

Månadsrapport april 2024

Nordic Equities Select

Andelsvärdet för NE Select var 1661,54 SEK den 30 april 2024, vilket innebär att utvecklingen var +1,34% under månaden. Detta medan NHX Sweden, ett hedgefondsindex*, avkastade +0,30% under perioden. Fonden har haft en uppgång om +12,67% sedan årsskiftet samt om +145,01% sedan start. Vidare har fonden under en femårsperiod genererat en årlig, genomsnittlig avkastning om 7,59% (efter avgifter). Detta trots en mer försiktig profil och att aktieexponeringen anpassas efter rådande marknadsklimat. Per den sista mars hade fonden en nettoexponering mot aktiemarknaden om 77,55%.

Med flertalet plusmånader i bagaget rörde sig många av världens börser i sidled eller i nedåtgående riktning under april – en naturlig paus efter en period av stora uppgångar. Stockholmsbörsen höll emot relativt väl och uppvisade en svag nedgång om 0,6%. Detta medan de amerikanska indexen, S&P500 och Nasdaq, avslutade april med nedgångar om dryga 4%. Detta till stor del på grund av att inflationen bitit sig fast i USA och att förväntningarna på amerikansk räntesänkning därmed skjutits fram. Utöver ränteutveckling och geopolitisk oro har rådande rapportperiod präglats av nyhetsflödet under månaden. Bland Stockholmsbörsens bolag har cirka två tredjedelar av bolagen slagit vinstprognoserna och mottagandet på börsen har generellt varit positivt. Konjunktursignalerna är överlag oförändrade eller försiktigt mer optimistiska. På amerikansk front har 77% av bolagen i S&P500 slagit vinstprognoserna medan det överlag varit lite svagare sett till försäljning. Ett överensstämmande drag för såväl svenska och amerikanska bolag är att det är lönsamhetsnivåerna som stuckit ut som särskilt positivt.

På bolagsfronten rapporterade fondens innehav i **Alfa Laval** stark orderingång där det marina segmentet bidrog väl. Bolaget tror på en lite starkare efterfrågan i kommande kvartal och kursen steg cirka 7% på rapportsläppet. Även **Astra Zeneca** har levererat en stark månad, där rapporten vittnade om stabil intäkt- och vinsttillväxt jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Astra växer särskilt starkt i EM där man ökade omsättningen med 13% (Kina inkluderat). Vi menar att aktiens värdering är fortsatt attraktiv. Även **Alphabet** stod för god utveckling, på cirka +10%, som överträffade förväntningarna på samtliga punkter i kvartalsrapporten. Man kommunicerade bland annat hur man inte tappat annonsintäkter inom söksegmentet, vilket marknaden till viss del oroar sig för givet exempelvis Chat GPT:s framfart. Sammantaget steg annonsintäkterna med 13% y/y, där Youtube bidrog väl. Vidare växer molnsegmentet starkt, ett segment som ofta jämförs med Microsofts motsvarande verksamhet.



* NHX Sweden, per 29/4-24, www.nhx.hedgenordic.com.

Fondens avkastning beräknas efter avdrag för årlig avgift och med utdelningar återinvesterade i fonden. Hänsyn ej tagen till inflation. Faktablad samt informationsbroschyr finns att tillgå på www.nordeq.se.

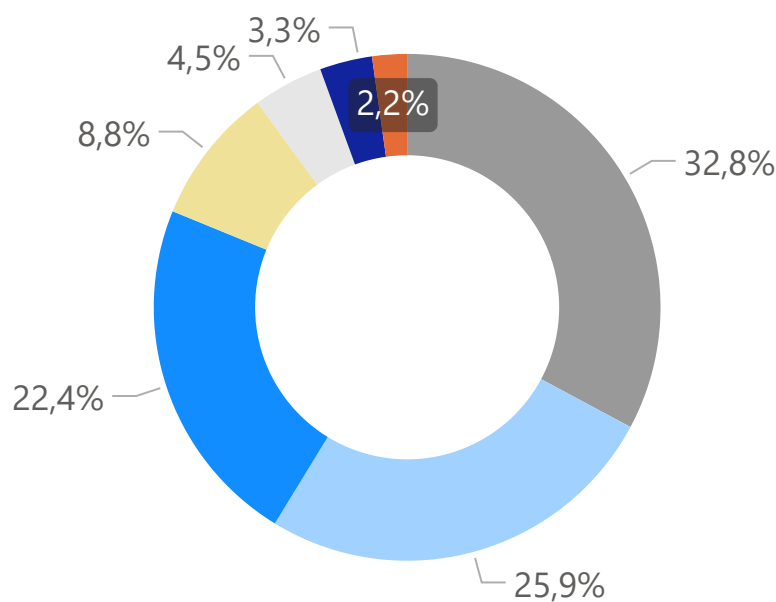
RISKINFORMATION: De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det finns ingen garanti att en investerare får tillbaka det insatta beloppet. Detta gäller även vid en i övrigt positiv utveckling på de finansiella marknaderna.

Fondens största innehav

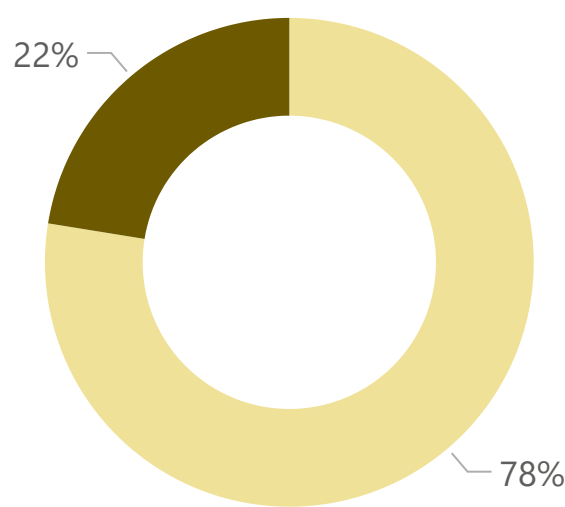
NOVO NORDISK B
ASTRA ZENECA
MICROSOFT CORP
ALFA LAVAL
ALPHABET INC CLASS A
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON
HEXAGON B
AMERICAN EXPRESS
MARSH & MCLENNAN INC
ATLAS COPCO A

Fondfakta

ISIN:	SE0001962978
STARTDATUM:	2007-05-31
MINSTA FÖRSTA INS:	1 000 000 SEK
MINSTA PÅFÖLJ. INS:	1 000 000 SEK
INSÄTTNINGSAVGIFT:	0,0 %
UTTAGSAVGIFT:	0,0 %
ÅRLIG AVGIFT:	1,0 %
PRESTATIONSavgift:	20 %
HANDEL:	MÅNATLIGEN
DEPÅBANK:	SEB
TILLSYN:	FINANSINSPEKTIONEN
VALUTA:	SEK

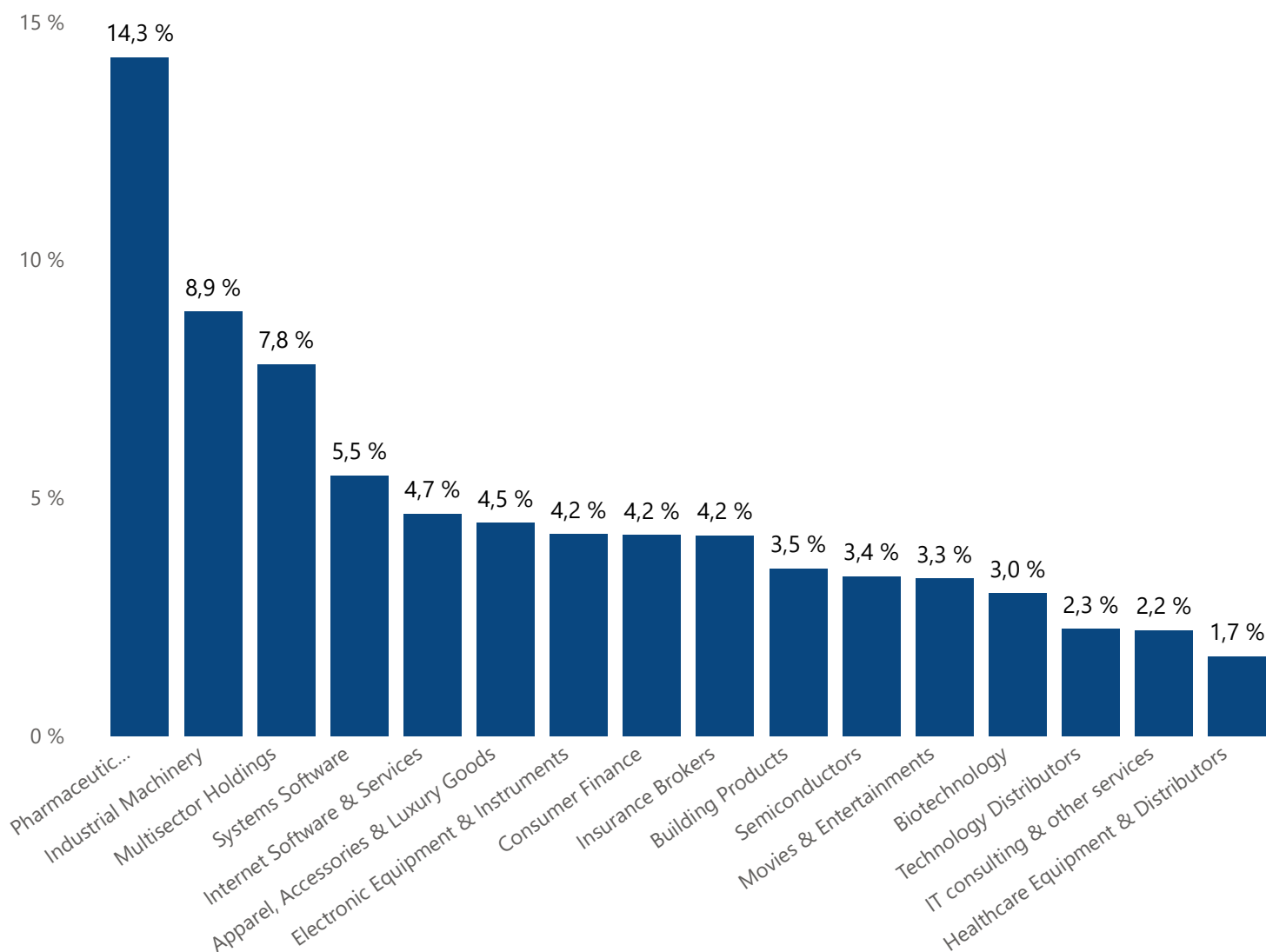


Land US SE CASH (sek) DK FR NL CA



Aktieexponering Kassa/Räntebärande

Sektorfördelning aktier:



ANSVARSRISKRIVNING: Det åligger var och en som är intresserad av att investera i Nordic Equities fonder att tillse att investeringen sker i enlighet med gällande lagar och andra regleringar. Utländsk lag kan innebära att en investering inte får göras i fonderna. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning.

RISKIINFORMATION: De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det finns ingen garanti att en investerare får tillbaka det insatta beloppet. Detta gäller även vid en i övrigt positiv utveckling på de finansiella marknaderna.

Nordic Equities Kapitalförvaltning AB

Box 7238, S-103 89 Stockholm
Besöksadress: Grev Turegatan 13B, Stockholm
Telefon: 08 545 045 00
E-post: mail@nordeq.se
Hemsida: www.nordeq.se



Nordic Equities