

# TIN Fonder Juli 2022 – Sentiment vs Konsument

## Under juli månad har vi satt ett tydligt förbättrat sentiment för globala teknikbolag.

Juli blev en stark månad för globala börser och extra tydligt var trenden att investerare börjat återvända till globala teknikbolag. Vi ser utvecklingen som ett resultat av att globala teknikbolag under rapportssäsongen visat bättre motståndskraft och lägre känslighet mot ekonomisk nedgång och en svagare konsument. Under samma period har vi satt en avmattning av de kraftigt stigande räntorna i USA och amerikanska tio-årsräntan har rört sig från toppen 3,5% till 2,6% under juli.

Sammantaget har vi satt starka rapporter och god utveckling från bolagen i fonderna och även bland nordiska teknikbolag har förtroende börjat komma tillbaka, men ej med samma hastighet och kraft som i USA. Under våren såg vi ett mönster där alla teknikbolag utvecklades lika svagt oavsett framtidsutsikter och under den senaste perioden har fundamentala faktorer i tydligare grad återvänt till diskussionen.

I dialogen med bolagen har just konsumenten varit i fokus. Vi tror att i nuvarande klimat kommer det bli ännu viktigare att fastställa vilka bolag som kan fortsätta växa omsättning och vinster trots en inbromsande konjunktur. Det har också varit tydligt att vi hittar de mest attraktiva investeringsmöjligheterna i befintliga innehav. De mest attraktiva ökningskandidaterna har varit bolag med stark tillväxt, kassaflöden och bevisade affärsmodeller. En ytterligare observation är att vi inom mjukvara haft tydligare fokus på B2B-mjukvara där utsikter och till exempel "churn" är lättare att ha en åsikt om jämfört med konsumenttjänster.

### TIN Ny Teknik

Senaste månaden ökade andelsvärdet med 7,0 procent. Under samma period var värdeutvecklingen för det bredare jämförelseindexet för nordiska småbolag VINCSN +11,0 procent. På rullande 12 månader har fonden minskat med 33,5 procent, jämfört med -11,9 procent för index. Sedan fondens start 4 februari 2019 har fonden stigit 61,4 procent, samtidigt som index ökat 56,5 procent. De tre största innehaven i fonden var vid månadsskiftet **Embracer**, **Evolution** och **Surgical Science**. För en lista över de tio största se [tinfounder.se/innehav/](https://tinfounder.se/innehav/).

De innehav som bidragit mest till avkastningen under månaden är **CINT**, **Viaplay** och **Sectra**. Bland innehav som påverkat negativt under månaden finner vi **SINCH**, **Epidemic Sound** och **Biogaia**. Fondens största segment är Hälsa, som utgör 31 procent av förvaltad kapital, följt av Mjukvara på 28 procent och Digitala Varumärken på 23 procent.

### TIN World Tech

Senaste månaden ökade andelsvärdet med 10,5 procent. Under samma period var värdeutvecklingen för jämförelseindexet MSCI World +7,4 procent. På rullande 12 månader har fonden minskat med 15,3 procent, jämfört med +10,0 procent för index. Sedan fondens start 12 juni 2020 har fonden stigit 17,5 procent, samtidigt som index ökat 65,9 procent. De tre största innehaven i fonden var vid månadsskiftet **Microsoft**, **Solaredge** och **Embracer**. För en lista över de tio största innehaven se [tinfounder.se/innehav-twt/](https://tinfounder.se/innehav-twt/).



De innehav som bidragit mest till avkastningen under månaden var Solaredge, **Enphase** och **Autodesk**. Bland innehav som påverkat negativt finner vi **Unity**, **Embracer** och **IAC**. Fondens största segment är Mjukvara, som utgör 47 procent av förvaltad kapital, följt av Hälsa på 22 procent och Digitala varumärken på 14 procent.

## 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

[www.tinfonder.se](http://www.tinfonder.se)

## Bifogade bilder

---

[TIN Fonder Juli 2022](#)

## Bifogade filer

---

[TIN Fonder Juli 2022 – Sentiment vs Konsument](#)