

# Rapportsummering: Starka rapporter från dominerande bolag – vinsten upp 37 %.

**Världsledande bolag med djupa vallgravar växte kraftigt även detta kvartal. Omsättningen steg i snitt med 21 procent medan vinsten ökade med 37 procent i fonden Avanza World Tech by TIN. Vi är glada över att portföljen fortsätter att balansera teknikskiften och konjunktursvängningar, med ett starkt fokus på innovation och lönsamhet. AI må dominera rubrikerna, men vi vet att framtiden för teknik är betydligt bredare än så.**

## **Microsoft: Storsatsning på AI i Sverige**

IT-jätten som leder AI-utvecklingen fortsätter leverera solida resultat med intäkter på 66 miljarder dollar (+16 %) och en vinst på 25 miljarder (+11 %).

Det snabbast växande affärsområdet var den viktiga molnverksamheten, som förväntas fortsätta växa kraftigt under de kommande åren, till stor del drivet av AI.

## **Alphabet: Molnlösningarna accelererar**

Alphabet är Googles moderbolag vars omsättning främst drivs av annonsering via Google Ads. Intäkterna steg till 77 miljarder dollar (+15 %) medan vinsten per aktie rusade (+37 %).

Bolaget är ett av världens mest kvalitativa där vinsterna ökar år efter år. Molnverksamheten växer kraftigt (+35 %) och äntligen med skalbarhet! Rörelseresultatet för molnverksamheten stiger från blygsamma 300 miljoner dollar till 2 miljarder dollar och står numera för 7 % av resultatet. Räkna med att det kommer växa med stöd av AI-satsningarna framöver!

## **Salesforce: Affärskritisk mjukvara**

Salesforce erbjuder världens mest populära kundhanteringsmjukvara (CRM). Intäkterna steg till 9,4 miljarder dollar (+8 %) medan vinsten ökade kraftigt (26 %). Skalbarheten i affärsmodellen är tydlig, och AI-innovationer är under utrullning.

## **NVIDIA: Dominerar AI-eran**

NVIDIA utvecklar högteknologiska chip för att hantera och analysera stora datamängder, främst inom AI och avancerad datagrafik. De producerar dock inte chipen själva, utan det görs till stor del av Taiwan Semiconductor. Bolaget rapporterade intäkter på 35 miljarder dollar (+94 %) och en vinst på 19 miljarder dollar (+109 %).

Företagets grundare och VD Jensen Huang beskriver AI-eran som ett globalt skifte till "NVIDIA Computing". Han syftar på att det är NVIDIAS hårdvara och plattformar som driver utvecklingen. Ett kraftfullt uttalande som understryker NVIDIAS dominans i AI-näringskedjan.

## **Xero: Definierar skalbarhet!**

Bolaget är enklast att beskriva som den nyzeeländska, internationella motsvarigheten till Fortnox. Det molnbaserade bokföringsbolaget är verksam i drygt 180 länder och växer cirka 25 procent årligen!



Xero rapporterar halvårsvis och de senaste två kvartalen visade en omsättningstillväxt på (+25 %) medan rörelseresultatet exploderade (+120 %). Även om denna skalbarhet inte är normal, sätter det fingret på varför vi investerar i affärskritisk mjukvara. När de centrala kostnaderna är täckta innebär en ökad omsättning att större delen rinner ner i vinster!

### **Veeva Systems: Unik plattform lanseras**

Veevas mjukvara gör kliniska studier både snabbare och mer effektiva genom att automatisera och förenkla arbetsflöden. Detta resulterar i att företagen kan förkorta tiden (och därmed spara pengar) för att få nya läkemedel på marknaden. Omsättningen steg till 676 miljoner dollar (+13 %), medan vinsten ökade (+41 %) tack vare god skalbarhet.

### **Novo Nordisk: Investerar för fortsatt framgång**

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 till 68 miljarder DKK (+21 %), och rörelseresultatet ökade till 34 miljarder DKK (+26 %) med stöd av skalfördelar.

### **Adobe: Videoredigering med AI**

Adobe är världsledande inom grafisk design. Bolaget omsatte 5,6 miljarder dollar (+11 %). Rörelseresultatet steg till 2 miljarder dollar (+12 %). Adobe, som kanske är mest känt för Photoshop och Reader, är en av teknikjättarna i USA som har kommit längst med generativ AI. De erbjuder nu ett omfattande utbud av generativa AI-modeller som är utformade för att vara kommersiellt säkra (inga problem med rättigheter) för kreativt innehåll. Det senaste tillägget är videoredigering med hög kvalitet och god användarvänlighet.

### **Nintendo: I väntan på Switch**

Det legendariska japanska TV-spelsbolaget med rörmokaren Super Mario och hans bror Luigi i fokus fortsätter att vara en ikon i spelvärlden. Omsättningen sjönk (-17 %) jämfört med samma period förra året medan rörelseresultatet minskade (-29 %).

Bolaget har meddelat att en uppföljare till Switch kommer att annonseras senast i första kvartalet nästa år. När Switch-uppföljaren väl släpps förväntar vi oss en acceleration av både fysisk och digital spelförsäljning.

### **Cadence Design Systems: Hanterar miljarder beståndsdelar**

Cadence utvecklar mjukvara för att designa och simulera chip, vilka kan innehålla miljarder transistorer och komplexa kopplingar. Dessa chip är hjärnan i allt från datorer och smartphones till elbilar och medicinteknik. Omsättningen steg till drygt 1 miljard dollar (+19 %), medan rörelseresultatet ökade (+20 %).

VD Anirudh Devgan menar att "kunderna uppnår enastående resultat med Cadence.AI". Detta har medfört att bolagets efterfrågan är hög och bolagets prognos indikerar en stark avslutning på året. För att läsa mer om fonden Avanza World Tech by TIN [klicka här](#)

Vi arrangerar också en investerarräff med intressanta gäster, där flera av våra portföljbolag kommer att ställa ut och presentera sina produkter. För att anmäla dig, [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

---

[Rapportsummering: Starka rapporter från dominerande bolag - vinsten upp 37 %.](#)