

TIN Fonder Oktober 2021 – ökat i Cint

Upprepning må vara kunskapens moder, men det är inget självvalt tema. Snarare är det bolagen i våra portföljer oss som på eget bevåg påminner oss om kraften i transformativa affärer, vilket vi skrev om i månadsbrevet för juli. Under oktober var det Cints tur att nästan fördubbla sin intäktsbas och kraftigt stärka sin position på marknaden genom förvärvet av amerikanska konkurrenten Lucid. På ryggen av detta lyfter man sina ambitioner från att följa Rule of 40 (20 procent tillväxt plus 20 procent marginal) till att sikta mot Rule of 50. Vi är glada att kunna stödja bolaget i denna process och har i samband med affären ökat vårt innehav. Cint var redan ett innehav på topp 10 i TIN Ny Teknik men är nu fjärde största innehav i portföljen.

Förvärv är inte det enda sättet mindre bolag kan genomföra transformativa affärer. Under andra halvan av oktober meddelade **Genovis** att de slutit ett exklusivt avtal med amerikanska **Selecta Bioscience** för utveckling och kommersialisering av förbehandlingar vid genterapi och inom autoimmuna sjukdomar, baserat på Genovis nya antikropps-klyvande enzym Xork. Enzymet är framtaget från en bakterie som bolaget själva hittat och patent är sökt för Xork. Genovis kan komma att erhålla så kallad milstolpebetalningar om 600 miljoner USD samt tvåsiffriga procentuella royalties på potentiell framtida försäljning av Xork.

Hur definierar man ett enzym? Det är en substans som agerar som katalysator i levande organismer och reglerar hastigheten i kemiska reaktioner och biologiska processer utan att själv förändras. Vi skulle kunna se börsern som en levande organism och bolags affärsutveckling som en biologisk process. Då kan vi också själva identifiera oss som ett enzym, med en positiv inställning och det nödvändiga kapital som behövs för att hjälpa bolag realisera värdeskapande affärer. Och vår önskan att främja det lokala innovativa ekosystemet är ingenting som kommer att förändras. Inte heller vår framtidsoptimism!

TIN Ny Teknik

Senaste månaden steg andelsvärdet med 2,2 procent. Under samma period var värdeutvecklingen för det bredare jämförelseindexet för nordiska småbolag VINCSN +4,5 procent. På rullande 12 månader har fonden stigit 27,8 procent, jämfört med 50,2 procent för index. Sedan fondens start 4 februari 2019 har fonden stigit 135,8 procent, samtidigt som index ökat 79,9 procent. De tre största innehaven i fonden var vid månadsskiftet **Evolution Gaming**, **Embracer** och **Surgical Science**. För en lista över de tio största se tinfonder.se/innehav/.

De innehav som bidragit mest till avkastningen under månaden är Cint, **Hubspot** och **VNV Global**. Bland innehav som påverkat negativt under månaden finner vi **Kindred**, **Stillfront** och **Pexip**. Fondens största segment är Mjukvara, som utgör 39 procent av förvaltad kapital, följt av Hälsa på 27 procent och Digitala Varumärken på 19 procent.



TIN World Tech

Senaste månaden steg andelsvärdet med 5,2 procent. Under samma period var värdeutvecklingen för jämförelseindexet MSCI World +3,1 procent. På rullande 12 månader har fonden stigit 22,9 procent, jämfört med 37,2 procent för index. Sedan fondens start 12 juni i fjol har fonden stigit 44,7 procent, samtidigt som index ökat 39,9 procent. De tre största innehaven i fonden var vid månadskiftet **Salesforce**, **Edwards Lifesciences** och **Straumann**. För en lista över de tio största innehaven se tinfonder.se/innehav-twt/.

De innehav som bidragit mest till avkastningen under månaden var **Volue**, **Solaredge** och **Unity Software**. Bland innehav som påverkat negativt finner vi **Zendesk**, **Nintendo** och **Teamviewer**. Fondens största segment är Mjukvara, som utgör 51 procent av förvaltad kapital, följt av Hälsa på 21 procent och Digitala varumärken på 11 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](https://twitter.com/tinfonder)

www.tinfonder.se

Bifogade bilder

[TIN Fonder Ökat I Cint](#)

Bifogade filer

[TIN Fonder Oktober 2021 – ökat i Cint](#)