



November 2025

Movestic Försiktig



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-marknaden 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 oroad 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 tillgångslag och regioner. Movestics 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	Maj 2020
Likviditet	Daglig
Förvaltningsavgift	1.55%
Total avgift	1,97%
EU-klassificering	Artikel 8
Basvaluta	SEK
AUM	359M SEK
Jämförelseindex	30 % NASDAQ Global Large Mid Cap NTR, 70 % OMRX All bond
ISIN	SE0013719895
Syntetisk riskindikator	3 av 7
Tillgångslag fördelning	30 % aktier, 70 % räntor
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	1.58	-1.30	-3.40	-0.36	1.62	1.61	1.75	-0.01	1.09	1.02	-0.31		3.21
Index	2025	1.78	-1.15	-3.63	0.19	1.76	1.68	0.77	0.14	0.81	1.20	-0.37		3.10
Fond	2024	0.68	0.81	2.44	-0.51	-0.13	0.96	1.85	-0.28	1.21	0.52	2.22	-1.19	8.86
Index	2024	0.72	0.68	2.48	-0.43	0.38	1.78	1.77	-0.11	0.85	0.62	2.39	-1.34	10.16
Fond	2023	3.43	-1.55	0.18	0.27	1.21	1.29	0.73	0.10	-1.71	-1.11	2.42	1.94	7.30
Index	2023	3.52	-2.64	1.88	0.32	1.41	0.95	0.68	0.35	-1.61	0.33	1.94	1.95	9.32
Fond	2022	-2.09	-1.32	-0.20	-1.49	-0.66	-3.22	3.21	0.00	-3.46	1.57	1.81	-1.56	-7.38
Index	2022	-1.05	-1.00	-1.63	-2.10	-0.14	-2.04	2.97	-1.31	-2.29	2.05	2.11	-2.69	-7.07
Fond	2021	0.75	1.01	2.18	0.45	-0.16	1.46	0.54	0.76	-1.07	0.06	0.80	1.25	8.30
Index	2021	0.27	0.37	2.03	0.36	-0.21	1.43	0.92	0.74	-1.37	0.64	1.44	0.92	7.77
Fond	2020					0.50	0.64	0.14	1.48	-0.10	-0.89	3.78	0.81	6.47
Index	2020					0.33	0.89	-0.33	1.36	0.39	-0.78	2.28	0.12	4.31

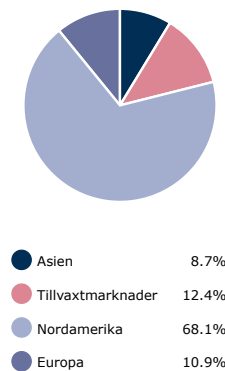
Avkastning

	MOVESTIC FÖRSIKTIG	JÄMFÖRELSEINDEX
1 Mån	-0.31%	-0.37%
3 Mån	1.80%	1.64%
6 Mån	5.24%	4.29%
1 år	3.21%	3.10%
Sedan start	28.74%	29.70%

10 största innehaven

SPDR Bloomberg 0-3 Year Euro C	10.94%
iShares Global Corp Bond UCITS ETF	6.32%
Evli Short Corporate Bond B SEK	6.27%
Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets	5.71%
Sovereigns UCITS ETF - Dist	
Standard Life Investments Global SICAV - Total Return Credit Fund D Acc SEK Hedged	5.67%
ALLIANZ GL MLTY-AST CR-WH2SE	5.62%
M&G Sustainable Total Return Credit	5.60%
EISEKACHD	
Evli Corporate Bond B SEK	4.20%
JPM Global Rei ESG Ucits ETF	4.17%
Vanguard FTSE North America UCITS ETF (USD)	3.54%

Regional fördelning



5 starkaste innehaven

ISHARES NSDQ US BIOTECH UCIT	8.17%
ISHR HEALTHCARE INNOVATION	6.30%
BNP Parib ESG Infra Ucits-EA	2.20%
UBS ETF W SCSR USD DIS	1.67%
AM CR STX EUROPE 600 ETF ACC	0.86%

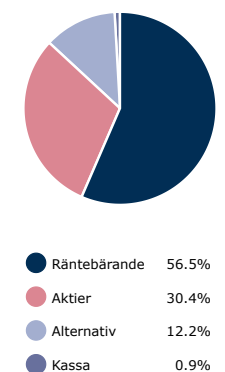
5 svagaste innehaven

WT ART INTELLIGENCE -USD ACC	-8.89%
EMQQ EMERGING MI UCITS ETF	-5.97%
Rize Cybersecurity UCITS ETF	-5.81%
BNP EASY MSCI CHINA ESG U	-2.79%
FLEXSHARES PRIVATE EQUITY	-2.64%

Sektorfördelning

Informationsteknologi	26.02%
Finans	19.77%
Hälsovård	11.67%
Sällanköp	9.95%
Industri	9.84%
Kommunikation	9.34%
Material	3.32%
Dagligvaror	3.21%
Verktyg	2.60%
Fastighet	2.46%
Energi	1.77%
Övrigt	0.06%

Tillgångslag fördelning



Hållbarhetsinformation

Morningstar hållbarhet	4 av 5
UN Global Compact	Nej
UNPRI	Ja
Swesif Hållbarhetsprofil	Ja
Använder exkludering	Nej
Bolagspåverkan	Nej
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 få exponering mot ESG-investeringskomponenterna som uppfyller ett visst miljö-, socialt och styrningsbetyg. Fonden är en UCITS-fond som investerar i fonder. Fonden har som krav att de fonder som fonden investerar i som lägst ska ha ett aggregat MSCI ESG betyg på A, vilket representerar en minimumpoäng på 71 av 10 (MSCI Rating). Vidare får varje enskild underliggande fond som lägst ha ett MSCI ESG betyg på BB, vilket representerar en minimumpoäng på 2.9. Max 10 % av Fonden får sakna rating. Fondens förvaltare strävar efter att hitta fonder som inkluderar innehav som bidrar till ett eller flera miljömål. Utvärderingen av dessa innehav sker genom hållbarhetsanalyser via externa informationskällor, vilket även ger förvaltarna ett underlag på de hållbarhetsrisker som kan uppstå i fonden. EU klassificering Artikel 8