

Månadsrapport december 2025

Nordic Equities Global Stars



Efter en stark höst fortsatte aktiemarknaderna att utvecklas väl. En drivkraft under hösten 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. Trots geopolitiska spänningar ökade global BNP med cirka 3 % där prognoserna successivt höjdes under andra halvåret. Parallellt började räntemarknaden diskontera ytterligare räntesänkningar i USA, vilket bidrog till mer stabila värderingsantaganden inför 2026. Utsikterna för 2026 är positiva både för tillväxten av den globala BNP och för företagens vinster.

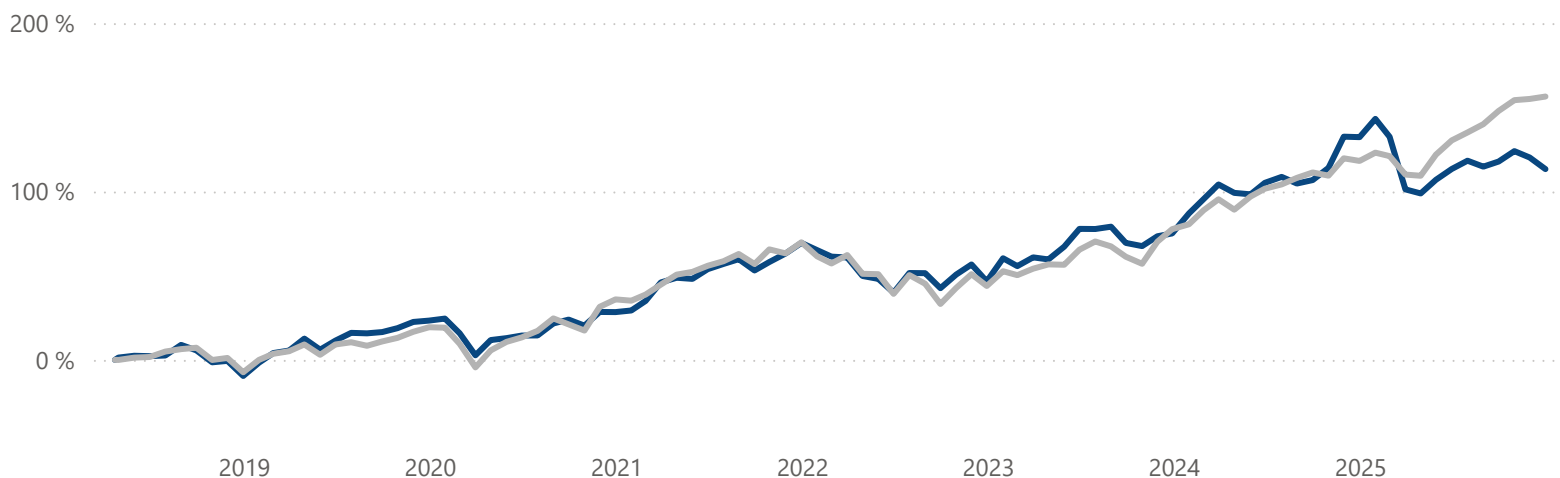
Andelsvärdet i NE Global Stars var 2021,9940 SEK den 31 december 2025, vilket innebär att utvecklingen var -3,13% under månaden. Sedan årsskiftet har fonden haft en utveckling om -8,17%, men valutajusterat är fonden upp cirka 7%. Fondens lämnade utdelning den sista september om 15,95 kr/andel.

NE Global Stars utsågs till en av de absolut främsta i sin kategori enligt utvärderingen av Lipper per 30 april 2025 som topprankad med 5 utav 5 möjliga vad gäller "totalavkastning" och "riskjusterad avkastning" över både 3 år och totalt för visad stabilitet och prestation i både stigande och fallande marknader.

Bland våra portföljbolag fortsatte tyska **FlatexDEGIRO** i positiv riktning och steg närmre 11%. Sedan årsskiftet har bolaget stigit 149% och därmed avkastat betydligt bättre än sina svenska konkurrenter Avanza och Nordnet. Bolaget har närvaro i 16 länder över hela Europa och har god möjlighet att dra nytta om ISK blir verklighet i fler europeiska länder som ligger föreslaget på EU-nivå. Vidare noterades uppgångar på mellan 5-10% i våra portföljbolag **Booking**, **Royal Caribbean Cruises** och **Walt Disney**. Efter en viss osäkerhet kring den amerikanska konsumenten i november återhämtade sig många konsumentrelaterade bolag i december, dels när Feds räntesänkning föll ut i linje med förväntningarna och säsongseffekter som gav stark efterfrågan på resor.

Svagare utveckling noterades för **Netflix** som påverkades negativt av en pågående budstrid med Paramount om att förvärva Warner Bros Discovery som bland annat äger streamingtjänsten HBO. Affären är ännu inte klar men Netflix ser ut att gå vinnande trots Paramounts fientliga motbud eftersom styrelsen har rekommenderat aktieägarna att acceptera Netflix bud.

● 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.

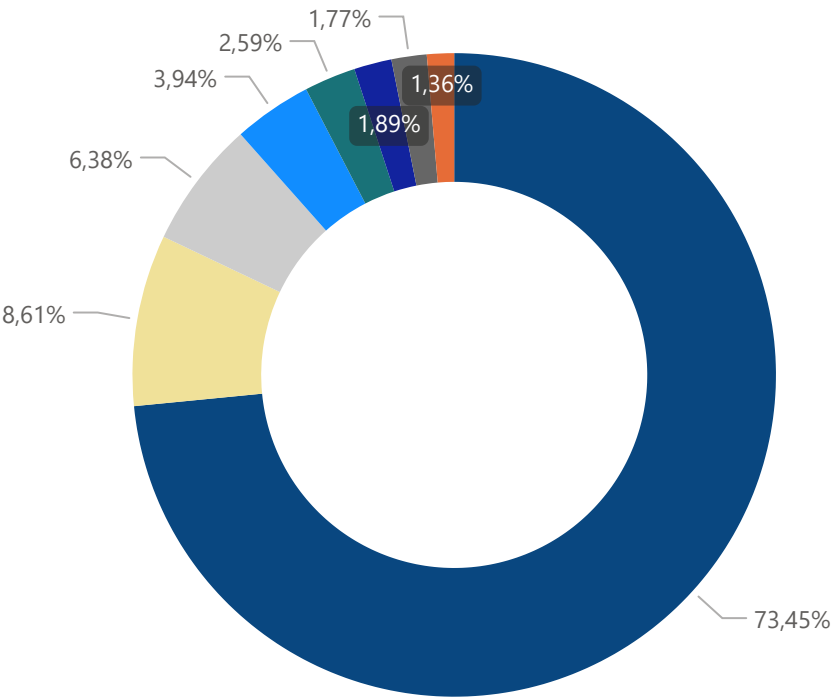
Största innehav

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

Fondfakta

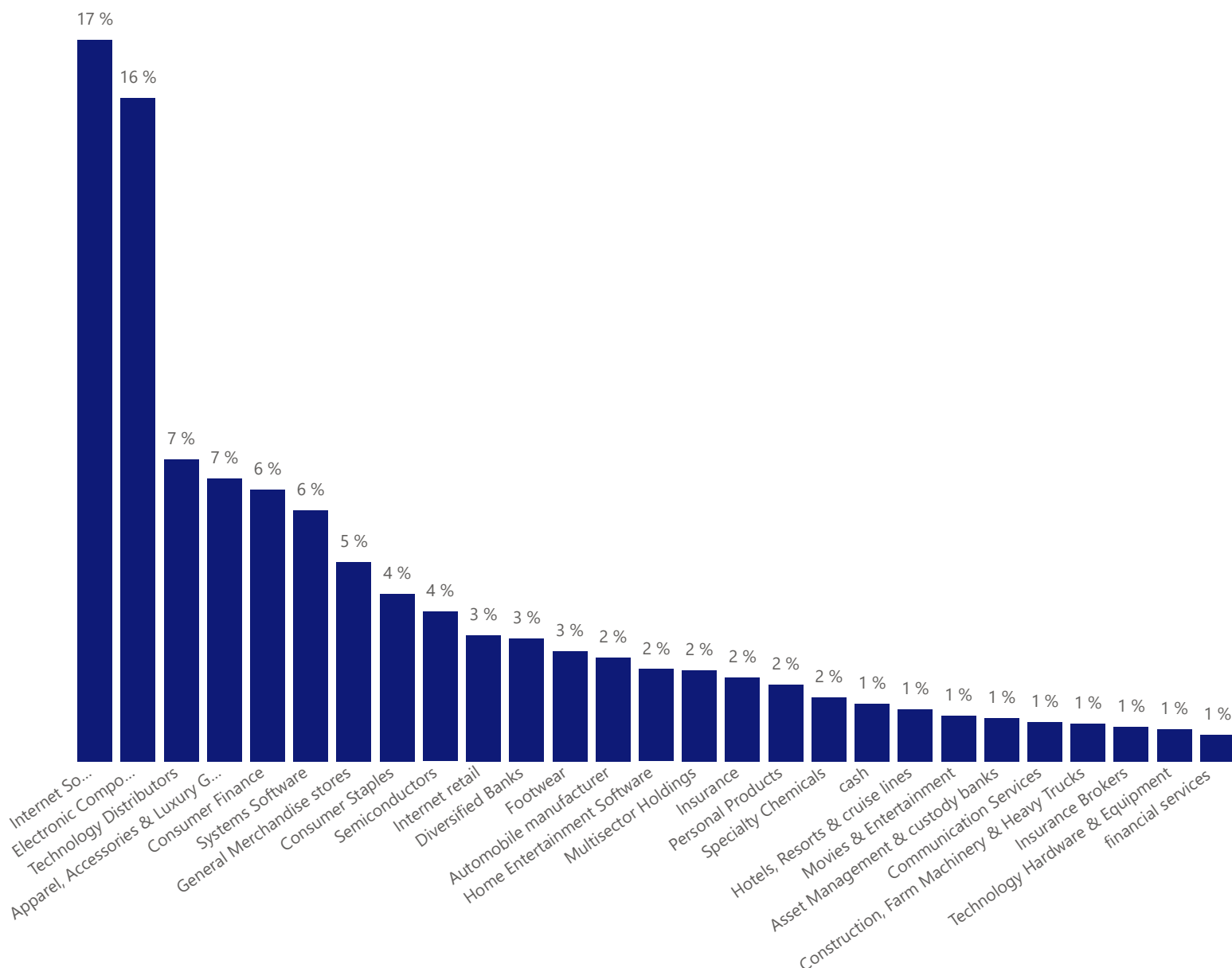
ISIN:	SE0010100990
STARTDATUM:	2018-04-23
VALUTA:	SEK
MINSTA FÖRSTA INS:	50 000 SEK
MINSTA PÅFÖLJ. INS:	10 000 SEK
INSÄTTNINGSAVGIFT:	0,00 %
UTTAGSAVGIFT:	0,00 %
ÅRLIG AVGIFT:	1,55 %
HANDEL:	DAGLIGEN
DEPÅBANK:	SEB
TILLSYN:	FINANSINSPEKTIONEN

Geografisk fördelning



Land: ● US ● FR ● JP ● CA ● DE ● NL ● SZ ● CASH (sek)

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