



# TIN World Tech upp 19,9% i år - Vinsterna steg med 22% under Q3

Under 2024 har de största globala teknikbolagen presterat starkt. En gemensam nämnare är för dessa bolag är deras ledande ställning inom respektive bransch. Visionen bakom TIN World Tech är att investera i bolag som dominerar sina nischer på global nivå. Som investerare i fonden är ambitionen att du ska kunna känna dig trygg med att bolagen kommer kunna hantera både teknikskiften och konjunktursvackor. Hur var då Q3-rapporterna, matchade bolagen våra högt ställda förväntningar? Här summerar vi de 10 största positionerna i fonden och deras kvartalsrapporter:

## Microsoft

Den globala IT-jätten och kassaflödesmaskinen som leder AI-utvecklingen fortsätter leverera solida resultat, som förstås kommer väl till hands för att utveckla framtidens tjänster. Intäkterna steg med 13 procent och uppgick till 57 miljarder dollar. Vinsten steg med 27 procent och summerades till drygt 22 miljarder dollar. Nästintill alla affärsben växer starkt.

Inom kort lanseras AI-assistenten "Copilot" vilket förväntas förbättra och effektivisera verksamheter runt om i världen. Prislappen landar på cirka 30 dollar i månaden per användare. **För organisationer som sparar tid är det i princip en oväsentlig kostnad. Men för Microsoft som har över en miljard kunder kan intäkterna bli allt annat än obetydliga.**

## Salesforce

Bolaget erbjuder världens mest populära kundhanteringsmjukvara (CRM). CRM-verktyget används av företag för att bland annat hantera sina affärskontakter och öka sin försäljning på ett smidigt och säkert sätt. Intäkterna steg med 11 procent till 8,7 miljarder dollar. Bolaget visar tydliga skal fördelar och vinsten steg knappt 500 procent (från låga nivåer).

Salesforce har en historik med tydligt positivt kassaflöde. Dock har en stor del av det kassaflödet gått till så kallad "stock-based compensation", för att attrahera och behålla rätt personal. Bolaget har under 2023 ett mer jämnt förhållande mellan ersättning och aktieägarevärde vilket gläder oss.

Att hjälpa kunderna att både effektivisera och öka sin försäljning är gångbart i alla konjunkturer och **med kundbasen som bolaget besitter är bolaget väl positionerat för att bli en tydlig AI-vinnare.**

## Adobe

Bolaget är världsledande inom grafisk design. Bolaget är kanske mest kända för Photoshop och Reader. Omsättningen steg med 12 procent och nådde 5,1 miljarder dollar. Vinsten steg med 26 procent, till 1,5 miljarder dollar.

Adobe är en av teknikjättarna i USA som har kommit allra längst med generativ AI. Vi har tidigare nämnt deras verktyg Firefly som är exceptionellt kraftfullt. Utvecklingen går snabbt nu. **För kreatörer är förändringen med AI och Firefly det största som skett under de senaste 20 åren, och är en enorm kvalitetshöjare, och samtidigt tidsbesparande!**

## Nintendo

Det legendariska japanska TV-spelsbolaget med rörmokaren Super Mario och hans bror Luigi i fokus. Kvartalet var ett lugnare i form av spel- (och numera även filmsläpp). Omsättningen sjönk med 4 procent medan rörelseresultatet var 20 procent lägre än samma period ifjol.

Under året har Nintendo släppt en Super Mario-film som setts av cirka 170 miljoner biobesökare runt om i världen med en biljettförsäljning om cirka 1.4 miljarder dollar. **Succén tycks ha gett en blodad tand då Nintendo nyligen meddelade att de samarbetar med Sony för att skapa film baserad på Legend of Zelda-serien.** Bolaget fortsätter således oförtrutet att förnöja sin kundbas samtidigt som de kapitaliserar på sina ikoniska varumärken!

## Take-Two Interactive

Det är den amerikanska utvecklaren och utgivaren av dataspel med ikoniska rättigheter som Grand Theft Auto och NBA 2K. Omsättningen sjönk med 7 procent till 1,3 miljarder dollar medan förlusten ökade till 540 miljoner dollar.

Take-Two, som delvis befinner sig i en utvecklingsfas, meddelade den 8 november att trailern till GTA 6 kommer släppas i början av december. Hur stort kan det då bli, kanske några icke spelfantastar undrar? **Bara sedan förra kvartalet har GTA 5 sålt fem miljoner enheter, och spelet har sålts i 190 miljoner exemplar sedan släppet 2013!** Givetvis kommer inte alla spelare att omedelbart köpa GTA 6. Men med ett pris som säkerligen kommer vara bland de högsta i branschen är potentialen hissnande.

I nästa rapportgenomgång lovar vi att ge vår bedömning på hur trailern ser ut. Givetvis kommer vi också sammanfatta hur trailern tycks ha tagits emot av spelarna runt om i världen!

## Novo Nordisk

Redan under 2022 skrev vi i rapportgenomgångarna att Novo var nära på att uppfylla drömmen om att man "kunde ta ett piller och bli smal". Visserligen tar man deras fetmamedicin fortsatt via sprutor, men att man tappar sötsuget och går ner i vikt är det numera inget tvivel om. Många har dessutom till och med hört om läkemedlen Ozempic och Wegovy.

Vi på TIN har bekanta som använder preparaten. Dessutom har en taxichaufför spontant nämnt att de rådfrågat sina läkare om det inte är "dags att börja med Novos behandling". Så kundkännedomen är hög, samtidigt som de flesta inte fått möjlighet att testa behandlingen ännu.

Att siffrorna också har varit starka under året har undkommit få personer med aktieintresse då bolaget numera är Europas största sett till marknadsvärde. Försäljningen steg med 29 procent till 59 miljarder danska kronor och rörelseresultatet steg med 33 procent och uppgick till 27 miljarder DKK. **En av de största utmaningarna för bolaget är att de inte kan leverera tillräckligt med viktgångspreparat för att mätta de hungrande obesitaspatienternas efterfrågan.**



## Straumann

Det schweiziska bolaget Straumann är **världens främsta tillverkare av förstklassiga tandimplantat**. Produkterna fyller behoven för patienter som behöver ersätta förlorade tänder eller som av estetiska skäl vill förändra sitt leende.

Bolagets redovisar endast försäljningen på kvartalsbasis. Den summerades till drygt 570 miljoner schweiziska franc (cirka 7 miljarder SEK), en organisk tillväxt om 11 procent.

## Nemetschek

Nemetschek är det världsledande tyska bolaget inom mjukvara för arkitekter, konstruktörer och byggare. Bolaget levererar starkt i en utmanande byggkonjunktur. Omsättningen steg med 13 procent medan vinsten steg med 16 procent och summerades till 45 miljoner euro. **Som tidigare kommunicerat ställer bolaget om till en SaaS-modell och därför är nyckeltalet årliga återkommande (ARR) intäkter kritiskt**. Trots den tuffare marknaden för Nemetschek ökar bolaget sina återkommande intäkter med 25 procent till 664 miljoner euro.

Bolaget bekräftar intäkts- och lönsamhetsmålen för 2024 och 2025, förutsatt att globala ekonomiska förhållanden inte försämras avsevärt.

## Alphabet

Alphabet är Googles moderbolag vars omsättning främst drivs av annonsering via Google Ads samt molntjänster. Intäkterna under kvartalet steg med 11 procent till 77 miljarder dollar medan vinsten per aktie steg med 46 procent.

Tillväxten är bred och de allra flesta affärsområden växer, från Google sök till Youtube och molnverksamheten. Detta är särskilt imponerande med tanke på att antalet anställda sjönk från 186 000 till 182 000, vilket skapar skalbarhet. Det är ingen kortsiktig vinstmaximering, Alphabet skär nämligen inte ner på forskning och utveckling. **Tvärtom så har satsningarna intensifierats och bolaget har under året spenderat 33 miljarder dollar på innovation, 14 procent mer än under 2022.**

Vi har inte sett Alphabets AI-satsning i samma utsträckning som Microsofts – ännu. Sundar Pichai, bolagets VD, skriver dock att AI-innovationen sker inom bland annat Google sök, Youtube och molnverksamheten. De gör stora framsteg, men enligt Sundar finns det betydligt mer att vänta. Under tiden vi väntar på nästa stora innovation ökar bolaget sin omsättning och sina vinster stadigt.

## Ledande bolag med starka rapporter

Världsledande bolag med djupa vallgravar spände sina muskler även under Q3. **Omsättningen steg i snitt med 12 procent medan vinsten ökade med 22 procent**. Då är siffrorna nedjusterade för Salesforces extrema vinstökning från 500 procent till något mer normaliserade 30 procent, medan Take Twos förluster är exkluderade. Innovation, ikoniska varumärken och världsledande varumärken fortsätter växa och har många år av dominans och vinsttillväxt framför sig!



För att höra förvaltarna Carl och Erik diskutera AI, teknikbolag och framtida utveckling så är vår investerarträff ett utmärkt tillfälle att kombinera nytta med nöje. Den går av stapeln den 16 januari i Stockholm och ni kan [anmäla er här!](#)

## Kontakter

---

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

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

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

## Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

## Bifogade filer

---

[TIN World Tech upp 19,9% i år - Vinsterna steg med 22% under Q3](#)