

Enter Micro Cap A

Månadsrapport februari 2025

Månadskommentar

Ökat förtroende ger självförtroende

Under februari avkastade Enter Micro Cap -0,3% medan index utvecklades -1,0%. Sedan fondens start har portföljen utvecklats klart bättre än jämförelseindex, 33,8%, att jämföra med Carnegie Micro Cap Index som gått 15,3%.

Under de senaste månaderna har fondens förvaltningskapital ökat i tilltagande takt. Vi gläds mycket åt att vi fått förtroendet från ett flertal nya investerare under senaste tiden.

Under februari avyttrade vi de sista aktierna i konsultbolaget Prevas samt i industrikoncernen Teqnon. I båda fallen har vi gradvis minskat positionerna under de senaste kvartalen efter att marginalerna kommit in under vår förväntansbild. Positionerna var små inför den gångna rapportperioden och efter att marginalerna varit åt det svagare hållet även denna gång så sålde vi de sista aktierna för att ge plats åt två nya bolag.

Ett företag i ständig rörelse

Det första nya portföljbolaget är Qualisys. De börsnoterades under månaden och vi deltog inför noteringen. Bolaget utvecklar rörelsesensorer som används för analys av rörelser inom vitt skilda områden som idrott, spel- och filmutveckling och industriell och medicinteknisk produktutveckling. Bolaget har en stark global nischposition, uppvisar rörelsemarginaler väl över 20%, har ett betydande inslag av återkommande mjukvaruintäkter samt nettokassa. Huvudägaren kvarstår med ett betydande ägande även efter börsnoteringen där inga nya pengar togs in. Sammantaget bedömer vi att bolagets kvalitéer förtjänar en klart högre värdering än noteringskursen.

Bäst under ytan

Det andra bolaget som vi investerade i under månaden var det norska mätteknikbolaget Norbit som framför allt verkar i marin miljö. Bolagets hård- och mjukvara är utvecklad för inspektion av undervattensmiljöer genom 3D-avbildning och systemintegrationer under vatten. Bolaget har en stark global nischposition och levererade under kvartalet en rörelsemarginal på 26%. Balansräkningen är bra samtidigt som ägarbildningen är god. Vi bedömer att det finns fortsatt bra tillväxtförutsättningar även framgent.

Spännande framtid för fonden

När vi ser till omvärldsförutsättningarna så står vi fortsatt inför ett mycket intressant läge för Micro Cap-bolagen framåt. Både i världens stora ekonomier och hemma i Sverige ser vi en rad räntesänkningar. Svensk ekonomi ser ut att återhämta sig och återigen uppvisa god underliggande BNP-utveckling. Den gångna rapportperioden visar också att det börjar värmas för konsumentrelaterade bolag, där många överraskade positivt för första gången på mycket länge. Konsumentförtroendet börjar så sakteliga stiga, om än från låga nivåer, och vi börjar nu faktiskt se en och annan börsnotering. Tecknen på en tilltagande riskvilja på börsen blir allt fler.

Merparten av våra fondbolag har starka marknadsandelar och tydliga huvudägare. Bolagen har hög lönsamhet samt stadig tillväxt och beroendet av extern finansiering är lågt. Något som återspeglar vårt långsiktiga och tydliga fokus på kvalitet och starka underliggande operationella trender. Överlag förväntas vinstutvecklingen bli god för portföljbolagen under kommande år, och vi tar oss an fortsättningen 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 februari 2025

Månadskommentar

Ökat förtroende ger självförtroende

Under februari avkastade Enter Micro Cap -0,3% medan index utvecklades -1,0%. Sedan fondens start har portföljen utvecklats klart bättre än jämförelseindex, 32,4%, att jämföra med Carnegie Micro Cap Index som gått 15,3%.

Under de senaste månaderna har fondens förvaltningskapital ökat i tilltagande takt. Vi gläds mycket åt att vi fått förtroendet från ett flertal nya investerare under senaste tiden.

Under februari avyttrade vi de sista aktierna i konsultbolaget Prevas samt i industrikoncernen Teqnon. I båda fallen har vi gradvis minskat positionerna under de senaste kvartalen efter att marginalerna kommit in under vår förväntansbild. Positionerna var små inför den gångna rapportperioden och efter att marginalerna varit åt det svagare hållet även denna gång så sålde vi de sista aktierna för att ge plats åt två nya bolag.

Ett företag i ständig rörelse

Det första nya portföljbolaget är Qualisys. De börsnoterades under månaden och vi deltog inför noteringen. Bolaget utvecklar rörelsesensorer som används för analys av rörelser inom vitt skilda områden som idrott, spel- och filmutveckling och industriell och medicinteknisk produktutveckling. Bolaget har en stark global nischposition, uppvisar rörelsemarginaler väl över 20%, har ett betydande inslag av återkommande mjukvaruintäkter samt nettokassa. Huvudägaren kvarstår med ett betydande ägande även efter börsnoteringen där inga nya pengar togs in. Sammantaget bedömer vi att bolagets kvalitéer förtjänar en klart högre värdering än noteringskursen.

Bäst under ytan

Det andra bolaget som vi investerade i under månaden var det norska mätteknikbolaget Norbit som framför allt verkar i marin miljö. Bolagets hård- och mjukvara är utvecklad för inspektion av undervattensmiljöer genom 3D-avbildning och systemintegrationer under vatten. Bolaget har en stark global nischposition och levererade under kvartalet en rörelsemarginal på 26 %. Balansräkningen är bra samtidigt som ägarbildningen är god. Vi bedömer att det finns fortsatt bra tillväxtförutsättningar även framgent.

Spännande framtid för fonden

När vi ser till omvärldsförutsättningarna så står vi fortsatt inför ett mycket intressant läge för Micro Cap-bolagen framåt. Både i världens stora ekonomier och hemma i Sverige ser vi en rad räntesänkningar. Svensk ekonomi ser ut att återhämta sig och återigen uppvisa god underliggande BNP-utveckling. Den gångna rapportperioden visar också att det börjar värmas för konsumentrelaterade bolag, där många överraskade positivt för första gången på mycket länge. Konsumentförtroendet börjar så sakteliga stiga, om än från låga nivåer, och vi börjar nu faktiskt se en och annan börsnotering. Tecknen på en tilltagande riskvilja på börsen blir allt fler.

Merparten av våra fondbolag har starka marknadsandelar och tydliga huvudägare. Bolagen har hög lönsamhet samt stadig tillväxt och beroendet av extern finansiering är lågt. Något som återspeglar vårt långsiktiga och tydliga fokus på kvalitet och starka underliggande operationella trender. Överlag förväntas vinstutvecklingen bli god för portföljbolagen under kommande år, och vi tar oss an fortsättningen 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:

