

## Månadsrapport december 2025

# Nordic Equities Select

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 för NE Select var 1 512,4651 SEK den 31 december 2025, vilket innebär att utvecklingen var -0,88% under månaden. Sedan årsskiftet har fonden haft en utveckling på -5,49%, men valutajusterat är fonden cirka 2% upp. Fonden lämnade utdelning den sista september om 12,51 kr/andel.

Efter att november präglades av viss oro kring en möjlig AI-bubbla, vilket bland annat pressade **Nvidia**, återhämtade sig bolaget under december och steg med omkring 5%. Uppgången stöddes av nya strategiska samarbeten samt fortsatt strukturell brist på avancerade halvledare för datacenter. Detta förstärktes ytterligare av bolagets rekordstarka kvartalsrapport i slutet av november, som överträffade analytikernas förväntningar.

Vidare gick **Visa** starkt i december efter tecken på stark julhandel och ökade betalningsvolymerna, där bolaget pekade på en tydlig uppgång i kortanvändningen under den viktiga konsumtionsperioden. Därtill bidrog att Bank of America höjde sin rekommendation för Visa, med hänvisning till attraktiva värderingsnivåer och fortsatt starka fundamenta, vilket stärkte investerarsentimentet kring aktien som noterade en uppgång på cirka 5% under månaden.

Bland de svagare portföljbolagen återfinns **Amgen**, där utvecklingen inte drevs av några bolagsspecifika nyheter utan snarare av att aktien handlades nära sitt 52-veckorshögsta efter en längre uppgång. Detta kan tillsammans med lite ökad riskapitet lett till viss vinsthemtagning under december.



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](http://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.

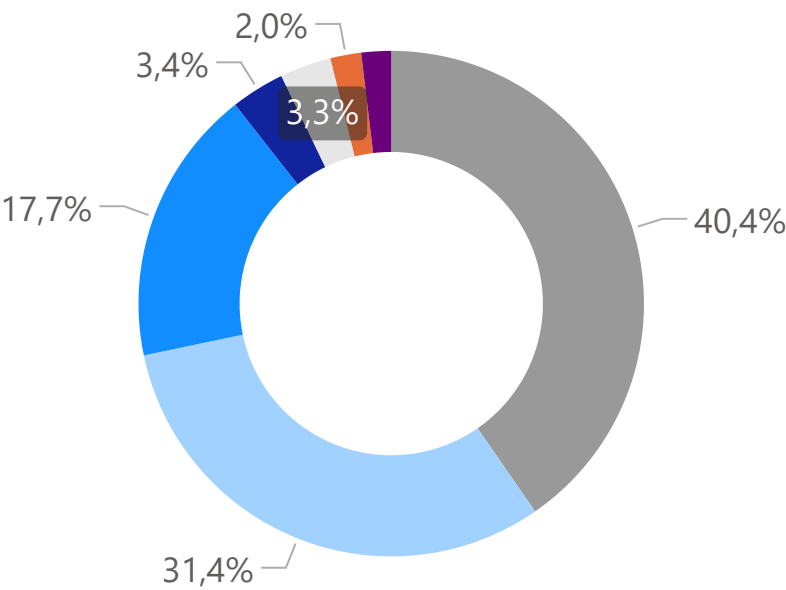
**\*För dig som önskar mer detaljerad information om avkastningen** – till exempel för enskilda år eller för en period om fem eller tio år – är du varmt välkommen att kontakta oss. Du kan även ta del av fondens utveckling i detalj för de senaste fem åren på vår hemsida.

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           |

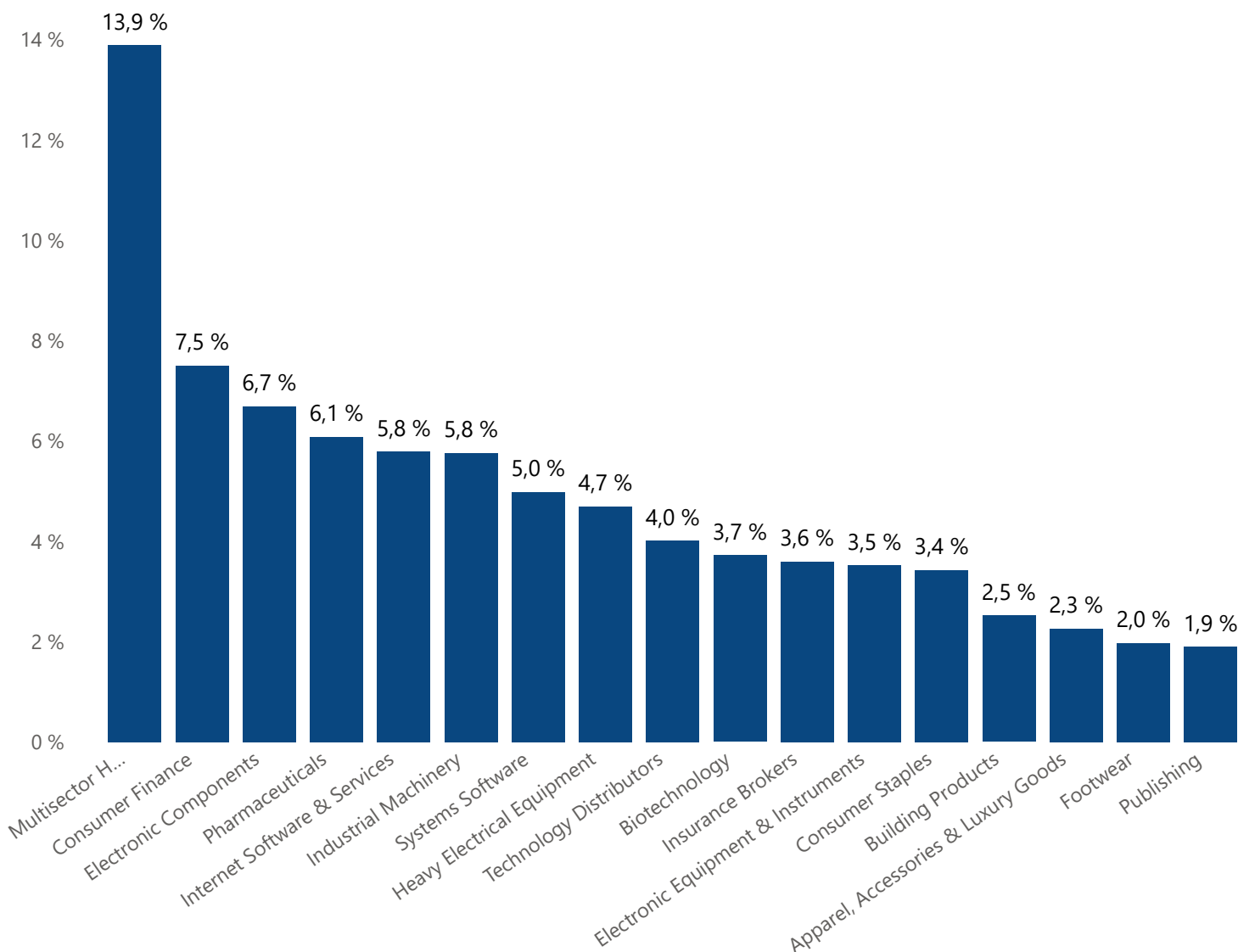
Fondfakta

|                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| 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                |



Land ● US ● SE ● CASH (sek) ● CA ● FR ● JP ● UK

## 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.

**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