

Enter Micro Cap A

Månadsrapport december 2024

Månadskommentar

Styrkebesked in i 2025

Under årets sista månad avkastade Enter Micro Cap 0,4% medan index utvecklades 0,8%. Sedan fondens start har portföljen utvecklats klart bättre än jämförelseindex, 28,6%, att jämföra med Carnegie Micro Cap Index som gått 13,1%.

Fondens avkastning under 2024 har drivits av en bred portfölj av bolag, där flera har haft en positiv inverkan. Mest glädjande är att avkastningen framför allt förklaras av den starka underliggande vinststillväxten i bolagen. Vidare är fondens genomsnittliga värdering i stort sett oförändrad jämfört med vid starten.

Vi ser således fortsatt rimliga värderingar och goda förutsättningar för avkastning via portföljbolagens vinststillväxt när vi blickar in i 2025.

Bra start för Intea

Under december månad deltog fonden i börsnoteringen av fastighetsbolaget Intea. I skrivande stund har aktien fått en bra start och stigit tvåsiffriga procenttal jämfört med teckningskursen på 40 kronor.

Intea är ett fastighetsbolag som passar väl in på vad vi eftersöker till fonden. Bolaget är en lokalt ledande aktör i Sverige när det kommer till förvaltning och utveckling av samhällsfastigheter. Fastighetsbeståndet värderades i samband med noteringen till 22 miljarder kronor och fördelar sig över ett flertal offentliga områden såsom polishus, universitet och fängelser. Den geografiska spridningen över landet är god och kontraktslängden är oftast mycket lång. Bolaget har en gedigen ägarbild, till största delen bestående av långsiktiga svenska pensionsstiftelser i kombination med bolagets grundare.

Ett lovande år för fonden

Sammantaget var vår bedömning inför börsnoteringen att ovanstående kvaliteter över tid kommer att rendera i en premievärdering mot bolagets NAV, att jämföra med den tvåsiffriga rabatt mot NAV som sattes i samband med noteringstillfället. Vi ser därmed att den goda start som bolagets aktie hittills fått på börsen kommer att hålla i sig på sikt. I synnerhet då vi nu går in i en miljö med fallande räntor, vilket talar för fastighetssegmentet generellt när vi blickar in i 2025.

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. 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 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: CMCRXSE (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 december 2024

Månadskommentar

Styrkebesked in i 2025

Under årets sista månad avkastade Enter Micro Cap 0,5% medan index utvecklades 0,8%. Sedan fondens start har portföljen utvecklats klart bättre än jämförelseindex, 27,5%, att jämföra med Carnegie Micro Cap Index som gått 13,1%.

Fondens avkastning under 2024 har drivits av en bred portfölj av bolag, där flera har haft en positiv inverkan. Mest glädjande är att avkastningen framför allt förklaras av den starka underliggande vinststillväxten i bolagen. Vidare är fondens genomsnittliga värdering i stort sett oförändrad jämfört med vid starten.

Vi ser således fortsatt rimliga värderingar och goda förutsättningar för avkastning via portföljbolagens vinststillväxt när vi blickar in i 2025.

Bra start för Intea

Under december månad deltog fonden i börsnoteringen av fastighetsbolaget Intea. I skrivande stund har aktien fått en bra start och stigit tvåsiffriga procenttal jämfört med teckningskursen på 40 kronor.

Intea är ett fastighetsbolag som passar väl in på vad vi eftersöker till fonden. Bolaget är en lokalt ledande aktör i Sverige när det kommer till förvaltning och utveckling av samhällsfastigheter. Fastighetsbeståndet värderades i samband med noteringen till 22 miljarder kronor och fördelar sig över ett flertal offentliga områden såsom polishus, universitet och fängelser. Den geografiska spridningen över landet är god och kontraktslängden är oftast mycket lång. Bolaget har en gedigen ägarbild, till största delen bestående av långsiktiga svenska pensionsstiftelser i kombination med bolagets grundare.

Ett lovande år för fonden

Sammantaget var vår bedömning inför börsnoteringen att ovanstående kvaliteter över tid kommer att rendera i en premievärdering mot bolagets NAV, att jämföra med den tvåsiffriga rabatt mot NAV som sattes i samband med noteringstillfället. Vi ser därmed att den goda start som bolagets aktie hittills fått på börsen kommer att hålla i sig på sikt. I synnerhet då vi nu går in i en miljö med fallande räntor, vilket talar för fastighetssegmentet generellt när vi blickar in i 2025.

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. 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 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: 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:

