

Enter Micro Cap A

Månadsrapport mars 2025

Månadskommentar

Starka rötter och goda förutsättningar

Under mars avkastade Enter Micro Cap -6,8% medan index utvecklades -6,3%. Sedan fondens start har portföljen utvecklats klart bättre än jämförelseindex, +24,6%, att jämföra med Carnegie Micro Cap Index som gått +8,0%. Mest glädjande är att fondens värdering är ungefär densamma idag som när vi startade fonden. Den goda avkastningen kommer från portföljbolagens underliggande vinsttillväxt – precis som vi vill ha det. Under årets första månader har fondens förvaltningskapital ökat, och vi gläds mycket åt förtroendet från både befintliga och nya investerare.

Nya och nygamla investeringar

Vi har i mars investerat i två spännande bolag. Det första är Vertiseit – ett företag i framkant inom digitala verktyg som förstärker kundupplevelsen i fysiska butiker. Besökte man en snabbmatskedja för ett par år sedan så gjorde beställningen i en traditionell kassa med personal. Idag används allt oftare digitala skärmar. Den typen av skärmar med tillhörande mjukvara som Vertiseit säljer. Bolaget har en lång rad högprofilerade retailkedjor inom olika segment som kunder. Tillväxten är bra, och med en hög andel SaaS-intäkter från mjukvara följer också en god marginal som dessutom är inne i en stigande trend. Detta samtidigt som andelen återkommande intäkter ökar. Grundarna är fortfarande huvudägare och leder bolaget operativt. Vertiseit har bedrivit en aktiv och framgångsrik förvärsagenda under senare år men mycket konsolidering i marknaden kan fortfarande göras. Balansräkningen är god och den underliggande trenden med fler skärmar i allt fler butiker ser stark ut inom överskådlig framtid.

Vårt andra nya portföljbolag är en återvändare i form av hjälmsäkerhetsbolaget MIPS. De var med vid fondens start, men därefter har bolaget haft ett svagare momentum i affären samtidigt som värderingen varit hög. Nu ser vi dock tydliga tecken på återkommande tillväxt och stigande lönsamhet, samtidigt som värderingen kommit ned till aptitligare nivåer. Senaste kvartalsrapporten var över marknadens förväntan och nettokassan är alltså där. Sammantaget gör det att vi återigen tagit en liten position i bolaget nu när vinsttillväxten börjat accelerera och värderingen inte är lika utmanad som tidigare.

Under månaden avyttrade vi de sista aktierna i medicinteknikbolaget Bonesupport som har haft en mycket stark utveckling. Mot den bakgrunden har bolaget vuxit sig för stort för fonden samtidigt som värderingsmultiplarna förpliktigar när vi blickar framåt.

Det våras för konsumentbolagen

Under den gångna rapportperioden såg vi en ljusning för konsumentrelaterade bolag efter ett par mycket utmanande år. Vi kan konstatera att många bolag inom Micro Cap-segmentet stramat åt kostnadsmassan och stärkt sina balansräkningar under de gångna 12–18 månaderna.

Merparten av bolagen i fonden har starka marknadsandelar och tydliga huvudägare. Bolagen har hög lönsamhet och stadig tillväxt. Beroendet av extern finansiering är lågt. Möjligheterna till förvärfv bedöms som goda nu när vi blickar framåt. Allt detta återspeglar vårt långsiktiga och tydliga fokus på kvalitet och starka underliggande operationella trender.

När vi ser till omvärldsförutsättningarna så står vi fortsatt inför ett intressant läge för Micro Cap. Trots politisk turbulens förväntas vinstutvecklingen bli god för våra specialiserade och nischade portföljbolag under kommande år. Konsumentförtroendet börjar så sakteliga stiga, om än från låga nivåer, och vi börjar nu faktiskt se ett antal börsnoteringar. Tecken finns på tilltagande riskvilja när det kommer till de minsta bolagen på börsen, och sammantaget tar vi oss an fortsättningen av 2025 med god optimism.

Varmt välkomna att kontakta oss om ni vill veta mer om Enter Micro Cap.



Fondfakta

Förvaltare: Oscar Karlsson och Jon Hylltner
Regelverk: Specialfond
Jämförelseindex: CMCXSE (Carnegie Micro Cap Sweden Return Index)
Handel: Månatlig
Valuta: SEK
Förvaltningsavgift/år: 1,85% + maximalt 0,10%
Riskenivå: 5 av 7 (se faktablad för mer info)
Hållbarhetsnivå (Disclosure-förordningen): Ljusgrön (artikel 8)
Teckningskonto: 5565-11 037 16
ISIN: SE0017071764
Bloomberg: BBG01BHFSZ31
Startdatum: 2023-01-01
Startkurs: 1000

Signatory of:



Enter Micro Cap B

Månadsrapport mars 2025

Månadskommentar

Starka rötter och goda förutsättningar

Under mars avkastade Enter Micro Cap -6,7% medan index utvecklades -6,3%. Sedan fondens start har portföljen utvecklats klart bättre än jämförelseindex, +23,5%, att jämföra med Carnegie Micro Cap Index som gått +8,0%. Mest glädjande är att fondens värdering är ungefär densamma idag som när vi startade fonden. Den goda avkastningen kommer från portföljbolagens underliggande vinsttillväxt – precis som vi vill ha det. Under årets första månader har fondens förvaltningskapital ökat, och vi gläds mycket åt förtroendet från både befintliga och nya investerare.

Nya och nygamla investeringar

Vi har i mars investerat i två spännande bolag. Det första är Vertiseit – ett företag i framkant inom digitala verktyg som förstärker kundupplevelsen i fysiska butiker. Besökte man en snabbmatskedja för ett par år sedan så gjorde beställningen i en traditionell kassa med personal. Idag används allt oftare digitala skärmar. Den typen av skärmar med tillhörande mjukvara som Vertiseit säljer. Bolaget har en lång rad högprofilerade retailkedjor inom olika segment som kunder. Tillväxten är bra, och med en hög andel SaaS-intäkter från mjukvara följer också en god marginal som dessutom är inne i en stigande trend. Detta samtidigt som andelen återkommande intäkter ökar. Grundarna är fortfarande huvudägare och leder bolaget operativt. Vertiseit har bedrivit en aktiv och framgångsrik förvärsagenda under senare år men mycket konsolidering i marknaden kan fortfarande göras. Balansräkningen är god och den underliggande trenden med fler skärmar i allt fler butiker ser stark ut inom överskådlig framtid.

Vårt andra nya portföljbolag är en återvändare i form av hjälmsäkerhetsbolaget MIPS. De var med vid fondens start, men därefter har bolaget haft ett svagare momentum i affären samtidigt som värderingen varit hög. Nu ser vi dock tydliga tecken på återkommande tillväxt och stigande lönsamhet, samtidigt som värderingen kommit ned till aptitligare nivåer. Senaste kvartalsrapporten var över marknadens förväntan och nettokassan är alltså där. Sammantaget gör det att vi återigen tagit en liten position i bolaget nu när vinsttillväxten börjat accelerera och värderingen inte är lika utmanad som tidigare.

Under månaden avyttrade vi de sista aktierna i medicinteknikbolaget Bonesupport som har haft en mycket stark utveckling. Mot den bakgrunden har bolaget vuxit sig för stort för fonden samtidigt som värderingsmultiplarna förpliktigar när vi blickar framåt.

Det våras för konsumentbolagen

Under den gångna rapportperioden såg vi en ljusning för konsumentrelaterade bolag efter ett par mycket utmanande år. Vi kan konstatera att många bolag inom Micro Cap-segmentet stramat åt kostnadsmassan och stärkt sina balansräkningar under de gångna 12–18 månaderna.

Merparten av bolagen i fonden har starka marknadsandelar och tydliga huvudägare. Bolagen har hög lönsamhet och stadig tillväxt. Beroendet av extern finansiering är lågt. Möjligheterna till förvärfv bedöms som goda nu när vi blickar framåt. Allt detta återspeglar vårt långsiktiga och tydliga fokus på kvalitet och starka underliggande operationella trender.

När vi ser till omvärldsförutsättningarna så står vi fortsatt inför ett intressant läge för Micro Cap. Trots politisk turbulens förväntas vinstutvecklingen bli god för våra specialiserade och nischade portföljbolag under kommande år. Konsumentförtroendet börjar så sakteliga stiga, om än från låga nivåer, och vi börjar nu faktiskt se ett antal börsnoteringar. Tecken finns på tilltagande riskvilja när det kommer till de minsta bolagen på börsen, och sammantaget tar vi oss an fortsättningen av 2025 med god optimism.

Varmt välkomna att kontakta oss om ni vill veta mer om Enter Micro Cap.



Fondfakta

Förvaltare: Oscar Karlsson och Jon Hylltner

Regelverk: Specialfond

Jämförelseindex: CMCXSE (Carnegie Micro Cap Sweden Return Index)

Handel: Månatlig

Valuta: SEK

Förvaltningsavgift/år: 0,75% + 20% prestationsbaserad avgift + maximalt 0,10%

Riskenivå: 5 av 7 (se faktablad för mer info)

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

Teckningskonto: 5565-11 037 24

ISIN: SE0017071772

Bloomberg: BBG01BHFSZ40

Startdatum: 2023-01-01

Startkurs: 1000

Signatory of:

