

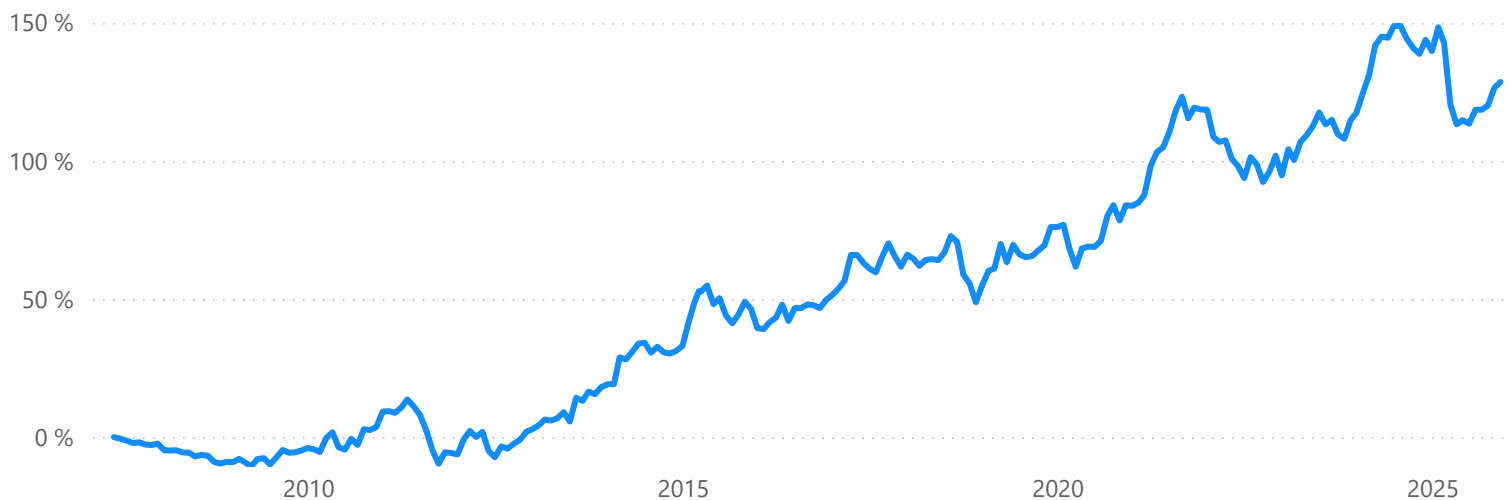
Månadsrapport november 2025

Nordic Equities Select

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 för NE Select var 1 525,8340 SEK den 28 november 2025, vilket innebär att utvecklingen var 0,95% under månaden. Sedan årsskiftet har fonden haft en utveckling på -4,66%, men valutajusterat är fonden ca 1% upp. Fonden lämnade utdelning den sista september om 12,51 kr/andel.

I toppen bland innehaven noterades läkemedelsbolaget **Amgen** som steg 15,8% efter en stabil rapport för kvartalet med en dubbelsiffrig försäljningstillväxt och en lovande pipeline. På samma tema steg **AstraZeneca** 12,6% under månaden och hade bäst kursutveckling bland OMXS30-aktierna. **Alphabet** utvecklades även väl i november om 13,9% då bolaget lanserade sin senaste version av AI-satsningen Gemini 3. Dessutom har marknaden börjat få upp ögonen mer på bolagets egentillverkade chip efter att **Meta** visat intresse. Detta ledde i sin tur till att chiptillverkaren **Nvidia** handlades ned 12,6% under månaden.



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.

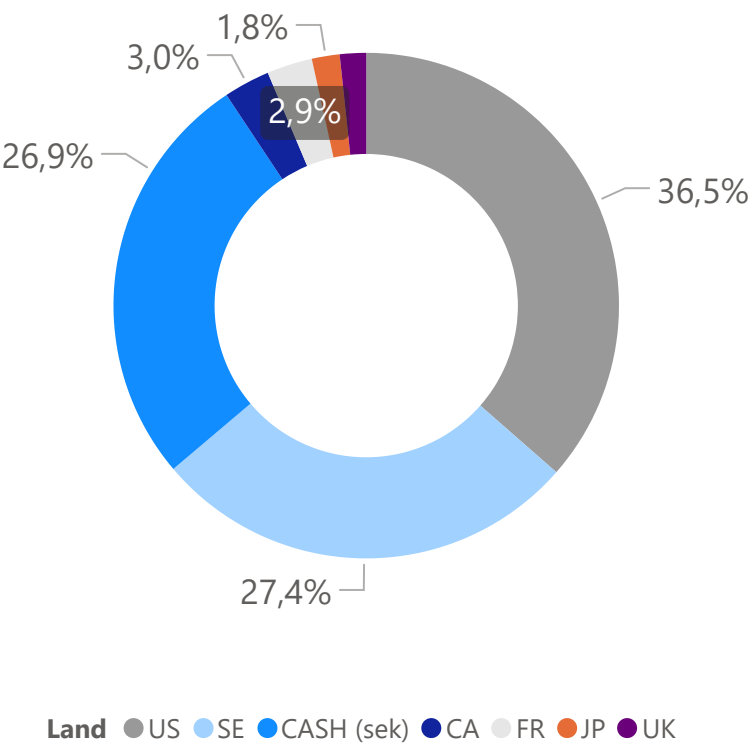
***För dig som önskar mer detaljerad information om avkastningen** – till exempel för enskilda år eller för en period om fem eller tio år – är du varmt välkommen att kontakta oss. Du kan även ta del av fondens utveckling i detalj för de senaste fem åren på vår hemsida.

Fondens största innehav

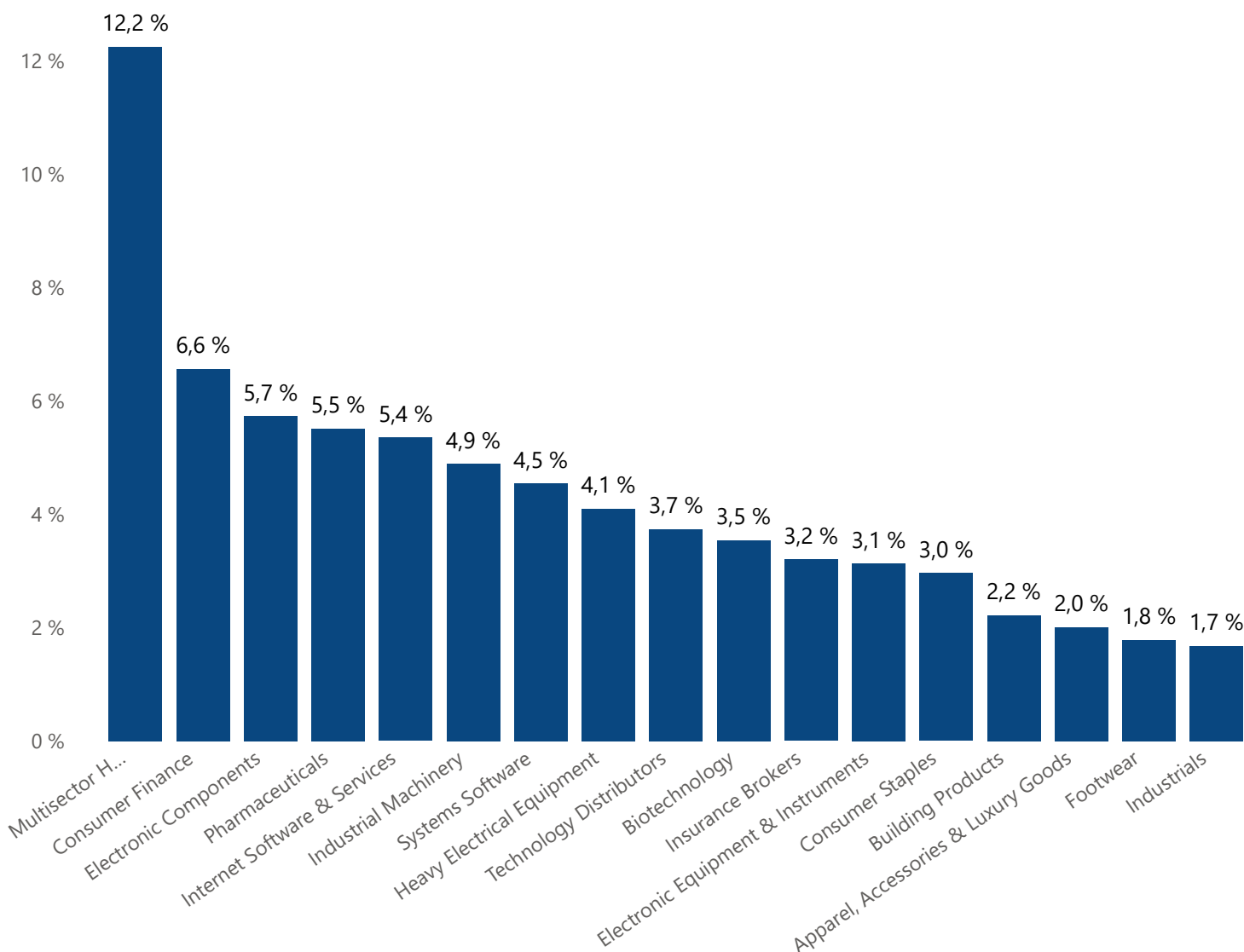
INVESTOR B
ASTRA ZENECA
ALPHABET INC CLASS A
NVIDIA CORPORATION
BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B
MICROSOFT CORP
ABB
AMERICAN EXPRESS
AMGEN
MARSH & MCLENNAN INC

Fondfakta

ISIN:	SE0001962978
STARTDATUM:	2007-05-31
MINSTA FÖRSTA 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



Sektorfördelning aktier:



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