

# Vinsttillväxt om 94 procent i TIN World Tech

**Sentiment och vallgravar** Kapplöpningen inom AI är en starkt bidragande orsak till den goda avkastningen under fjolåret och inledningen av 2024 för de globala teknikbolagen och för TIN World Tech. Självklart har den största vinnaren NVIDIA med dess svalleffekter, både direkt och indirekt av stor betydelse för oss. Men TIN World Tech består av världsledande bolag i sin respektive nisch med tydliga vallgravar. Du som investerare ska kunna känna dig trygg med att bolagen kommer kunna hantera både tekniskiften och konjunktursvackor. Inför Q1-rapporterna kan det vara lämpligt att friska upp minnet från föregående rapportperiod:

## Microsoft

Den globala IT-jätten och kassaflödesmaskinen som leder AI-utvecklingen fortsätter leverera solida resultat. Intäkterna steg med 18 procent och uppgick till 62 miljarder dollar. Vinsten steg med 33 procent och summerades till knappt 22 miljarder dollar.

**"Vi har gått från att prata om artificiell intelligens till att tillämpa AI i stor skala,"** sade VD Satya Nadella. Genom att införliva AI på varje nivå av teknikplattformen vinner bolaget nya kunder och bidrar till produktivitetsvinster inom varje sektor.

## Salesforce

Företaget erbjuder en ledande kundhanteringsmjukvara, vilket hjälper företag att effektivisera försäljning och kontaktshantering. Intäkterna ökade med 11 procent till 9,3 miljarder dollar, **med en vinst på 1,4 miljarder dollar, en kraftig ökning jämfört med föregående år.** Salesforce är känt för sitt starka kassaflöde, även om alltför mycket har använts för att erbjuda aktiebaserade ersättningar för att locka och behålla topputvecklare.

Bolaget har numera en mer sund balans mellan anställdas och aktieägares intressen och den nyintroducerade aktieutdelningen är ytterligare en datapunkt vi uppskattar.

## 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. Försäljningen steg med 36 procent till 66 miljarder danska kronor och rörelseresultatet steg med 57 procent och uppgick till 27 miljarder DKK. Ett av bolagens fortsatt största problem är att de inte kan leverera tillräckligt med viktgångspreparat för att mätta de hungrande obesitaspatienternas efterfrågan. **Det ska bolaget åtgärda genom att investera 45 miljarder danska kronor i försörjningskedjan!**

Utöver satsningen återför Novo 20 miljarder i återköp till investerarna samtidigt som de kraftigt höjer utdelningen.

## Nintendo

Det legendariska japanska TV-spelsbolaget med rörmokaren Super Mario och hans bror Luigi i



fokus. Varumärken som till och med de allra mest spelfientliga förmodligen känner till! Omsättningen sjönk med sex procent medan rörelseresultatet var tre procent lägre än samma period ifjol.

Nintendo Switch är en konsol från 2017 som utmärker sig genom sin flexibilitet; den fungerar utmärkt för att spela på TV:n hemma, likväl som den kan tas med på bilresan. **Hittills har Switch sålts i 139 miljoner exemplar, och används enligt bolaget fortsatt av 122 miljoner användare.**

Nintendo presterar stabila resultat även under kvartalen de inte släpper något exceptionellt, som en ny konsol eller ett flaggskeppspel. Det skapar trygghet både för aktieägare och ledning då stabila finanser skapar goda förutsättningar för genomtänkta och välarbetade släpp, när de väl kommer.

### **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.

Svenska exportbolag gynnas av en svag krona. För Straumann har effekten under många år varit den motsatta. Trots detta steg omsättningen med 6 procent och summerades till 624 miljoner schweiziska franc (cirka 7,3 miljarder SEK). EBITDA förblev oförändrat medan fria kassaflödet stiger.

**Tack vare den världsledande positionen har Straumann under året hjälpt 5,6 miljoner leenden världen över, en markant ökning från de 4,4 miljoner leenden de stöttade under 2022.**

### **Nemetschek**

Nemetschek är det världsledande tyska bolaget inom bland annat mjukvara för arkitekter, konstruktörer och byggare. Bolaget levererar starkt i en utmanande (bygg)konjunktur. Trots den pågående övergången till SaaS-modellen steg omsättningen med 6 procent under 2023. Vinsten förblev oförändrad under helåret. Det viktigaste nyckeltalet för bolaget är årliga återkommande (ARR) intäkter, som ökade med 24 procent. **De återkommande intäkterna är numera 77 procent av bolagets intäkter, vilket är en substantiell ökning från fjolåret.**

### **Alphabet**

Alphabet är Googles moderbolag vars omsättning främst drivs av annonsering via Google Ads samt molntjänster. Intäkterna under kvartalet steg med 13 procent till 86 miljarder dollar medan vinsten steg med 52 procent!

Vi har inte sett Alphabets AI-satsning i samma utsträckning som Microsofts – ännu- Under tiden vi väntar på bolagets stora innovationer som ska förbättra hela produktutbudet ökar bolaget sin omsättning och vinster stadigt. Detta till stor del drivet av Google Sök och Youtube. **Faktum är att bolaget ökat sin omsättning med 18 procent årligen medan vinst per aktie stigit med 20 procent de senaste 10 åren.**

### **NVIDIA**

Bolaget utvecklar högteknologiska chip för att hantera och analysera stora datamängder, främst inom AI och avancerad datagrafik. NVIDIA befinner sig i en position där de kan dra fördel av tillväxten inom AI oavsett vems tjänst som vinner. En klassisk metafor för denna typ av position är att NVIDIA inte gräver guld, men de säljer hackor och spadlar till alla guldgrävare.



Bolaget växte sin försäljning med 265 procent till 22 miljarder dollar. **Vinsten steg med häpnadsväckande 769 procent och summerades till 12,3 miljarder dollar.** Efterfrågan skjuter i höjden världen över bland företag, industrier och nationer. Bolagets VD Jensen Huang kommenterar AI-utvecklingen med en tydlig mening: "Accelererad databehandling och generativ AI har nått en brytpunkt."

### Edwards Lifesciences

Bolaget är den globala dominanten inom artificiella hjärklaffar. Edwards växte omsättningen med 14 procent medan vinst per aktie sjönk med 7 procent bland annat på grund av ökade satsningar på forskning och utveckling.

**För 2024 förväntar sig bolaget att växa med 8–10 procent genom att rädda och förlänga liv.**

### Adobe

Bolaget är världsledande inom grafisk design. Bolaget omsatte 5,2 miljarder dollar vilket var 11 procent högre än samma period förra året. Det justerade rörelseresultatet steg med 20 procent. Vi har tidigare nämnt deras verktyg Firefly som är exceptionellt kraftfullt och den potentiella tidsbesparingen för framför allt professionell bildredigering. Precis som de andra teknikjättarna är det fokus på AI även i VD-ordet. **"Vi har gjort ett otroligt jobb med att utnyttja kraften hos generativ AI för att leverera banbrytande innovation över hela vårt produktutbud".**

Den meningen och hela summeringen kan sammanfattas med att mänskligheten kommer bli alltmer effektiva tack vare AI. Det står bortom nästintill allt tvivel.

### Ledande bolag med starka rapporter

Världsledande bolag med djupa vallgravar accelererade under Q4. **Omsättningen steg i snitt med 37 procent medan vinsten ökade med 94 procent.** Siffrorna är förstås kraftigt påverkade av NVIDIAS monsterrapport. Men även helt utan chiputvecklarens siffror skulle vinststillväxten summerats till 19 procent i snitt. Innovation, ikoniska varumärken och världsledande varumärken fortsätter växa och har många år av dominans och vinststillväxt framför sig.

[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

---

[Vinstillväxt om 94 procent i TIN World Tech](#)