

## TIN Fonder November 2021 – IPO Lemonsoft

**November liknade året i stort med en marknad som rörde sig två-steg-fram-ett-steg-bak. Perioden började i samma optimistiska ton som under oktober, medan andra halvan av november gick i moll. Marknaden har tydligt påverkats av oro inför en ny variant av coronaviruset: Omikron. Med anledning av detta har vi studerat historien och pandemin 1889-1890, även den orsakad av ett för tiden nytt coronavirus. Då – i en tid utan dagens möjligheter att utveckla och anpassa moderna vacciner – tog det fyra vintrar innan viruset "bränt" igenom populationen och effekterna klingade av.**

Under 2021 har det dessutom varit tydlig att "big tech" globalt utvecklats bättre kursmässigt än teknikbolag i Norden. Det som ger trygghet i sammanhanget är att nordiska teknikbolag fortsatt växa sina vinster i samma takt som tidigare år och när vi nu blickar in i värderingarna för 2022 så ser de avsevärt mer attraktiva ut än vid starten av 2021.

Under perioden gjorde vi höstens andra ankarinvestering i Finland, denna gång i mjukvaruföretaget **Lemonsoft**. Bolaget har en tydlig huvudägare i Rite Ventures och erbjuder affärssystem (ERP) till framför allt mindre bolag och med särskild stark position bland tillverkande företag.

Den 8 december kommer vi att genomföra årets sista stream från kontoret där vi går igenom händelser sedan sist och svarar på tittarnas frågor. Länk till streamen hittar ni här: <https://youtu.be/FPR3WXdkCa4>.

### TIN Ny Teknik

Senaste månaden sjönk andelsvärdet med 0,8 procent. Under samma period var värdeutvecklingen för det bredare jämförelseindexet för nordiska småbolag VINCSCN +1,5 procent. På rullande 12 månader har fonden stigit 16,8 procent, jämfört med 35,8 procent för index. Sedan fondens start 4 februari 2019 har fonden stigit 134,0 procent, samtidigt som index ökat 81,7 procent. De tre största innehaven i fonden var vid månadsskiftet **Embracer**, **Surgical Science** och **Evolution**. 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 Embracer, **Roblox** och Surgical Science. Bland innehav som påverkat negativt under månaden finner vi Evolution, **Sinch** och **Meltwater**. Fondens största segment är Mjukvara, som utgör 39 procent av förvaltad kapital, följt av Hälsa på 26 procent och Digitala Varumärken på 21 procent.

### TIN World Tech

Senaste månaden steg andelsvärdet med 3,5 procent. Under samma period var värdeutvecklingen för jämförelseindexet MSCI World +3,0 procent. På rullande 12 månader har fonden stigit 22,8 procent, jämfört med 31,6 procent för index. Sedan fondens start 12 juni i fjol har fonden stigit 52,2 procent, samtidigt som index ökat 44,1 procent. De tre största innehaven i fonden var vid månadsskiftet **Salesforce**, **Unity Software** och **Straumann**. 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 Roblox, Embracer och Unity Software. Bland innehav som påverkat negativt finner vi **Pushpay**, Meltwater och **Charles River Labs**. Fondens största segment är Mjukvara, som utgör 50 procent av förvaltad kapital, följt av Hälsa på 20 procent och Digitala varumärken på 13 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 IPO Lemonsoft](#)

## Bifogade filer

---

[TIN Fonder November 2021 – IPO Lemonsoft](#)