

## TIN Fonder Augusti 2021 – Norden levererar

**Vi har länge pratat oss varma för att investera i mindre, innovativa bolag i Norden. Mer än en gång har vi parafaserat Rudyard Kipling och känt att vi vunnit livets lotteri som investerare. Att få förvalta aktier i en så dynamisk miljö med så många fantastiska företag att välja på är en ynnest. Bland viktiga underliggande faktorer vill vi lyfta fram en stabil miljö med bra företagsklimat, små hemmamarknader och en god digital mognad.**

De nordiska länderna har över lag kommit väldigt långt i sin digitalisering, särskilt i jämförelser med övriga Europa. Nyligen fastslog också danska forskare att Norden inte bara klarade att hantera COVID bättre tack vare sin grad av digitalisering, utan att regionen även digitaliserats i högre grad och snabbare på ryggen av pandemin. Med andra ord kommer Norden ut ännu bättre jämfört med närregionen nu när vi blickar ut mot en mer normaliserad värld.

Det hade kunnat te sig naturligt att anta att COVID skulle vara något av en *equalizer* – att många ekonomier som tidigare legat efter i digitaliseringen skulle kunna – de facto tvingas – komma ikapp när nöden krävde en *push* i digitalisering. Tvärt om verkar vi se ett slags kunskapsmässiga ränta på ränta-effekter. Att Norden tack vare sitt försteg kunnat öka avståndet mot omvärlden.

Under augusti har huvuddelen av återstående resultatrapporter för det andra kvartalet kommit in. Likt tidigare ser vi på de flesta håll en stark fundamental utveckling i portföljernas bolag. Aggregerat ser vi en starkare utveckling i omsättning och resultat än bolagens kursutveckling hittills i år. Det innebär allt annat lika att vi fått lite mer säkerhetsmarginaler i förvaltningen och fyller oss med tillförsikt inför framtiden.

### TIN Ny Teknik

Senaste månaden steg andelsvärdet med 1,3 procent. Under samma period var värdeutvecklingen för det bredare jämförelseindexet för nordiska småbolag VINCSN +3,2 procent. På rullande 12 månader har fonden stigit 33,7 procent, jämfört med 47,8 procent för index. Sedan fondens start 4 februari 2019 har fonden stigit 145,8 procent, samtidigt som index ökat 83,3 procent. De tre största innehaven i fonden var vid månadskiftet **Embracer**, **Evolution Gaming** och **Surgical Science**. För en lista över de tio största se [tinfonder.se/innehav/](https://tinfonder.se/innehav/).

De innehav som bidragit mest till avkastningen under månaden är **Kindred**, **Hubspot** och **Sinch**. Bland innehav som påverkat negativt under månaden finner vi Evolution Gaming, Embracer och **Enad Global 7**. Fondens största segment är Mjukvara, som utgör 38 procent av förvaltad kapital, följt av Hälsa på 27 procent och Digitala Varumärken på 21 procent.

### TIN World Tech

Senaste månaden steg andelsvärdet med 3,6 procent. Under samma period var värdeutvecklingen för jämförelseindexet MSCI World 2,8 procent. På rullande 12 månader har fonden stigit 25,7 procent, jämfört med 28,1 procent för index. Sedan fondens start 12 juni i fjol har fonden stigit 43,9 procent, samtidigt som index ökat 35,5 procent. De tre största innehaven i fonden var vid månadskiftet **Edwards Lifesciences**, **Salesforce** och **Adobe**. För en lista över de tio största innehaven se [tinfonder.se/innehav-twt/](https://tinfonder.se/innehav-twt/).



---

De innehav som bidragit mest till avkastningen under månaden var **Afterpay**, **Unity Software** och **Palo Alto Networks**. Bland innehav som påverkat negativt finner vi **Match Group**, Embracer och **Nintendo**. Fondens största segment är Mjukvara, som utgör 51 procent av förvaltad kapital, följt av Hälsa på 21 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 Teknik Norden IPO](#)

## Bifogade filer

---

[TIN Fonder Augusti 2021 – Norden levererar](#)