50	
B	0,75	20*
C	0,90	20*

*En resultatbaserad avgift om 20% av den del av fondens avkastning som överstiger avkastningen för Fondens jämförelseindex, Carnegie Small Cap Sweden Return Index (CSRX).

Fonden tillämpar high watermark-principen.

Övriga kostnader i form av ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar, avgift till Finansinspektionen samt kostnader för extern revision av fonden redovisas löpande under året och får uppgå till högst 0,10% per år. Fonden tillämpar för närvarande inga insättnings- eller uttagsavgifter.

Aktivitetsmått – Aktiv risk

Fondens aktiva risk uppgick vid årsskiftet till 7,37%. Det uppnådda aktivitetsmåttet visar att fonden har avvikit ifrån sitt jämförelseindex (CSRX) under perioden. Det förklaras av att Enter Småbolagsfond är aktivt förvaltat och därför väljer sina portföljinnehav oberoende av hur dessa väger i fondens jämförelseindex.

Placeringsinriktning

Målsättningen är att skapa god avkastning genom att investera i mindre bolag på Stockholmsbörsen. Avkastningen för småbolag har historiskt sett varit mer positiv än för större

bolag. Investeringsstrategin bygger på att identifiera bolag som har en tydlig tillväxtpotential (organisk, via expansion eller förvärv), sund och uthållig affärsmodell, bra management samt gärna stark eller växande marknadsposition. Investeringsmetoden är tydligt aktiv vilket innebär att fonden investerar oberoende av respektive bolags marknadsvärde eller storlek inom småbolagssektorn.

Ansvarsfulla investeringar och etik

Samtliga Enters fonder följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonderna investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen. Fonderna äger inte värdepapper i bolag som tillverkar landminor, kluster- och atomvapen.

Enters fonder investerar inte i företag som äger fossila tillgångar för exploatering (kol, olja, gas) och heller inte i företag som producerar pornografi. Fonderna avstår vidare ifrån att investera i företag där mer än 5% av omsättningen kommer från produktion av alkohol, tobak och spel och där mer än 5% härrör från distribution av pornografiskt material.

Riskfaktorer

Den främsta risk fonden är exponerad mot är den marknadsrisk som uppstår då priset på fondens innehav fluktuerar. Som mått på marknadsrisken används ofta standardavvikelsen för fondens avkastning. Standardavvikelsen för Enter Småbolagsfond var vid årsskiftet 28,73% vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex CSRX vars standardavvikelse uppgick till 25,53%.

Fonden är även exponerad mot en likviditetsrisk då somliga aktier på aktiemarknaden kan vara svåra att likvidera. Aktier i småbolag har generellt lägre likviditet vilket medför högre krav på hanteringen av likviditetsrisk i fonden, likviditetsrisken anses trots detta vara låg då fonden till stor del investerar i aktier med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner. Då fondbolaget är övertygade om att bolag som inte tar social, etisk eller miljömässig hänsyn är utsatta för särskild risk har fondbolaget valt att helt exkludera sådana bolag i sina portföljer. Detta innefattar bolag som till exempel äger fossila tillgångar eller där mer än 5% av omsättningen kommer från produktion av alkohol, tobak eller spel.

Förvaltningen av fonden bedöms ha skett i enlighet med fondens riskprofil under året, denna bedömning baseras på en löpande kontroll av relevanta riskmått samt utfallet av regelbundna stresstester. I helhetsbedömningen av fondens riskprofil ingår bland annat även löpande kontroller av fondens grad av aktiv förvaltning samt fondens koldioxidavtryck. Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Riskenivå

Risk- och avkastningsindikatorn, KIID, per den 31 december 2022



Nyckeltalsuppgifter

NYCKELTALSUPPGIFTER	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Utvecklingen i fonden								
Fondförmögenhet, tkr	3 611 742	7 378 625	1 991 528	488 224	238 554	159 348	77 803	151 885
Antal utestående andelar, A, st	1 013 869	1 252 412	428 750	83 507	67 661	35 112	42 056	121 620
Antal utestående andelar, B, st	200 402	201 801	171 856	155 242	106 826	77 753	19 578	1 879
Antal utestående andelar, C, st	62 502	38 882	-	-	-	-	-	-
Andelsvärde, A, kr	2 852,24	4 967,91	3 341,44	2 019,22	1 357,26	1 407,59	1 263,61	1 230,05
Andelsvärde, B, kr	2 766,16	4 781,80	3 252,06	2 058,76	1 373,46	1 413,77	1 259,64	1 217,07
Andelsvärde, C, kr	2 649,54	4 932,46	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, C, kr	254,52	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning resp. år, A	-42,58%	48,68%	65,48%	48,77%	-3,58%	11,39%	2,73%	23,01%
Totalavkastning resp. år, B	-42,14%	47,04%	57,96%	49,90%	-2,85%	12,24%	3,50%	21,71%
Totalavkastning resp. år, C	-42,23%	-	-	-	-	-	-	-
CSRX respektive år	-31,44%	37,15%	23,00%	43,16%	-0,17%	8,82%	12,18%	15,80%
Risk– och avkastningsmått								
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), A	-7,61%	56,85%	56,81%	19,77%	3,68%	6,96%	-	-
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), B	-7,77%	52,40%	53,79%	20,67%	4,42%	7,78%	-	-
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), A	15,17%	31,50%	22,10%	-	-	-	-	-
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), B	14,37%	30,58%	21,70%	-	-	-	-	-
Risknivå skala 1-7 (KIID)	6	6	6	6	5	5	6	6
Aktiv risk (2 år)	7,37%	8,00%	8,20%	6,08%	4,11%	5,02%	-	-
Totalrisk (2 år)	28,73%	25,90%	23,80%	14,36%	12,08%	13,31%	-	-
Totalrisk jmf index (2 år)	25,53%	24,10%	22,70%	12,67%	11,48%	12,88%	-	-
Omsättning i fonden								
Omsättningshastighet ggr/år	0,44	0,37	0,39	0,75	0,58	0,83	0,88	1,39
Kostnader under året								
Förvaltningsavgift, A	1,52%	1,51%	1,52%	1,53%	1,54%	1,56%	1,60%	1,52%
Förvaltningsavgift, B	0,77%	0,76%	0,77%	0,78%	0,79%	0,81%	0,83%	0,77%
Förvalningsavgift, C	0,92%	0,91%	-	-	-	-	-	-
Årlig avgift, A	1,56%	1,53%	1,54%	1,57%	1,60%	1,58%	1,67%	-
Årlig avgift, B	0,81%	0,78%	0,79%	0,82%	0,85%	0,82%	0,87%	-
Årlig avgift, C	0,96%	0,93%	-	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr	-4 474	-6 233	-1 301	-352	-151	-127	-107	-91
Transaktionskostnader	0,10%	0,09%	0,08%	0,06%	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%
Analyskostnader, tkr	-1 990	-692	-219	-143	-127	-18	-47	-1

ÖVRIG INFORMATION

Inga transaktioner har skett i derivatinstrument.
Omsättning med närstående bolag uppgår till 1,11% av total omsättning.
Andelsklass C har startdatum 2021-10-11.

FONDENS FEM STÖRSTA INNEHAV	% AV FOND	EXEMPELKUND 2022	Värde vid årets slut	Förvaltningsavgifter	Övriga kostnader
NORDNET AB	4,46%	Engångsinsättning 10 000 kr vid årets början,			
LIFCO	4,06%	Andelsklass A	5742,00	100,90	11,19
FASADGRUPPEN	4,06%	Andelsklass B	5785,60	50,63	11,23
AVANZA	3,99%	Andelsklass C	5776,72	60,71	11,22
SDIPTECH	3,97%	Månadssparande 100 kr per månad,			
		Andelsklass A	1020,09	8,02	0,89
		Andelsklass B	1024,16	4,02	0,89
		Andelsklass C	1023,38	4,83	0,89

Resultat- och balansräkning

RESULTATRÄKNING, TKR	2022	2021	NOTER	31-dec-22	31-dec-21
Intäkter och värdeförändring			Not 1, Finansiella instrument		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-2 917 980	1 765 244	Se innehavssammanställning nästa sida		
Ränteintäkter	814	-			
Utdelningar	44 942	30 415	Not 2, Övriga tillgångar		
Valutakursvinster och förluster		-	Fondlikvidfordringar	3 904	-
Övriga intäkter	4		Upplupna utdelningar	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	-2 872 220	1 795 659	Summa övriga tillgångar	3 904	-
Kostnader			Not 3, Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Förvaltningsavgifter			Upplupet förvaltningsarvode	-4 180	-8 206
Ersättning till fondbolag	-60 194	-79 737	Övriga upplupna kostnader	-169	-59
Ersättning till förvaringsinstitut	-669	-466	Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-4 349	-8 264
Ersättning till tillsynsmyndighet	-32	-31			
Ersättning till revisorer	-119	-35	Not 4, Övriga skulder		
Räntekostnader	-194	-460	Fondlikvidskulder	-	-
Övriga kostnader	-6 465	-6 928	Skuld avseende inlösen	-1 723	-6 461
Summa kostnader	-67 672	-87 657	Summa övriga skulder	-1 723	-6 461
Årets resultat	-2 939 892	1 708 002			
BALANSRÄKNING, TKR	31-dec-22	31-dec-21	FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHET	31-dec-22	31-dec-21
Tillgångar			Fondförmögenhet vid årets början	7 378 625	1 991 528
Finansiella instrument, not 1	3 468 661	6 999 563	Andelsutgivning	1 645 436	6 619 304
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 468 661	6 999 563	Andelsinlösen	-2 462 035	-2 940 209
			Utdelningar	-10 391	-
Bankmedel och övriga likvida medel	145 249	393 787	Periodens resultat	-2 939 892	1 708 002
Övriga tillgångar, not 2	3 904	-	Fondförmögenhet utgående	3 611 742	7 378 625
Summa tillgångar	3 617 814	7 393 350			
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, not 3	-4 349	-8 264			
Övriga skulder, not 4	-1 723	-6 461			
Summa skulder	-6 072	-14 725			
Fondförmögenhet	3 611 742	7 378 625			
Poster inom linjen					
Utlånade värdepapper	-	-			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för derivat	-	-			

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %	Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %
Svenska Aktier					Industriv.& Tjänster				
Aktiefonder					ADDTECH B				
XACT SV SMÅBOLAG	575 000	214,7	123 424	3,4%	BUFAB	761 396	148,7	113 220	3,1%
SUMMA AKTIEFONDER			123 424	3,4%	CONCENTRIC	429 284	234,0	100 452	2,8%
					INDUTRADE	653 369	195,2	127 538	3,5%
Dagligvaror					INSTALCO AB	393 182	211,1	83 001	2,3%
EXSITEC HOLDING	625 504	136,5	85 381	2,4%		2 920 783	39,6	115 751	3,2%
KARNÖV GROUP AB	2 381 994	58,4	139 108	3,9%	LIFCO	845 000	174,2	147 157	4,1%
SDIPTech B	635 780	226,0	143 686	4,0%	MOMENTUM GROUP B	1 816 667	58,5	106 293	2,9%
SÖDER SPORTFISKE	218 331	27,4	5 971	0,2%	NCAB GROUP	1 574 229	65,0	102 246	2,8%
SUMMA DAGLIGVAROR			374 147	10,4%	PROFOTO HOLDING	1 062 648	92,8	98 614	2,7%
					QLEANAIR HOLDING	234 543	22,3	5 219	0,1%
					SUMMA INDUSTRIV.& TJÄNSTER			999 489	27,7%
Fastigheter									
BALDER B	2 631 866	48,5	127 698	3,5%	Informationsteknik				
FASADGRUPPEN GRO	1 389 639	105,8	147 024	4,1%	AddNode	1 440 315	98,4	141 727	3,9%
GENOVA PROPERTY AB	1 028 410	52,4	53 889	1,5%	AVENSIA AB	1 611 305	12,5	20 141	0,6%
K-FAST HOLDING	985 437	23,5	23 197	0,6%	BTS GROUP-B SHS	343 774	291,0	100 038	2,8%
SAGAX AB-B	565 870	236,5	133 828	3,7%	EMBRACER GROUP B	2 164 828	47,3	102 375	2,8%
SUMMA FASTIGHETER			485 636	13,5%	FRACTAL GAMING	1 225 309	21,6	26 405	0,7%
					GENERIC SWEDEN A	443 466	34,0	15 078	0,4%
Finans & Fastighet					IAR SYSTEMS GROUP AB	561 429	150,4	84 439	2,3%
LINC AB	762 399	59,5	45 325	1,3%	KNOW IT	208 329	203,8	42 457	1,2%
NORDNET AB	1 069 783	151,0	161 484	4,5%	LAGERCRANTZ GROUP	545 442	103,3	56 344	1,6%
SUMMA FINANS & FASTIGHET			206 808	5,7%	LIME TECHNOLOGIE	274 233	230,0	63 074	1,8%
					VITEC SOFTWARE B	252715	418,2	105 685	2,9%
Finans					SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			757 764	21,0%
AVANZA	645 754	223,6	144 391	4,0%					
IDUN INDUSTRIER	576 472	197,0	113 565	3,1%	SUMMA SVENSKA AKTIER			3 393 749	94,0%
SUMMA FINANS			257 956	7,1%					
					Utländska aktier				
Hälsovård					Hälsovård				
MEDICOVER AB	218 938	139,7	30 586	0,9%	MUSTI GROUP OYJ	430 001	174,2	74 912	2,1%
SWEDENCARE	1 003 550	30,8	30 859	0,9%	SUMMA HÄLSOVÅRD			74 912	2,1%
SUMMA HÄLSOVÅRD			61 445	1,7%					
					SUMMA UTLÄNDSKA AKTIER			74 912	2,1%
Sällanköpsvaror									
MIPS AB	67 622	429,9	29 071	0,8%	Summa finansiella instrument				
NEW WAVE	180 000	206,4	37 152	1,0%	med positivt marknadsvärde			3 468 661	96,0%
TROAX	333 279	182,6	60 857	1,7%					
SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			127 079	3,5%					

Specifiering av värdepapper		Marknadsvärde tkr	% andel av fond
1.	Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	3 468 661	96,0%
2.	Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	–	–
3.	Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
4.	Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
5.	Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	–	–
6.	Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknadsom är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
7.	Övriga finansiella instrument.		
Summa finansiella instrument		3 468 661	96,0%

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Enter Småbolagsfond

Identifikationskod för juridisk person: 549300KTKQQ6NFMS1B33

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____% ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 12,1 % hållbara investeringar ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☒ med ett socialt mål ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har under året främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom en integrerad hållbarhetsanalys som har präglat hela investeringsprocessen. På så sätt har fonden främjat:

- Att bolag strävar efter att minska sina koldioxidutsläpp samt sätter vetenskapligt förankrade mål för att uppnå Parisavtalets målsättningar.
- Att bolag strävar efter en jämställd verksamhet.
- Exkludering av bolag i företag som bryter mot internationella normer och konventioner inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption och inhumana vapen.
- Exkludering av bolag i verksamheter som bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?

För att mäta fondens främjande av miljörelaterad eller sociala egenskaper används flertalet hållbarhetsindikatorer. Utfallet för 2022 framgår nedan:

- **Investeringarnas koldioxidavtryck:** Fondens investeringar bidrog under året till utsläpp av totalt 0,13 miljoner ton koldioxidekvivalenter.
- **Investeringarnas koldioxidintensitet:** Fondens koldioxidintensitet var i genomsnitt 0,4 ton koldioxidekvivalenter per omsatt krona i enlighet med fondbolagens förenings vägledning för redovisning av fonders koldioxidavtryck.
- **Investeringarnas långsiktiga klimatmål och huruvida dessa är verifierade av Science Based Target Initiative (SBTI):** Totalt 11 % av fondens investeringar har antagit långsiktiga klimatmål. Totalt 11 % av fondens investeringar har klimatmål som är godkända av SBTI.
- **Könsfördelning i investeringarnas styrelse, ledning och total arbetsstyrka:** I genomsnitt var könsfördelningen i investeringarnas styrelser 19 %, i ledningen 19 % och i total arbetsstyrka 33 %.
- **Exponering mot investeringar som bryter mot UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag:** 0 %.
- **Investeringarnas exponering mot följande verksamheter:**
 - **Alkohol:** 0 %.
 - **Tobak:** 0 %.
 - **Kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet:** 0 %.
 - **Pornografi:** 0 %.
 - **Fossila bränslen:** 0 %.
 - **Kontroversiella vapen:** 0 %.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden har till viss del gjort hållbara investeringar genom att investera i bolag som har ett betydande bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller i bolag vars verksamhet bedöms bedrivas i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning. Målet om 1,5 graders uppvärmning definieras i enlighet med IEA:s ”Sustainable Development Scenario”. En investerig har bedömts vara i linje med Parisavtalet om bolaget har antagit långsiktiga klimatmål som är verifierade av Science Based Target Initiative, eller om bolaget har minskat sin koldioxidintensitet med över 7,6 % årligen sedan 2017.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Att ingen investering har orsakat betydande skada för miljörelaterade eller sociala mål har säkerställts genom en egenhändigt utvecklad modell där hållbarhetsrisker analyseras. Analysmodellen består av följande fem delar som samtliga utgör olika sätt att säkerställa att investeringen inte utgör betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål:

- **Hygienfaktorer**
Vissa verksamheter investerar fonden aldrig i av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. Fondens investeringar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen (exempelvis: landminor eller kluster- och atomvapen). Dessutom exkluderas löpande verksamheter vars omsättning till någon del är hänförlig till:
 - Fossila bränslen (avser utvinning, prospektering eller raffinering av olja, gas och kol)

- Produktion av pornografi
Fonden exkluderar därtill verksamheter där mer än 5 % av omsättningen kommer från följande:
 - Produktion av alkohol
 - Produktion av tobak
 - Produktion av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
 - Distribution av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
 - Distribution av pornografiskt material

- **Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI indicators)**
Samtliga obligatoriska indikatorer för huvudsakliga konsekvenser som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288 beaktas som en del av analysmodellen.
- **Incidenter**
Eventuellt uppmärksammade incidenter bedöms på en femgradig skala beroende på allvarsgraden i incidenten.
- **Bolagets huvudsakliga risker**
En bedömning av investeringens huvudsakliga hållbarhetsrisker och vilka relevanta policys och processer som finns på plats för att hantera dessa.
- **Bolagsstyrning**
En bedömning av praxis för god bolagsstyrning utförs. Här utvärderas bolaget på parametrar som styrelsens sammansättning och kompetensnivå, ägarskap, ersättningsstruktur och rapportering.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

En central del i analysen av hållbara risker är beaktandet av indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI indicators). Under året har data samlats in för samtliga PAI-indikatorer som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden tillämpar nolltolerans mot investeringar som inte efterlever OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Löpande erhåller fondbolaget varningsmeddelanden, så kallade ”Alerts”, då något investeringsobjekt misstänks för överträdelser av ovan principer.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har beaktats då investeringen genomgår den analys av hållbara risker som beskrivs under rubriken ”På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?”.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel i investeringar under referensperioden som är: 2022-12-31.

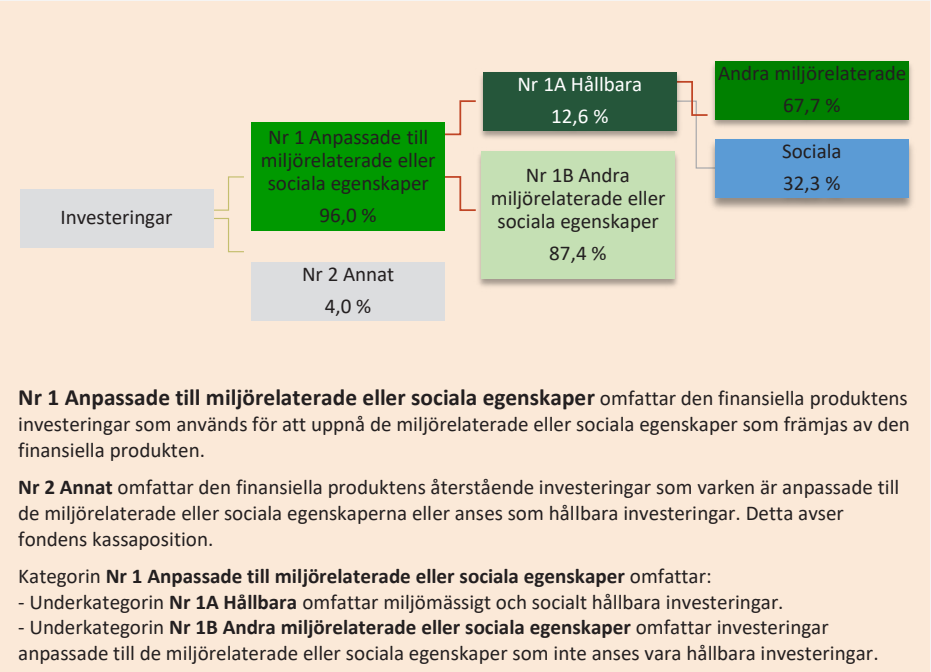
Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
Nordnet AB publ	Finans	4,47%	Sverige
Lifco AB	Industri	4,07%	Sverige
Fasadgruppen Group AB	Industri	4,07%	Sverige
Avanza Bank Holding AB	Finans	4,00%	Sverige
Sdiptech AB	Industri	3,98%	Sverige
Addnode Group AB	Teknologi	3,92%	Sverige
Karnov Group AB	Kommunikation	3,85%	Sverige
Sagax AB	Fastigheter	3,70%	Sverige
Fastighets AB Balder	Fastigheter	3,53%	Sverige
Concentric AB	Industri	3,53%	GBR
XACT Svenska Smabolag UCITS ET	ETF	3,42%	Sverige
Instalco AB	Industri	3,20%	Sverige
Idun Industrier AB	Industri	3,14%	Sverige
AddTech AB	Industri	3,13%	Sverige
Momentum Group AB	Industri	2,94%	Sverige



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Under året gjorde fonden investeringar i nedan sektorer. Uppdelningen av ekonomsia sektorer följer NACE-standard.

NACE-Sektor	Vikt
Wholesale trade, except of motor vehicles and motorcycles	9,89%
Computer programming, consultancy and related activities	7,46%
Publishing activities	10,40%
Activities auxiliary to financial services, except insurance and pensions	8,47%
Real estate activities	9,37%
Activities of head offices; management consultancy activities	2,77%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	5,97%
Manufacture of other non-metallic mineral products	4,07%
Manufacture of computer, electronic and optical products	7,85%
Telecommunications	0,42%
Activities of holding companies	4,40%
Construction of buildings	3,20%
Legal and accounting activities	7,83%
Other manufacturing	5,04%
Human health activities	0,85%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	2,93%
Manufacture of fabricated metal products, except machinery and equipment	1,68%
Trusts, funds and similar financial entities	3,42%

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur “gröna” investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter. (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

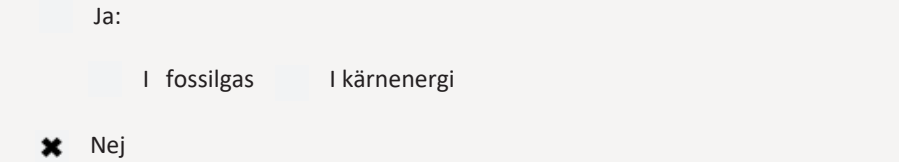
Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

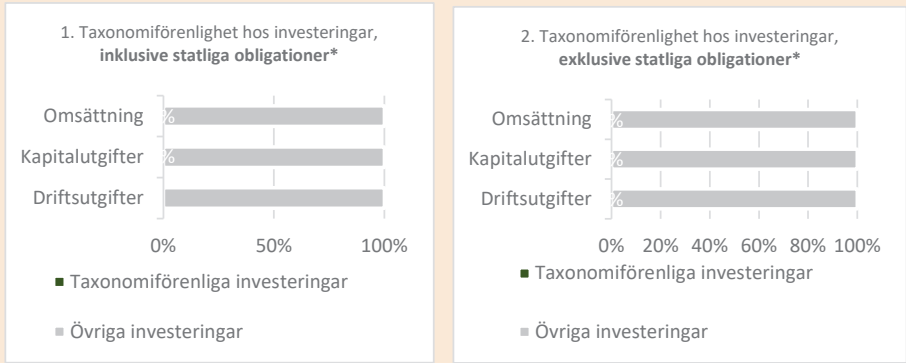


I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**



Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med “statliga obligationer” samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Tillgängligheten på data för att bedöma investeringarnas förenlighet med EU-taxonomin har under året varit otillräcklig då portföljbolagen ännu inte rapporterar taxonomidata. Andelen av investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter har därför inte kunna säkerställas på ett korrekt vis.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 8,2%.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 3,9 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin “annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kategori “Nr 2 Annat” har endast bestått utav fondens kassaposition.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under 2022 har samtliga investeringar utvärderats med hjälp av Enter Fonders modell för hållbarhetsanalys. Här utvärderas investeringarnas hållbara risker och möjligheter utifrån flertalet parametrar, både kvantitativa och kvalitativa. Exempelvis utvärderas investeringen baserat på dess klimatavtryck och de klimatmål som har antagits för att minska avtrycket, hur investeringen arbetar med jämställdhetsfrågor samt exponeringen mot risker kopplade till biologisk mångfald.

Under året har ett aktivt påverkansarbete dessutom bedrivits. Vi väljer att påverka bolagen främst genom direkt dialog med företagsledningen. Vi tror att den direkta dialogen med företagen i vårt investeringsunivers är ett mycket kraftfullt och viktigt verktyg för engagemang. Vi gör flera företagsbesök hos investeringsobjekt varje vecka under året och hållbarhetsfrågor är då en integrerad del av dessa dialoger.

Ibland inträffar hållbarhetsrelaterade incidenter i portföljbolag. Det kan exempelvis röra rapporter om miljöolyckor, korruption eller arbetsplatsolyckor där företagets säkerhetsarbete ifrågasätts. Även i dessa fall är vårt huvudsakliga tillvägagångssätt en direkt dialog med företagsledningen. En fullständig redogörelse över de kontakter vi har haft med bolag avseende rapporterade incidenter under 2022 finns på sidan 138.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Enter Småbolagsfond organisationsnummer 515602-7764

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Enter Fonder AB, organisationsnum-
mer 556573-5114, utfört en revision av årsberättelsen för Enter
Småbolagsfond för år 2022-01-01 - 2022-12-31, med undantag för
hållbarhetsinformationen på sidorna 75-81.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med
lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrif-
ter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden
rättvisande bild av Enter Småbolagsfonds finansiella ställning per den
31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen
om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om
värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinfor-
mationen på sidorna 75-81.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA)
och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder
beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhål-
lande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt
fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ända-
målsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas
och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfon-
der samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.
Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer
är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller
några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter
eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsbe-
rättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter,
vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en
revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet
är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision
som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att
upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan
uppträ på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsent-
liga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de
ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme
och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i
årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller miss-
tag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån
dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och
ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken
för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentlig-
heter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag,
eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi,
förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller
åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets inter-
na kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma
granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständig-
heterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna
kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används
och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och
tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och
innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om
årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och hän-
delserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade
omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också
informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland
de eventuella brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på
sidorna 75-81 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om
värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med
vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns
yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att
vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning
och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och
omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing
och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger
oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, 10 mars 2023
Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

Styrelsen i Enter Fonder AB

avger härmed årsberättelse per den 31 december 2022
för värdepappersfonden Enter Småbolagsfond.

Stockholm, 10 mars 2023

Peter Sundgren
Ordförande

Britt
Ehrling

Trine Charlotte
Høgås-Ellingsen

Svend Egil
Bergh

Henrik Lindquist
Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse Enter Preserve

Resultatutveckling under året

Fondens avkastning under 2022 uppgick till -21,11% för andelsklass A.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Marknadens utveckling

När vi blickar tillbaka över året kan vi konstatera att det har varit ett väldigt händelserikt år. För ett år sedan var det få som förutsåg att vi skulle få se inflation på runt 10% samt återigen ett krig i Europa. Året går även till historien som ett av de med snabbast förändring i räntor där amerikanska FED höjde räk-
tan med 4,25 procentenheter och Svenska Riksbanken med 2,5 procentenheter.

De flesta tillgångar har påverkats negativt av ränteuppgången och svenska börsen föll 22%, svenska tioåriga statsobligatio-
nen 16%, och svenska investment grade obligationer 4%.

Fondens utveckling

Fonden har under året haft en allokering om ca 60% till aktie-
investeringar. Aktieinvesteringarna backade med 30% under
året, sämre än Stockholmsbörsen (SIX PRX) som gick ned 23%.
Den sämre avkastningen än börsen i stort beror främst på
fondens fokus på kvalitetsbolag. Dessa har typiskt sett högre
marknadsvärden i förhållande till sina vinster. Under 2022
var det en kraftig rotation i marknaden mot bolag med lägre
marknadsvärde i förhållande till sina vinster, vilket missgynna-
de fondens investeringar.

Ränteplaceringarna utvecklades stabilt. Främsta anledning-
en är att räntedurationen för fondens placeringar varit kort,
vilket inneburit att värdena inte påverkats speciellt mycket av
stigande räntor under året. Inledningen av 2023 har varit posi-
tiv, främst drivet av fallande långräntor i USA då fler och fler
tecken pekar på att inflationstakten kommer minska kraftigt
under året.

Det har inte skett några större förändringar i investerings-
inriktning under året. Aktieandelen är kvar på ca 60% och
merparten av aktieinvesteringarna är samma kvalitetsbolag
som förra året. Efter nedgången under 2022 är värderingsni-
vån dock betydligt lägre.

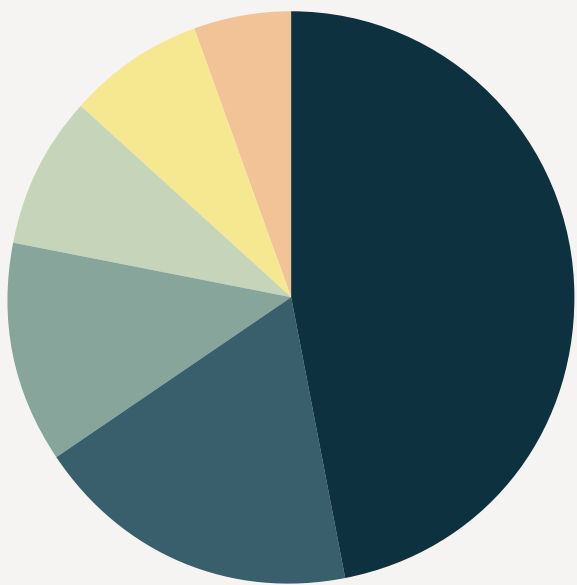
Mest bidrag

Astra Zeneca, Mycronic

Minst bidrag

Arjo, Instalco, Balder och Formpipe

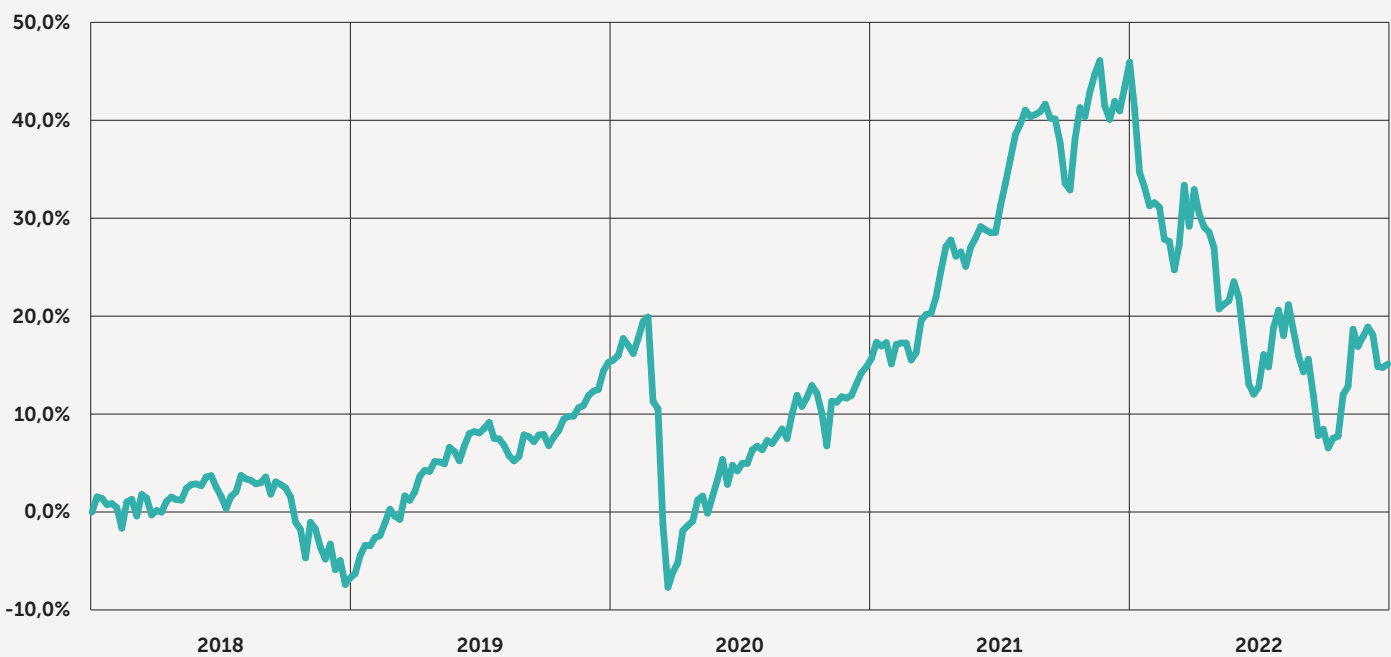
Sektorindelning* per den 31 december 2022



Industrivaror & tjänster	47,2 %
Finans	18,6 %
Hälsovård	12,5 %
Sällanköpsvaror	8,6 %
Hälsovård	7,8 %
Dagligvaror	5,3 %

* Branschfördelning enligt GICS-standard.

Avkastning efter avgifter (5 år) Enter Preserve A



Enter Preserve förvaltas av Gustaf Tegell och Jon Hyltner

Gustaf är ansvarig för Enters ränteförvaltning.
Jon är analytiker och förvaltare med över 15 års
erfarenhet.

Fondfakta

Fondens rättsliga ställning

Enter Preserve (org. nr. 515602-6733) är en svensk blandfond. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fakta om fonden

Fonden startade den 17 mars 2014. Fondens ansvariga förvaltare är Gustaf Tegell och Jon Hyltner. Fonden är öppen för handel varje bankdag.

Fondklasser, avgifter och ersättningar

Fonden har en icke-utdelande andelsklass A och en utdelande andelsklass B.

Fonden betalar ersättning till fondbolaget för dess förvaltning och administration av fonden.

Andelsklass	Förvaltningsavgift per år %
A	1,40
B	1,40

Övriga kostnader i form av ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar, avgift till Finansinspektionen samt kostnader för extern revision av fonden redovisas löpande under året och får uppgå till högst 0,10% per år. Fonden tillämpar inga insättnings- eller uttagsavgifter.

Aktivitetensmätt – Aktiv risk

Fondens aktiva risk uppgick vid årsskiftet till 6,46%. Det uppnådda aktivitetensmättet visar att fonden har avvikit ifrån sitt jämförelseindex (50% Solactive och 50% SIXPRX) under perioden. Det förklaras av att Enter Preserve är aktivt förvaltat och därför väljer sina portföljinnehav oberoende av hur dessa väger i fondens jämförelseindex.

Placeringsinriktning

Fonden är en aktiv förvaltat blandfond med möjlighet att placera i både aktie- och ränterelaterade placeringar. Fondens placeringar sker mot Sverige och övriga Norden. Målsättningen med fondens placeringsinriktning är att åstadkomma en god positiv avkastning med relativt låg risk. Såväl ränte- som aktieandelen förvaltas med inriktning på den målsättningen. Fonden investerar viss del av kapitalet i bolag med stabil intjäning och god direktavkastning samt en del i räntebärande värdepapper nominerade i SEK med lägsta kreditbetyg BBB- ("Investment grade"). Fondens placeringsinriktning skiftar mellan aktier och räntor och kan därför dra

fördel av rörelserna på marknaden. Minst 30% av innehavet är investerat i räntebärande värdepapper. Aktieandelen kan som mest utgöra 70%.

Ansvarsfulla investeringar och etik

Samtliga Enters fonder följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonderna investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen. Fonderna äger inte värdepapper i bolag som tillverkar landminor, kluster- och atomvapen.

Enters fonder investerar inte i företag som äger fossila tillgångar för exploatering (kol, olja, gas) och heller inte i företag som producerar pornografi. Fonderna avstår vidare ifrån att investera i företag där mer än 5% av omsättningen kommer från produktion av alkohol, tobak och spel och där mer än 5% härrör från distribution av pornografiskt material.

Risikfaktorer

Fonden har möjlighet att placera i både aktier och räntebärande innehav, fondens risk är därför stark kopplat till den aktuella allokeringen mellan aktier och räntor. Då minst 30% av fondens medel ska vara placerade i räntebärande innehav har fonden generellt sett en lägre marknadsrisk än en traditionell aktiefond. Standardavvikelsen för Enter Preserve uppgick vid årsskiftet till 16,31%.

Den främsta risk fonden är exponerad mot är den marknadsrisk som uppstår då priset på fondens aktieinnehav fluktuerar. Fondens räntebärande innehav är också behäftade med risk i form av bland annat kreditrisk samt ränterisk. Kreditrisken i fonden är begränsad genom att endast emittenter vars kreditbetyg är lägst Investment grade får ingå i portföljen. Fonden är även exponerad mot en likviditetsrisk då somliga av fondens värdepapper kan vara svåra att likvidera. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i värdepapper med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner.

Förvaltningen av fonden bedöms ha skett i enlighet med fondens riskprofil under året, denna bedömning baseras på en löpande kontroll av relevanta riskmått samt utfallet av regelbundna stresstester. Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Risiknivå

Risk- och avkastningsindikatorn, KIID, per den 31 december 2022



Nyckeltalsuppgifter

NYCKELTALSUPPGIFTER	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Utvecklingen i fonden									
Fondförmögenhet, tkr	29 234	104 039	127 375	196 273	208 350	242 821	344 975	232 491	86 386
Antal utestående andelskl. A, st	19 141	21 817	24 507	46 050	116 982	134 888	227 512	138 241	77 737
Antal utestående andelskl. B, st	0	42 925	75 507	102 800	61 130	54 985	51 007	50 263	-
Andelsvärde, kr A	1 527,30	1 936,09	1 534,62	1 521,45	1 237,49	1 326,66	1 258,87	1 248,32	1 111,26
Andelsvärde, kr B	0,00	1 439,72	1 188,84	1 227,72	1 040,18	1 161,62	1 148,22	1 192,15	1 111,26
Utdelning per andel, kr, B	0,00	52,00	41,81	46,14	46,82	47,04	51,76	54,02	-
Totalavkastning respektive år	-21,11%	26,16%	0,87%	22,95%	-6,72%	5,38%	0,85%	12,33%	11,13%
Risk- och avkastningsmått									
Genomsnittlig årsavkastning A (2 år)	-0,24%	12,81%	11,34%	7,09%	-0,85%	3,09%	6,43%	-	-
Genomsnittlig årsavkastning A (5 år)	2,86%	8,99%	4,21%	6,48%	-	-	-	-	-
Riskenivå skala 1-7, KIID	5	4	4	4	4	4	4	4	4
Aktiv risk (2 år)	6,46%	-	-	-	-	-	-	-	-
Totalrisk (2 år)	16,31%	15,50%	13,70%	7,09%	6,12%	5,95%	7,63%	-	-
Totalrisk (2 år) jämförelseindex (50% SIXPRX 50% Solactive)	11,79%	-	-	-	-	-	-	-	-
Omsättning i fonden									
Omsättningshastighet ggr/år	0,09	0,19	0,66	0,88	0,82	1,55	0,75	0,73	0,61
Kostnader under året, tkr									
Förvaltningsavgifter	1,50%	1,41%	1,46%	1,44%	1,43%	1,44%	1,43%	1,43%	1,54%
Årlig avgift	1,55%	1,43%	1,49%	1,48%	1,48%	1,54%	1,48%	1,48%	1,58%
Transaktionskostnader, tkr	-27	-42	-81	-134	-204	-361	-157	-171	-73
Transaktionskostnader	0,04%	0,04%	0,03%	0,03%	0,05%	0,04%	0,03%	0,07%	0,06%
Analyskostnader, tkr ¹	-15	-25	-54	-82	-112	-267	-141	-35	-

1) Analyskostnader redovisas sedan 2015, då dessa från denna tidpunkt omfattats av fondbolagens förenings rekommenderande riktlinjer för redovisningar av nyckeltal. Analyskostnader har före 2015 ingått i transaktionskostnader som en delkomponent.

ÖVRIG INFORMATION

Inga transaktioner har skett i derivatinstrument.
Omsättning med närstående bolag uppgår till 0% av total omsättning.

FONDENS FEM STÖRSTA INNEHAV	% AV FOND	EXEMPELKUND 2022	Värde vid årets slut	Förvaltningsavgifter	Övriga kostnader
SCANIAF231111	6,40%	Engångsinsättning 10 000 kr vid årets början , andelsklass A	7888,40	115,88	22,66
NENT FRN	6,38%				
HEXAGON FRN250917	6,36%				
CASTELLUMF240328	6,26%	Månadssparande 100 kr per månad , andelsklass A	1133,55	8,37	1,15
INVESTOR A	4,10%				

SAMMANLAGD EXPONERING MOT FÖRETAGSGRUPP	% AV FOND*
HEXAGON	8,74%
* Tabellen anger sammanlagd exponering mot ett och samma företag eller företagsgrupp för de företag där fonden innehar mer än ett värdepapper	

Resultat- och balansräkning

RESULTATRÄKNING, TKR	2022	2021	NOTER	30-dec-22	31-dec-21
Intäkter och värdeförändring			Not 1, Finansiella instrument		
Värdeförändring överlåtbara värdepapper, aktier	-14 920	29 171	Se innehavssammanställning nästa sida		
Värdeförändring överlåtbara värdepapper, ränte-bärande instrument	-194	132	Not 2, Övriga tillgångar		
Värdeförändring derivatinstrument	-	-	Upplupen värdepappersränta		
Ränteintäkter	221	631	Fondlikvidfordringar	-	-
Aktieutdelningar	473	1 498	Upplupna utdelningar	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	-14 421	31 432	Summa övriga tillgångar	-	-
			Not 3, Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Kostnader					
Förvaltningsavgifter			Upplupet förvaltningsarvode	-35	-134
Ersättning till fondbolag	-513	-1 785	Övriga upplupna kostnader	-1	-2
Ersättning till förvaringsinstitut	-12	2	Summa upplupna kostnader och förutbetal-da intäkter	-36	-136
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-1			
Ersättning till revisorer	-28	-17			
Räntekostnader	-1	-10	Not4, Övriga skulder		
Övriga kostnader	-39	-66	Fondlikvidskulder	-	-
Summa kostnader	-59-5	-1 878	Skuld avseende inlösen	-	-
Årets resultat	-15 015	29 555	Summa övriga skulder	-	-
BALANSRÄKNING, TKR	31-dec-22	31-dec-21			
Tillgångar			FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET	30-dec-22	31-dec-21
Överlåtbara värdepapper, not 1	27 962	99 637			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	27 962	99 637	Fondförmögenhet vid årets början	104 039	127 375
			Andelsutgivning	1 979	7 011
Övriga tillgångar, not 2	1 309	4 539	Andelsinlösen	-61 769	-55 959
Bankmedel och övriga likvida medel	-	-	Lämnad utdelning	-	-3 942
Summa tillgångar	29 271	104 175	Periodens resultat	-15 015	29 555
			Fondförmögenhet utgående	29 234	104 039
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, not 3	-36	-136			
Övriga skulder, not 4	-	-			
Summa skulder	-36	-136			
Fondförmögenhet	29 234	104 039			
Poster inom linjen					
Utlånade värdepapper	-	-			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för derivat	-	-			
Ställda säkerheter i procent av fondförmögenheten	-	-			

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %	Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %
Svenska Aktier					Räntebärande Obligationer				
Dagligvaror					Fastigheter				
KARNOV GROUP AB	14 000	58,4	818	2,8%	CASTELLUMF240328	2 000 000	97,6	1 953	6,7%
SUMMA DAGLIGVAROR			818	2,8%	SUMMA FASTIGHETER			1 953	6,7%
Fastigheter					Industriv.& Tjänster				
BALDER B	10 800	48,5	524	1,8%	FVHSAM 1,75% 250224	1 000 000	94,4	959	3,3%
JM	1 800	172,1	310	1,1%	SCANIAF231111	2 000 000	99,5	1 997	6,8%
SAGAX AB-B	3 800	236,5	899	3,1%	SUMMA INDUSTRIV.& TJÄNSTER			2 956	10,1%
WHLBORGES FASTIGHET	12 400	78,5	973	3,3%	Informationsteknik				
SUMMA FASTIGHETER			2 706	9,3%	HEXAGON FRN250917	2 000 000	99,2	1 986	6,8%
Finans					SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			1 986	6,8%
INVESTOR A	6 600	193,9	1 279	4,4%	Statliga bolag				
SUMMA FINANS			1 279	4,4%	SVEASKOGF240306	1 000 000	100,1	1 004	3,4%
Hälsovård					SUMMA STATLIGA BOLAG			1 004	3,4%
ARJO AB	11 000	38,9	428	1,5%	Teleoperatörer				
ASTRAZENECA	800	1403,5	1 123	3,8%	NENT FRN 240523	2 000 000	99,1	1 990	6,8%
GETINGE	2 400	216,3	519	1,8%	SUMMA TELEOPERATÖRER			1 990	6,8%
SUMMA HÄLSOVÅRD			2 070	7,1%	SUMMA RÄNTEBÄRANDE OBLIGATIONER			9 888	33,8%
Industriv.& Tjänster					Utländska aktier				
ASSA ABLOY	3 000	223,7	671	2,3%	Hälsovård				
ATLAS COPCO A	7 000	123,1	862	3,0%	MUSTI GROUP OYJ	3 200	174,2	557	1,9%
EPIROC AB-A	5 100	189,9	968	3,3%	SUMMA HÄLSOVÅRD			557	1,9%
INDUTRADE	3 800	211,1	802	2,7%	SUMMA UTLÄNDSKA AKTIER			557	1,9%
INSTALCO AB	19 000	39,6	753	2,6%	Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			27 962	95,7%
LIFCO	4 700	174,2	819	2,8%					
NCAB GROUP	11 280	65,0	733	2,5%					
NORDIC WATERPROOFING	4 524	145,6	659	2,3%					
SUMMA INDUSTRIV.& TJÄNSTER			6 266	21,4%					
Informationsteknik									
FORMPIPE SOFTWARE AB	25 000	22,0	550	1,9%					
HEXAGON	6 800	109,0	741	2,5%					
LAGERCANTZ GROUP	10 100	103,3	1 043	3,6%					
MYCRONIC	5 000	195,8	979	3,4%					
SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			3 314	11,3%					
Sällanköpsvaror									
HUSQVARNA B	6 400	73,1	468	1,6%					
SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			468	1,6%					
Teleoperatörer									
TELE2	7 000	85,1	596	2,0%					
SUMMA TELEOPERATÖRER			596	2,0%					
SUMMA SVENSKA AKTIER			17 516	59,9%					

Specificering av värdepapper

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknadsområde som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Summa finansiella instrument

Marknads- värde tkr	% andel av fond
27 962	95,7%

27 962 95,7%

90

Hållbar investering:
en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassifieringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktname: Enter Preserve

Identifieringskod för juridisk person: 5493000G1MDK2G7W6179

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nej
☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: ____% ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____%	☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 69,0 % hållbara investeringar ☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin ☒ med ett socialt mål ☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har under året främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom en integrerad hållbarhetsanalys som har präglat hela investeringsprocessen. På så sätt har fonden främjat:

- Att bolag strävar efter att minska sina koldioxidutsläpp samt sätter vetenskapligt förankrade mål för att uppnå Parisavtalets målsättningar.
- Att bolag strävar efter en jämställd verksamhet.
- Exkludering av bolag i företag som bryter mot internationella normer och konventioner inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption och inhumana vapen.
- Exkludering av bolag i verksamheter som bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?

För att mäta fondens främjande av miljörelaterad eller sociala egenskaper används flertalet hållbarhetsindikatorer. Utfallet för 2022 framgår nedan:

- **Investeringarnas koldioxidavtryck:** Fondens investeringar bidrog under året till utsläpp av totalt 0,54 miljoner ton koldioxidekvivalenter.
- **Investeringarnas koldioxidintensitet:** Fondens koldioxidintensitet var i genomsnitt 0,54 ton koldioxidekvivalenter per omsatt krona i enlighet med fondbolagens förenings vägledning för redovisning av fonders koldioxidavtryck.
- **Investeringarnas långsiktiga klimatmål och huruvida dessa är verifierade av Science Based Target Initiative (SBTI):** Totalt 74 % av fondens investeringar har antagit långsiktiga klimatmål. Totalt 49 % av fondens investeringar har klimatmål som är godkända av SBTI.
- **Könsfördelning i investeringsstyrelse, ledning och total arbetsstyrka:** I genomsnitt var könsfördelningen i investeringsstyrelser 26 %, i ledningen 35 % och i total arbetsstyrka 36 %.
- **Exponering mot investeringar som bryter mot UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag:** 0 %.
- **Investerings exponering mot följande verksamheter:**
 - **Alkohol:** 0 %.
 - **Tobak:** 0 %.
 - **Kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet:** 0 %.
 - **Pornografi:** 0 %.
 - **Fossila bränslen:** 0 %.
 - **Kontroversiella vapen:** 0 %.

● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden har till viss del gjort hållbara investeringar genom att investera i bolag som har ett betydande bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller i bolag vars verksamhet bedöms bedrivas i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning. Målet om 1,5 graders uppvärmning definieras i enlighet med IEA:s ”Sustainable Development Scenario”. En investerig har bedömts vara i linje med Parisavtalet om bolaget har antagit långsiktiga klimatmål som är verifierade av Science Based Target Initiative, eller om bolaget har minskat sin koldioxidintensitet med över 7,6 % årligen sedan 2017.

● På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Att ingen investering har orsakat betydande skada för miljörelaterade eller sociala mål har säkerställts genom en egenhändigt utvecklad modell där hållbarhetsrisker analyseras. Analysmodellen består av följande fem delar som samtliga utgör olika sätt att säkerställa att investeringen inte utgör betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål:

- **Hygienfaktorer**
Vissa verksamheter investerar fonden aldrig i av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. Fonden investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen (exempelvis: landminor eller kluster- och atomvapen). Dessutom exkluderas löpande verksamheter vars omsättning till någon del är hänförlig till:
 - Fossila bränslen (avser utvinning, prospektering eller raffinering av olja, gas och kol)

- Produktion av pornografi
Fonden exkluderar därtill verksamheter där mer än 5 % av omsättningen kommer från följande:
 - Produktion av alkohol
 - Produktion av tobak
 - Produktion av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
 - Distribution av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
 - Distribution av pornografiskt material

- **Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI indicators)**
Samtliga obligatoriska indikatorer för huvudsakliga konsekvenser som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288 beaktas som en del av analysmodellen.
- **Incidenter**
Eventuellt uppmärksammade incidenter bedöms på en femgradig skala beroende på allvarsgraden i incidenten.
- **Bolagets huvudsakliga risker**
En bedömning av investeringens huvudsakliga hållbarhetsrisker och vilka relevanta policies och processer som finns på plats för att hantera dessa.
- **Bolagsstyrning**
En bedömning av praxis för god bolagsstyrning utförs. Här utvärderas bolaget på parametrar som styrelsens sammansättning och kompetensnivå, ägarskap, ersättningsstruktur och rapportering.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

En central del i analysen av hållbara risker är beaktandet av indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI indicators). Under året har data samlats in för samtliga PAI-indikatorer som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden tillämpar nolltolerans mot investeringar som inte efterlever OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Löpande erhåller fondbolaget varningsmeddelanden, så kallade ”Alerts”, då något investeringsobjekt misstänks för överträdelser av ovan principer.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har beaktats då investeringen genomgår den analys av hållbara risker som beskrivs under rubriken ”På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?”.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel i investeringar under referensperioden som är: 2022-12-31.

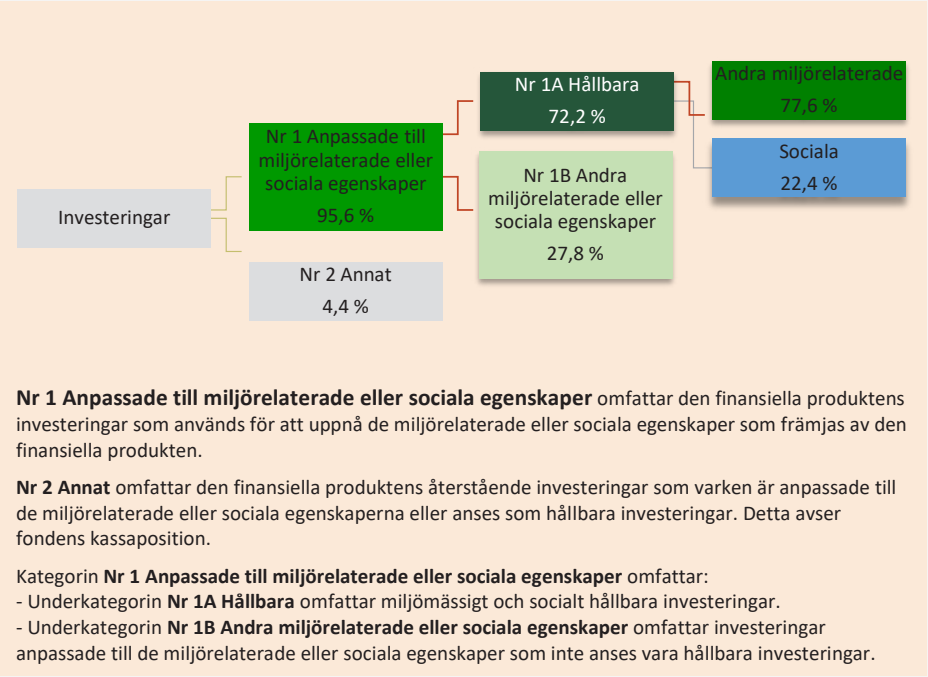
Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
SCANIA Float 11/11/23	Industri	6,83%	Sverige
NORENT Float 05/23/24	Kommunikation	6,81%	Sverige
HEXAG Float 09/17/25	Teknologi	6,80%	Sverige
CASTSS Float 03/28/24	Fastigheter	6,68%	Sverige
Investor AB	Finans	4,37%	Sverige
AstraZeneca PLC	Hälsovård	3,84%	GBR
Lagercrantz Group AB	Teknologi	3,57%	Sverige
SVEASK Float 03/06/24	Material	3,44%	Sverige
Mycronic AB	Teknologi	3,35%	Sverige
Wihlborgs Fastigheter AB	Fastigheter	3,33%	Sverige
Epiroc AB	Industri	3,31%	Sverige
FVHSAM 1 3/4 02/24/25	Energi	3,28%	Sverige
Sagax AB	Fastigheter	3,07%	Sverige
Atlas Copco AB	Industri	2,95%	Sverige
Lifco AB	Industri	2,80%	Sverige



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Under året gjorde fonden investeringar i nedan sektorer. Uppdelningen av ekonomsia sektorer följer NACE-standard.

NACE-Sektor	Vikt
Other manufacturing	6,04%
Security and investigation activities	2,29%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	13,95%
Manufacture of basic pharmaceutical products and pharmaceutical preparations	3,84%
Real estate activities	14,88%
Publishing activities	1,88%
Manufacture of computer, electronic and optical products	15,41%
Construction of buildings	3,63%
Activities of holding companies	4,37%
Legal and accounting activities	2,80%
Retail trade, except of motor vehicles and motorcycles	1,91%
Manufacture of other non-metallic mineral products	2,25%
Telecommunications	2,04%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	3,28%
Motion picture, video and sound production and distribution	6,81%
Manufacture of motor vehicles, trailers and semi-trailers	6,83%
Forestry and logging	3,44%

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur “gröna” investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter. (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



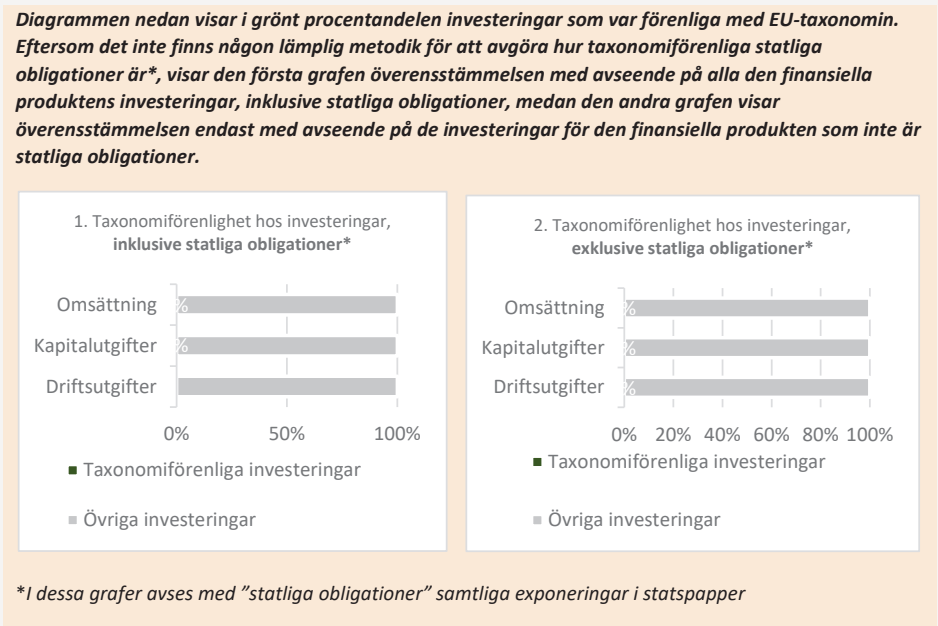
I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**

Ja:

I fossilgas I kärnenergi

✗ Nej



- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Tillgängligheten på data för att bedöma investeringarnas förenlighet med EU-taxonomin har under året varit otillräcklig då portföljbolagen ännu inte rapporterar taxonomidata. Andelen av investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter har därför inte kunna säkerställas på ett korrekt vis.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 53,5%.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 15,5 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin “annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kategori “Nr 2 Annat” har endast bestått utav fondens kassaposition.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under 2022 har samtliga investeringar utvärderats med hjälp av Enter Fonders modell för hållbarhetsanalys. Här utvärderas investeringarnas hållbara risker och möjligheter utifrån flertalet parametrar, både kvantitativa och kvalitativa. Exempelvis utvärderas investeringen baserat på dess klimatavtryck och de klimatmål som har antagits för att minska avtrycket, hur investeringen arbetar med jämställdhetsfrågor samt exponeringen mot risker kopplade till biologisk mångfald.

Under året har ett aktivt påverkansarbete dessutom bedrivits. Vi väljer att påverka bolagen främst genom direkt dialog med företagsledningen. Vi tror att den direkta dialogen med företagen i vårt investeringsunivers är ett mycket kraftfullt och viktigt verktyg för engagemang. Vi gör flera företagsbesök hos investeringsobjekt varje vecka under året och hållbarhetsfrågor är då en integrerad del av dessa dialoger.

Ibland inträffar hållbarhetsrelaterade incidenter i portföljbolag. Det kan exempelvis röra rapporter om miljöolyckor, korruption eller arbetsplatsolyckor där företags säkerhetsarbete ifrågasätts. Även i dessa fall är vårt huvudsakliga tillvägagångssätt en direkt dialog med företagsledningen. En fullständig redogörelse över de kontakter vi har haft med bolag avseende rapporterade incidenter under 2022 finns på sidan 138.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Enter Preserve organisationsnummer 515602-6733

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Enter Fonder AB, organisationsnummer 556573-5114, utfört en revision av årsberättelsen för Enter Preserve för år 2022-01-01 - 2022-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 91-97.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Enter Preserves finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 91-97.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 91-97 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, 10 mars 2023
Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

Styrelsen i Enter Fonder AB

avger härmed årsberättelse per den 31 december 2022 för värdepappersfonden Enter Preserve.

Stockholm, 10 mars 2023

Peter Sundgren
Ordförande

Britt
Ehrling

Trine Charlotte
Høgås-Ellingsen

Svend Egil
Bergh

Henrik Lindquist
Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse Enter Cross Credit

Resultatutveckling under året

Fondens avkastning under 2022 uppgick till -1,37% för andelsklass A, -1,37% för andelsklass B, -1,37% för andelsklass C och -1,32% för andelsklass D. Durationen i fonden var 0,15 år per den 31 december 2022.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Marknadens utveckling

När vi blickar tillbaka över året kan vi konstatera att det har varit ett väldigt händelserikt år. För ett år sedan var det få som förutsåg att vi skulle få se inflation på runt 10% samt återigen ett krig i Europa. Året går även till historien som ett av det med snabbast förändring i räntor där amerikanska FED höjde räntan med 4,25% och Svenska Riksbanken med 2,5%.

De flesta tillgångar har påverkats negativt av ränteuppgången och svenska börsen föll 22%, svenska tioåriga statsobligationen 16%, och svenska investment grade obligationer 4%.

Fondens utveckling

Fonden tappade 1,4% under året, vilket vi är nöjda med sett till hur övriga tillgångar och liknande fonder utvecklades.

Fondens genomsnittliga kreditkvalité är BBB- vilket är samma nivå som i inledningen på året. Under året har SSAB, finska kärnkraftsproducenten TVO och Storebrand fått höjda kreditbetyg. Castellum, Intrum och Storskogen har gått motsatta vägen. Innehaven med höjt betyg har dock varit större positioner i fonden och vägt 4% mer så ratingmigrationen har under året varit positiv.

Räntenivån i fonden har gått från 1,6% till 6,2% under året. Det förklaras dels av att Stibor stigit från -0,1% till 2,7%, dels av en förändrad värdering av kreditrisk. Den höga räntenivån ger

skydd om prissättningen av kreditrisk stiger ytterligare samtidigt som avkastningspotentialen är högre än på många år. Vi är hoppfulla att vi ska kunna skapa en god riskjusterad avkastning trots en svår konjunktur.

Större köp/ökning av innehav under året

Aktiviteten har under året varit hög för att anpassa fonden mot ett förändrat marknadsläge. Vi har ökat exponeringen mot försäkringsbolag där Storebrand nu är en av fondens största innehav. Inom bank har vi adderat isländska Landsbanki och Kvika, medan Klarna och Bank Norwegian lämnat fonden.

Inom fastighetssektorn har vi gjort flera förändringar då vi i början på året sålde Genova och M2. Vi tycker prissättning i sektorn över lag ser attraktiv ut trots att fler åtgärder likt de vi såg i december behöver komma på plats. Vi är dock försiktiga och den totala vikten är 22% jämfört med 25% i början på året.

Inom energi har vi bland annat trefaldigt positionen i nämnda TVO vilket nu en av de största positionerna. Bolaget är en stark kandidat att ta steget från high yield till investment grade under 2023.

Större försäljningar

Klarna, Bank Norwegian, SSAB Genova och M2

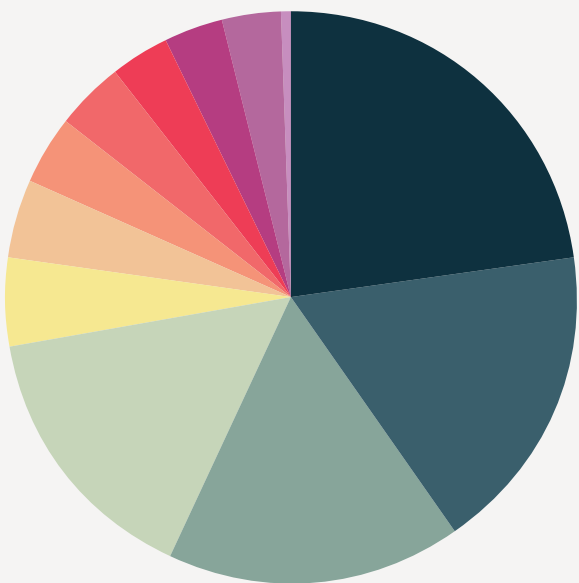
Mest bidrag

Storebrand, SSAB, Velliv, Stena Metall och IF

Minst bidrag

SBAB, Storskogen, Tryg Forsikring, Nordax Holding och Sirius International

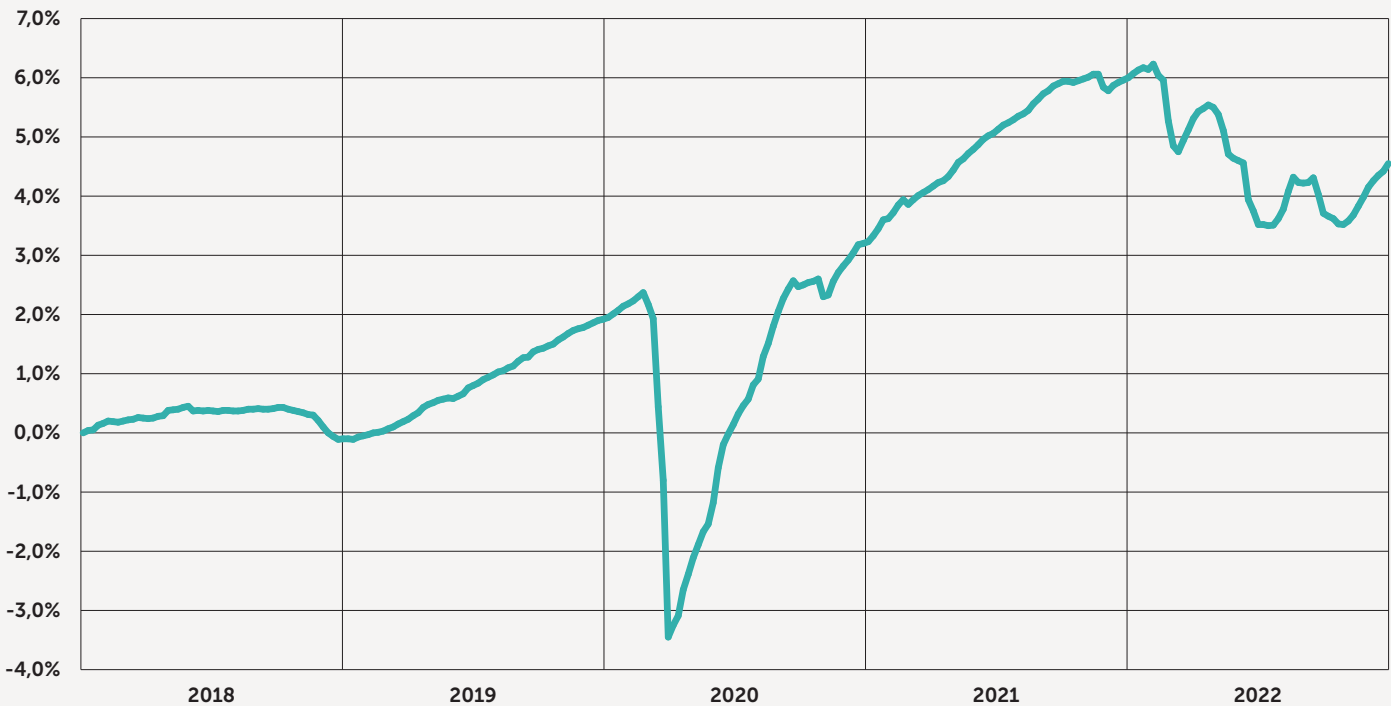
Sektorindelning* per den 31 december 2022



Fastigheter	22,9 %
Finans	17,6 %
Bank	16,5 %
Industrivaror & tjänster	15,3 %
Material	5,1 %
Informationsteknik	4,3 %
Dagligvaror	3,9 %
Teleoperatörer	3,8 %
Statliga bolag	3,5 %
Energi	3,3 %
Sällanköpsvaror	3,3 %
Hälsovård	0,4 %

* Branschfördelning enligt GICS-standard.

Avkastning efter avgifter (5 år) Enter Cross Credit A



Enter Cross Credit förvaltas av Gustaf Tegell

Gustaf är ansvarig för Enters ränteförvaltning. Han har förvaltat fonden sedan 2018.

Fondfakta

Fondens rättsliga ställning

Enter Cross Credit (org. nr. 504400-7184) är en svensk räntefond. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fakta om fonden

Fonden startade den 30 november 1999. Fondens ansvarige förvaltare är Gustaf Tegell. Fonden är öppen för handel varje bankdag. Fonden finns med i Pensionsmyndighetens utbud av fonder, nr 134593, till pensionsväljarna. Fondens placeringsinriktning samt förvaltningsavgift har per 9 januari 2017 ändrats. Fonden var tidigare fram till och med 9 januari 2017 en penningmarknadsfond. Detta påverkar vissa nyckeltalsmått då fullständig historik för fonden i sitt nuvarande utförande inte finns tillgänglig.

Fondklasser och avgifter

Fonden har fem andelsklasser där andelsklass B är utdelande. Andelsklasserna A, C, D och E har olika krav på initial investering samt förvaltningsavgift.

Fonden betalar ersättning till fondbolaget för dess förvaltning och administration av fonden.

Andelsklass	Förvaltningsavgift per år %	Prestationsbaserad avgift %
A	0,25	-
B	0,25	-
C	0,25	-
D	0,20	-
E	0,15	20*

*En resultatbaserad avgift om 20% av den del av fondens avkastning som överstiger avkastningen för Fondens jämförelseindex, Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index.

Fonden tillämpar high watermark-principen.

Övriga kostnader i form av ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar, avgift till Finansinspektionen samt kostnader för extern revision av fonden redovisas löpande under året och får uppgå till högst 0,10% per år. Fonden tillämpar inga insättnings- eller uttagsavgifter.

Aktivitetsmått – Aktiv risk

Fondens aktiva risk uppgick vid årsskiftet till 0,52%. Det uppnådda aktivitetsmåttet visar att fonden har avvikit ifrån sitt jämförelseindex (Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index) under perioden. Det förklaras av att Enter Cross Credit är aktivt förvaltat och därför väljer sina

portföljinnehav oberoende av hur dessa väger i fondens jämförelseindex.

Placeringsinriktning

Enter Cross Credit investerar i ett segment av den svenska marknaden för företagsobligationer där vi identifierar möjligheter att leverera god avkastning i förhållande till risktagande. Fonden är aktivt förvaltat och investerar huvudsakligen i svenska företagsobligationer och företagscertifikat emitterade i svenska kronor med en bedömd kreditrating mellan Investment Grade och High Yield. Fondens bedömda genomsnittliga kreditrating är Investment Grade eller högre. Fondens ränteduration får inte överstiga två år.

Ansvarsfulla investeringar och etik

Samtliga Enters fonder följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonderna investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen. Fonderna äger inte värdepapper i bolag som tillverkar landminor, kluster- och atomvapen.

Enters fonder investerar inte i företag som äger fossila tillgångar för exploatering (kol, olja, gas) och heller inte i företag som producerar pornografi. Fonderna avstår vidare ifrån att investera i företag där mer än 5% av omsättningen kommer från produktion av alkohol, tobak och spel och där mer än 5% härrör från distribution av pornografiskt material.

Risikfaktorer

Fonden är exponerad mot riskfaktorer kopplade till fondens räntebärande innehav. Exempel på en sådan risk är den kreditrisk som härrör ifrån kreditvärdigheten hos emittenterna av fondens innehav. Fonden investerar i företagsobligationer med hög kreditvärdighet, så kallad Investement grade, samt även i företagsobligationer med lägre kreditvärdighet. Kreditrisken är begränsad genom att den genomsnittliga kreditvärdigheten i portföljen ska vara lägst Investment grade. Kreditrisken minskas ytterligare genom att skapa en väl diversifierad portfölj som sprider risken mellan olika emittenter.

Fonden exponeras även för en ränterisk. Ränterisk kan uttryckas som fondens ränteduration vilken för Enter Cross Credit uppgick till 0,15 vid årsskiftet. Räntedurationen är enligt fondbestämmelserna begränsad till att vara högst två år för hela portföljen. Fonden är även exponerad mot en likviditetsrisk då somliga av fondens värdepapper kan vara svåra att likvidera.

Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i värdepapper med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner.

Förvaltningen av fonden bedöms ha skett i enlighet med fondens riskprofil under året, denna bedömning baseras på en löpande kontroll av relevanta riskmått samt utfallet av regelbundna stresstester. Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Riskenivå

Risk- och avkastningsindikatorn, KIID, per den 31 december 2022.



Nyckeltalsuppgifter

NYCKELTALSUPPGIFTER	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Utvecklingen i fonden										
Fondförmögenhet, tkr	1 507 538	1 534 726	1 122 552	647 156	622 084	417 140	233 196	322 135	242 101	443 482
Antal utestående andelar, A, st	291 236	333 150	239 396	226 708	237 204	282 609	214 375	225 205	190 631	410 771
Antal utestående andelar, B, st	621 456	622 740	624 867	191 704	188 058	135 305	19 054	101 332	52 730	36 401
Antal utestående andelar, C, st	178 938	134 021	169 006	123 136	102 038	-	-	-	-	-
Antal utestående andelar, D, st	400 643	400 643	98 116	97 880	97 828	-	-	-	-	-
Andelsvärde, A, kr	1 066,35	1 081,06	1 052,81	1 039,47	1 018,82	1 019,86	1004,00	1 002,56	1 003,86	993,52
Andelsvärde, B, kr	923,67	950,76	940,01	942,19	937,61	952,80	942,73	950,88	962,17	971,76
Andelsvärde, C, kr	1 073,00	1 087,81	1 059,36	1 044,19	1 020,91	-	-	-	-	-
Andelsvärde, D, kr	1 075,67	1 090,01	1 060,95	1 045,17	1 021,38	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, B, kr	14,19	14,25	13,42	14,12	14,33	4,73	9,52	10,02	19,5	21,47
Totalavkastning respektive år, A	-1,37%	2,68%	1,28%	2,03%	-0,10%	1,58%	0,14%	-0,13%	1,04%	1,18%
Totalavkastning respektive år, B	-1,37%	2,68%	1,29%	2,03%	-0,10%	1,58%	0,14%	-0,13%	1,04%	1,18%
Totalavkastning respektive år, C	-1,37%	2,68%	1,45%	2,28%	-0,12%	1,58%	0,14%	-0,13%	1,04%	1,18%
Totalavkastning respektive år, D	-1,32%	2,74%	1,51%	2,33%	-0,07%	1,58%	0,14%	-0,13%	1,04%	1,18%
Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index* (jmf index) respektive år	-1,50%	0,80%	1,60%	1,24%	-0,67%	0,75%	1,04%	-0,40%	-	-
Risk– och avkastningsmått ^{1,2}										
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)	0,64%	1,98%	1,65%	0,96%	0,74%	0,86%	0,01%	0,45%	1,11%	1,68%
Genomsnittlig årsavkastning (5 år)	0,89%	1,49%	0,98%	0,70%	0,50%	0,76%	0,88%	1,30%	1,44%	1,65%
Riskenivå skala 1-7, KIID	2	2	2	1	2	2	1	1	1	1
Aktiv risk (2 år)	0,52%	2,59%	2,55%	-	-	-	0,20%	0,21%	0,17%	0,13%
Totalrisk (2 år)	1,58%	4,43%	4,36%	0,45%	0,44%	0,31%	0,19%	0,28%	0,19%	0,12%
Totalrisk jmf index (2 år)	1,32%	1,90%	1,88%	0,46%	0,40%	0,26%	0,51%	-	-	-
Kreditduration	1,54	2,07	2,20	-	-	-	-	-	-	-
Spreadexponering	4,99%	4,85%	4,79%	-	-	-	-	-	-	-
Omsättning i fonden										
Omsättningshastighet ggr/år	0,40	0,55	0,78	1,17	1,42	1,59	2,78	2,14	2,80	2,03
Kostnader under året ^{2,3}										
Förvaltningsavgift, A	0,27%	0,27%	0,53%	0,67%	0,67%	0,69%	0,19%	0,18%	0,19%	0,37%
Förvaltningsavgift, B	0,27%	0,27%	0,53%	0,67%	0,67%	0,69%	0,19%	0,18%	0,19%	0,37%
Förvaltningsavgift, C	0,27%	0,27%	0,37%	0,42%	0,42%	-	-	-	-	-
Förvaltningsavgift, D	0,22%	0,22%	0,32%	0,37%	0,37%	-	-	-	-	-
Årlig avgift, A	0,27%	0,27%	0,54%	0,69%	0,68%	0,69%	0,19%	0,18%	0,19%	0,35%
Årlig avgift, B	0,27%	0,27%	0,54%	0,69%	0,68%	0,69%	0,19%	0,18%	0,19%	0,35%
Årlig avgift, C	0,27%	0,27%	0,37%	0,44%	0,43%	-	-	-	-	-
Årlig avgift, D	0,22%	0,22%	0,32%	0,39%	0,38%	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr	-24	-24	-24	-24	-27	-15	0	0	0	0
Transaktionskostnader	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	-	-

* Index-data före 2020-05-25 avser NOMX FRN Total Return Index. Fondens nuvarande jämförelseindex, Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index, startade 2020-05-25.

- Fondens placeringsinriktning samt förvaltningsavgift har per 9 januari 2017 ändrats. Detta påverkar vissa nyckeltalsmått då fullständig historisk data för fonden i sitt nuvarande utförande inte finns tillgänglig.
- Andelsklass C och D startade 2018-03-01, fullständig data för perioden saknas därför. Risk och avkastningsmått avser enbart andelsklass A och B. Kostnadsnyckeltal är estimate med siffror från andelsklass A som utgångspunkt.
- Samtliga andelsklasser ändrade förvaltningsarvode per 2020-09-01. Kostnadsnyckeltal för året utgör därför ett genomsnittligt värde mellan den föregående avgiften och den nuvarande.

ÖVRIG INFORMATION

Inga transaktioner har skett i derivatinstrument. Omsättning med närstående bolag uppgår till 0,47% av total omsättning. Fondens fondbestämmelser ändrades per 9 januari 2017, då fonden ändrade namn samt fick den nuvarande placeringsinriktningen från att tidigare varit en penningmarknadsfond. Andelsklass C och D startade 2018-03-01. Samtliga andelsklasser ändrade förvaltningsavgift per 2020-09-01.

FONDENS FEM STÖRSTA INNEHAV	% AV FOND
TVO FRN 241029	3,20%
GRÄNGES FRN 230920	2,78%
JYSKE FRN 240409	2,68%
COOR FRN 240320	2,45%
STBNO FRN 490916	2,35%

SAMMANLAGD EXPONERING FÖRETAG	% AV FOND*
GRÄNGES	4,17%
JYSKE BANK	3,32%
RESURS BANK	3,10%
STOREBRAND LIVFORSIKRIN	3,10%
BOLIDEN	2,91%
ISLANDSBANKI	2,81%
FASTPARTNER AB	2,68%
ÅLANDSBANKEN	2,55%
HEXAGON AB	2,51%
LOOMIS	2,35%
BILIA	2,07%
BALDER	1,92%
PEAN FINANS AB	1,90%
TRYG FORSIKRING A/S	1,90%
IF SKADEFOERSAEKRING	1,72%
NP3 FASTIGHETER	1,71%
COREM PROPERTY GROUPS AB	1,68%
AFRY AB	1,66%
PLATZER	1,35%
ARION BANK HF	1,02%
NORDNET	1,01%
NIVIKA FASTIGHETER AB	0,63%

* Tabellen anger sammanlagd exponering mot ett och samma företag eller företagsgrupp för de företag där fonden innehar mer än ett värdepapper.

EXEMPELKUND 2021	Värde vid årets slut	Förvaltningsavgifter	Övriga kostnader
Engångsinsättning 10 000 kr vid årets början,			
Andelsklass A	9862,56	24,67	1,97
Andelsklass B	9861,56	24,66	1,97
Andelsklass C	9862,50	24,67	1,97
Andelsklass D	9867,04	19,74	1,97
Månadssparande 100 kr per månad,			
Andelsklass A	1199,16	1,61	0,12
Andelsklass B	1199,03	1,61	0,12
Andelsklass C	1199,12	1,61	0,12
Andelsklass D	1199,42	1,29	0,12

Resultat- och balansräkning

RESULTATRÄKNING, TKR	2022	2021	NOTER	31-dec-22	31-dec-21
Intäkter och värdeförändring			Not 1, Finansiella instrument		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-60 803	7 480	Se innehavssammanställning nästa sida		
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-			
Ränteutäkter	44 216	30 989	Not 2, Övriga tillgångar		
Summa intäkter och värdeförändring	-16 587	38 470	Upplupen värdepappersränta		
			Fondlikvidfordringar	-	-
Kostnader			Summa övriga tillgångar	-	-
Förvaltningsavgifter					
Ersättning till fondbolag	-3 522	-3 265	Not 3, Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Ersättning till förvaringsinstitut	-187	-173	Upplupet förvaltningsarvode	-300	-307
Ersättning till tillsynsmyndighet	-7	-21	Övriga upplupna kostnader	-3	-2
Ersättning till revisorer	-47	-29	Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-303	-310
Räntekostnader	-34	-131			
Övriga kostnader	-60	-53	Not 4, Övriga skulder		
Summa kostnader	-3 857	-3 671	Fondlikvidskulder	-	-
			Skuld avseende inlösen	-	-33
Årets resultat	-20 444	34 798	Summa övriga skulder	-	-33

BALANSRÄKNING, TKR	31-dec-22	31-dec-21		
Tillgångar			FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET	31-dec-2231-dec-21
Överlåtbara värdepapper, not 1	1 444 384	1 415 239	Fondförmögenhet vid årets början	1 534 7261 122 552
Penningmarknadsinstrument, not 1	-	-	Andelsutgivning	211 226631 595
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 444 384	1 415 239	Andelsinlösen	-209 142-245 302
			Lämnad utdelning	-8 828-8 917
Övriga tillgångar not 2	-	-	Periodens resultat	-20 44434 798
Bankmedel och övriga likvida medel	63 457	119 829	Fondförmögenhet utgående	1 507 5381 534 726
Summa tillgångar	1 507 841	1 535 068		
Skulder				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, not 3	-303	-310		
Övriga skulder, not 4	-	-33		
Summa skulder	-303	-343		
Fondförmögenhet	1 507 538	1 534 726		
Poster inom linjen				
Utlånade värdepapper	-	-		
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	-	-		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	-	-		
Ställda säkerheter för derivat	-	-		
Ställda säkerheter i procent av fondförmögenheten	-	-		

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads-värde, tkr	Andel %	Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads-värde, tkr	Andel %
Räntebärande Obligationer									
Bank					Finans				
ARION FRN 250818	10 000 000	94,5	9 509	0,6%	BONAVA FRN 240311	10 000 000	96,6	9 688	0,6%
ARIONBANK FRN 281122	6 000 000	97,1	5 859	0,4%	CATELLA FRN 250317	10 000 000	95,1	9 530	0,6%
ISLANDBANKI F290626	20 000 000	95,6	19 146	1,3%	INTRUM FRN 241001	10 000 000	95,6	9 686	0,6%
ISLBAN FRN 280831	24 000 000	97,5	23 504	1,6%	KINNEVIK FRN 250219	10 000 000	98,6	9 899	0,7%
JYSKE FRN 240409	40 000 000	99,9	40 562	2,7%	NORDAX FRN 230123	8 000 000	99,9	8 043	0,5%
JYSKE FRN 320831	10 000 000	96,4	9 682	0,6%	NORDAX FRN 311029	30 000 000	87,8	26 596	1,8%
KVIKA FRN 240131	18 000 000	98,4	17 859	1,2%	NORDNET FRN 240321	4 000 000	101,5	4 070	0,3%
LANDSBANKI FRN240119	20 000 000	96,7	19 437	1,3%	NORDNET FRN PERP	12 000 000	92,8	11 227	0,7%
RESURS FRN 231124	18 000 000	98,5	17 809	1,2%	SAMPFH FRN 230322	3 000 000	99,1	2 978	0,2%
RESURS FRN 240614	12 000 000	97,0	11 660	0,8%	SAMPFH FRN 510617	24 000 000	95,6	22 960	1,5%
RESURS FRN 240902	18 000 000	96,4	17 396	1,2%	SIRIUS FRN 470922	26 000 000	86,0	22 403	1,5%
VOLVOFIN FRN 230411	8 000 000	99,9	8 051	0,5%	STBNO FRN 490916	36 000 000	98,6	35 570	2,4%
ÅLANDSBANK FRN230515	20 000 000	99,3	19 969	1,3%	STOREB FRN 260901	10 000 000	92,7	9 313	0,6%
ÅLANDSBANK FRN260324	6 000 000	93,5	5 614	0,4%	STOREB FRN 480327	2 000 000	97,5	1 952	0,1%
ÅLANDSBANK FRN261216	14 000 000	93,0	13 047	0,9%	STORSKOGEN FRN240514	27 500 000	83,0	23 013	1,5%
SUMMA BANK			239 103	15,9%	TRYG FORS FRN 231026	8 000 000	98,1	7 914	0,5%
Dagligvaror					TRYG FORS FRN 260226	12 000 000	94,8	11 423	0,8%
AAKSS FRN 250616	20 000 000	99,6	19 961	1,3%	TRYG FORS FRN 260512	10 000 000	94,9	9 531	0,6%
LOOMIS FRN 230918	16 000 000	99,8	15 986	1,1%	VELLIV FRN 280608	20 000 000	99,3	19 917	1,3%
LOOMIS FRN 261130	20 000 000	97,6	19 597	1,3%	SUMMA FINANS			255 712	17,0%
SUMMA DAGLIGVAROR			55 545	3,7%	Hälsovård				
Energi					SNOLUM FRN 240926	6 250 000	97,3	6 083	0,4%
TVO FRN 241029	48 750 000	98,7	48 400	3,2%	SUMMA HÄLSOVÅRD			6 083	0,4%
SUMMA ENERGI			48 400	3,2%	Industriv.& Tjänster				
Fastigheter					AFRY FRN 261201	24 000 000	95,9	23 108	1,5%
AKELIUS FRN 241112	18 000 000	96,3	17 415	1,2%	BOLIDEN FRN 240619	18 000 000	99,7	17 970	1,2%
BALDER FRN 240306	20 000 000	96,8	19 407	1,3%	BOLIDEN FRN 250922	8 000 000	100,4	8 037	0,5%
BALDER FRN 240605	10 000 000	96,0	9 626	0,6%	BOLIDEN FRN 280301	18 000 000	100,0	18 070	1,2%
BNRFST FRN 270412	14 000 000	90,8	12 828	0,9%	COOR FRN 240320	38 000 000	97,5	37 106	2,5%
CASTELLUMF240328	6 000 000	97,6	5 859	0,4%	GRANGES FRN 230920	42 000 000	100,0	42 044	2,8%
CATENA FRN 250616	16 000 000	93,2	14 939	1,0%	GRANGES FRN 260929	22 000 000	95,9	21 100	1,4%
CIBUS FRN 250902	11 250 000	98,1	11 115	0,7%	NIBE F240603	10 000 000	100,0	10 027	0,7%
COMPACTOR FRN 240915	10 000 000	92,5	9 271	0,6%	PEABSS FRN 240906	14 000 000	97,2	13 640	0,9%
COREM FRN 240429	20 000 000	92,9	18 764	1,2%	PEABSS FRN 260907	16 000 000	94,0	15 078	1,0%
COREM FRN 241021	7 500 000	88,8	6 730	0,5%	ÅF FRN 230620	2 000 000	99,6	1 995	0,1%
DIÖS FRN 241118	26 250 000	93,7	24 709	1,6%	ÅF FRN 240627	14 000 000	99,5	13 941	0,9%
FASTPART FRN 230524	25 500 000	99,7	25 538	1,7%	SUMMA INDUSTRIV.& TJÄNSTER			222 117	14,7%
FASTPART FRN 240328	15 000 000	99,4	14 911	1,0%	Material				
HEIMSTAD FRN 240115	27 500 000	93,3	25 648	1,7%	SSAB FRN 240626	20 000 000	101,9	20 385	1,4%
KLOVSS FRN 240416	10 000 000	93,6	9 464	0,6%	STENAM FRN 230601	33 000 000	99,9	33 082	2,2%
NIVIKA FRN 230924	5 000 000	97,5	4 881	0,3%	SUMMA MATERIAL			53 467	3,6%
NIVIKA FRN 240906	5 000 000	93,1	4 678	0,3%	Statliga bolag				
NP3 FAST FRN 240105	10 000 000	95,6	9 695	0,6%	SWEDAVIAF261117	30 000 000	95,0	28 657	1,9%
NP3 FAST FRN 241003	17 500 000	92,0	16 182	1,1%	VATTENFALLF 280526	24 000 000	93,9	22 616	1,5%
OFFNOR FRN 240412	6 250 000	93,0	5 880	0,4%	SUMMA STATLIGA BOLAG			51 273	3,4%
PLATZER FRN 241101	10 000 000	94,2	9 472	0,6%	Teleoperatörer				
PLATZER FRN 250915	12 000 000	91,0	10 935	0,7%	MILLICOM FRN 240515	30 000 000	98,5	29 739	2,0%
SVE HANDEL FRN230923	30 000 000	98,4	29 539	2,0%	NENT FRN 240523	24 000 000	99,1	23 879	1,6%
TRIARB FRN 230811	13 750 000	97,7	13 531	0,9%	SUMMA TELEOPERATÖRER			53 618	3,6%
SUMMA FASTIGHETER			331 018	22,0%	Summa RÄNTEBÄRANDE OBLIGATIONER			1 444 384	95,8%
Informationsteknik					Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			1 444 384	95,8%
HEXAGON FRN 241126	8 000 000	98,8	7 928	0,5%					
HEXAGON FRN230404	20 000 000	99,9	20 105	1,3%					
HEXAGON FRN250917	10 000 000	99,2	9 929	0,7%					
SINCH FRN 241127	23 750 000	97,3	23 210	1,5%					
SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			61 172	4,1%					
Sällanköpsvaror									
BILIA FRN 231011	10 000 000	98,9	9 958	0,7%					
BILIA FRN 251001	22 000 000	96,0	21 321	1,4%					
ELECTROL FRN 251208	20 000 000	100,0	20 051	1,3%					
MEKONOMEN FRN 260318	16 250 000	95,5	15 546	1,0%					
SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			66 876	4,4%					

Specificering av värdepapper

	Marknadsvärde tkr	% andel av fond
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	1 444 384	95,8%
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	–	–
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	–	–
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	–	–
7. Övriga finansiella instrument.	–	–

Summa finansiella instrument	1 444 384	95,8%
------------------------------	-----------	-------

Mall som avser regelbundna uppgifter för de finansiella produkterna som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktname: Enter Cross Credit

Identifikationskod för juridisk person: 5493006YC57QSGWUQH05

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hållbar investering:
en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

● ● ☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**

%

- ☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara** investeringar med ett socialt mål: ____%

☒ Tak ☐ Nie ☐ Nie

✖ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 41,1 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

- ✗ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

 med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, **men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden har under året främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom en integrerad hållbarhetsanalys som har präglat hela investeringsprocessen. På så sätt har fonden främjat:

- Att bolag strävar efter att minska sina koldioxidutsläpp samt sätter vetenskapligt förankrade mål för att uppnå Parisavtalets målsättningar.
- Att bolag strävar efter en jämställd verksamhet.
- Exkludering av bolag i företag som bryter mot internationella normer och konventioner inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption och inhumana vapen.
- Exkludering av bolag i verksamheter som bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur.

Hållbarhets-indikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?**

För att mäta fondens främjande av miljörelaterad eller sociala egenskaper används flertalet hållbarhetsindikatorer. Utfallet för 2022 framgår nedan:

- **Fondens investeringar koldioxidavtryck:** Fondens investeringar bidrog under året till utsläpp av totalt 24,3 miljoner ton koldioxidequivaler.
- **Investeringarnas koldioxidintensitet:** Fondens koldioxidintensitet var i genomsnitt 5,34 ton koldioxidequivaler per omsatt krona i enlighet med fondbolagens förenings vägledning för redovisning av fonders koldioxidavtryck.
- **Investeringarnas långsiktiga klimatmål och huruvida dessa är verifierade av Science Based Target Initiative (SBTI):** Totalt 57 % av fondens investeringar har antagit långsiktiga klimatmål. Totalt 31 % av fondens investeringar har klimatmål som är godkända av SBTI.
- **Könsfördelning i investeringarnas styrelse, ledning och total arbetsstyrka:** I genomsnitt var könsfördelningen i investeringarnas styrelser 28 %, i ledningen 29 % och i total arbetsstyrka 38 %.
- **Exponering mot investeringar som bryter mot UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag:** 0 %.
- **Investeringarnas exponering mot följande verksamheter:**
 - Alkohol: 0 %.
 - Tobak: 0 %.
 - Kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet: 0 %.
 - Pornografi: 0 %.
 - Fossila bränslen: 0 %.
 - Kontroversiella vapen: 0 %.

● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden har till viss del gjort hållbara investeringar genom att investera i bolag som har ett betydande bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller i bolag vars verksamhet bedöms bedrivas i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning. Målet om 1,5 graders uppvärmning definieras i enlighet med IEA:s "Sustainable Development Scenario". En investerig har bedömts vara i linje med Parisavtalet om bolaget har antagit långsiktiga klimatmål som är verifierade av Science Based Target Initiative, eller om bolaget har minskat sin koldioxidintensitet med över 7,6 % årligen sedan 2017.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Att ingen investering har orsakat betydande skada för miljörelaterade eller sociala mål har säkerställts genom en egenhändigt utvecklad modell där hållbarhetsrisker analyseras. Analysmodellen består av följande fem delar som samtliga utgör olika sätt att säkerställa att investeringen inte utgör betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål:

- *Hygienfaktorer*
Vissa verksamheter investerar fonden aldrig i av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. Fonden investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen (exempelvis: landminor eller kluster- och atomvapen). Dessutom exkluderas löpande verksamheter vars omsättning till någon del är hänförlig till:
- Fossila bränslen (avser utvinning, prospektering eller raffinering av olja, gas och kol)



- Produktion av pornografi
Fonden exkluderar därtill verksamheter där mer än 5 % av omsättningen kommer från följande:
 - Produktion av alkohol
 - Produktion av tobak
 - Produktion av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
 - Distribution av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
 - Distribution av pornografiskt material
- *Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI indicators)*
Samtliga obligatoriska indikatorer för huvudsakliga konsekvenser som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288 beaktas som en del av analysmodellen.
- *Incidenter*
Eventuellt uppmärksammade incidenter bedöms på en femgradig skala beroende på allvarsgraden i incidenten.
- *Bolagets huvudsakliga risker*
En bedömning av investeringens huvudsakliga hållbarhetsrisker och vilka relevanta policys och processer som finns på plats för att hantera dessa.
- *Bolagsstyrning*
En bedömning av praxis för god bolagsstyrning utförs. Här utvärderas bolaget på parametrar som styrelsens sammansättning och kompetensnivå, ägarskap, ersättningsstruktur och rapportering.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

En central del i analysen av hållbara risker är beaktandet av indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI indicators). Under året har data samlats in för samtliga PAI-indikatorer som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden tillämpar nolltolerans mot investeringar som inte efterlever OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Löpande erhåller fondbolaget varningsmeddelanden, så kallade "Alerts", då något investeringsobjekt misstänks för överträdelser av ovan principer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har beaktats då investeringen genomgår den analys av hållbara risker som beskrivs under rubriken "På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?".



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är: 2022-12-31.

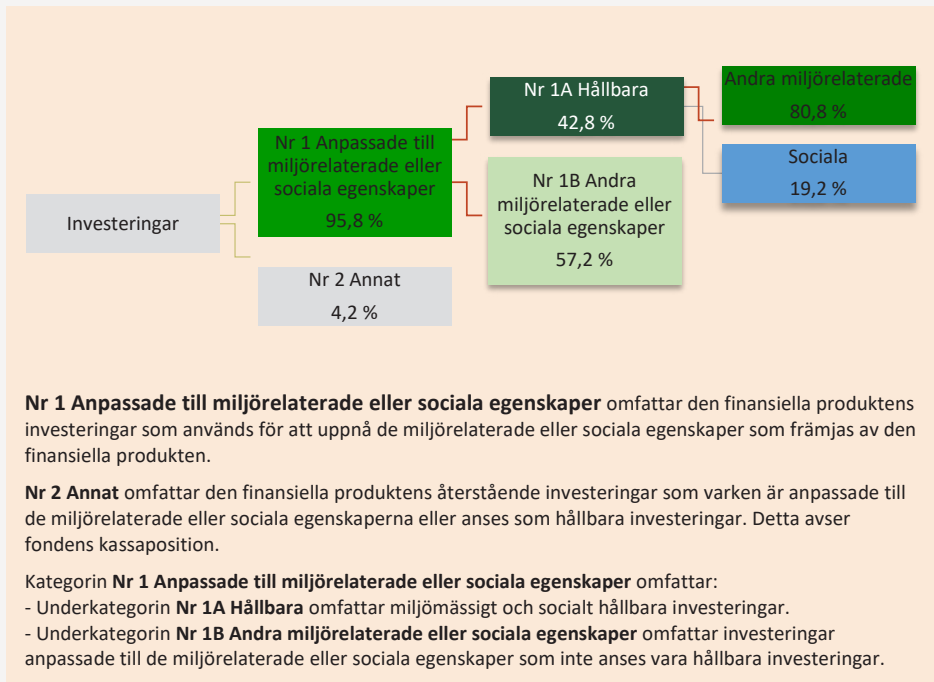
Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
TVOYFH Float 10/29/24	Energi	3,20%	Finland
GRNGSS Float 09/20/23	Material	2,77%	Sverige
JYBC Float PERP	Finans	2,69%	Danmark
COORSS Float 03/20/24	Industri	2,49%	Sverige
STBNO Float 09/16/49	Finans	2,35%	Norge
STENAM Float 06/01/23	Material	2,18%	Sverige
TIGO Float 05/15/24	Kommunikation	1,97%	Luxemburg
SVNHFS Float 09/25/23	Fastigheter	1,96%	Sverige
SWEDAV Float PERP	Industri	1,92%	Sverige
NORDAX Float 10/29/31	Finans	1,76%	Sverige
HEIMST Float 01/15/24	Fastigheter	1,71%	Sverige
FPARSS Float 05/24/23	Fastigheter	1,69%	Sverige
DIOSSS Float 11/18/24	Fastigheter	1,63%	Sverige
NORENT Float 05/23/24	Kommunikation	1,58%	Sverige
ISLBAN Float 08/31/28	Finans	1,56%	Island



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Under året gjorde fonden investeringar i nedan sektorer. Uppdelningen av ekonomiska sektorer följer NACE-standard.

NACE-Sektor	Vikt
Other monetary intermediation	15,39%
Manufacture of food products	1,32%
Architectural and engineering activities; technical testing and analysis	2,58%
Real estate activities	21,10%
Wholesale and retail trade and repair of motor vehicles and motorcycles	3,09%
Other financial service activities, except insurance and pension funding n.e.c.	1,49%
Manufacture of basic metals	4,26%
Construction of buildings	2,54%
Fund management activities	0,63%
Activities of head offices; management consultancy activities	2,49%
Manufacture of electrical equipment	1,32%
Mining of metal ores	4,17%
Manufacture of computer, electronic and optical products	2,50%
Activities of holding companies	3,97%
Security and investigation activities	2,35%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	0,66%
Activities auxiliary to financial services, except insurance and pensions	1,02%
Other credit granting	1,06%
Motion picture, video and sound production and distribution	1,58%

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter. (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

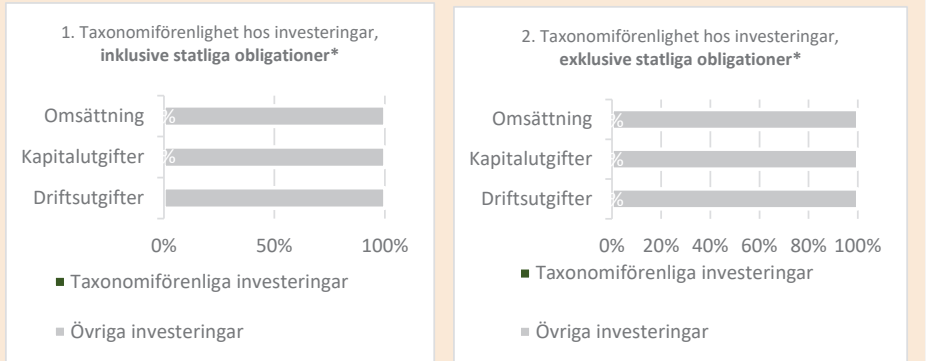


I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

Ja:
I fossilgas I kärnenergi
X Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Tillgängligheten på data för att bedöma investeringarnas förenlighet med EU-taxonomin har under året varit otillräcklig då portföljbolagen ännu inte rapporterar taxonomidata. Andelen av investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter har därför inte kunna säkerställas på ett korrekt vis.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 33,2%.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 7,9 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin “annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kategori “Nr 2 Annat” har endast bestått utav fondens kassaposition.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under 2022 har samtliga investeringar utvärderats med hjälp av Enter Fonders modell för hållbarhetsanalys. Här utvärderas investeringarnas hållbara risker och möjligheter utifrån flertalet parametrar, både kvantitativa och kvalitativa. Exempelvis utvärderas investeringen baserat på dess klimatavtryck och de klimatmål som har antagits för att minska avtrycket, hur investeringen arbetar med jämställdhetsfrågor samt exponeringen mot risker kopplade till biologisk mångfald.

Under året har ett aktivt påverkansarbete dessutom bedrivits. Vi väljer att påverka bolagen främst genom direkt dialog med företagsledningen. Vi tror att den direkta dialogen med företagen i vårt investeringsunivers är ett mycket kraftfullt och viktigt verktyg för engagemang. Vi gör flera företagsbesök hos investeringsobjekt varje vecka under året och hållbarhetsfrågor är då en integrerad del av dessa dialoger.

Ibland inträffar hållbarhetsrelaterade incidenter i portföljbolag. Det kan exempelvis röra rapporter om miljöolyckor, korruption eller arbetsplatsolyckor där företagets säkerhetsarbete ifrågasätts. Även i dessa fall är vårt huvudsakliga tillvägagångssätt en direkt dialog med företagsledningen. En fullständig redogörelse över de kontakter vi har haft med bolag avseende rapporterade incidenter under 2022 finns på sidan 138.



Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Enter Cross Credit organisationsnummer 504400-7184

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Enter Fonder AB, organisationsnummer 556573-5114, utfört en revision av årsberättelsen för Enter Cross Credit för år 2022-01-01 - 2022-12-31, med undantag för hållbarhetsinfor- mationen på sidorna 108-114.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrif- ter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Enter Cross Credits finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinfor- mationen på sidorna 108-114.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhål- lande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ända- målsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfon- der samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsbe- rättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsent- liga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller miss- tag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentlig- heter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets inter- na kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständig- heterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och hän- delserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 108-114 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, 10 mars 2023
Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor



Styrelsen i Enter Fonder AB

avger härmed årsberättelse per den 31 december 2022
för värdepappersfonden Enter Cross Credit.

Stockholm, 10 mars 2023

Peter Sundgren
Ordförande

Britt
Ehrling

Trine Charlotte
Høgås-Ellingsen

Svend Egil
Bergh

Henrik Lindquist
Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse Enter Klimatfokus Ränta

Resultatutveckling under året

Fondens avkastning under 2022 uppgick till -2,49% för andelsklass A, -2,49% för andelsklass B och -2,20% för andelsklass D. Durationen i fonden var 0,27 år per den 31 december 2022.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Marknadens utveckling

När vi blickar tillbaka över året kan vi konstatera att det har varit ett väldigt händelserikt år. För ett år sedan var det få som förutsåg att vi skulle få se inflation på runt 10% samt återigen ett krig i Europa. Året går även till historien som ett av de med snabbast förändring i räntor där amerikanska FED höjde rântan med 4,25% och Svenska Riksbanken med 2,5%.

De flesta tillgångar har påverkats negativt av ränteuppgången och svenska börsen föll 22%, svenska tioåriga statsobligationen 16%, och svenska investment grade obligationer 4%.

Fondens utveckling

Fonden tappade 2,5% under året, vilket vi är nöjda med sett till hur övriga tillgångar och liknande fonder utvecklades.

Fondens genomsnittliga kreditkvalité är BBB+ vilket är högre än inledningen på året. Under året har norska Storebrand fått höjt kreditbetyg medan Castellum har gått motsatta vägen. Innehavet i Storebrand var dock 5,5% jämfört med Castellums på 2% så ratingmigrationen har under året varit positiv.

Räntenivån i fonden har gått från 0,9% till 4,6% under året. Det förklaras dels av att Stibor stigit från -0,1% till 2,7%, dels av en förändrad värdering av kreditrisk. Den höga räntenivån ger skydd om prissättningen av kreditrisk stiger ytterligare

samtidigt som avkastningspotentialen är högre än på många år. Vi är hoppfulla att vi ska kunna skapa en god riskjusterad avkastning trots en svår konjunktur.

Större köp/ökning av innehav under året

Aktiviteten har under året varit hög för att anpassa fonden mot ett förändrat marknadsläge. Vi har ökat exponeringen mot försäkringsbolag och finanssektorn med 10% där Storebrand nu är det största innehavet samt att Tryg Försikring och IF är bland de fem största. Inom bank har vi adderat isländska Arion medan Klarna och Bank Norwegian lämnat fonden.

Inom fastighetssektorn har vi under hela året varit försiktigt allokerade. Vi tycker prissättning i sektorn över lag ser attraktiv ut trots att fler åtgärder likt de vi såg i december behöver komma på plats. Under sommaren och hösten har vi adderat Balder, Vasakronan och Vacse. Vi är dock försiktiga och den totala vikten är 17% jämfört med 18% i början på året. Inom energi har vi adderat Krafrigen. Bolaget producerar fossilfri el och värme och har ett kreditbetyg på A-.

Större försäljningar

Klarna, Bank Norwegian, Loomis, Kinnevik

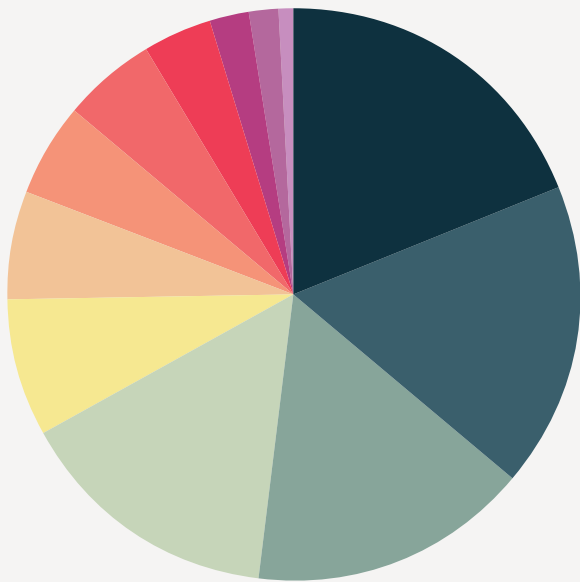
Mest bidrag

Bank Norwegian, Telenor, Swedavia, Husqvarna och Nordax Bank

Minst bidrag

Nykredit, SKF, Gränges, Heimstanden Bostad och Fabegge

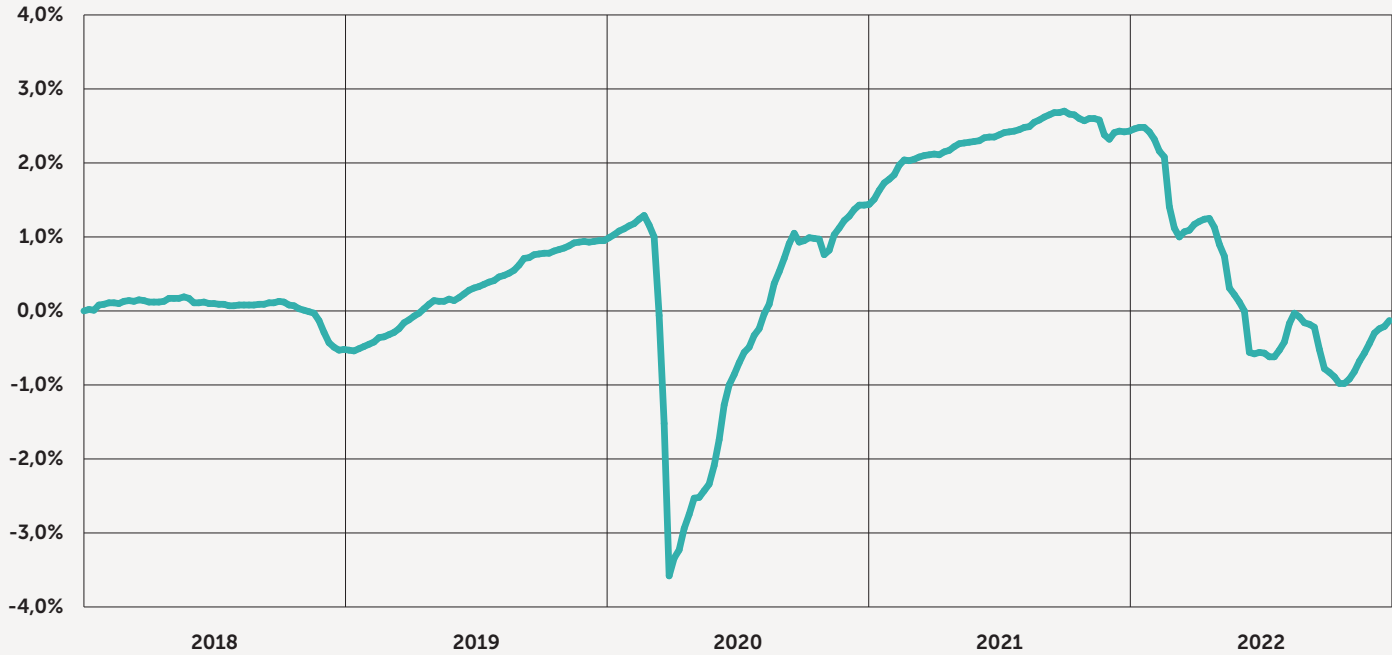
Sektorindelning* per den 31 december 2022



Fastigheter	19,1 %
Industrivaror & tjänster	17,3 %
Bank	15,6%
Finans	15 %
Informationsteknik	7,8 %
Teleoperatörer	6,2 %
Energi	5,2 %
Material	5,2 %
Dagligvaror	3,9 %
Statliga bolag	2,3 %
Sällanköpsvaror	1,7 %
Hälsovård	0,7 %

* Branschfördelning enligt GICS-standard.

Avkastning efter avgifter (5 år) Enter Klimatfokus Ränta A



Enter Klimatfokus Ränta förvaltas av Gustaf Tegell

Gustaf är ansvarig för Enters ränteförvaltning. Han har förvaltat fonden sedan 2018.

Fondfakta

Fondens rättsliga ställning

Enter Klimatfokus Ränta (org. nr. 515602-3060) är en svensk räntefond. Fonden är en värdepappersfond enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

Fakta om fonden

Fonden startade den 29 december 2008. Fondens ansvarige förvaltare är Gustaf Tegell. Fonden är öppen för handel varje bankdag.

Fondklasser, avgifter och ersättningar

Fonden har sedan 5 december 2018 fyra andelsklasser där andelsklass B är utdelande. Andelsklasserna A, C och D har olika krav på initial investering samt förvaltningsavgift.

Andelsklass	Förvaltningsavgift per år %
A	0,65
B	0,65
C	0,40
D	0,35

Övriga kostnader i form av ersättning till förvaringsinstitutet för förvaring av fondens tillgångar, avgift till Finansinspektionen samt kostnader för extern revision av fonden redovisas löpande under året och får uppgå till högst 0,10% per år. Fonden tillämpar inga insättnings- eller uttagsavgifter.

Aktivitetsmått – Aktiv risk

Fondens aktiva risk uppgick vid årsskiftet till 2,10%. Det uppnådda aktivitetsmåttet visar att fonden har avvikit ifrån sitt jämförelseindex (HMSMD25™) under perioden. Det förklaras av att Enter Klimatfokus Ränta är aktivt förvaltat och därför väljer sina portföljinnehav oberoende av hur dessa väger i fondens jämförelseindex.

Placeringsinriktning

Enter Klimatfokus Ränta är aktivt förvaltat med målet att ta vara på de möjligheter som uppstår av rörelserna på ränte- och kreditmarknaderna. Fonden mixar företags-, bostads- och statsobligationer med målet att i skiftande marknadsklimat ge god avkastning till begränsad risk. Fonden köper i första hand svenska obligationer utgivna av välkända svenska företag, bolåneinstitut, kommuner och av Riksgäldskontoret.

Ansvarsfulla investeringar och etik

Samtliga Enters fonder följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Fonderna investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen. Fonderna äger inte värdepapper i bolag som tillverkar landminor, kluster- och atomvapen.

Enters fonder investerar inte i företag som äger fossila tillgångar för exploatering (kol, olja, gas) och heller inte i företag som producerar pornografi. Fonderna avstår vidare ifrån att investera i företag där mer än 5% av omsättningen kommer från produktion av alkohol, tobak och spel och där mer än 5% härrör från distribution av pornografiskt material.

Riskfaktorer

Fonden är exponerad mot riskfaktorer kopplade till fondens räntebärande innehav. Exempel på en sådan risk är den kreditrisk som härrör ifrån kreditvärdigheten hos emittenterna av fondens innehav. Kreditrisken i fonden är begränsad så att endast emittenter vars kreditbetyg är lägst Investment grade får ingå i portföljen. Kreditrisken minskas ytterligare genom att skapa en väl diversifierad portfölj som sprider risken mellan olika emittenter. Fonden exponeras även för en ränterisk. Ränterisk kan uttryckas som fondens ränteduration vilken för Enter Klimatfokus Ränta vid årsskiftet uppgick till 0,27. Durationen är enligt fondbestämmelserna begränsad till att vara högst fem år för hela portföljen.

Fonden är även exponerad mot en likviditetsrisk då somliga av fondens värdepapper kan vara svåra att likvidera. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i värdepapper med hög omsättning i förhållande till storleken på fondens positioner.

Förvaltningen av fonden bedöms ha skett i enlighet med fondens riskprofil under året, denna bedömning baseras på en löpande kontroll av relevanta riskmått samt utfallet av regelbundna stresstester. Vid beräkningen av total exponering i fonden används den så kallade åtagandemetoden.

Risknivå

Risk- och avkastningsindikatorn, KIID, per den 31 december 2022.



Nyckeltalsuppgifter

NYCKELTALSUPPGIFTER	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Utvecklingen i fonden										
Fondförmögenhet, tkr	3 081 418	2 269 434	1 959 417	2 267 565	2 765 631	3 040 486	3 323 707	3 510 787	3 230 826	2 561 134
Antal utestående andelskl. A, st	2 008 812	1 591 376	1 525 006	1 805 215	2 280 257	2 518 522	2 798 828	2 913 410	2 531 928	2 331 859
Antal utestående andelskl. B, st	404 272	377 238	160 319	158 227	156 418	205 486	203 040	261 097	377 799	34 549
Antal utestående andelskl. D, st	384 198	52 248	52 235	52 222	52 196	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr A	1 123,22	1 152,04	1 140,90	1 135,46	1 118,92	1 124,74	1 114,47	1 113,92	1 118,51	1 082,87
Andelsvärde, kr B	960,45	995,03	995,40	1 000,67	995,98	1 011,28	1 007,15	1 016,82	1 055,68	1 042,91
Andelsvärde, kr D	1 136,89	1 162,51	1 147,84	1 139,01	1 119,05	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr A	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utdelning per andel, kr B	9,83	10,03	9,59	10,01	10,13	5,05	10,18	34,86	21,02	39,72
Totalavkastning respektive år, A	-2,49%	0,98%	0,48%	1,48%	-0,52%	0,92%	0,05%	-0,41%	3,29%	0,63%
Totalavkastning respektive år, B	-2,49%	0,98%	0,47%	1,48%	-0,52%	0,92%	0,05%	-0,41%	3,29%	0,63%
Totalavkastning respektive år, D	-2,20%	1,28%	0,78%	1,79%	-0,02%	-	-	-	-	-
HMSMD25™ (jmf index) respektive år	-4,90%	-0,49%	1,13%	0,29%	0,49%	0,44%	1,61%	1,35%	7,54%	0,10%
Risk – och avkastningsmått ¹										
Genomsnittlig årsavkastning (2 år)	-0,77%	0,73%	0,98%	0,48%	0,20%	0,48%	-0,18%	1,42%	1,96%	2,15%
Genomsnittlig årsavkastning (5 år)	-0,02%	0,67%	0,48%	0,30%	0,66%	0,89%	1,43%	2,76%	3,04%	3,25%
Riskenivå skala 1-7 (KIID)	2	2	2	1	2	2	2	2	2	2
Aktiv risk (2 år)	2,10%	3,52%	3,51%	0,83%	0,68%	0,75%	0,73%	0,91%	2,45%	1,28%
Totalrisk (2 år)	1,41%	3,73%	3,71%	0,44%	0,40%	0,24%	0,43%	0,80%	2,46%	1,15%
Totalrisk jmf index (2 år)	2,07%	0,60%	0,70%	0,70%	0,59%	0,75%	1,12%	1,62%	2,25%	2,19%
Kreditduration	1,89	2,39	2,53	-	-	-	-	-	-	-
Spreadexponering	4,55%	3,89%	3,58%	-	-	-	-	-	-	-
Omsättning i fonden										
Omsättningshastighet ggr/år	0,51	0,79	0,77	0,83	1,41	1,92	3,28	4,64	3,98	4,83
Kostnader under året, tkr ¹										
Förvaltningsavgift, A	0,66%	0,67%	0,67%	0,67%	0,66%	0,67%	0,67%	0,66%	0,67%	0,67%
Förvaltningsavgift, B	0,66%	0,67%	0,67%	0,67%	0,66%	0,67%	0,67%	0,66%	0,67%	0,67%
Förvaltningsavgift, D ¹	0,36%	0,37%	0,37%	0,37%	0,36%	-	-	-	-	-
Årlig avgift, A	0,67%	0,67%	0,68%	0,69%	0,68%	0,67%	0,67%	0,66%	0,67%	0,68%
Årlig avgift, B	0,67%	0,67%	0,68%	0,69%	0,68%	0,67%	0,67%	0,66%	0,67%	0,68%
Årlig avgift, D	0,37%	0,37%	0,38%	0,39%	0,38%	-	-	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr	-24	-24	-24	-60	-48	-153	-547	-1 092	-994	-607
Transaktionskostnader	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%	-

1) Andelsklass D och startade 2018-12-14, fullständig data för perioden saknas därför. Risk och avkastningsmått avser enbart andelsklass A och B.

ÖVRIG INFORMATION

Inga transaktioner har skett i derivatinstrument.
Omsättning med närliggande bolag uppgår till 0% av total omsättning.

FONDENS FEM STÖRSTA INNEHAV	% AV FOND
ELLEVO FRN 231209	3,25%
TELE2 FRN 251208	3,22%
STBNO FRN 490916	2,67%
SWEDA 1,5875 230508	2,58%
GRÄNGES FRN 260929	2,35%

SAMMANLAGD EXPONERING FÖRETAG	% AV FOND*
VOLVO TREASURY AB	4,98%
STOREBRAND LIVFORSIKRIN	4,29%
TRYG FORSIKRING A/S	3,19%
IF SKADEFORSÄKRING	3,10%
HEXAGON AB	2,99%
RESURS BANK	2,85%
KUNGSLEDEN	2,76%
GRÄNGES	2,74%
CASTELLUM	2,68%
VIAPLAY GROUP AB	2,45%
FASTPARTNER AB	2,39%
ELECTROLUX	2,36%
SSAB	2,24%
ATRIUM LJUNGBERG	2,16%
JYSKE BANK	2,13%
VASAKRONAN	1,80%
ISLANDSBANKI	1,74%
EPIROC AB	1,67%
LANDSBANKINN	1,58%
BALDER	1,48%

* Tabellen anger sammanlagd exponering mot ett och samma företag eller företagsgrupp för de företag där fonden innehar mer än ett värdepapper.

EXEMPELKUND 2021	Värde vid årets slut	Förvaltningsavgifter	Övriga kostnader
Engångsinsättning 10 000 kr vid årets början,			
Andelsklass A	9750,49	63,67	1,73
Andelsklass B	9750,52	63,67	1,73
Andelsklass D	9780,24	34,33	1,74
Månadssparande 100 kr per månad,			
Andelsklass A	1193,5 0	4,16	0,11
Andelsklass B	1193,53	4,16	0,11
Andelsklass D	1195,40	2,24	0,11

Resultat- och balansräkning

RESULTATRÄKNING, TKR	2022	2021	NOTER	31-dec-22	31-dec-21
Intäkter och värdeförändring			Not 1, Finansiella instrument		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper, räntor	-91 280	4 831	Se innehavssammanställning nästa sida		
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	19	Not 2, Övriga tillgångar		
Ränteintäkter	51 689	27 716	Fondlikvidfordringar	-	-
Summa intäkter och värdeförändring	-39 591	32 566	Summa övriga tillgångar	-	-
Kostnader			Not 3, Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		
Förvaltningsavgifter			Upplupet förvaltningsarvode	-1 512	-1 231
Ersättning till fondbolag	-15 570	-13 252	Övriga upplupna kostnader	-4	-4
Ersättning till förvaringsinstitut	-304	-262	Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 516	-1 235
Ersättning till tillsynsmyndighet	-10	-10			
Ersättning till revisorer	-57	-39	Not 4, Övriga skulder		
Räntekostnader	-119	-182	Skuld avseende inlösen	-267	-54
Övriga kostnader	-74	-74	Fondlikvidskulder	-20 024	-
Summa kostnader	-16 134	-13 819	Summa övriga skulder	-20 291	-54
Årets resultat	-55 725	18 747			
BALANSRÄKNING, TKR	31-dec-22	31-dec-21	FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET	31-dec-22	31-dec-21
Tillgångar			Andelsutgivning	1 235 521	600 573
Överlåtbara värdepapper obligationer, not 1	2 794 292	2 125 260	Andelsinlösen	-363 876	-308 248
Penningmarknadsinstrument, not 1	-	-	Lämnad utdelning	-3 936	-1 056
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 794 292	2 125 260	Periodens resultat	-55 725	18 747
			Fondförmögenhet utgående	3 081 418	2 269 434
Bankmedel och övriga likvida medel	308 932	145 463			
Övriga tillgångar, not 2	-	-			
Summa tillgångar	3 103 225	2 270 724			
Skulder					
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, not 3	-1 516	-1 235			
Övriga skulder, not 4	-20 291	-54			
Summa skulder	-21 807	-1 290			
Fondförmögenhet	3 081 418	2 269 434			
Poster inom linjen					
Utlånade värdepapper	-	-			
Erhållna säkerheter för utlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	-	-			
Ställda säkerheter för derivat, värdepapper, tkr	-	-			
Ställda säkerheter för derivat, likvida medel, tkr	-	-			
Ställda säkerheter i procent av fondförmögenhet	-	-			

Värdepapper

Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %	Finansiella instrument	Antal	Kurs	Marknads- värde, tkr	Andel %
Räntebärande obligationer									
Bank					Finans				
ARION FRN 250818	40 000 000	94,5	38 036	1,2%	KINNEVIK FRN 250219	26 000 000	98,6	25 736	0,8%
BLUESTEP FRN 240408	10 000 000	98,8	9 929	0,3%	SAMPFH FRN 230322	39 000 000	99,1	38 711	1,3%
ISLANDSB FRN 241118	35 000 000	100,1	35 299	1,2%	SAMPFH FRN 510617	60 000 000	95,6	57 400	1,9%
ISLANDSBANKI F250326	20 000 000	93,1	18 632	0,6%	STBNO FRN 490916	84 000 000	98,6	82 997	2,7%
JYSKE FRN 260324	45 000 000	93,1	41 931	1,4%	STOREB FRN 260901	54 000 000	92,7	50 293	1,6%
JYSKE FRN 320831	25 000 000	96,4	24 205	0,8%	TRYG FORS FRN 231026	20 000 000	98,1	19 786	0,6%
LANDSBANKI FRN231019	20 000 000	98,3	19 793	0,6%	TRYG FORS FRN 260226	33 000 000	94,8	31 412	1,0%
LANDSBANKI FRN240119	30 000 000	96,7	29 155	1,0%	TRYG FORS FRN 260512	50 000 000	94,9	47 655	1,5%
LÄNSFÖRS FRN PERP	16 000 000	98,4	15 838	0,5%	VELLIV FRN 280608	65 000 000	99,3	64 730	2,1%
NYKREDIT FRN 260331	40 000 000	93,7	37 487	1,2%	SUMMA FINANS			418 719	14,0%
RESURS FRN 230228	32 000 000	99,8	32 026	1,0%					
RESURS FRN 240304	20 000 000	97,9	19 626	0,6%	Hälsövård				
RESURS FRN 240614	28 000 000	97,0	27 206	0,9%	GETINGE FRN 261104	18 000 000	94,8	17 141	0,6%
RESURS FRN 240902	10 000 000	96,4	9 664	0,3%	SUMMA HÄLSOVÄRD			17 141	0,6%
SWEDA 1,5875 230508	80 000 000	99,0	79 983	2,6%					
SUMMA BANK			438 810	14,2%	Industriv.& Tjänster				
					EPIROC 0,939% 260518	30 000 000	89,0	26 878	0,9%
Dagligvaror					EPIROC FRN 260518	25 000 000	98,8	24 789	0,8%
AAKSS FRN 250616	46 000 000	99,6	45 911	1,5%	GRÅNGES FRN 230920	12 000 000	100,0	12 013	0,4%
ARLA FRN 260717	12 000 000	95,8	11 554	0,4%	GRÅNGES FRN 260929	76 000 000	95,9	72 890	2,4%
LOOMIS FRN 261130	50 000 000	97,6	48 993	1,6%	LANTMEK FRN 260427	62 000 000	96,9	60 362	2,0%
SUMMA DAGLIGVAROR			106 459	3,5%	LIFCO FRN 240902	26 000 000	99,6	25 965	0,8%
					POSTNORD 1,55 240528	46 000 000	95,7	44 446	1,4%
Energi					SKF AB 1,125% 240610	38 000 000	95,6	36 573	1,2%
ELLEVIO FRN 231209	100 000 000	100,5	100 788	3,3%	STORA ENSO FRN250429	27 000 000	101,9	27 699	0,9%
KRAFTRING FRN 271021	48 000 000	99,7	48 200	1,6%	VLVY 2,43% 240520	30 000 000	97,6	29 730	1,0%
SUMMA ENERGI			148 988	4,8%	VOLV TR ,625% 230928	25 000 000	97,6	24 445	0,8%
					VOLVO FRN 241104	50 000 000	100,0	50 229	1,6%
Fastigheter					VOLVO TR FRN 230928	50 000 000	100,0	50 009	1,6%
ATRIUM L FRN 250428	34 000 000	95,4	32 643	1,1%	SUMMA INDUSTRIV.& TJÄNSTER			486 027	15,8%
ATRIUM L FRN 270222	38 000 000	90,1	34 390	1,1%					
BALDER FRN 240306	8 000 000	96,8	7 763	0,3%	Informationsteknik				
BALDER FRN 240605	30 000 000	96,0	28 879	0,9%	HEXAG 1,375% 250917	40 000 000	90,7	36 445	1,2%
BALDER FRN 241206	10 000 000	93,5	9 373	0,3%	HEXAGO 1,125% 241126	20 000 000	93,0	18 619	0,6%
CASTELLUMF240521	30 000 000	96,9	29 186	0,9%	HEXAGON FRN 240531	20 000 000	98,7	19 798	0,6%
CASTELLUMF240910	16 000 000	96,1	15 401	0,5%	HEXAGON FRN250917	18 000 000	99,2	17 872	0,6%
CASTELLUMF241002	20 000 000	96,2	19 412	0,6%	TELENOR FRN 240319	64 000 000	99,9	63 975	2,1%
CASTSS FRN 250521	20 000 000	94,6	19 002	0,6%	TELIA FRN 241107	60 000 000	99,9	60 181	1,9%
FABEGE FRN 240622	30 000 000	97,6	29 303	1,0%	SUMMA INFORMATIONSTEKNIK			216 890	7,0%
FASTIG FRN 240226	28 000 000	100,0	28 076	0,9%					
FASTIG FRN 240301	28 000 000	99,9	28 037	0,9%	Material				
FASTPART FRN 240328	30 000 000	99,4	29 822	1,0%	SSAB FRN 240626	18 000 000	101,9	18 347	0,6%
FASTPART FRN 250527	20 000 000	93,2	18 701	0,6%	SSAB FRN 260616	51 000 000	100,4	51 294	1,7%
FASTPART FRN 270825	30 000 000	85,8	25 836	0,8%	SUMMA MATERIAL			69 641	2,3%
HEIMSTAD FRN 250225	33 000 000	96,1	31 842	1,0%					
KUNGSLEDEN FRN230307	20 000 000	99,7	20 002	0,7%	Sällanköpsvaror				
KUNGSLEDEN FRN241206	30 000 000	95,2	28 643	0,9%	ELECTROL FRN 241118	8 000 000	100,0	8 035	0,3%
KUNGSLEDEN FRN250618	20 000 000	95,4	19 108	0,6%	ELECTROL FRN 251208	65 000 000	100,0	65 164	2,1%
KUNGSLEDEN FRN270115	20 000 000	89,3	18 003	0,6%	HUSQVARNA FRN 271123	44 000 000	100,2	44 297	1,4%
STENVALV FRN 270630	34 000 000	87,2	29 657	1,0%	SUMMA SÄLLANKÖPSVAROR			117 496	3,8%
VACSE FRN 230912	30 000 000	100,1	30 101	1,0%					
SUMMA FASTIGHETER			533 182	17,3%	Teleoperatörer				
					NENT FRN 240523	22 000 000	99,1	21 889	0,7%
Statliga bolag					NENT FRN 250626	54 000 000	100,0	54 007	1,7%
SBABF 250603	27 000 000	99,2	26 870	0,9%	TELE2 FRN 251208	100 000 000	99,7	99 964	3,2%
SWEDAVIAF261117	40 000 000	95,0	38 209	1,2%	SUMMA TELEOPERATÖRER			175 860	5,7%
SUMMA STATLIGA BOLAG			65 079	2,1%					
					Summa räntebärande obligationer			2 794 292	90,7%
					Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			2 794 292	90,7%

Specificering av värdepapper

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emission avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

7. Övriga finansiella instrument.
- | | | |
|--|-------------------|-----------------|
| | Marknadsvärde tkr | % andel av fond |
| | 2 794 292 | 90,7% |
| | - | - |
| | - | - |
| | - | - |
| | - | - |
| | - | - |

Summa finansiella instrument	2 794 292	90,7%
------------------------------	-----------	-------

Mall som avser regelbundna uppglysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Enter Klimatfokus Ränta Identifieringskod för juridisk person: 549300VYM3TRPSP1GD09

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja	Nej
Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: 90,7 % i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ____ % hållbara investeringar med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin med ett socialt mål
Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: ____%	Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar

I vilken utsträckning uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Enter Klimatfokus Ränta har som mål att enbart göra hållbara investeringar i företag som bedriver sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning. På så sätt är fondens övergripande mål att göra investeringar för att minska koldioxidutsläpp genom att investera i företag som har ställt om sin verksamhet, eller håller på att ställa om sin verksamhet på ett sätt som är förenligt med IEA:s "Sustainable Development Scenario".

Fonden hållbara målsättning har i full utsträckning blivit uppnådd under året. Varje enskild investering har analyserats och säkerställts vara i linje med Parisavtalets i enlighets med Enter Fonders hållbarhetsanalys.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?

För att mäta investeringarnas bidrag till Parisavtalet används flertalet hållbarhetsindikatorer. Utfallet för 2022 framgår nedan:

- Utsläpp av växthusgaser:** Fondens investeringar bidrog under året till utsläpp av totalt 18,3 miljoner ton koldioxidekvivalenter.
- Koldioxidintensitet:** Fondens koldioxidintensitet var i genomsnitt 5,5 ton koldioxidekvivalenter per omsatt krona i enlighet med fondbolagens förenings vägledning för redovisning av fonders koldioxidavtryck.
- Långsiktiga klimatmål:** Totalt 88 % av fondens investeringar har antagit långsiktiga klimatmål
- Verifierade klimatmål av Science Based Target Initiative:** Totalt 61 % av fondens investeringar har klimatmål som är godkända av SBTi.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Att ingen investering har orsakat betydande skada för miljörelaterade eller sociala mål har säkerställts genom en egenhändigt utvecklad modell där hållbarhetsrisker analyseras. Analysmodellen består av följande fem delar som samtliga utgör olika sätt att säkerställa att investeringen inte utgör betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål:

- Hygienfaktorer**
Vissa verksamheter investerar fonden aldrig i av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. Fonden investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen (exempelvis: landminor eller kluster- och atomvapen). Dessutom exkluderas löpande verksamheter vars omsättning till någon del är hänförlig till:
 - Fossila bränslen (avser utvinning, prospektering eller raffinering av olja, gas och kol)
 - Produktion av pornografiFonden exkluderar därtill verksamheter där mer än 5 % av omsättningen kommer från följande:
 - Produktion av alkohol
 - Produktion av tobak
 - Produktion av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
 - Distribution av kommersiell casino-/vadslagningsverksamhet
 - Distribution av pornografiskt material
- Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI indicators)**
Samtliga obligatoriska indikatorer för huvudsakliga konsekvenser som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288 beaktas som en del av analysmodellen.
- Incidenter**
Eventuellt uppmärksammade incidenter bedöms på en femgradig skala beroende på allvarsgraden i incidenten.
- Bolagets huvudsakliga risker**
En bedömning av investeringens huvudsakliga hållbarhetsrisker och vilka relevanta policies och processer som finns på plats för att hantera dessa.
- Bolagsstyrning**
En bedömning av praxis för god bolagsstyrning utförs. Här utvärderas bolaget på parametrar som styrelsens sammansättning och kompetensnivå, ägarskap, ersättningsstruktur och rapportering.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel i investeringar under referensperioden som är: 2022-12-31.

mutor.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

En central del i analysen av hållbara risker är beaktandet av indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI indicators). Under året har data samlats in för samtliga PAI-indikatorer som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Fonden tillämpar nolltolerans mot investeringar som inte efterlever OECDs: riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Löpande erhåller fondbolaget varningsmeddelanden, så kallade "Alerts", då något investeringsobjekt misstänks för överträdelse av ovan principer.

Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har beaktats då investeringen genomgår den analys av hållbara risker som beskrivs under rubriken "På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?".

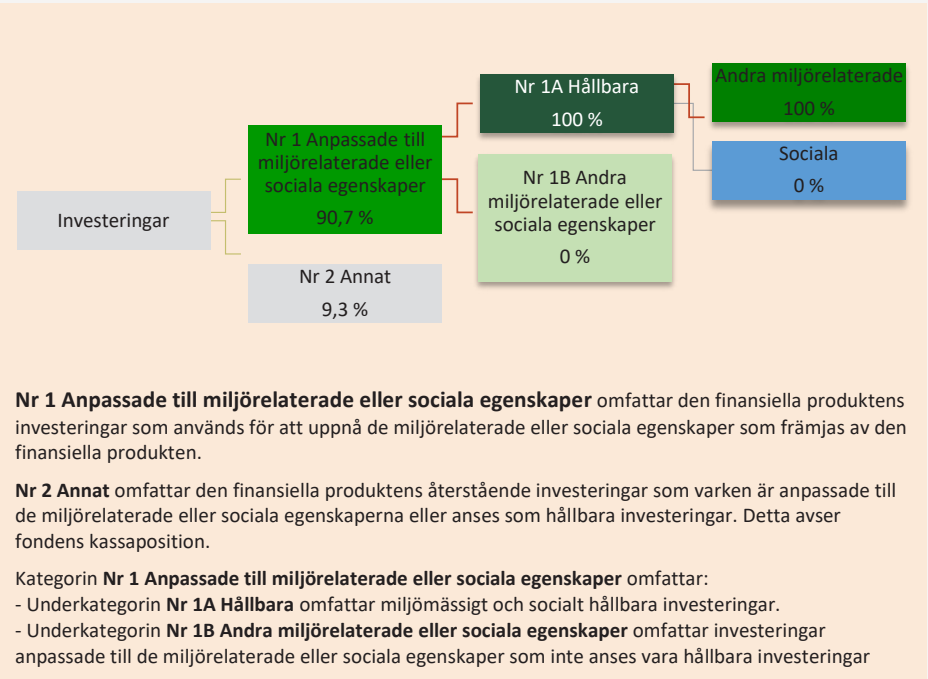
Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
ELLEVI Float 12/09/23	Energi	3,26%	Sverige
TELBSS Float 12/08/25	Kommunikation	3,24%	Sverige
STBNO Float 09/16/49	Finans	2,69%	Norge
SWEDA 1.5875 05/08/28	Finans	2,58%	Sverige
GRNGSS Float 09/29/26	Material	2,37%	Sverige
ELTLX Float 12/08/25	Sällanköpsvaror	2,11%	Sverige
VELLIV Float 06/08/28	Finans	2,10%	Danmark
TELNO Float 03/19/24	Kommunikation	2,07%	Norge
LATMEK Float 04/27/26	Dagligvaror	1,96%	Sverige
TELIAS Float 11/07/24	Kommunikation	1,95%	Sverige
SAMPFH Float 06/17/51	Finans	1,87%	Sverige
NORENT Float 06/26/25	Kommunikation	1,75%	Sverige
SSABAS Float 06/16/26	Material	1,67%	Sverige
STBNO Float PERP	Finans	1,65%	Norge
VLVY Float 11/04/24	Industri	1,63%	Sverige

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?



I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Under året gjorde fonden investeringar i nedan sektorer. Uppdelningen av ekonomiska sektorer följer NACE-standard.

NACE-Sektor	Vikt
Manufacture of food products	1,86%
Other monetary intermediation	15,14%
Real estate activities	17,29%
Electricity, gas, steam and air conditioning supply	4,83%
Manufacture of electrical equipment	2,37%
Manufacture of machinery and equipment n.e.c.	4,30%
Other manufacturing	1,40%
Mining of metal ores	2,76%
Manufacture of computer, electronic and optical products	3,00%
Activities of holding companies	0,83%
Crop and animal production, hunting and related service activities	1,96%
Security and investigation activities	1,59%
Motion picture, video and sound production and distribution	2,46%
Warehousing and support activities for transportation	2,69%
Activities of insurance agents and brokers	3,14%

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur “gröna” investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter. (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

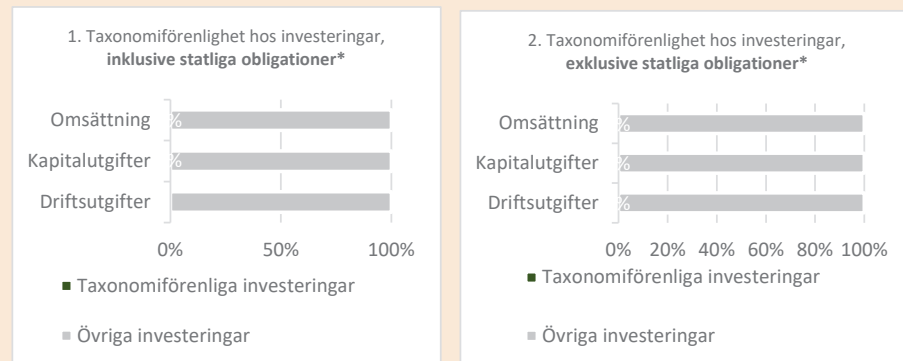
- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**

Ja:

I fossilgas I kärnenergi

✗ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med “statliga obligationer” samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Tillgängligheten på data för att bedöma investeringarnas förenlighet med EU-taxonomin har under året varit otillräcklig då portföljbolagen ännu inte rapporterar taxonomidata. Andelen av investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter har därför inte kunna säkerställas på ett korrekt vis.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin uppgick till 90,7%.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen socialt hållbara investeringar uppgick till 0 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin “annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Kategori “Nr 2 Annat” har endast bestått utav fondens kassaposition.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under 2022 har samtliga investeringar utvärderats med hjälp av Enter Fonders modell för hållbarhetsanalys. Här utvärderas investeringarnas hållbara risker och möjligheter utifrån flertalet parametrar, både kvantitativa och kvalitativa. Exempelvis utvärderas investeringen baserat på dess klimatavtryck och de klimatmål som har antagits för att minska avtrycket, hur investeringen arbetar med jämställdhetsfrågor samt exponeringen mot risker kopplade till biologisk mångfald.

Under året har ett aktivt påverkansarbete dessutom bedrivits. Vi väljer att påverka bolagen främst genom direkt dialog med företagsledningen. Vi tror att den direkta dialogen med företagen i vårt investeringsunivers är ett mycket kraftfullt och viktigt verktyg för engagemang. Vi gör flera företagsbesök hos investeringsobjekt varje vecka under året och hållbarhetsfrågor är då en integrerad del av dessa dialoger.

Ibland inträffar hållbarhetsrelaterade incidenter i portföljbolag. Det kan exempelvis röra rapporter om miljöolyckor, korruption eller arbetsplatsolyckor där företags säkerhetsarbete ifrågasätts. Även i dessa fall är vårt huvudsakliga tillvägagångssätt en direkt dialog med företagsledningen. En fullständig redogörelse över de kontakter vi har haft med bolag avseende rapporterade incidenter under 2022 finns på sidan 138.

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Enter Klimatfokus Ränta organisationsnummer 515602-3060

Rapport om årsberättelse

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Enter Fonder AB, organisationsnummer 556573-5114, utfört en revision av årsberättelsen för Enter Klimatfokus Ränta för år 2022-01-01 - 2022-12-31, med undantag för hållbarhets-informationen på sidorna 126-131.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Enter Klimatfokus Räntas finansiella ställning per den 31 december 2022 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformation på sidorna 126-131.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 126-131 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR:s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm, 10 mars 2023
Deloitte AB

Malin Lüning
Auktoriserad revisor

Styrelsen i Enter Fonder AB

avger härmed årsberättelse per den 31 december 2022
för värdepappersfonden Enter Klimatfokus Ränta.

Stockholm, 10 mars 2023

Peter Sundgren
Ordförande

Britt
Ehrling

Trine Charlotte
Høgås-Ellingsen

Svend Egil
Bergh

Henrik Lindquist
Verkställande direktör

Ansvarsfulla och etiska investeringar

Hållbarhet för oss

I Enter Fonders arbete att skapa avkastning för våra kunder spelar hållbarhetsfrågor en allt viktigare roll. Vi är övertygade om att bolag som inte tar sociala, etiska och miljömässiga hänsyn i sin verksamhet innebär affärsmässiga och varumärkesmässiga risker vi som placerare bör vara observanta på. Eftersom felsteg inom hållbarhetsområdet i högsta grad riskerar att få återverkningar på ett bolags aktiekurs arbetar Enter Fonder strukturerat för att integrera dessa aspekter i vår bolagsanalys och aktievärdering.

etiska skäl inte äga värdepapper i bolag som tillverkar landminor, kluster- och atomvapen.

Etik och investeringar

Enter Fonder investerar inte i företag som äger fossila tillgångar för exploatering (kol, olja, gas) och heller inte i företag som producerar pornografi. Vi avstår även ifrån att investera i företag där mer än 5% av omsättningen kommer från produktion av alkohol, tobak och spel och där mer än 5% härrör från distribution av pornografiskt material.

Alkohol	Tobak	Spel	Fossila tillgångar*	Pornografi
5% produktion	5% produktion	5% produktion/operatör	Nolltolerans ägande	Nolltolerans produktion. 5% distribution
* avser bolag som äger fossila tillgångar för exploatering				

Hållbarhet i investeringsprocessen

Väljer bort

Samtliga Enters fonder följer särskilda hållbarhetsrelaterade kriterier i sina placeringar. Enter Fonder investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen. Exempelvis vill vi av

Väljer in

När det gäller övriga bolag väger vi in hållbarhetsfaktorer i analysen. Minst två gånger om året utvärderas alla bolag vi regelbundet följer utifrån risker och handlingsberedskap inom miljö, mänskliga rättigheter och bolagsstyrning. I detta arbete tar vi hjälp av Sustainalytics. Enter Fonder omvandlar omdömen från Sustainalytics till numeriska värden (SRI-värde) och använder parametrarna i vår bolagsanalys. Analysen bygger

på Enters prognoser för framtida vinster som leder fram till ett motiverat pris för aktien. Metoden innebär att en aktie som ser attraktiv ut enligt traditionell bolagsvärdering efter input av SRI-värdet kan få ett lägre motiverat värde på grund av hållbarhetsrisker. Eftersom bolagsanalysen är riskorienterad blir det ingen värdehöjande effekt för aktier med goda SRI-värden, utan endast negativa värden ger utslag i vår bolagsanalys. På så sätt kan vi koppla samman hållbarhetsfaktorer med investeringsbesluten och andelsägarnas kapital.

Hållbarhet i ägararbetet

Dialog och påverkan

Enter Fonder är en långsiktig investerare och aktiv fondförvaltare. Det innebär att vi koncentrerar våra portföljer på relativt få innehav, vilket skapar förutsättningar för en nära och aktiv dialog kring kritiska hållbarhetsfrågor. En del av dialogen sköts av portföljförvaltarna, vilket säkerställer att den får ett direkt och väl avvägt genomslag i bolags- och aktieanalysen. Dialogen har som syfte att komplettera och verifiera den information vi får från Sustainalytics. Vi ser den också som vårt sätt att tillsammans med andra förvaltare påverka bolagen i positiv riktning. Genom att lyfta relevanta hållbarhetsfrågor, både risker och möjligheter, skapas incitament för ökad transparens och förutsättningar för ett hållbart värdeskapande.

Incidenter och vårt agerande

Ibland inträffar hållbarhetsrelaterade incidenter i portföljbolag.

Det kan exempelvis vara rapporter om miljöolyckor, korruption eller arbetsplatsolyckor där företagets säkerhetsarbete ifrågasätts. Vid dessa tillfällen är SRI-värdet mindre användbart för att ta ett beslut om att sälja eller behålla en aktie, dels för att skadan redan är skedd, dels för att det initialt är svårt att bedöma problemets omfattning och företagets ansvar.

Enter arbetar vid dessa tillfällen efter följande modell:

- Inhämtar information om den aktuella händelsen.
- Diskuterar frågan direkt med bolaget och dess ledning. Följer löpande upp frågeställningen i syfte att verka för att en förbättring kommer till stånd. Enters uppfattning är att förändringsarbete i stora företag kräver tid och resurser och är därför uthålliga i synen på företagets förändringsprocess.
- En incidentrapport påverkar Sustainalytics analys och får därmed en direkt koppling till Enters bolagsanalys och investeringsbeslut.

Skulle Enter, med utgångspunkt från egna kontakter och den information man fått från Sustainalytics, komma till slutsatsen att ett förändringsarbete i ett företag inte kommer till stånd eller inte leder till önskvärt resultat, är Enters utgångspunkt att fonderna inte ska investera i det aktuella företaget alternativt avveckla befintlig investering. Avvecklingen ska ske på ett sådant sätt att det tillvaratar andelsägarnas intresse.

Ansvarsfulla och etiska investeringar

Hållbarhets- och temafonder

Vårt hållbarhetsarbete och integreringen av hållbarhetsfaktorer i vår bolagsanalys gäller samtliga fonder i vårt utbud.

Resurser och åtaganden för hållbarhet

- Vi screenar kontinuerligt våra portföljer med hjälp av Sustainalytics genomlysning och erhåller löpande alerts vid incidenter.
- Vi väljer att påverka bolagen främst genom direkt dialog med företagsledningen. Vi tror att den direkta dialogen med företagen i vårt investeringsunivers är ett mycket kraftfullt och viktigt verktyg för engagemang. Vi gör flera företagsbesök varje vecka under året och hållbarhetsfrågor är då en integrerad del av dessa dialoger. Incidenter följer vi upp i direkta kontakter med bolagen.
- Enter Fonder har anslutit sig till Hållbarhetsprofilen (hållbarhetsprofilen.se), ett forum skapat av SWESIF, Sveriges Forum för Hållbara Investeringar (swesif.org), för att tillgodose behovet av att på ett enkelt och överskådligt sätt få information om hur fonder tillämpar hållbarhetskriterier i sin förvaltning. Swesifs faktablad "Hållbarhetsprofilen" finns under respektive fonds sida på vår hemsida.
- Vi mäter och rapporterar Koldioxidavtrycket för alla våra fonder varje kvartal.
- Som ett led i Enters hållbarhetsarbete har vi undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar

(UNPRI – United Nations Principles for Responsible Investments). PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar syftar till att införliva och implementera ESG-aspekterna (Environmental, Social and Corporate Governance) i det dagliga arbetet och i investeringarna. Vi lämnar årligen rapport till PRI om hur vårt arbete fortskrider och PRI ger oss därefter feedback för att vi ska utvecklas i vårt hållbarhetsarbete. Ta gärna del av vår rapport till PRI, du finner den på vår hemsida.

Du kan läsa mer om de sex principerna på UNPRI:s hemsida. Principerna innebär i korthet följande:

1. Vi ska integrera ESG aspekterna i vår investeringsanalys och i våra placeringsbeslut.
2. Vi ska vara aktiva ägare och integrera ESG aspekterna i vår ägarpolicy och i vårt arbete.
3. Vi ska verka för transparens i ESG frågor hos de bolag vi investerar i.
4. Vi ska verka för att dessa principer följs och implementeras i finansbranschen.
5. Vi ska verka för att principerna kan implementeras på ett effektivt sätt.
6. Vi ska redovisa våra aktiviteter och de framsteg vi gjort i vårt arbete att följa principerna.

Vill du veta mer?

Välkommen att kontakta Henrik Lindquist, Vilhelm Böhme eller Ulrica Alexander Cloud.



Uppföljning av Enter Fonders hållbarhetsarbete för 2022

Under 2022 har vi kontaktat följande bolag avseende rapporterade alerts/incidenter:

Bolag	Ärende och tillämplig hållbarhetsaspekt	Fond som under året haft innehav i bolaget
Sandvik	Enter har kontaktat Sandvik då pressuppgifter gjort gällande att Sandvik har bedrivit försäljning - direkt eller via återförsäljare - av komponenter med koppling till kärnvapenproduktion. Såvitt Enter uppfattar saken innebär det överträdelser av bolagets interna riktlinjer och strider potentiellt mot svensk exportlagstiftning. Vi har frågat Sandvik hur de ställer sig till de påstådda regelbrotten och vilka åtgärder som bolagets självt planerar vidta när det gäller potentiella överträdelser av bolagets interna riktlinjer. Sandvik framhåller att man har tydliga principer att alltid följa lagar, regler och sanktioner. De har även sedan länge processer och kontroller för regelefterlevnad, vilka även uppdaterats över tid. De uppgifter som rapporterats i media tar Sandvik på stort allvar och man har inlett en intern utredning som genomförs med stöd av externa legala rådgivare för att granska dessa uppgifter noggrant. Skulle Sandvik identifiera överträdelser så kommer man att vidta korrigerande åtgärder. Sandvik vill dock avvakta att ge ytterligare kommentarer till dess man kommit längre i utredningsarbetet. Enter har i ett senare skede varit i kontakt med bolaget som har lämnat följande redogörelse: "Efter rapportering i media med fokus på tidigare försäljning till företag inom den ryska militärindustrin, inledde Sandvik i slutet av kvartalet en utredning med stöd av externa juridiska rådgivare. Utredningen har fokuserat på de företag som nämnts i media samt en granskning av ett flertal liknande företag i ryska offentliga upphandlingsregister. Ett stort antal transaktioner sedan 2014 har granskats. I utredningen har vi inte identifierat några överträdelser mot sanktioner. Före 2018 har vi identifierat fall med bristande efterlevnad av våra interna policyer, processer och kontroller avseende erforderad dokumentation för att bekräfta civil slutanvändning av produkter. Det hänför sig främst till verksamheten inom verktyg för skärande bearbetning i metall, förbrukningsvaror som säljs i stora volymer av våra divisioner inom Sandvik Machining Solutions. Givet den otillräckliga dokumentationen kan vi i dessa fall följaktligen inte utesluta att vi kan ha underlåtit att leva upp till en skyldighet att underrätta berörd myndighet för EU:s exportkontroll. Efter 2018, när vårt program för trade compliance förstärktes för Ryssland, ser vi en tydligt förbättrad efterlevnad av våra krav på dokumentation. Sandvik ska alltid följa tillämpliga regler och föreskrifter och kommer att fortsätta att utvärdera resultaten av utredningen, samarbeta med berörda myndigheter och vidta nödvändiga åtgärder för att stärka processerna för regelefterlevnad ytterligare. I tillägg kan jag informera om att vi även haft kontakt med ISP som gått igenom vår process och de hade inget att anmärka och identifierade inga ytterligare åtgärder än de vi själva identifierat." Enter bedömer att Sandvik agerat på ett fullt relevant sätt med avseende på den aktuella frågeställningen.	Enter Sverige, Enter Sverige Hållbar Tillväxt, Enter Select, Enter Select Pro
Atlas Copco	Enter har kontaktat Atlas Copco då pressuppgifter gjort gällande att Atlas Copco har bedrivit försäljning - direkt eller via återförsäljare - av komponenter med koppling till kärnvapenproduktion. Såvitt vi uppfattar saken innebär detta överträdelser av bolagets interna riktlinjer och strider potentiellt mot svensk exportlagstiftning. Vi har frågat Atlas Copco hur de ställer sig till de påstådda regelbrotten och vilka åtgärder som bolaget självt planerar vidta när det gäller potentiella överträdelser av bolagets interna riktlinjer. Bolagets har svarat att man gått igenom totalt 17 000 kunder. Mellan åren 2014-2022 rör det sig om sammanlagt 16 MSEK i försäljning där det saknades skriftlig dokumentation om kunden. Bolaget har noterat att avsaknaden av skriftlig dokumentation är ett brott mot bolagets interna regelverk. Det är dock konstaterat att ingen av kunderna har varit föremål för restriktion eller skulle nekats tillgång till bolagets produkter. Händelsen har föranlett bolaget att stärka sina resurser inom compliance och förbättrat sitt arbete med screening av kunder. Management har i samband med bolagets Q2-rapport kommenterat ärendet och redogjort för de åtgärder bolaget vidtagit. Se länk: https://tv.streamfabriken.com/atlas-copco-q2-2022 Enter uppfattar att bolaget agerat på ett relevant sätt i syfte att förstärka interna processer.	Enter Sverige, Enter Sverige Hållbar Tillväxt, Enter Select, Enter Select Pro

Bolag	Ärende och tillämplig hållbarhetsaspekt	Fond som under året haft innehav i bolaget
SKF	Enter har kontaktat SKF då pressuppgifter gör gällande att SKF har bedrivit försäljning - direkt eller via återförsäljare - av komponenter med koppling till kärnvapenproduktion. Såvitt vi uppfattar saken innebär det överträdelser av bolagets interna riktlinjer och strider potentiellt mot svensk exportlagstiftning. Vi har frågat SKF hur de ställer sig till de påstådda regelbrotten och vilka åtgärder som bolaget självt planerar vidta när det gäller potentiella överträdelser av bolagets interna riktlinjer. SKF hänvisar till nedan compliance program samt svarar att man avslutat avtalet och allt samarbete med denna distributör och även avslutat sin verksamhet i Ryssland. <i>Publicly available information includes SKF's Annual Report and Code of Conduct. This material shows that SKF is committed to comply with applicable laws and regulations and has compliance programs in place to support this commitment.</i> <i>It is SKF's policy to comply with all applicable export control laws and regulations. Our global Export Control organisation continuously monitor new export control laws and regulations, including sanctions and embargoes, on a regional and global basis.</i> <i>The procedures within SKF's Export Compliance Program include assessment of our counterparties on a risk-basis, including ultimate ownership checks and screenings against applicable sanctions. SKF's order handling systems are set to automatically recognize products classified as Military or Dual Use, to ensure products are not shipped without a proper license issued by the competent authorities. SKFs systems also automatically screens orders, prior to shipping, against relevant published sanctioned party lists. On a risk basis, SKF conducts due diligence (e.g., prior to onboarding a customer or distributor) and particularly assesses the risks in relation to destination, end-user and end-use of our products, technical information, and services.</i> <i>Even if SKF does not sell products directly to countries under embargoes, (including Cuba, Iran, North Korea, Syria, the Crimea region and the Ukrainian territories Luhansk and Donetsk, Russia and Belarus), SKF acknowledges that its distributors may do, under applicable law. SKF has implemented controls to prevent that SKF products may indirectly be sold against applicable sanctions. SKF monitors its distributors sales in this regards, requests End Use Certificates when deemed necessary, and offers distributors Export Control training. In this context it may also be noted that SKF has since several years advocated standard contractual clauses with authorised distributors that explicitly prohibit export of SKF products in violation of applicable export control laws and regulations.</i> <i>Following the development of events in Ukraine, SKF has further intensified the activity of the Export Compliance Program to meet the requirements set by the quickly evolving regulatory landscape, in particular the sanctions against Russia and Belarus issued by the EU, US and its affiliated countries. As of March 1st, SKF stopped all export sales into Russia and Belarus. As announced on April 22nd, SKF also decided to exit Russia and divest its operations in the country.</i> Enter förstår att bolaget av flera skäl haft anledning att avsluta affären med de aktuella distributörerna. Vi är också införstådda med att det trots interna regelverk och interna rutiner kan uppstå överträdelser av interna regelverk. En väsentlig del i detta är då att bolaget noterat eventuella brister i övervakning och uppföljning och - såvitt vi kan avläsa i kommentaren - att detta lett till ytterligare resurser och översyn av rutiner i syfte att förhindra liknande överträdelser.	Enter Sverige, Enter Sverige Hållbar Tillväxt, Enter Select, Enter Select Pro

Styrelsen



Peter Sundgren, Ordförande

Peter är advokat och delägare på Advokatfirman Vinge i Stockholm sedan 2015. Peter har ca 15 års erfarenhet inom företagsöverlåtelser (M&A), bolagsrätt och annan affärsjuridik med inriktning mot bl a energi och finansiella institutioner.

Trine Charlotte Høgås-Ellingsen, Ledamot

Trine är civilekonom från Handelshögskolan i Trondheim. Trine har erfarenhet från extern- och internrevision av finansiella företag efter att i 7 år arbetat på Deloitte. Hon arbetar nu med ekonomi och finans på Pareto AS.



Britt Ehrling, Ledamot

Britt har lång erfarenhet inom kapitalförvaltning och har tidigare bl.a. varit VD på fondbolaget Navigera samt vVD på Catella Fondförvaltning. Hon är civilekonom från Stockholms Universitet och har varit verksam som auktoriserad revisor i Ernst & Young.

Svend Egil Bergh, Ledamot

Svend Egil Bergh har arbetat på Pareto sedan 2014 och är företagets CFO. Han har tidigare erfarenhet som auktoriserad revisor i Deloitte. Svend har en magisterexamen i företagsekonomi samt i redovisning och revision från Handelshögskolan BI.



Ledning och förvaltning



Henrik Lindquist, VD

Henrik har arbetat med fokus på svenska värdepapper och portföljförvaltning i mer än 30 år. Åren 1987-1999 ingick Henrik i förvaltningsteamet på Alfred Berg. Han är civilekonom från Göteborgs Universitet och var med och startade Enter Fonder 1999.

Mohammed Farahani, CFO och Vice VD

Mohammed har från 2009 varit verksam på KPMG, sedan 2013 som auktoriserad revisor. Där arbetade han primärt med revision och rådgivning till företag inom den finansiella sektorn. Han började på Enter i mars 2015 som CFO. Mohammed är civilekonom från Stockholms Universitet och HEC Lausanne.



Sten Lindquist, Ansvarig för aktieförvaltningen samt aktieförvaltare/analytiker

Sten har ca 30 års erfarenhet av aktieförvaltning och analys. Han var med och startade Enter 1999 och leder aktieteamet. Sten har tidigare bl a arbetat på Alfred Berg. Sten har civilekonomstudier från Handelshögskolan i Göteborg och Stockholms Universitet.

Daniel Nordkvist, Kundansvarig Institutionella kunder

Daniel är kundansvarig mot institutionella kunder. Han har 20 års erfarenhet från bank och kommer närmast från Danske Bank där han varit ansvarig för försäljning av post trade-tjänster mot svenska institutionella kunder. Daniel har en magisterexamen från Linköpings Universitet med inriktning mot strategi och marknadsföring.



Ledning, försäljning och förvaltning



**Göran Fock,
Trading/Aktieanalys**

Göran ingår i förvaltningsteamet på Enter. Han kommer närmast från SEB där han varit verksam som mäklare i 20 år.

**Jon Hyltner,
Aktieförvaltare/ analytiker**

Jon ingår i förvaltningsteamet på Enter. Han kommer närmast från Handelsbanken Capital Markets där han arbetat som aktieanalytiker. Jon har en masterexamen i nationalekonomi från Göteborgs Universitet.



**Erik Paulsson,
Aktieförvaltare/ analytiker**

Erik ingår i förvaltningsteamet på Enter Fonder. Han har lång erfarenhet som aktieanalytiker och kommer närmast från en tjänst som Senior Equity Analyst på Nordea. Erik har en masterexamen med inriktning på Finance från Stockholms Universitet.

**Cecilia Persson,
Aktieförvaltare/analytiker**

Cecilia ingår i förvaltningsteamet på Enter. Hon har över 20 års erfarenhet som aktieförvaltare och analytiker med fokus på hållbara investeringar. Cecilia har en masterexamen i finansiell ekonomi från Stockholms Universitet.



**Gustaf Tegell,
Ränteförvaltare**

Gustaf ingår i förvaltningsteamet på Enter. Närmast kommer Gustaf från Quesada Kapitalförvaltning där han arbetat som fond- och portföljförvaltare. Gustaf har en civilingenjörs- och en examen i nationalekonomi från Lunds Universitet.

**Oscar Karlsson,
Aktieförvaltare/analytiker**

Oscar ingår i förvaltningsteamet på Enter Fonder. Han kommer närmast från Handelsbanken Asset Management där han förvaltat svenska aktier. Oscar har en masterexamen i Banking & International Finance från Bayes Business School, City University London.



Operations och administration



Nathalie Gylling, Operations

Nathalie ingår i Enters Operations team. Hon kommer närmast från en tjänst som Investment Controller på Danske Capital AB. Nathalie har en Bachelor of Business Administration från Lunds Universitet.

Vilhelm Böhme, Ansvarig för Hållbarhetsanalys

Vilhelm har en civilingenjörsexamen med inriktning på finansiell matematik från KTH samt studier inom ekonomi på Stockholms Universitet. Vilhelm ingår i Enters Operations team.



Pia Jensen, Operations

Pia ingår i Enters Operations team. Pia har en fil. kand. från Stockholms Universitet och en examen från IHM Business School.

Jeremias Jansson, Operations

Jeremias ingår i Enters Operations team. Han har en Bachelor of Science från KTH och National University of Singapore samt en pågående Master inom fastigheter och byggande med inriktning mot finansiell ekonomi.



Ulrica Alexander Cloud, Marknadsassistent

Ulrica arbetar med marknadsföring av Enters produkter. Hon kommer närmast från en tjänst som VD- och marknadsassistent på Magnusson Advokatbyrå och har mångårig administrativ erfarenhet.

Allmän information

Redovisningsprinciper

Årsberättelse för värdepappersfond är upprättad enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder samt i tillämpliga delar Fondbolagens Förenings riktlinjer och vägledning.

Årsberättelse för specialfond är upprättad i tillämpliga delar enligt lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt i tillämpliga delar Fondbolagens Förenings riktlinjer och vägledning.

Värdering av finansiella instrument

Finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde kan fastställas genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad ska senaste betalkurs på balansdagen användas. Om balansdagen inte är handelsdag gäller motsvarande för senaste handelsdag före balansdagen. Om senaste betalkurs inte finns att tillgå tillämpas senaste köpkurs.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska gällande marknadsvärde härledas utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

Samtliga finansiella instrument, derivatinstrument, övriga tillgångar och skulder har värderats till marknadsvärde per den 31 december. Vad avser finansiella instrument som handlas på börs eller på en aktiv marknad har innehavet värderats till den senaste betalkurs vid stängningen den 31 december eller, om sådan inte fanns, den senaste köpkursen som noterats på de auktoriserade marknadsplatserna. Ingen av fonderna har onoterade innehav per den 31 december. Utländska värdepapper är omräknade till svenska kronor efter de valutannoteringar som erhöles den 31 december.

Nyckeltalsuppgifter

Beräkning sker efter de rekommendationer som Fondbolagens Förening antagit.

Om fondsparande - Risker

Placeringar i fonder är alltid förknippade med ett risktagande. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att placeraren får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Information om fondens riskprofil redovisas i respektive fonds förvaltnings- respektive verksamhetsberättelse.

Information om fondbolaget

Ägarpolicy

Enligt FFFS (2013:9, 2013:10) ska Enter Fonder AB:s styrelse fastställa interna regler där det anges vilka strategier som fondbolaget ska följa för att bestämma när och hur fondbolaget ska använda rösträtter som är knutna till de finansiella instrument som ingår i varje fond. Rösträtterna ska enbart användas till förmån för fonden. Strategierna ska vara effektiva och lämpliga och omfatta åtgärder för att

1. bevaka relevanta företagshändelser,
2. säkerställa att rösträtterna används enligt den berörda värdepappersfondens mål och placeringsinriktning, och
3. förhindra eller hantera intressekonflikter som uppstår när rösträtter används.

En sammanfattning av strategierna ska finnas tillgänglig för investerarna. Uppgifter om de åtgärder som vidtagits utifrån dessa strategier ska finnas tillgängliga för fondandelsägaren.

Fondbolagens förening har även fastställt riktlinjer för föreningens medlemsföretag vad gäller fondbolagens ägarutövande. Eftersom fondbolaget är ett medlemsföretag har fondbolagets ägarpolicy anpassats även till dessa.

Mot ovan angivna bakgrund har fondbolaget antagit följande ägarpolicy.

Avgörande för valet i det enskilda fallet ska vara vilket alternativ som bedöms bäst tillgodose målet om god avkastning på lång sikt för fondandelsägare.

Syftet med ägarutövande är att på lång sikt maximera värdet på fondernas innehav och att aktivt och ansvarsfullt utöva de rättigheter och skyldigheter, som följer med ett ägande i de företag som fonderna har placerat i.

Fondbolaget allmänna riktlinjer

Fondbolaget ska eftersträva att företag som fonden investerar i agerar enligt relevanta koder och riktlinjer samt följer i övrigt god sed på aktiemarknaden.

Fondbolaget ska eftersträva att de reglerade marknaderna i Sverige även framöver har goda förutsättningar att förbli attraktiva och effektiva marknadsplatser.

Fondbolaget ska eftersträva att principer för valberedningsarbetet redovisas öppet och att detta arbete fungerar effektivt. Fondbolaget ska eftersträva att de företag som fonden

investerar i har väl sammansatta styrelser avseende kompetens, och i övrigt uppfyller de krav som Svensk kod för bolagsstyrning anger.

Fondbolaget bevakar företagshändelser och följer de företag som fonden investerar i för att på ett tidigt stadium kunna identifiera behov av dialog med företaget.

Utövande av rösträtt

Det är i slutändan fondbolagets förvaltare för respektive fond som bedömer om fondbolaget ska utöva sin rösträtt vid bolagsstämman. Fondbolagets strategi är dock att inte primärt ta på sig en aktiv ägarroll eller delta i valberedningar och styrelsearbete. Detta för att kunna vara obunden från företaget i de investeringsbeslut som fondbolaget kan behöva ta för att tillvarata andelsägarnas intresse.

Fondbolaget kommer inte heller primärt att vara representerad på bolagsstämmor för att utnyttja sin rösträtt om inte respektive ansvarig fondförvaltare gör en annan bedömning.

Bolagsstämma

Om fondbolagets förvaltare anser att det ligger i andelsägarnas intresse kommer Fondbolaget att göra avsteg från ovan nämnda strategi. När avsteg görs ska ägarrollen utövas uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse. Detta innebär att andra intressen från fondbolaget eller närstående bolag vid ägarutövande alltid måste stå tillbaka vid eventuella intressekonflikter. För att förhindra intressekonflikter ska fondbolagets verkställande direktör eller annan person som fondbolaget utser vara fondbolagets representant i det fall fondbolaget väljer att delta i valberedningar och styrelsearbete. Fondbolaget kommer också redovisa de skäl som ligger till grund för att aktivt delta vid bolagsstämma eller i valberedningar.

Att delta i bolagsstämma där fondbolaget ansluter sig till majoritetens mening där denna är okontroversiell, ska inte anses som aktivt deltagande som kräver särskild redovisning. Fondbolagets ska alltid eftersträva ett gemensamt agerande i eventuella strategi- och placeringsfrågor kring fondbolagets fonder för att därmed undvika intressekonflikter. Kontaktperson i ägarfrågor är ansvarig för aktieförvaltningen, Sten Lindquist, telefon +46 8 790 57 11.

Klagomålsärend

Fondbolaget står under Finansinspektionens tillsyn, som fondbolag och följer de lagar, förordningar och rekommendationer som Finansinspektionen och Fondbolagens förening beslutar om. I föreskrift har Finansinspektionen lämnat råd och anvisningar hur klagomålshantering ska fungera hos fondbolaget. Kunden kan erhålla vägledning från Konsumenternas Bank- och finansbyrå och genom den kommunala konsumentvägledningen.

Styrelsen har fastställt på vilket sätt ett klagomål ska hanteras av fondbolaget:

- Ansvarig för beredningen/hanteringen av alla klagomål hos fondbolaget är vice verkställande direktör.
- Beslut i ärendet fattas av vice verkställande direktör tillsammans med verkställande direktören.
- All kommunikation ska företrädesvis ske skriftligen och besked ska lämnas så snart som möjligt om hur fondbolaget har bedömt ärendet och på vilket sätt fondbolaget har följt upp ärendet.

Regelverk

Samtliga lagstiftningar, förordningar och rekommendationer redovisas på Finansinspektionens hemsida www.fi.se samt Fondbolagens förening www.fondbolagen.se. Styrelsen för Fondbolagens förening har antagit en svensk kod för fondbolag.

Enters ersättningspolicy

Enligt föreskrifterna ska fondbolaget ha en ersättningspolicy som dels är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering, dels motverkar ett överdrivet risktagande.

Ersättningspolicyn ska utformas och tillämpas på ett sätt som är lämpligt med hänsyn till fondbolagets storlek och interna organisation samt verksamhetens art, omfattning och komplexitet. Ersättningspolicyn ska även överensstämja med affärsstrategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen för förvaltaren, värdepappersfonder och de förvaltrade alternativa investeringsfonderna eller investerarna i de alternativa investeringsfonderna, samt innehålla en förteckning över åtgärder som ska vidtas för att undvika intressekonflikter.

Fondbolaget ska analysera vilka risker som är förenade med fondbolagets ersättningspolicy och ersättningssystem. Fondbolaget ska på grundval av analysen identifiera betydande risktagare.

Policyns målgrupp

Ersättningspolicyn omfattar samtliga anställda i fondbolaget.

Riskanalys

Av regelverket framgår att fondbolaget årligen ska genomföra en riskanalys i syfte att identifiera betydande risktagare inom fondbolaget. Fondbolaget ska i analysen beakta samtliga risker som fondbolaget är eller kan komma att bli exponerade för inklusive de risker som är förenade med fondbolagets ersättningspolicy och ersättningssystem.

Fondbolagets förmåga att identifiera betydande risktagare är avgörande för att uppnå regelverkets krav på en sund och effektiv riskhantering samt motverka överdrivet risktagande. Varje anställd ska bedömas utifrån sin egen individuella påverkan på risknivån i fondbolaget samt utifrån den påverkan på risknivån som avdelningen eller gruppen han eller hon tillhör. Det åligger fondbolagets VD att varje år genomföra ovan angiven analys och presentera ett skriftligt underlag till styrelsen, som fattar beslut om vilken personal som ska utgöra särskilt reglerad personal hos fondbolaget. I det fall personal nyanställs under året ska VD se till att en prövning görs om den nyanställda ska ingå i kretsen av särskilt reglerad personal och i tveksamma underställa styrelsen frågan för beslut.

Åtgärder för att undvika intressekonflikter

Ett system som ger en stor ersättning till en enskild anställd som bidragit till goda resultat i det korta perspektivet, men vars beslut på längre sikt kan leda till förluster för fondbolaget, kan snedvrida de anställdas perspektiv och kan få dem att bortse se från fondbolagets bästa i det långa loppet.

En felaktig utformning av ersättningssystem och betalningar av rörliga ersättningar kan dessutom påverka fondbolagets likviditet negativt och få till följd att fondbolaget inte uppfyller kraven i regelverket.

Mot denna bakgrund är det av största vikt att fondbolaget försäkras sig om att dess ersättningspolicy och ersättningssystem är förenliga med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ett led i detta arbete är att identifiera och redovisa vilka åtgärder som ska vidtas för att undvika intressekonflikter. Nedan redovisas vilka åtgärder som fondbolaget kommer att vidta.

Styrning och kontroll

Styrelsen ska besluta om ersättning till särskilt reglerad personal. Detta avser såväl fast som rörlig ersättning.

VD ska besluta om ersättning till personal som inte ingår i kretsen av särskilt reglerad personal.

Mot bakgrund av fondbolagets storlek, storleken på de av fondbolaget förvaltrade fonderna, fondbolagets interna organisation samt verksamhetens art, omfattning och komplexitet gör fondbolaget bedömningen att fondbolaget inte har behov att bilda en särskild ersättningskommitté. Det ska istället åligga en utsedd styrelseledamot att bereda sådana styrelsebeslut om ersättning och åtgärder som angetts ovan. I denna bedömnings- och utvärderingsprocess ska funktionen för riskhantering och funktionen för regelefterlevnad delta vid behov. Den särskilt utsedda styrelseledamoten får inte ingå i fondbolagets verkställande ledning och ska ha tillräcklig kunskap och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering.

Den av styrelsen utsedda personen ska dessutom, i vart fall årligen, i samråd med funktionen för regelefterlevnad, utföra en oberoende bedömning av fondbolagets ersättningspolicy och ersättningssystem.

Fondbolagets funktion för internrevision ska minst årligen granska om fondbolagets ersättningssystem överensstämmer med ersättningspolicyn. Funktionen ska senast i samband med att årsredovisningen fastställts rapportera resultat av granskningen till styrelsen.

Om anställda i kontrollfunktioner får rörlig ersättning enligt nedan, ska styrelsen och VD se till att den bestäms utifrån mål som är kopplade till kontrollfunktionen, oberoende av resultatet i de affärsområden de kontrollerar.

Kriterier för fast och rörlig ersättning

Fondbolagets ersättningspolicy ska innehålla tydligt fastställda kriterier för fast respektive rörlig ersättning och redogöra för skillnaderna mellan kriterierna. Det åligger styrelsen att till berörda personer kommunicera kriterierna för rörlig ersättning innan starten på den period som ersättningen avser.

Resultatbedömning och riskjustering

Enligt Finansinspektionens föreskrifter ska de finansiella och icke-finansiella kriterier som Bolaget lägger till grund för beslut om ersättning till Särskild reglerad personal specificeras och dokumenteras, och biläggas det styrelseprotokoll där beslutet om Rörlig ersättning har fattats.

I föreskrifterna anges följande: bolagets bedömning av resultat som ligger till grund för beräkning av rörlig ersättning, ska baseras på riskjusterade vinstmått. Såväl nuvarande som framtida risker ska beaktas.

Om bolaget använder sig av subjektiva bedömningar för justering av resultat utifrån risk, ska de överväganden som ligger till grund för justeringen vara väl avvägda och dokumenterade.

Bolagets resultatbedömning ska göras i ett flerårigt perspektiv, bland annat anpassat till livscykeln för värdepappersfonder och de alternativa investeringsfonder som förvaltas. Det ska därigenom säkerställas dels att bedömningen baseras på långsiktigt hållbara resultat, dels att Bolagets underliggande konjunkturcykel samt de värdepappersfonder och förvaltrade alternativa investeringsfondernas inlösenpolicy och investeringsrisker beaktas när den rörliga ersättningen betalas ut.

Bolaget ska basera den rörliga ersättningen till särskilt reglerad personal på den anställdes resultat, på den berörda affärsenhetens, värdepappersfondens eller den alternativa investeringsfondens resultat och risker samt på bolaget totala resultat. Vid bedömningen av den anställdes resultat ska både finansiella och icke-finansiella kriterier beaktas. De finansiella och icke-finansiella kriterier som läggs till grund för beslut om ersättning ska specificeras och dokumenteras.

Det åligger en särskilt utsedd styrelseledamot att vid sin beredning av sådana styrelsebeslut om ersättning och åtgärder som angetts ovan ange de finansiella och i förekommande fall icke-finansiella kriterier som ska ligga till grund för styrelsens beslut om ersättning.

Det åligger VD, att vid beslut om ersättning till personal som inte ingår i kretsen av särskilt reglerad personal beakta de finansiella och i förekommande fall icke-finansiella kriterier som ska ligga till grund för styrelsens beslut om ersättning enligt föregående stycke.

Ersättningsens struktur

Ersättningsmodeller som kan förekomma i fondbolaget ska ha en lämplig balans mellan fasta och rörliga delar. En garanterad rörlig del ska endast förekomma i undantagsfall och endast vid nyanställningar. En sådan ersättning ska begränsas till det första anställningsåret.

De fasta delarna ska stå för en tillräckligt stor del av den anställdes totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. Styrelsen ska besluta om hur stora de rörliga delarna högst kan bli i förhållande till de fasta delarna för samtliga kategorier av anställda som kan få rörlig ersättning.

I det fall ersättning utöver avtalsenlig lön och upplupen semesterersättning utgår till en anställd i samband med att anställningen upphör får sådan ersättning endast beslutas av den VD, efter samråd med bolagets funktion för regelefterlevnad. Sådan ersättning ska stå i relation till den anställdes prestationer under anställningstiden och beräknas så att den inte belönar osunt risktagande.

Uppskjutande av ersättning

Särskilt reglerad personal

För att åstadkomma ett långsiktigt riskperspektiv ska följande gälla avseende särskilt reglerad personal.

För särskilt reglerad personal ska 40% av utdelningen eller överlåtelsen av rörlig ersättning skjutas upp under tre år, innan den betalas ut eller äganderätten till andelar går över på den anställda. När Bolaget beslutar om hur stor del av den rörliga ersättningen som ska skjutas upp och hur länge ska det ta hänsyn till den innehavsperiod som rekommenderas investerar i den berörda värdepappersfonden eller, i förekommande fall, den alternativa investeringsfonden.

Enters ersättningspolicy

I det fall en person som ingår i kretsen av särskild reglerad personal erhåller en rörlig ersättning till ett särskilt högt belopp ska 60% av den rörliga ersättningen skjutas upp under tre år, innan den betalas ut eller äganderätten till andelar går över på den anställda.

Bolaget ska betala ut uppskjuten ersättning en gång om året jämnt fördelad över den tid som ersättningen skjutits upp (pro rata). Den första utbetalningen får göras först ett år efter det att den Rörliga ersättningen beslutades.

Bolaget ska genom skriftligt avtal med den anställda säkerställa att den anställda förbinder sig att inte använda personliga risksäkringsstrategier eller försäkringar som syftar till att minska eller undanröja effekterna av att en uppskjuten ersättning justeras eller bortfaller.

Övrig personal

Beträffande personal som inte ingår i kretsen av Särskilt reglerad personal behöver utbetalning av beslutad Rörlig ersättning inte skjutas upp. Ersättning behöver dessutom inte till någon del utgöras av andelar i en fond som förvaltas av Bolaget. VD ska dock ha behörighet att för en eller flera anställda besluta om uppskjutande av ersättning på samma sätt som för Särskilt reglerad personal, om han eller hon gör bedömningen att detta är nödvändigt för att åstadkomma ett långsiktigt riskperspektiv.

Andelar i värdepappersfonder samt alternativa investeringsfonder som förvaltas av bolaget.

Bolaget ska se till att minst 50% av den rörliga ersättningen till särskilt reglerad personal består av andelar i de värdepappersfonder eller alternativa investeringsfonder, dvs. specialfonder, som den anställda utför arbetsuppgifter för eller annars består av instrument som uppnår motsvarande intressegemenskap som andelar i ovannämnda fonder. Med dylika instrument avses instrument som sätter innehavaren i en ägarlik position och förenar dennes, bolagets, fondernas och innehavarens intressen. Utförs arbetsuppgifter för fler än en fond ska tilldelningen av andelar ske pro rata mellan de olika fonderna.

Första stycket ska tillämpas både på rörlig ersättning som skjuts upp och rörlig ersättning som inte skjuts upp. Den anställda får inte förfoga över tilldelade andelar under minst ett år efter det att äganderätten till instrumenten har

gått över till den anställda. Detta gäller oavsett om den rörliga ersättningen har skjutits upp eller inte.

Bortfall av ersättning

Ett system som ger rörlig ersättning till en enskild anställd som bidragit till goda resultat i det korta perspektivet, men vars beslut på längre sikt kan leda till förluster, kan snedvrida de anställdas perspektiv och kan få dem att bortse från fondbolagets bästa i det långa loppet.

Mot denna bakgrund ska fondbolaget i skriftligt avtal med den anställda säkerställa att rörlig ersättning som skjutits upp endast betalas ut eller övergår till den anställda till den del det är försvarbart med hänsyn till fondbolagets finansiella situation och motiverat enligt fondbolagets och den anställdes resultat. Den uppskjutna delen av ersättningen ska även kunna falla bort helt av samma skäl.

Offentliggörande av information om ersättningspolicyn m.m.

En redogörelse av fondbolagets ersättningar ska offentliggöras på fondbolagets hemsida.

Fondbolaget ska i enlighet med 8 kap. Finansinspektionens föreskrifter (2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar offentliggöra Bolagets egna kapital fördelat på primär- respektive supplementärt kapital. De närmare innehållet i offentliggörandet följer av artikel 450 i förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag ("Tillsynsförordningen").

Ersättningar till anställda

Fondbolaget har för räkenskapsåret 2022 kostnadsfört 26,4 miljoner kronor i sammanlagd fast och rörlig ersättning till totalt 19 anställda. 17,6 miljoner kronor av detta belopp är hänförligt till bolagets verkställande ledning samt särskilt reglerad personal, vilka sammantaget varit 8 personer. Av dessa uppgår rörliga ersättningar till verkställande ledning samt särskild reglerad personal till 11,5 miljoner kronor. Dessa rörliga ersättningar är till 40% respektive 60%, motsvarande 4,5 miljoner kronor, uppskjutna i tre år. Ytterligare rörliga ersättningar om 3,4 miljoner kronor har kostnadsförts hänförligt till övriga anställda.

Ordlista

Active share

Active Share är ett av flera mått för att bedöma fondens aktiva förvaltning i förhållande till dess jämförelseindex. Beräknas som summan av skillnaderna mellan aktiernas vikt i fondens portfölj och i jämförelseindex, delat med två.

Aktiefond

En aktiefond är en fond som investerar minst 75% av fondförmögenheten i aktier eller aktierelaterade finansiella instrument.

Aktiv risk (Tracking Error)

Ett mått på hur mycket fondens avkastning varierat jämfört med avkastningen för jämförelseindex. Uttrycks i procent per år och mäts som den årliga standardavvikelsen i den månatliga över/underavkastningen jämfört med index de senaste 24 månaderna. Ju högre aktiv risk som fonden har, desto större avviker fonden från sitt jämförelseindex.

Analyskostnad

Inom ramen för förvaltningen har Bolaget i viss mån behov av analys från extern part. Analysen kan exempelvis avse enskilda bolag, branscher eller makroekonomiska förhållanden. Kostnader för eventuell extern analys ingår i den årliga avgiften och ska belasta fonden enbart om den är specifik och väsentlig för fondens placeringsinriktning och bedöms tillföra mer värde till fonden än kostnaden för densamma. Kostnaden för analys redovisas i fonden i enlighet med den analysbudget fondbolaget upprättat. Analyskostnader har före 2015 redovisats som en del av transaktionskostnader.

Andelsvärde

Andelsvärde (NAV = Net Asset Value) på en fondandel beräknas som fondens tillgångar minus skulder dividerat med antalet utestående fondandelar. Andelsvärdet beräknas varje börsdag och redovisas i de flesta dagstidningar.

CSRX (Carnegie Small Cap Sweden Return Index)

Är ett återinvesterande aktieindex för svenska småbolag och är jämförelseindex för Enter Småbolagsfond.

Derivatinstrument

Derivatinstrument är kopplat till en underliggande tillgång, ett värdepapper eller index.

Diskontering

Omräkning av en eller flera betalningar till en tidigare tidpunkt med hänsyn tagen till en viss förräntning.

Duration

Ett nyckeltal som beskriver ett räntebärande värdepappers räntekänslighet, dvs. hur mycket det påverkas av en ränteförändring. De faktorer som styr durationen är förfallotidpunkt för kapital och eventuell kupongränta samt kupongräntans storlek. Om kuponger saknas är durationen lika med återstående löptid. Anges som antalet år.

Fondbolag

Ett fondbolag är ett aktiebolag som förvaltar förmögenheten i en fond. Verksamhet med värdepappersfonder och specialfonder får utövas efter tillstånd från och under tillsyn av Finansinspektionen.

Fondförmögenhet

Fondens förmögenhet är summan av tillgångar (värdepapper, likvida medel och fordringar) minus skulder. Aktier och aktierelaterade värdepapper värderas till senast noterade betalkurs eller om det inte finns senast noterad köpkurs.

Förvaltningsavgift

Den ersättning som fondbolaget tar ut ur fonderna för förvaltning, administration, förvaring, tillsyn och distribution.

Förvaringsinstitut

SEB är förvaringsinstitut för samtliga fondbolagets fonder. SEB tar emot och förvarar samtliga värdepapper som fonden äger. Förvaringsinstitutet ser till att utgivning och inlösen av fondandelar sker i enlighet med gällande regler.

HMSMD25™

HMSMD25™ är ett ränteindex som enbart består av svenska bostadsobligationer. Indexet noteras och beräknas av Handelsbanken. Indexet har en duration på 2,5 år som är konstant över tiden. HMSMD25™ är jämförelseindex för Enter Klimatfokus Ränta.

Genomsnittlig årsavkastning (24 mån)

Årlig totalavkastning de senaste 24 månaderna.

Jämförelseindex

Ett mått som visar hur en viss marknad har utvecklats i genomsnitt. Genom att jämföra en fonds utveckling med ett index går det att få en uppfattning om hur väl fonden har utvecklats under en period i jämförelse med genomsnittet för den marknad som fonden placerar i. I två av våra fonder, Enter Sverige Hållbar tillväxt och Enter Select Pro används jämförelseindex även för att beräkna den rörliga delen av förvaltningsavgiften.

NAV – Net Asset Value

Se andelsvärde.

Omsättningshastighet

Omsättningshastigheten beräknas som det lägsta av summa köpta eller sålda värdepapper under året dividerat med den genomsnittliga fondförmögenheten. Beräkningen sker på daglig basis och räknas upp till årstakt.

OMXS50EW

Index från OMX Stockholm Benchmark Index (OMXSB) vilket revideras 2 ggr/år. Urvalet gäller de 50 aktierna med det största free float justerade marknadsvärde. Indexet är ett lika viktat index. Jämförelseindex för Enter Select Pro.

Risiknivå enligt KIID

Den angivna risknivån utgår från en skala på 1-7 där 1 (låg) representeras av en räntefond med kort löptid, 5 (medel) en indexfond med svenska aktier och 7 (hög) en fond med mycket hög risk. Baseras på standardavvikelsen de senaste 60 månaderna.

Räntefond

En räntefond är en fond som placerar 100% av fondförmögenheten i räntebärande värdepapper, såsom obligationer och statsskuldväxlar. Enligt svensk skattelagstiftning är det fonder som uteslutande består av fordringar i svenska kronor. Räntefonder får alltså inte, ens tillfälligtvis, innehålla utländsk valuta eller aktierelaterade värdepapper. Däremot är det tillåtet med ränteoptioner och ränteterminer.

SIXPRX (SIX Portfolio Return Index)

SIXPRX är ett aktieindex för svenska aktier där de olika aktieslagen viktas i förhållande till dess marknadsvärde med undantag för bolag som utgör mer än 10% av det totala marknadsvärdet. För dessa gäller att vikten begränsas till 10% och den överskjutande andelen fördelas pro rata till övriga bolag i förhållande till deras vikt i indexet. Utdelningen återinvesteras i beräkningen av indexavkastningen. SIXPRX är jämförelseindex för Enter Select, Enter Sverige och Enter Sverige Hållbar Tillväxt.

Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate Index

Ett index med FRN-obligationer utgivna i SEK med en maximal löptid om 10 år. Är jämförelseindex för Enter Cross Credit.

Totalrisk

Ett mått som mäter standardavvikelsen i fondens avkastning. Baseras på månadstal de senaste 24 månaderna. Ju högre tal som anges desto högre risk har fonden. Standardavvikelse är ett mått på hur en fonds kursvärde varierar i förhållande till den genomsnittliga fondkursen under perioden. I exempelvis Enter Cross Credit är rörelserna små och därför är standardavvikelsen låg. I en aktiefond är rörelserna större och därmed är standardavvikelsen högre. Rörelserna i kurserna jämnar oftast ut sig över tiden så när man mäter risken bör det vara över en längre tidshorisont.

Åtagandemetoden

Vid beräkning av de sammanlagda exponeringarna enligt åtagandemetoden omvandlas derivatpositioner till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna. Vid beräkningen får fonden ta hänsyn till nettning och hedgning.



Enter Fonder AB | Regeringsgatan 48 | Box 2165 | 103 14 Stockholm
Telefon +46 8 790 57 00 | Fax +46 8 790 57 50 | info@enterfonder.se
Org. nr 556573-5114