

Månadsrapport november 2025

Nordic Equities Global Stars

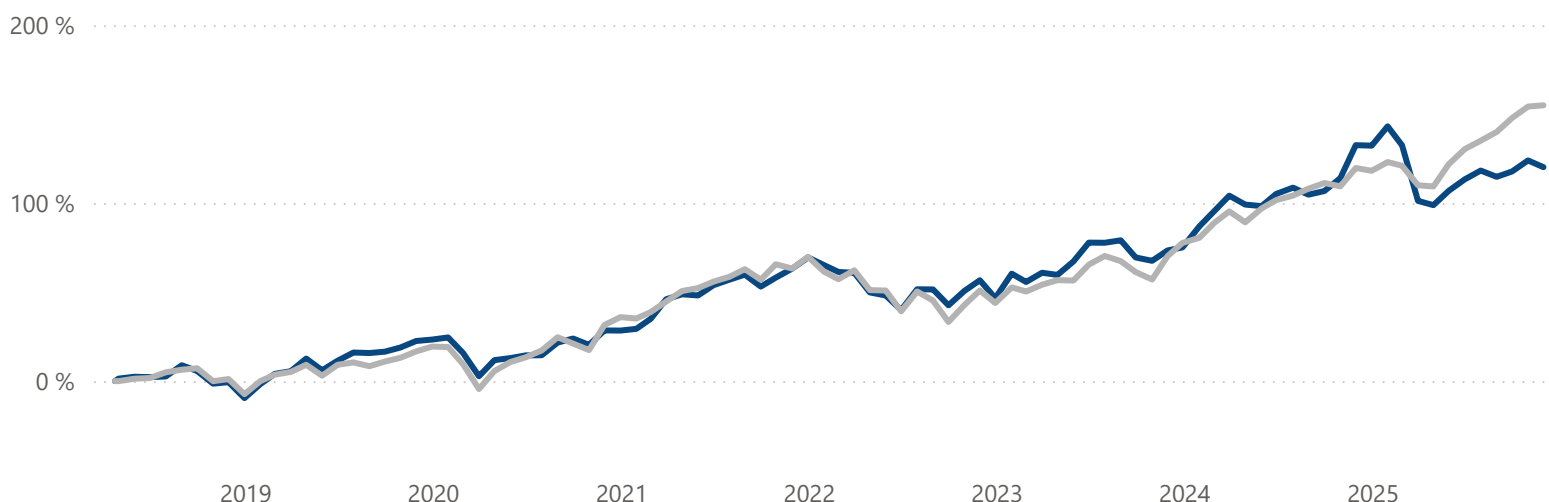


Efter en stark höst utvecklades aktiemarknaden mer sidledes under november. Flera ledande börsindex låg kvar nära sina tidigare toppnivåer samtidigt som investerare riktade allt större fokus mot företagens vinstutveckling och kommande räntebesked. En drivkraft under månaden var de fortsatt starka rapporterna från flera globala teknik- och industribolag. De omfattande investeringarna i ny infrastruktur och datacenter ses av många som ett tecken på den strukturella tillväxt som digitalisering, automation och AI fortsätter att generera i ekonomin. Detta gav stöd åt sentimentet och bidrog till att breda globala index höll sig stabila. Dessutom började marknaden prisa in en ökad sannolikhet för en ytterligare räntesänkning i USA, vilket bidrog positivt mot slutet av månaden. Vidare visade ekonomiprognoserna under november en något förbättrad tillväxttakt jämfört med tidigare bedömningar, vilket gav en viss optimism för en bredare del av den globala aktiemarknaden inför 2026. Världens aktiemarknader utvecklades positivt under november och MSCI World steg 0,3% medan S&P 500 var svagt upp med +0,1%.

Andelsvärdet i NE Global Stars var 2087,3576 SEK den 28 november 2025, vilket innebär att utvecklingen var -1,69% under månaden. Sedan årsskiftet har fonden haft en utveckling om -5,20%, men valutajusterat är fonden upp ca 8%. Fonden lämnade utdelning den sista september om 15,95 kr/andel.

Våra portföljbolag som bidrog positivt till månadens utveckling var bland annat hotellkedjan **Marriott** som steg 17,0% på högre lönsamhet än förväntat under tredje kvartalet och höjd guidning för helåret. Likaså presenterade läkemedelsbolaget **Amgen** en stabil rapport för kvartalet med dubbelsiffrig försäljningstillväxt och en lovande pipeline som fick aktien att lyfta 15,8% under månaden. Ett annat bolag som även hade vind i seglen var **Ralph Lauren** som steg 14,9% i november efter att kvartalet visat bred global dubbelsiffrig försäljningstillväxt och ökande marginaler. Negativa bidragare till portföljen noterades i vissa AI-relaterade bolag under månaden såsom **Softbank**, **Oracle** och **Nvidia**.

● Nordic Equities Global Stars ● MSCI World Local



* Beräknat i SEK, ** Beräknat i lokala valutor. Fondens avkastning beräknas i SEK och 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. ***För dig som önskar mer detaljerad information om avkastningen** – till exempel för enskilda år eller för en period om fem eller tio år – är du varmt välkommen att kontakta oss. Du kan även ta del av fondens utveckling i detalj för de senaste fem åren på vår hemsida.

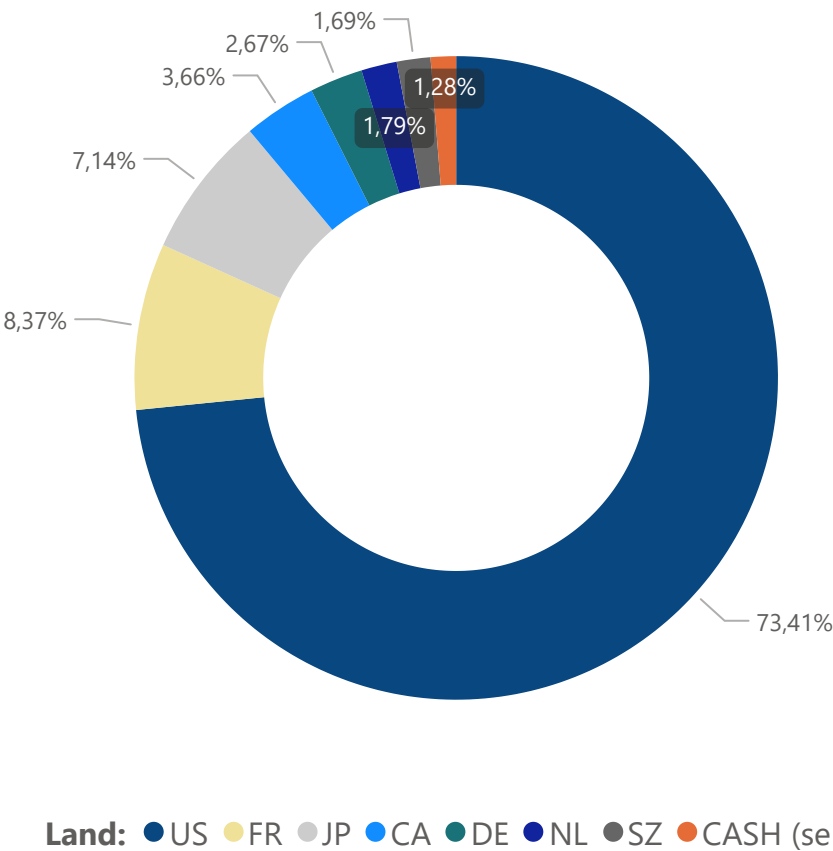
Största innehav

ALPHABET INC CLASS A
MICROSOFT CORP
NVIDIA Corporation
AMPHENOL CORP
META PLATFORMS INC
DOLLARAMA INC
AMAZON.COM
AMERICAN EXPRESS
AMGEN
SCHNEIDER ELECTRIC

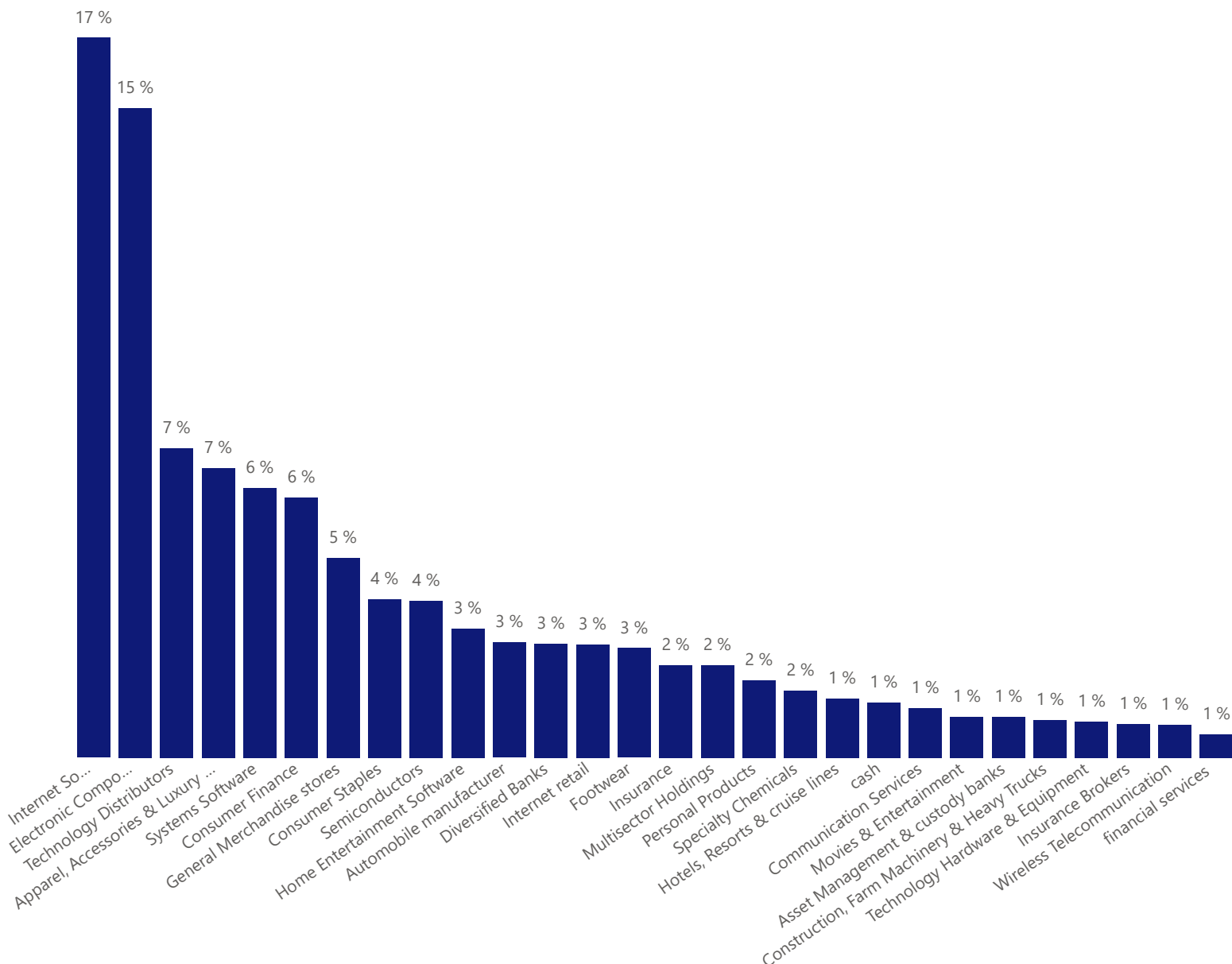
Fondfakta

ISIN:	SE0010100990
STARTDATUM:	2018-04-23
VALUTA:	SEK
MINSTA FÖRSTA INS:	50 000 SEK
MINSTA PÅFÖLJ. INS:	10 000 SEK
INSÄTTNINGSAVGIFT:	0,00 %
UTTAGSAVGIFT:	0,00 %
ÅRLIG AVGIFT:	1,55 %
HANDEL:	DAGLIGEN
DEPÅBANK:	SEB
TILLSYN:	FINANSINSPEKTIONEN

Geografisk fördelning



SEKTORFÖRDELNING



ANSVARSFRIKRVNING: 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.

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.

Nordic Equities Kapitalförvaltning AB

Postadress: Grev Turegatan 13B, 114 46, Stockholm

Besöksadress: Grev Turegatan 13B, Stockholm

Telefon: 08 545 045 00

E-post: mail@nordeq.se

Hemsida: www.nordeq.se



Nordic Equities

SINCE 1993