

Månadsrapport mars 2026

Nordic Equities Global Stars



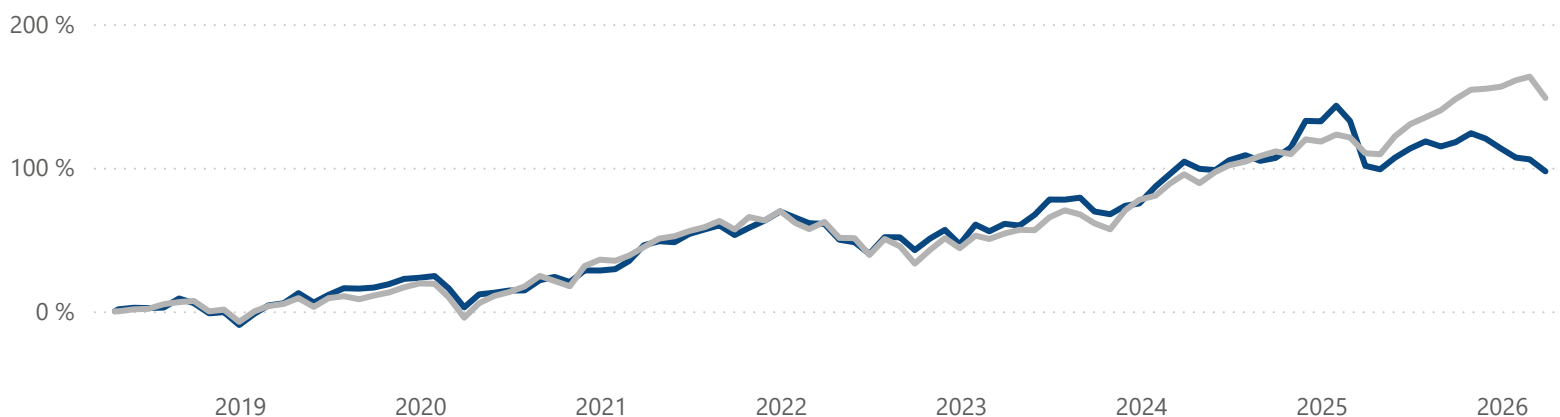
Efter en stark höst och en positiv start på året utvecklades aktiemarknaderna svagare under mars, präglad av ökad geopolitisk oro kopplad till konflikten mellan USA och Iran. Nedgångarna var breda, med särskilt svag utveckling i Europa och Norden där marknadsrörelserna drevs i högre grad av makroekonomiska faktorer än bolagsspecifika nyheter. Samtidigt har stigande energipriser påverkat inflationsbilden. Mot denna bakgrund fortsätter vi att fokusera på kvalitetsbolag med starka balansräkningar och uthållig vinsttillväxt, där kortsiktig volatilitet kan skapa attraktiva investeringsmöjligheter.

Andelsvärdet i NE Global Stars var 1871,5655 SEK den 31 mars 2026, vilket innebär att utvecklingen var -4,06% under månaden. Fondens jämförelseindex *MSCI World* noterades samtidigt på -5,63% för mars månad.

På den positiva sidan utvecklades **Palo Alto** starkt, där cybersäkerhet fortsätter att ses som ett strukturellt tillväxtområde, särskilt i ljuset av ökad digitalisering och AI-relaterade risker. Vidare höll **Netflix**, **Booking** och **Amazon** emot under månaden. För Netflix balanserades positiva effekter från prishöjningar och en växande annonsaffär mot värderingsrelaterad försiktighet. Booking och Amazon påverkades i viss mån av makroekonomisk oro, där stigande energipriser och ökade investeringar inom AI bidrog till viss press, men den underliggande efterfrågan förblev stabil.

Störst negativ påverkan kom från **Hermès** och **LVMH**, där hela lyxsektorn pressades till följd av ökad osäkerhet kring efterfrågan, särskilt i Kina och bland internationella konsumenter. Även **Schneider Electric** utvecklades svagt, trots fortsatt stark underliggande efterfrågan kopplad till elektrifiering och datacenter. Nedgången speglar snarare en multipelkontraktion i takt med att marknaden blivit mer försiktig kring avkastningen på de omfattande investeringarna inom AI-infrastruktur. Dollarama föll efter att bolaget guidat för försäljning under marknadens förväntningar, vilket förstärkte bilden av en mer försiktig konsument.

● 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.

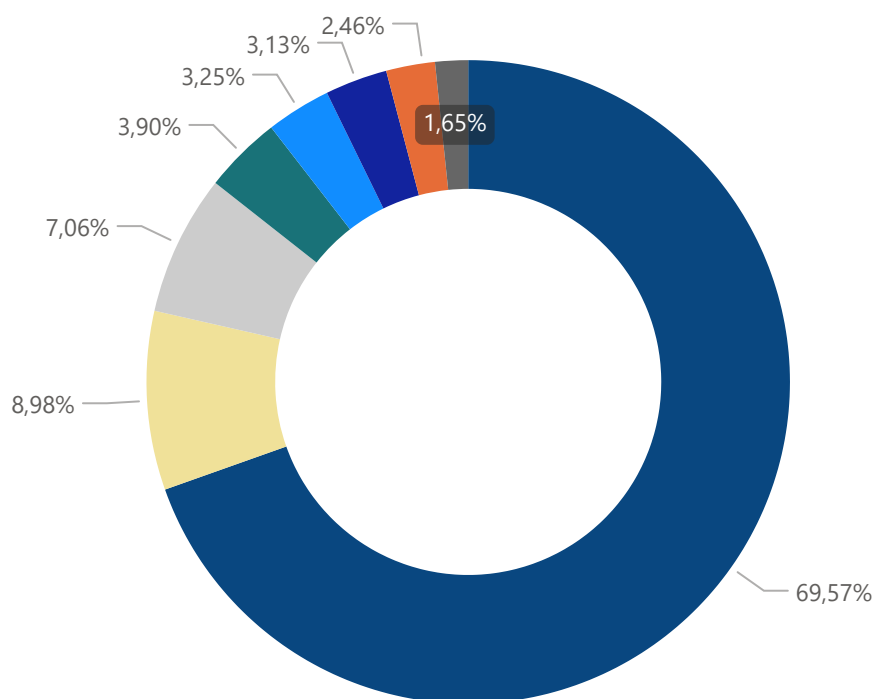
Största innehav

NVIDIA Corporation
ALPHABET INC CLASS A
MICROSOFT CORP
AMPHENOL CORP
AMGEN
AMAZON.COM
SCHNEIDER ELECTRIC
META PLATFORMS INC
O'Reilly Automotive Inc
ASICS CORP

Fondfakta

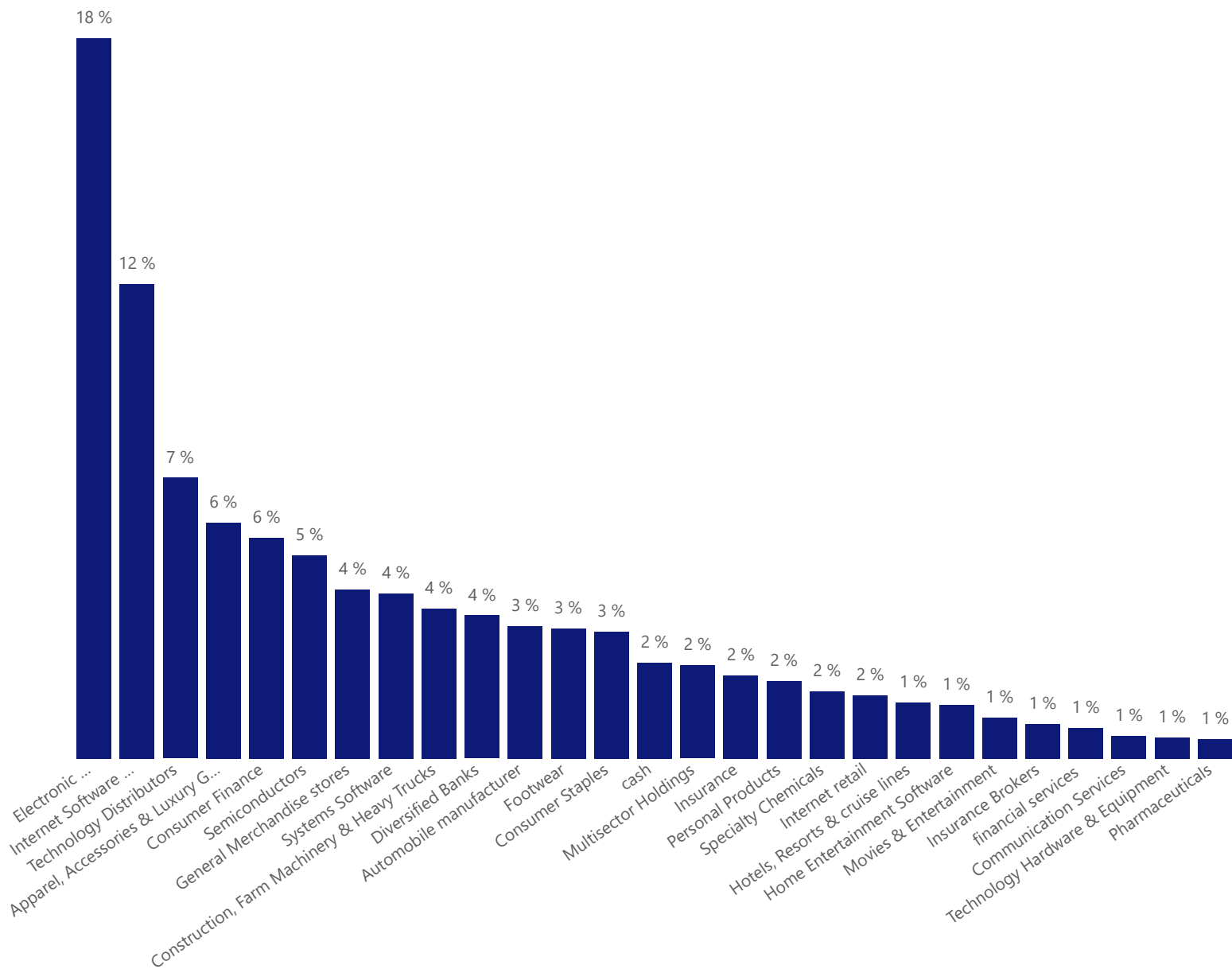
ISIN:	SE0010100990
STARTDATUM:	2018-04-23
VALUTA:	SEK
MINSTA FÖRSTA INS:	50 000 SEK
MINSTA PÅFÖLJ. INS:	10 000 SEK
INSÄTTNINGSAVGIFT:	0,00 %
UTTAGSAVGIFT:	0,00 %
ÅRLIG AVGIFT:	1,55 %
HANDEL:	DAGLIGEN
DEPÅBANK:	SEB
TILLSYN:	FINANSINSPEKTIONEN

Geografisk fördelning



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

SEKTORFÖRDELNING



ANSVARFRISKRVNING: 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