

Månadsrapport december 2025

Nordic Equities Strategy



Andelsvärdet för NE Strategy var 3 168,4432 SEK den 31 december 2025, vilket innebär att utvecklingen var 2,07 % under månaden. Sedan årsskiftet har fonden haft en utveckling om 4,42 %, men justerat för valuta var fonden upp cirka 6,4 %, vilket är bättre än fondens jämförelseindex. Fonden lämnade utdelning den sista september om 69,09 kr per andel.

Per den 31 december 2025 har vår Nordenfond, NE Strategy, erhållit högsta betyg 5/5 i Consistent Return på 10 år och sedan start av Lipper Leaders. Som en bekräftelse på vår strategi utsågs NE Strategy år 2024 av ratinginstitutet Lipper till bästa nordiska fond i Europa under de senaste fem åren och under våren 2025 till bästa nordiska fond de senaste fem åren av Lipper France. Utmärkelsen understryker vikten av att investera i kvalitetsbolag över tid – en viktig del av vår investeringsstrategi.

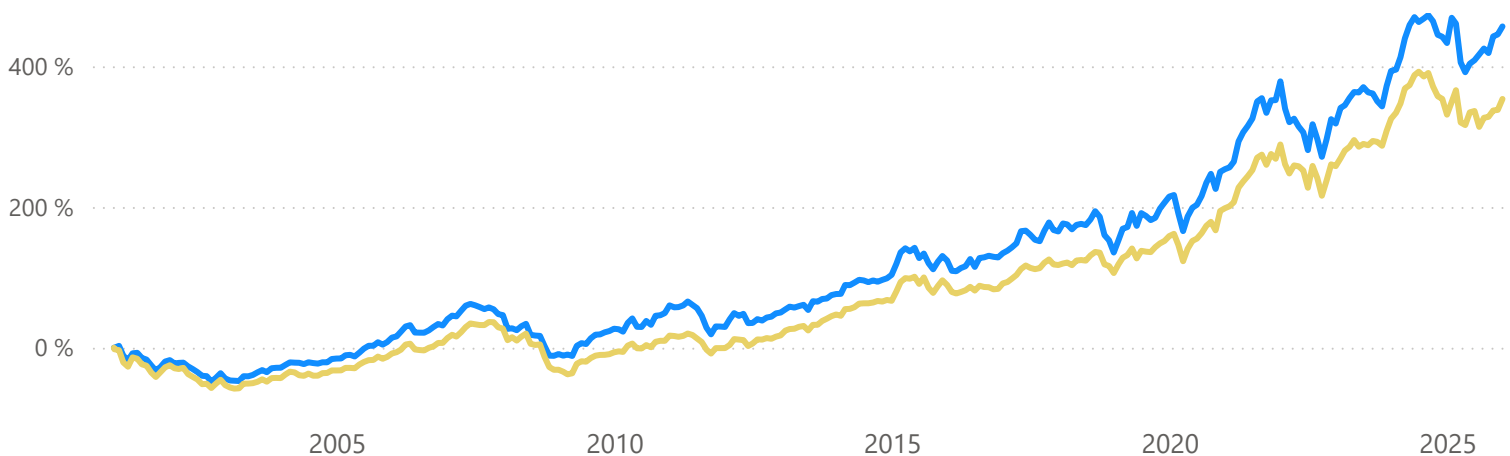
Bland portföljbolagen noterades generellt en positiv avkastning under månaden där nästan inga bolag haft en negativ avkastning under december. Bland bäst presterade bolag finns norska förpackningsbolaget **Elopak** som steg närmare 13%, riskkapitalbolaget **EQT** med en uppgång på 11% och danska **DSV** som noterade en uppgång på cirka 10%.

För Elopaks del fanns inga enskilda bolagsspecifika nyheter som drev kursuppgången under december. Däremot bedöms bolagets underliggande operativa utveckling och expanderingskapacitet i USA bidra till stärkt marknadssentiment. Vid vår gemensamma lunch i slutet av november bekräftade bolaget fortsatt starkt kommersiellt momentum, tydliga framsteg i den kapacitetsdrivna tillväxtplanen samt fortsatt marknadsandelvinster i flera underförsörjda slutmarknader.

EQT likt andra riskkapitalbolag stärks av FEDs räntesänkning i december som bidrar till ökad riskaptit och lägre finansieringskostnader. Samtidigt kan fundamenta för sektorn stärkas framöver, då Trumpadministrationen ser över regeländringar som kan göra det enklare för amerikanska pensionsfonder att investera i private equity och därmed öka likviditeten.

Uppgången i DSV drevs av förhoppningar om mer normaliserade fraktmarknader. Samtidigt lyfts bolaget som en möjlig vinnare på AI-rationaliseringar, där logistik är ett område som kan effektiviseras relativt snabbt, vilket skapar goda förutsättningar för fortsatt god kostnadskontroll och marginalexpansion.

● Nordic Equities Strategy ● MSCI Nordic Countries GI Local Currencies



*MSCI Nordic Gross Index, 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.

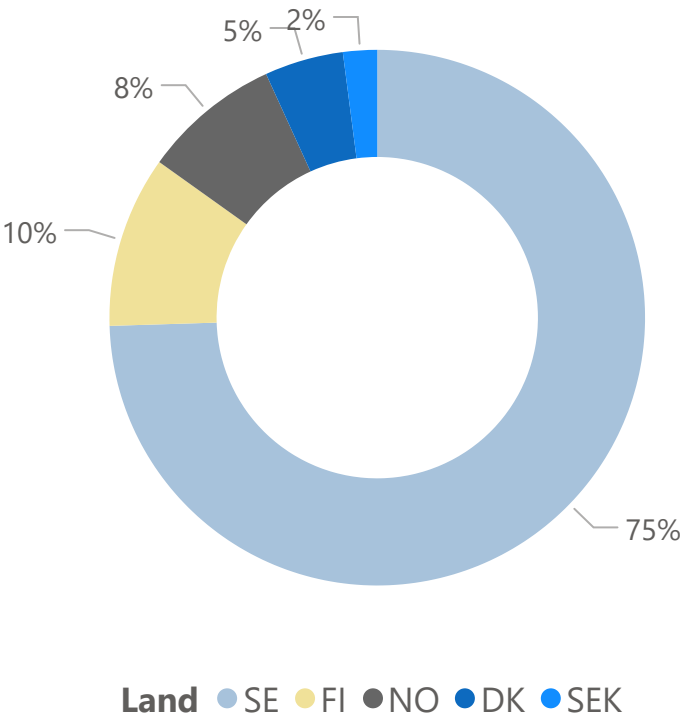
Fondens största innehav

INVESTOR B
ASTRA ZENECA
STOREBRAND
WÄRTSILÄ
ABB
SECURITAS B
SANDVIK
HEXAGON B
SPOTIFY TECHNOLOGY
ATLAS COPCO A

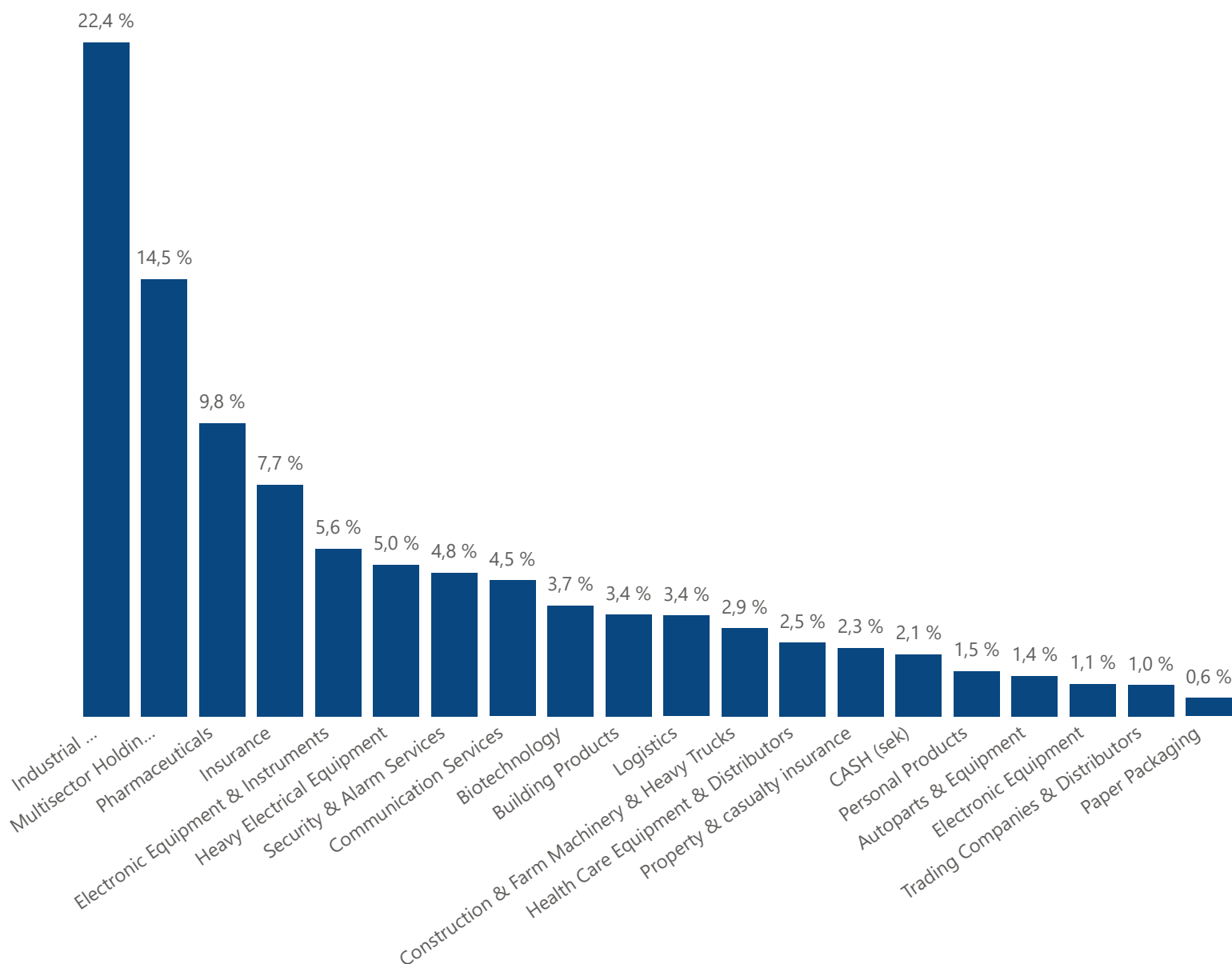
Fondfakta

ISIN:	SE0001057928
STARTDATUM:	2000-12-29
VALUTA:	SEK
MINSTA FÖRSTA INS:	50 000 SEK
INSÄTTNINGSAVGIFT:	0 %
UTTAGSAVGIFT:	0 %
ÅRLIG AVGIFT:	1,50 %
HANDEL:	DAGLIGEN
DEPÅBANK:	SEB
TILLSYN:	FINANSINSPEKTIONEN

Landsfördelning



Sektorfördelning:



ANSVARSRISKRVNING: 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