

## Månadsrapport december 2025

# Nordic Equities Our World



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 Our World A var 1009,7122 SEK den 31 december 2025, vilket innebär att utvecklingen var -2,44% under månaden. Sedan årsskiftet har fonden haft en utveckling på -7,04%, men valutajusterat är fonden upp cirka 6%. Fondens lämnade utdelning den sista september om 16,14 kr/andel.

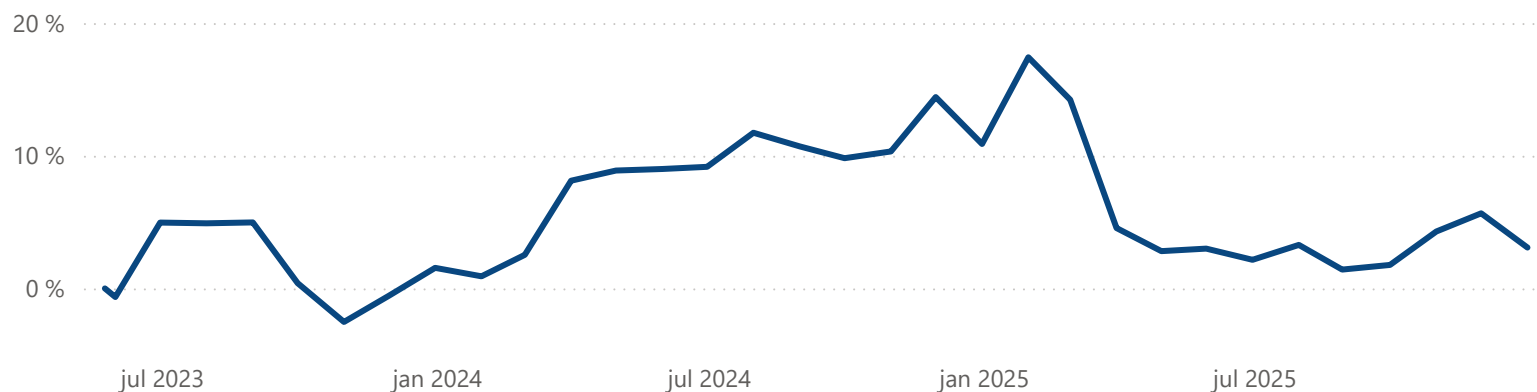
Bland portföljbolagen steg **Elopak** närmare 13%, **Vestas Wind** med 13% och **Storebrand** med cirka 10%.

För Elopaks del fanns inga enskilda bolagsspecifika nyheter som drev kursuppgången under december. Däremot bedöms bolagets underliggande operativa utveckling och expanderings av produktionskapacitet 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 fortsatta marknadsandelvinster i flera underförsörjda slutmarknader.

För Vestas del så fick aktien medvind efter att USA:s president Donald Trump mött ett bakslag i sina försök att stoppa vindkraftsprojekt i landet. Därtill har bolaget rapporterat om flera nya order, bland annat från Tyskland, USA, Kanada och Sydkorea, vilket ytterligare stärkte sentimentet kring aktien.

Även norska Storebrand gick starkt under december efter att bolaget på sin kapitalmarknadsdag höjt sina finansiella mål samt lanserat ett nytt återköpsprogram.

Svagare utveckling noterades för glasögonjätten EssilorLuxottica, kursnedgången tillskrivs Googles meddelade planer på att lansera sina första smarta glasögon med AI-kapacitet under 2026. Beskedet innebär att Google kliver in i konkurrensen med Meta Platforms och EssilorLuxottica, som sedan tidigare samarbetar kring utvecklingen av AI-baserade glasögon.



\*Beräknat i SEK, \*\* Beräknat i lokala valutor

Fondens avkastning i ovan graf beräknas sedan 24/5-2023 på andelsklass A, 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.

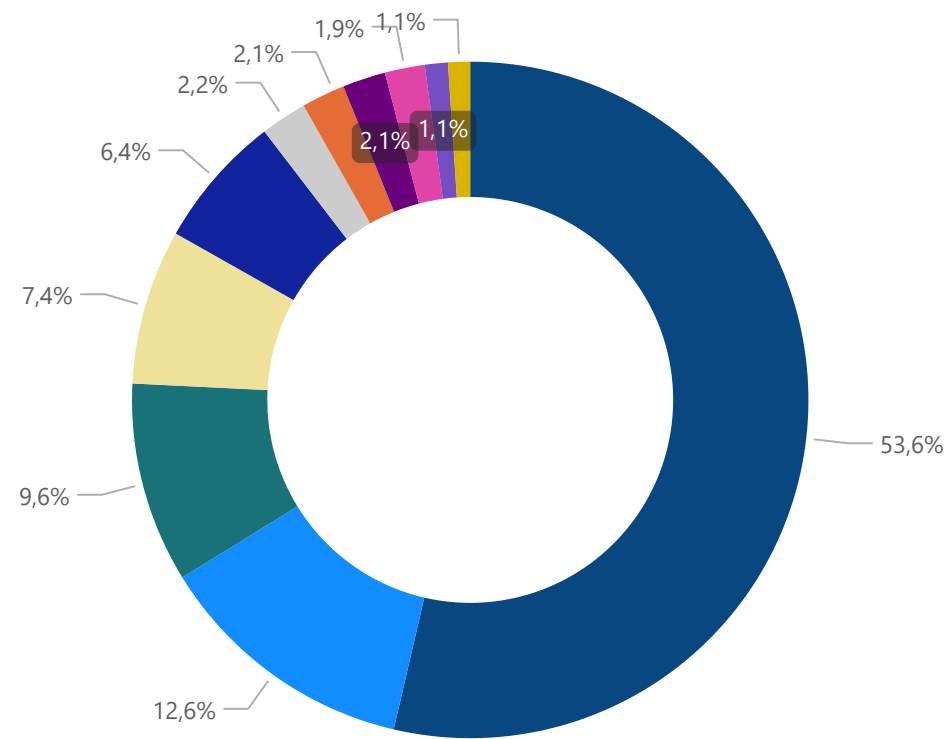
Fondens största innehav

|                      |
|----------------------|
| ALPHABET INC CLASS A |
| STOREBRAND           |
| JOHNSON CONTROLS     |
| MUNICH RE            |
| ESSILORLUXOTTICA     |
| MICROSOFT CORP       |
| FRESENIUS            |
| NVIDIA CORPORATION   |
| TRIMBLE              |
| AMGEN                |

Fondfakta

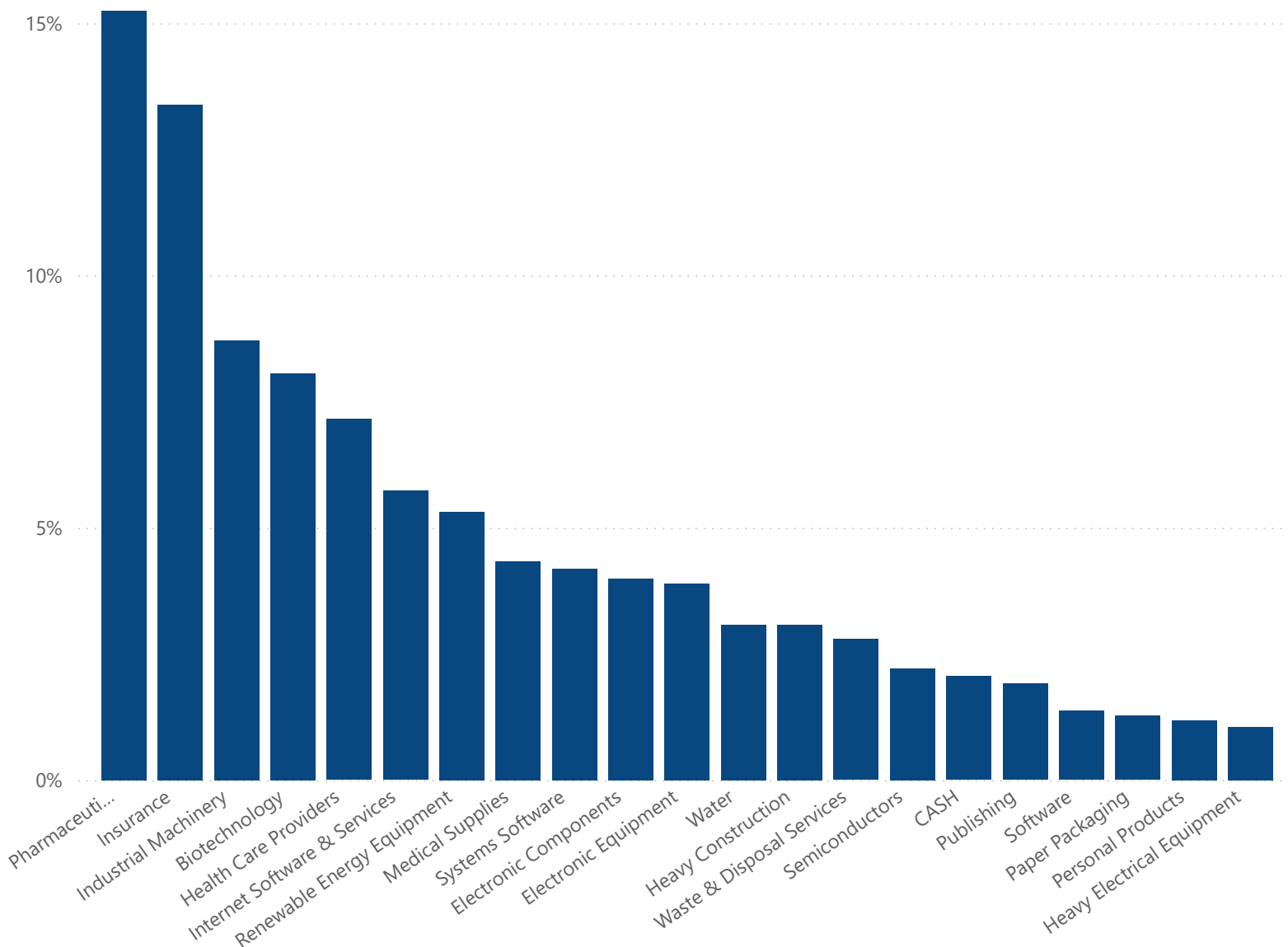
|                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| STARTDATUM:        | 2023-05-24         |
| VALUTA:            | SEK                |
| MINSTA FÖRSTA INS: | 50 000 SEK         |
| INSÄTTNINGSavgift: | 0,00 %             |
| UTTAGSavgift:      | 0,00 %             |
| ÅRLIG avgift:      | 1,55 %             |
| TILLSYN:           | FINANSINSPEKTIONEN |

Geografisk fördelning



Land: US SE DE FR NO JP FI SEK UK DK IT

## SEKTORFÖRDELNING



**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](mailto:mail@nordeq.se)

Hemsida: [www.nordeq.se](http://www.nordeq.se)



Nordic Equities

SINCE 1993