



November 2025

Movestic Global



Händelser

- Är AI en bubbla?
- Diversifiera portföljen
- Svag utveckling i Private Equity

Månadskommentar

Globala aktier avslutade månaden i stort sett oförändrat men marginellt ned, efter en nedgång i mitten av månaden på grund av att viss oro för AI-värderingarna kunde skönjas på sina håll. Teknologi var sämsta sektor medan läkemedel, som brukar betecknas defensiv, var bästa sektor. Regionalt gick Sverige och Europa marginellt bättre än världen, medan tillväxtmarknader gick sämre med Kina ned runt 2,5%. På räntesidan gick räntorna marginellt ned medan spreadar i high yield-marknader ytterligare gick ihop något. Den stora diskussionen på aktiemarknaden är för närvarande om AI är en bubbla eller inte. Det som talar emot är att företagen inte emitterar aktier i stor skala. Kanske även faktumet att många har svårt att tänka sig att ingen är medveten om att värderingarna är höga på sina håll. Det är också ofrånkomligt att utbyggnaden av ny teknologi i viss mån leder till utbyggnad av överkapacitet; vi vet inte exakt vilka tjänster som kommer att erbjudas, inte heller till vilket pris och i vilken omfattning. Det innebär att det kommer att ske en del felinvesteringar – men det i sig innebär inte att det är en bubbla. Överskottet från investeringar i ny teknologi kommer ofta i första hand konsumenten till godo; tänk järnvägarna och telekom vid millennieskiftet. Vi är inte särskilt oroade över detta men ser givetvis att en del värderingar kräver att ganska många saker ska gå rätt. Marginalen för att ha fel är därför mindre än vanligt. Slutsatsen är densamma som vi propagerat för ett tag: diversifiera portföljen över fler tillgångsslag och regioner. Movestic fonder var i stort sett oförändrade under månaden med undantag för Movestic Global Investmentbolag som led av en svag utveckling i Private Equity samt vissa individuella bolag som gick sämre än index.

Fondens utveckling



Portföljförvaltare



Johan Tjeder har under de senaste 15 åren varit fondförvaltare, tidigare hos Atlant Fonder och sedan 2016 på Movestic. Johan har en bred erfarenhet från finansmarknaden, bland annat som mäklare, market maker, analytiker och utbildare.



Anders Nordbrandt har de senaste 14 åren arbetat som fondförvaltare. Först inom Monyx Financial Group AB, därefter Solidar Fonder AB och sedan 2019 inom Movestic. Anders har förvaltat direktinvesteringar

fonder, fond-i-fonder, samt fonder med olika derivatstrategier och har lång erfarenhet av bland annat fondutvärdering och exekvering.

Allmän information

Fondbolag	Movestic Fonder AB
Startdatum	Aug 2020
Likviditet	Daglig
Förvaltningsavgift	1.60%
Total avgift	2,00%
EU-klassificering	Artikel 8
Basvaluta	SEK
AUM	2B SEK
Jämförelseindex	100% NASDAQ Global Large Mid Cap NTR
ISIN	SE0014401006
Syntetisk riskindikator	4 av 7
Tillgångsslag fördelning	100 % aktier
Stoptid	11:00
Minsta köpbelopp	00 SEK

Detta är marknadsföringsmaterial. Värde/avkastningen av investeringar kan sjunka likväl som öka. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För fonden finns en informationsbroschyr och ett fondfaktablad tillgängliga på svenska att ladda hem från Movestic Fonder. På följande länk kan du på svenska läsa eller ladda hem en sammanfattning av investerarens rättigheter Klicka här

Månadsavkastning

	ÅR	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	ÅR
Fond	2025	2.61	-4.63	-9.07	-1.93	4.98	2.25	2.79	0.88	2.71	1.84	0.77		2.40
Index	2025	3.39	-3.71	-10.19	-2.96	5.39	3.69	3.88	-0.57	2.85	3.27	-0.52		3.48
Fond	2024	3.61	5.03	6.41	-1.56	-0.44	2.82	3.95	-3.40	-0.20	3.31	4.69	-0.16	26.27
Index	2024	3.24	4.36	6.59	-0.82	-0.24	2.95	2.93	-2.03	1.13	3.35	6.07	-1.24	29.14
Fond	2023	6.53	-2.90	1.17	-0.34	5.41	5.40	-0.09	1.69	-3.71	-1.67	1.52	0.90	14.19
Index	2023	7.66	-3.23	2.26	0.37	5.12	5.16	0.69	1.36	-4.85	-0.29	2.50	0.82	18.28
Fond	2022	-1.10	0.17	1.31	-2.00	-0.76	-3.57	6.60	0.77	-6.01	4.23	2.75	-5.91	-4.24
Index	2022	-1.93	-1.49	0.83	-3.29	0.02	-4.07	6.46	0.38	-5.60	5.56	3.93	-6.01	-5.98
Fond	2021	1.50	2.47	7.47	0.42	-1.97	2.88	0.68	1.25	-3.03	2.09	1.49	4.37	21.04
Index	2021	1.03	3.14	6.56	1.20	-0.35	4.49	1.30	2.88	-2.89	3.14	3.16	3.73	30.69
Fond	2020								-1.08	0.92	-2.18	3.17	-0.64	0.11
Index	2020								-0.65	0.41	-2.92	7.82	0.53	4.98

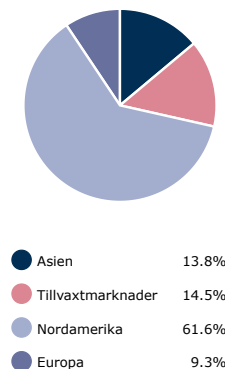
Avkastning

	MOVESTIC GLOBAL	GLOBAL JÄMFÖRELSEINDEX
1 Mån	0.77%	-0.52%
3 Mån	5.41%	5.66%
6 Mån	11.77%	13.16%
1 år	2.40%	3.48%
Sedan start	71.33%	103.91%

10 största innehaven

iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	6.52%
BROADCOM INC	4.03%
Apple Inc	3.84%
Alphabet Class A	3.76%
Nvidia Corp	3.47%
Microsoft Corp	3.40%
GENMAB A/S	2.83%
Monster Beverage Corp	2.80%
Royalty Pharma Plc (a)	2.73%
Yangzijiang Shipbuilding Ltd	2.66%

Regional fördelning



5 starkaste innehaven

MERCK & CO. INC.	21.23%
KINROSS GOLD CORP	20.80%
EXPAND ENERGY CORP	17.92%
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	15.09%
INPEX CORP	15.08%

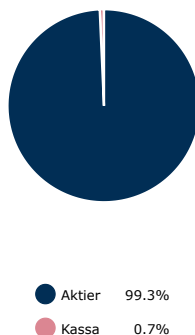
5 svagaste innehaven

3I GROUP PLC	-27.21%
Lenovo Group Ltd	-15.42%
RAKUTEN BANK LTD	-14.26%
PAYCOM SOFTWARE INC	-14.14%
Nvidia Corp	-13.09%

Sektorfördelning

Informationsteknologi	27.16%
Finans	19.86%
Industri	10.70%
Hälsovård	10.68%
Kommunikation	10.18%
Sällanköp	7.44%
Dagligvaror	5.44%
Energi	2.83%
Verktyg	2.46%
Material	2.33%
Fastighet	0.92%
Övrigt	0.01%

Tillgångslag fördelning



Hållbarhetsinformation

Morningstar hållbarhet	3 av 5
UN Global Compact	Ja
UNPRI	Ja
Swesif Hållbarhetsprofil	Ja
Använder exkludering	Ja
Bolagspåverkan	Ja
Främjar/Beaktar hållbarhetsrisker	Ja

Kontaktinformation

Hemsida	www.movesticfonder.se
Mailadress	info@movesticfonder.se
Telefon	08-120 392 00

Hållbarhetsinformation

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att använda sig av exklusionsstrategier. Fonden har som krav att de bolag de investerar inte har en omsättning som till mer än 5 % kan härledas till de sektorer som omfattas av fondens exklusionsstrategier. Dessutom ställer fonden krav på att samtliga bolag som fonden investerar ska följa FN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst 5 % av omsättning i det bolag placeringen sker i får komma ifrån: Klusterammunition, antipersonella minor, kärnvapen, civila handelsvapen, tobak, pornografi, termiskt kol, oljesand, uran, GMO. Då fonden gör direktinvesteringar i aktier har fonden möjlighet att påverka bolag i en hållbar riktning. Movestic röstar på alla bolagsstämmor för de investeringar som Movestic Global har. Movestic använder sig även av en hållbarhetsrådgivare för att säkerställa att alla omröstningar görs med hållbarhet i åtanke. EU klassificering Artikel 8

Detta är marknadsföringsmaterial. Värdet/avkastningen av investeringar kan sjunka likväl som öka. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För fonden finns en informationsbroschyr och ett fondfaktablad tillgängliga på svenska att ladda hem från Movestic Fonder. På följande länk kan du på svenska läsa eller ladda hem en sammanfattning av investerarens rättigheter Klicka här