



# Dominerande bolag i Avanza World Tech by TIN levererar starka rapporter

**Marknaden tycks nästan ha glömt bort de starka rapporterna och fokuserar i stället på tullar, krig och recessionsrisk. Men bolagen i Avanza World Tech by TIN har levererat imponerande resultat! Omsättningen har ökat med 15 procent, medan vinsten stigit med 28 procent – även efter att vi justerat ner Globus Medicals exceptionella femdubbling till mer normala 30 procents vinsttillväxt.**

Så här presterade våra 10 största positioner under Q4 2024:

## **Microsoft: Maximerar värdet av AI**

Den globala IT-jätten och kassaflödesmaskinen som är i framkant av AI-utvecklingen fortsätter att leverera solida resultat – en nyckel för att utveckla framtidens tjänster. Intäkterna steg med 12 procent medan vinsten ökade med 10 procent.

Microsoft betonar att de driver innovation över hela sin teknologiska stack och hjälper kunder att maximera värdet av AI för att utnyttja den enorma möjligheten framför oss. "Vår AI-verksamhet har redan nått en årlig intäktstakt på 13 miljarder dollar, en ökning med 175 procent jämfört med föregående år," säger VD Satya Nadella.

## **Alphabet: Molnverksamheten ökar i betydelse**

Alphabet är Googles moderbolag vars omsättning främst drivs av annonsering via Google Ads. Intäkterna under kvartalet steg med 12 procent medan vinst per aktie rusade med 31 procent.

Bolaget är ett av världens mest kvalitativa där vinsterna ökar år efter år. En stor del av vinsten kommer dock från sökannonseringen, som anses vara rejält utmanad av bland annat ChatGPT. Effekterna av det syns dock inte över huvud taget i rapporten.

Molnverksamheten växer dessutom med 30 procent och ökar vinsten rejält från knappt en miljard dollar till över två miljarder dollar. Under Q4 stod molnverksamheten för sju procent av vinsten och vi förväntar oss kraftig ökning framöver.

## **Amazon: AI-kapplöpningen driver molnverksamheten**

Amazon är e-handelsjätten med en snabbväxande molnverksamhet. Omsättningen steg med 10 procent. Rörelseresultatet steg med 61 procent.

Molnverksamheten (AWS) ökade omsättningen med 19 procent och står för ungefär en fjärdedel av bolagets intäkter. Den stärks ytterligare av Amazons AI-satsningar, där företaget lanserat Trainium2, ett nytt AI-chip som förbättrar prestanda och minskar kostnaderna för träning av stora modeller. Bolaget menar att dessa innovationer positionerar Amazon starkare i AI-kapplöpningen och att det kan öka efterfrågan på AWS, där kunder söker kostnadseffektiva och kraftfulla AI-lösningar.



### **Xero: Tillväxt som bokförs två gånger om året**

Bolaget är enklast att beskriva som den nyzeeländska, internationella motsvarigheten till Fortnox. Det molnbaserade bokföringsbolaget är verksamt i drygt 180 länder och växer cirka 25 procent årligen. Xero stressar inte fram rapporteringen, utan nöjer sig med två rapporter per år.

För perioden april - september rapporterade de en tillväxt om 25 procent medan rörelseresultatet steg med 120 procent! Även om den skalbarheten inte ska ses som normal, inte ens för Xero som verkligen exploderat i slutet så sätter det fingret på varför vi investerar i affärskritisk mjukvara. När de mest centrala kostnaderna är tagna innebär en omsättningsökning ofta att större delen av den omsättningsstillväxten rinner ner till sista raden.

### **Veeva Systems: Stark position i sektorn**

Veeva är en pionjär inom digitaliseringen av lösningar för läkemedels- och life science-industrin. Veevas mjukvara gör kliniska studier både snabbare och mer effektiva genom att automatisera och förenkla arbetsflöden. Omsättningen steg med 14 procent medan rörelseresultatet steg med 33 procent tack vare en skalbar affärsmodell.

VD Peter Gassner skriver i rapporten att det varit "ett enastående kvartal och år av innovation inom programvara, data och rådgivning." Dessa framsteg förstärker Veevas position för att hjälpa life science-sektorn att leverera bättre behandlingar snabbare och mer effektivt.

### **Adyen: 160 000 transaktioner - per minut**

Adyen är ett nederländskt fintech-företag som erbjuder en global betalningsplattform för både online- och fysisk handel. Omsättningen steg med 22 procent medan rörelseresultatet steg med 36 procent tack vare en skalbar affärsmodell.

Hur stora är Adyen kanske några av er undrar? För att sätta det i perspektiv: Under Black Friday /Cyber Monday-helgen processade Adyen transaktioner värda över 34 miljarder dollar med 99,9999 % upptid. Plattformen hanterade 160 000 transaktioner per minut som mest. Det är betalningsinfrastruktur i absolut världsklass!

### **Autodesk: Skalbarhetsåtgärder implementerade**

Autodesk erbjuder mjukvara för design och teknik genom prenumerationstjänster, inklusive verktyg för 3D-modellering, CAD och BIM. Omsättningen steg med 12 procent medan vinsten steg 7 procent.

Autodesk har meddelat en global omstrukturering som innebär att cirka 9 % av arbetsstyrkan sägs upp. Denna åtgärd är en del av företagets strategi att fokusera mer på molntjänster och AI. Bolaget, som visserligen inte uppvisade skalbarhet detta kvartal, har en god historik med marginalexpansion. En trend som vi räknar med fortsätter även framgent.

### **NVIDIA: AI-expansionen fortsätter**

NVIDIA utvecklar högteknologiska chip för att hantera och analysera stora datamängder, främst inom AI och avancerad datagrafik. Bolaget växte sin försäljning med 78 medan vinsten steg med 80 procent.



Bolaget har ökat produktionen av Blackwell AI-chip och system och sålt för flera miljarder dollar redan under det första kvartalet. NVIDIA menar att AI utvecklas i rasande fart – med självgående AI-system och AI-drivna robotar som nu öppnar dörren för nästa tekniksprång inom de största industrierna.

### **Nintendo: Switch 2 lanseras under året**

Det legendariska japanska TV-spelsbolaget med rörmokaren Super Mario och hans bror Luigi i fokus fortsätter att vara en ikon i spelvärlden. Även om varumärkena är kända över hela världen, visar senaste rapporten på utmaningar. Omsättningen sjönk med 28 procent jämfört med samma period förra året, och rörelseresultatet minskade med 32 procent.

Detta är inte oväntat att Nintendo levererar lite mjukare siffror med tanke på att Switch nu är inne på sitt åttonde år, samtidigt som **Switch 2 är på väg att släppas under 2025**.

### **Globus Medical: Innovativa lösningar för ryggraden**

Globus Medical är ett amerikanskt medicinteknikbolag som utvecklar implantat, instrument och avancerad teknologi för ryggradskirurgi. Bolaget erbjuder lösningar för bland annat skolios, diskdegeneration och frakturer, med fokus på att förbättra patientutfall genom innovation.

Under det senaste kvartalet steg omsättningen med 7 procent, drivet av fortsatt tillväxt inom ryggradskirurgi och bolagets plattform för kirurgisk teknologi. Rörelseresultatet steg med hela 495 procent, drivet av både skaleffekter men förstås även av engångseffekter.

### **Skalbar tillväxt**

Bolag med hög innovationskraft och stark marknadsposition fortsätter att skapa betydande värden över tid med stigande omsättning, vinst och utdelningar. Vårt huvudfokus på mjukvara och medicinteknik är strategiskt väl positionerat för långsiktig tillväxt i en digitaliserad och allt mer teknikdriven värld.

För att läsa mer om fonden TIN World Tech så kan ni klicka [här](#).



---

## 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)

## 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

---

[Dominerande bolag i Avanza World Tech by TIN levererar starka rapporter](#)