



TIN Fonder Jul 2020 – Ökat i Adevinta och Match Inc

Juli är historiskt en semestermånad men också ofta en period av aktivitet på börsen, ibland dramatisk sådan. Inte sällan orsakas turbulens mitt i stiltjen av exogena händelser, till exempel geopolitik.

I år har aktiemarknaderna redan präglats av den största exogena chocken på mycket länge och juli blev jämförelsevis lugn. Om aktiemarknaden bottnade vid "*peak panic*" i mitten av mars är det inte orimligt att ny turbulens kan uppstå när sentimentet återigen försvagas på ryggen av nya vågor av utbrott.

Under perioden inleddes rapportperioden för andra kvartalet. För en månad sedan skrev vi följande: "Enligt vår bedömning kommer inte de kortsiktiga absoluta resultatnivåerna vara mest avgörande för aktiernas utveckling utan snarare de signaler om framtida utveckling som bolagen ger". Överlag har företagen överträffat sedan innan nedskruvade förväntningar, både lokalt och globalt. I den mån bolagen valt att prata om framtiden har vi sett övervägande positiva budskap. Rapportperioden har överlag varit något lugnare än vi befarat. Det finns innehav som har kortsiktiga utmaningar men i det stora hela ser vi att den digitala accelerationen som sker till bakgrund av COVID-19 är positivt för många av innehaven.

TIN Ny Teknik

Senaste månaden steg andelsvärdet med 7,1 procent. Under samma period var värdeutvecklingen för det bredare jämförelseindexet för nordiska småbolag VINCSN 5,6 procent. På rullande 12 månader har fonden stigit 46,5 procent, jämfört med 7,5 procent för index. Sedan fondens start har fonden stigit 72,2 procent, samtidigt som index ökat 18,4 procent. De tre största innehaven i fonden var vid månadsskiftet **Embracer**, **Take-Two Interactive** och **Stillfront**. För en lista över de tio största och samtliga innehav per årsskiftet se tinfonder.se/innehav/.

De innehav som bidragit mest till avkastningen under månaden var **Adevinta**, **Nordic Entertainment** och **Xspray**. Bland innehav som påverkat negativt under månaden finner vi **Admicom**, **SOBI** och **Sinch**. Fondens största segment är Mjukvara, som utgör 31 procent av förvaltad kapital, följt av Digitala varumärken på 28 procent och Hälsa på 24 procent. Affärsaktiviteten i marknaden var fortsatt intensiv med flera större transaktioner. Fonden agerade som ankarinvestorare i börsintroduktionen av två bolag: **Mercell** och **Sikri**, som båda gjorde debut på Merkur Market i Oslo. Fonden investerade även i en riktad emission i **Hansa Biopharma**, som kommit allt närmare kommersialisering och därtill hittat möjligheter till samarbeten och licensiering inom områden utanför kärnområdet transplantationer. Under månaden vill vi även betona Adevintas förvärv av eBay Classifieds Group, vilket gör bolaget till världen största renodlade radannonsbolag. Efter förvärvet har vi gjort en markant ökning i innehavet.



TIN World Tech

Senaste månaden steg andelsvärdet med 2,1 procent. Under samma period var värdeutvecklingen för jämförelseindexet MSCI World -2,0 procent. De tre största innehaven i fonden var vid månadsskiftet **Edwards Life Sciences**, **Salesforce** och **Adobe**. För en lista över de tio största innehaven se tinfonder.se/innehav-twt/.

De innehav som bidragit mest till avkastningen under månaden var **Adevinta**, **Solaredge** och **Match Inc**. Bland innehav som påverkat negativt finner vi **IAC**, **Alexion Pharma** och **Nintendo**. Fondens största segment är Mjukvara, som utgör 31 procent av förvaltad kapital, följt av Hälsa på 28 procent och Digitala varumärken på 13 procent.

Att som fondförvaltare prata om valutakurser är lite som att klädhandlare prata om vädret och dess påverkan på försäljning eller förvaltningsresultat. Icke desto mindre är försvagningen i den amerikanska dollarn, USD, betydande och har påverkat fonden negativt med cirka 3,5 procent sedan start.

Månadens största innehavsökning är Match Inc, en spinnout från vårt tidigare innehav i IAC. Match Inc äger bland annat datingappen Tinder och har utöver det många andra starka digitala varumärken inom dejting. Bolaget har en väldigt hög tillväxt och lönsamhet och är helt klart världsledande inom kategorin nätdejting. Vi tror att affärsmodellen är långsiktigt attraktiv då det finns stora snöbollseffekter, samt att man kan göra ytterligare förvärv med det starka kassaflödet.

Kontakter

Tomas Lundmark
Tel: +46 (0) 72 143 99 08
E-mail: tomas.lundmark@tinfonder.se

TIN Fonder
Riddargatan 23
114 57 Stockholm
Tel: +46 (0) 8 520 277 44
E-mail: info@tinfonder.se
Twitter: [@tinfonder](https://twitter.com/tinfonder)

www.tinfonder.se

Bifogade bilder

[TIN Fonder Månadsbrev Juli Adevinta Match Inc Tinder](#)

Bifogade filer

[TIN Fonder Jul 2020 – Ökat i Adevinta och Match Inc](#)

Pressmeddelande
03 augusti 2020 14:24:00 CEST

