

Enter Micro Cap A

Månadsrapport november 2024

Månadskommentar

Stark fond får förstärkning

Under november månad avkastade Enter Micro Cap 1,2% medan index utvecklades -3,3%. Sedan fondens start har portföljen med sina +28,1% utvecklats klart bättre än jämförelseindex Carnegie Micro Cap Index som gått 10,2%.

Fonden välkomnar Chemometec

Ett nyttillskott i portföljen är danska Chemometec som specialiserar sig på patenterade instrument för cellräkning och cellanalys. Bolagets cellräknare används inte bara för framtagning av nya läkemedel världen över, utan även inom livsmedelsproduktion. Bolaget har mycket hög lönsamhet och nettokassa, hög andel återkommande försäljning samt god tillväxt historiskt. Senaste åren har Chemometec dock varit inne i en svacka tillväxtmässigt, mycket beroende på att bolagets kunder till stor del är små forskningsbolag i tidig fas som varit beroende av extern finansiering. Den typen av bolag har brottats med att få finansiering under de gångna tre åren när räntorna stigit, vilket slagit mot Chemometecs försäljning. Dock är behovet av forskning och utveckling av nya läkemedel stort i världen, och nu ser vi tidiga tecken på förbättrade finansieringsmöjligheter även för mindre forskningsbolag och projekt. Något som talar för att försäljningstillväxten gradvis kan komma att förbättras för Chemometec.

Avyttringar och kvartalsrapporter

I början av november sålde vi de sista aktierna i trafiksäkerhetsbolaget Sensys Gatso. Långsiktigt talar bolagets nya affärsmodell med ett ökat fokus på system- och mjukvaruförsäljning för stigande lönsamhet framgent. Dock har den utvecklingen tagit

längre tid än vår initiala förväntan, vilket ligger till grund för vårt beslut.

Under månaden rapporterade också de sista portföljbolagen sina siffror för det tredje kvartalet. Utfallen har över lag varit förhållandevis goda. Sensys Gatso – nu sålda – kom med en svag rapport, medan Bahnhof, Harvia och framförallt Raysearch levererade styrkebesked. Generellt fortsätter försäljnings- och lönsamhetsutvecklingen vara svag över hela linjen för bolag som verkar inom konsument- och byggsektorn. Här är dock fondens exponering mycket låg i dagsläget.

Optimistiskt inför 2025

När vi ser till omvärldsförutsättningarna så står vi fortsatt inför ett mycket intressant läge för Micro Cap-bolagen inför 2025. 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. I ljuset av detta tror vi på fin vinstutveckling för portföljbolagen.

Merparten av våra fondbolag har starka marknadsandelar och tydliga huvudägare. Beroendet av extern finansiering är lågt. Något som återspeglar vårt långsiktiga och tydliga fokus på kvalitet och starka underliggande operationella trender.

Sammantaget tar vi oss an avslutningen av 2024 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 november 2024

Månadskommentar

Stark fond får förstärkning

Under november månad avkastade Enter Micro Cap 0,8% medan index utvecklades -3,3%. Sedan fondens start har portföljen med sina +26,9% utvecklats klart bättre än jämförelseindex Carnegie Micro Cap Index som gått 10,2 %.

Fonden välkomnar Chemometec

Ett nyttillskott i portföljen är danska Chemometec som specialiserar sig på patenterade instrument för cellräkning och cellanalys. Bolagets cellräknare används inte bara för framtagning av nya läkemedel världen över, utan även inom livsmedelsproduktion. Bolaget har mycket hög lönsamhet och nettokassa, hög andel återkommande försäljning samt god tillväxt historiskt. Senaste åren har Chemometec dock varit inne i en svacka tillväxtmässigt, mycket beroende på att bolagets kunder till stor del är små forskningsbolag i tidig fas som varit beroende av extern finansiering. Den typen av bolag har brottats med att få finansiering under de gångna tre åren när räntorna stigit, vilket slagit mot Chemometecs försäljning. Dock är behovet av forskning och utveckling av nya läkemedel stort i världen, och nu ser vi tidiga tecken på förbättrade finansieringsmöjligheter även för mindre forskningsbolag och projekt. Något som talar för att försäljningstillväxten gradvis kan komma att förbättras för Chemometec.

Avyttringar och kvartalsrapporter

I början av november sålde vi de sista aktierna i trafiksäkerhetsbolaget Sensys Gatso. Långsiktigt talar bolagets nya affärsmodell med ett ökat fokus på system- och mjukvaruförsäljning för stigande lönsamhet framgent. Dock har den utvecklingen tagit

längre tid än vår initiala förväntan, vilket ligger till grund för vårt beslut.

Under månaden rapporterade också de sista portföljbolagen sina siffror för det tredje kvartalet. Utfallen har över lag varit förhållandevis goda. Sensys Gatso – nu sålda – kom med en svag rapport, medan Bahnhof, Harvia och framförallt Raysearch levererade styrkebesked. Generellt fortsätter försäljnings- och lönsamhetsutvecklingen vara svag över hela linjen för bolag som verkar inom konsument- och byggsektorn. Här är dock fondens exponering mycket låg i dagsläget.

Optimistiskt inför 2025

När vi ser till omvärldsförutsättningarna så står vi fortsatt inför ett mycket intressant läge för Micro Cap-bolagen inför 2025. 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. I ljuset av detta tror vi på fin vinstutveckling för portföljbolagen.

Merparten av våra fondbolag har starka marknadsandelar och tydliga huvudägare. Beroendet av extern finansiering är lågt. Något som återspeglar vårt långsiktiga och tydliga fokus på kvalitet och starka underliggande operationella trender.

Sammantaget tar vi oss an avslutningen av 2024 med god optimism.

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



Fondfakta

Förvaltare: Oscar Karlsson och Jon Hyltner

Regelverk: Specialfond

Jämförelseindex: CMCRXSE (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:

