

2026

Movestic Fonder AB
Halvårsredogörelse för fonder



movestic
fonder

Innehåll

Movestic Fonder	3
Viktig information	4
Allmän marknadskommentar	5
Väsentliga risker	6
Våra förvaltare	8
Movestic Balanserad	9
Movestic Försiktig	19
Movestic Global	29
Movestic Global Investmentbolag	40
Movestic Offensiv	50
Information om fondbolaget	59

Movestic Fonder

Movestic Fonder AB (nedan benämnt "Fondbolaget") är ett svenskt fondbolag med tillstånd att driva fondverksamhet. Fondbolaget har även fram till och med januari 2026 haft tillstånd att bedriva diskretionär portföljförvaltning. Fondbolaget är ett helägt dotterbolag till Movestic Livförsäkring AB. Fondbolaget arbetar inte med rådgivning eller distribution. Uppgifter som lämnas i trycksaker, på hemsidan eller vid telefonförfrågningar är inte att betrakta som rådgivning på något sätt.

Kontakta din försäkringsförmedlare eller kontakta Movestic Livförsäkring AB om du vill spara i våra fonder eller ett av våra fondpaket. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser kan du få tillgång kostnadsfritt från oss via:

Hemsida: www.movesticfonder.se

Mail: info@movesticfonder.se

Telefon: 08 - 120 392 00

Viktig information

Sparande i marknadsnoterade värdepapper innebär alltid en marknadsrisk i form av att priset på värdepapper kan gå upp och ned. Värdet på de fonder som förvaltas av Fondbolaget kan variera på grund av fondernas sammansättning och de förvaltningsmetoder som bolaget använder sig av.

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att investeraren får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Möjlighet att lämna klagomål

I de fall en investerare i ett enskilt ärende önskar uttrycka sitt konkreta missnöje med Fondbolagets hantering av en finansiell tjänst eller produkt kan ett klagomål lämnas till Fondbolaget.

Klagomål kan framföras muntligen eller skriftligen till: info@movesticfonder.se eller per telefon 08-120 392 00

Hanteringen av klagomålet ska ske snabbt, sakligt och korrekt och med strävan att den som lämnar klagomålet får svar i sitt ärende snarast.

Personuppgifter

Som personuppgiftsansvarig värnar Fondbolaget om skyddet av den enskildes rättigheter och personuppgifter. Fondbolagets uppgifter om data-skyddsombud finns på Fondbolagets webbplats, www.movesticfonder.se

De personuppgifter som samlas in är dels sådana som krävs enligt lag, dels sådana som är nödvändiga för att ingå ett avtal. Det innebär att Fondbolaget kan vara förhindrat att ingå ett avtal med dig, om uppgifter inte lämnas.

Fondbolaget samlar in vissa uppgifter från tredje part. Det rör sig om offentliga eller andra externt tillgängliga källor i form av register som förs av myndigheter (till exempel SPAR), sanktionslistor (hos EU och FN) och andra kommersiella informationsleverantörer av uppgifter om exempelvis verkliga huvudmän och personer i politiskt utsatt ställning. I samband med betalningar samlas uppgifter in från banker.

Redovisningsprinciper

Fondernas redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och i tillämpliga delar på lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, Fondbolagets förenings riktlinjer och vägledning samt bokföringslagen.

Värdering av finansiella instrument

Fondernas finansiella instrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa, eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

Allmän marknadskommentar

Under det första halvåret steg världsindex med cirka 15 %, med en interim drawdown på cirka 10 % under mars i samband med Irankriget och påföljande prisuppgång på olja. Marknaden var dock snabb att återhämta sig; de gigantiska AI-investeringarna fortplantar sig genom systemet och skapar snabbt ökande vinster i företagssektorn.

Året började bra med fortsatt fokus på AI-boomen. Även om det inte längre var "the usual suspects", det vill säga Magnificent 7, som ledde marknaden var index upp runt 5% för året i slutet av februari. Sedan kom Irankriget emellan; index föll 10 % i samband med att oljepriset gick från runt 60 USD till över 100 USD per fat, och 10-årsräntan gick från under 4 % till runt 4,5 %. Insatsen visade sig bli avsevärt mer besvärlig och långdragen än vad Trump-administrationen hade räknat med, speciellt efter aktionen i Venezuela. Hormuzsundet, där 20 % av världens olja passerar i normala tider, stängdes och i början av april kom parterna överens om ett bräckligt avtal om eldupphör. Det fick oljepriset, som ditintills visserligen stigit men inte alls i den utsträckning som många bedömare i den marknaden räknat med, att falla kraftigt. Räntorna fortsatte dock att ligga på en relativt hög nivå, även om de gick ned något. Den, relativt sett, begränsade uppgången i oljepriset under den mest dramatiska perioden, det vill säga mars, har vi nog både strategiska reserver samt Kina att tacka för. De förstnämnda användes i rask takt för att bromsa uppgången och Kina importerade plötsligt avsevärt mindre olja och ökade samtidigt sin elproduktion.

Även om avtalet om eldupphör var bräckligt var marknaden snabb att tolka signalerna som en ovilja från USA:s sida att köra detta "in i kaklet". Från botten i slutet av mars steg världsindex med närmare 20 % till början av juni, på ynka två månader. Förutom lättnaden som uppstod till följd av att kriget bedömdes vara mer eller mindre över fortsatte vinsterna i framför allt USA att stiga snabbt samt överraska positivt. Både AI-boomen och det fortsatt höga

budgetunderskottet innebär kraftiga stimulanser för vinsterna. När företag A köper halvledare av företag B tar företag A upp det som en tillgång i sin balansräkning medan företag B får upp det som en intäkt. Det innebär att företag B bokar en ökad vinst och företag A en oförändrad. En högre investeringstakt kommer följaktligen, allt annat lika, att öka vinsterna i företagssektorn. På liknande sätt driver ett budgetunderskott upp vinsterna; om staten gödslar med pengar ökar efterfrågan och om staten sparar (höjer skatter och sänker bidrag) minskar efterfrågan. Just nu finns det alltså en väldigt fertil grogrund för ökande företagsvinster i USA. På kort sikt är det mer ett konstaterande av fakta; på längre sikt behöver investeringarna bli lönsamma och budgetunderskottet minskas.

Vi befinner oss mitt i en ny "industriell" revolution med AI. Att i det läget tvärsäkert säga att det kommer att bli så eller så ter sig för oss mer än förmått. Vi tror, med betoning på tror, att AI kommer att innebära högre produktivitet och därmed (potentiellt) högre vinster. Vägen dit är dock kantad av osäkerhet och det finns mängder av scenarier där dagens "AI-darlings" är morgondagens förlorare, även i en värld där AI generellt är en succé. Vi fortsätter därför envist med vårt mantra när det gäller framtiden: sprid dina "bets", se till att avkastningen inte är beroende av ett specifikt scenario utan försök istället se till att portföljen är robust över en mängd olika typer av utfall. Över tid har man mer att vinna på att skapa en portfölj som tål smällar än en som kanske visade sig vara perfekt just under vissa betingelser men som inte hade klarat andra förutsättningar. Kort sagt, diversifiera.

Väsentliga Risker

Nedan redogörs kortfattat för de huvudsakliga risker som kan förekomma för våra förvaltade fonder och hur de hanteras. Nivåer för relevanta risker kontrolleras löpande och följs upp tillsammans med utfall av regelbundna stresstester. Adekvata riskmått används för att bedöma fondens riskprofil.

Marknadsrisk

Marknadsrisk definieras som risken för förluster på grund av förändringar i marknadsvärde på fondernas positioner till följd av ändrade marknadsvariabler, exempelvis räntor, valutakurser, eller aktiepriser. Marknadsrisken kallas också för "systematisk risk" och påverkas av händelser utanför marknaden. Marknadsrisken kontrolleras genom att mäta den sammanlagda exponeringen för en fond. Fondpaketen är investerade i andra värdepappersfonder, med målet att ge en övervägande exponering mot aktieinvesteringar och en mindre mot ränteinvesteringar. Våra direktinvesterade fonder, Movestic Global och Movestic Global Investmentbolag, är investerade i aktier. För att minska marknadsrisken strävar förvaltarna av fonderna efter en väl diversifierad portfölj.

Valutarisk

Fonderna investerar i värdepapper, som i sin tur är värderade i andra valutor än svenska kronor och/eller har investeringar i andra valutor. Valutarisken är risken för kurssvängningar mot fondens basvaluta, som är svenska kronor. Fonderna har en god diversifiering för att sprida valutarisken.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken att finansiella instrument inte kan avyttras till en begränsad kostnad och inom en rimlig tid. En hög likviditetsrisk kan medföra att fondens villkor för inlösen av fondandelar inte kan efterlevas vid varje tidpunkt. Likviditetsrisken för fondpaketen är låg eftersom innehaven består av fondandelar i andra värdepappersfonder. För den fond som investerar direkt i aktiemarknaderna görs investeringar uteslutande i mycket likvida marknadsnoterade aktier på väl utvecklade och reglerade

marknader. För att begränsa likviditetsrisken strävar förvaltarna efter att välja fonder och aktier med god likviditetsprofil. Likviditetsrisken är regelbundet utsatt för "stress-tester" för att mäta hur stor likviditeten är under svåra marknadsförhållanden.

Motpartsrisk

Motpartsrisken avser risken att motparten i en transaktion inte kan fullgöra sina förpliktelser att betala för eller leverera avtalat finansiellt instrument eller betala utestående likvid till fonderna. Motpartsrisken för fonderna är låg, eftersom en ytterst begränsad handel sker med sådana värdepapper som gör att motpartsrisk uppstår. Fondbolaget söker minimera motpartsrisken genom ett robust urval av motparter för fonden.

Operativ risk

Den operativa risken är mångfacetterad och kan uppstå så snart det finns en svag länk i kedjan av olika händelser och processer. Operativ risk är kopplad till Fondbolagets operativa verksamhet, exempelvis IT-system, personal, administration med mera och kan också uppstå som en följd av dålig kontroll. Fondbolaget har en struktur för uppföljning av incidenter och för att vidta förebyggande åtgärder för att minimera den operativa risken.

Utlagd verksamhet

Det kan uppstå en tredjepartsrisk då delar av Fondbolagets verksamhet är utlagd hos en annan part. Områden som berörs är bland annat fondadministration, regelefterlevnad och riskrapportering. Det genomförs löpande kontroller och utvärderingar av leverantörerna för att upprätthålla en advekat kvalitet samt för att minimera tredjepartsrisk.

Koncentrationsrisker

Värdepappersfonder har krav på sig att diversifiera tillgångarna väl och att inte ha en alltför stor koncentration och exponering mot en och samma emittent av värdepapper. Koncentrationsrisken hanteras genom att begränsa investeringar och införa restriktioner för de investeringar som görs.

Fondernas innehav har en spridning mellan olika emittenter för att minska denna risk.

Hållbarhetsrisk

En hållbarhetsrisk definieras som en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.

Legal risk

Med legal risk avses risken för att fonderna drabbas av negativ värdeutveckling på grund av ofördelaktigt utfall i rättsliga processer. Alla bolagets fonder lyder under lagen om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter.

Cyberrisk

Cyberrisk definieras som risken för att ett eller flera hot mot bolagets IT-infrastruktur och IT-miljö materialiseras. Hoten kan vara exempelvis malware-attacker, "phishing" och DDOS-attacker. Hoten kan komma från breda angreppsförsök mot utlagd verksamhet eller direkt mer riktade attacker mot Fondbolaget. Fondbolaget har en informationssäkerhetspolicy samt en cyberresponsplan som följs och utvärderas löpande. I den löpande kontrollen och utvärderingen av Fondbolagets våra tjänsteleverantörer, ingår även utvärdering av deras IT-säkerhet.

Övriga upplysningar

Under första halvåret har Fondbolaget lämnat tillbaka tillståndet om Diskretionär portföljförvaltning samt har Cecilia Ardström tillträtt som styrelseordförande och ersatt Marek Rydén som utträdde.

Våra förvaltare

Johan Tjeder

Johan Tjeder har arbetat som fondförvaltare sedan år 2008, tidigare hos Atlant Fonder och sedan 2016 på Movestic. Johan har bred erfarenhet från finansmarknaden, bland annat som mäklare, market maker, analytiker och utbildare. Han har även jobbat för DnBNor och NasdaqOMX, skrivit i Börsveckan, samt författat Optionshandboken på Aktiespararnas Förlag. Johan har en civilekonomexamen från Stockholms universitet och en optionsutbildning, ITI från Chicago.



Anders Nordbrandt

Anders Nordbrandt har sedan 2007 arbetat som fondförvaltare. Först inom Monyx Financial Group AB, därefter Solidar Fonder AB och sedan 2019 inom Movestic. Anders har förvaltat direktinvesterade fonder, fond-i-fonder, samt fonder med olika derivatstrategier och har lång erfarenhet av bland annat fondutvärdering och exekvering. Anders har studerat Internationella ekonomiprogrammet vid Umeå Universitet, och har en Ekonomi- och Politicesexamen med nationalekonomisk inriktning.



Movestic Balanserad

Org.nr 515603-0792



Movestic Balanserad

Placeringsinriktning

Movestic Balanserad är en aktivt förvaltnad värdepappersfond som placerar i fondandelar samt överlåtbara värdepapper i hela världen utan geografisk eller branschspecifik begränsning. Placeringsinriktningen innebär att fondens medel till en betydande del placeras i andelar i andra fonder, vilket medför att fonden är en så kallad fondandelsfond. Placeringar sker i ett antal fonder, såväl aktie-, ränte- som alternativa fonder men även i andra finansiella instrument. Fondens förvaltare beaktar makroekonomiska förhållanden, förvaltningsresultat och kostnadseffektivitet vid val av underliggande positioner vilket innebär en kombination av aktiva och passiva fonder. I normala fall består fonden av 60% aktiefonder och 40% räntefonder. Då fonden är aktivt förvaltnad kan fördelningen mellan tillgångar, marknader och regioner ändras över tid. Fondens medel kan även placeras på konto i kreditinstitut. Derivatinstrument kan användas för att uppnå placeringsmålen och effektivisera förvaltningen.

Förvaltningsberättelse

Movestic Balanserad ökade med 8,07 % under det första halvåret 2026 vilket var sämre än jämförelseindex som steg med 10,7 %. En viss övervikt mot aktier under halvåret har bidragit positivt medan vissa enskilda positioner har medfört en viss underavkastning. På aktiesidan har till exempel flertalet av våra teman överträffat index men investeringen i starkare konsumtion på tillväxtmarknader har kraftigt släpat efter. Detta framför allt som en effekt av att den saknar exponering mot halvledare – vilket är det som framför allt dragit upp tillväxtmarknader under halvåret. Även positioner inom private equity har dragit ned det relativa resultatet; marknaden är fortsatt orolig över de stora investeringar som gjorts genom åren inom framför allt software. PE-bolagen har också svårare att sälja sina innehav än tidigare, vilket sätter press på dem. På räntesidan har fonden presterat i stort sett i linje med sitt delindex medan hedgefonderna har underpresterat under halvåret.

Under perioden har vi adderat high yield som en

separat position (istället för bara som en del av våra allokeringar på räntesidan) och i samband med det minskat i tillväxtmarknadsobligationer. Vi har även sålt ut delar i vissa andra ränte- och hedgefonder, sålt av i delar av vår biotech-exponering, förändrat vår exponering mot faktorer samt diversifierat vår exponering mot aktiva ETF:er.

Förutsättningarna på marknaden är kraftiga stimulanser i form av nämnda budgetunderskott samt AI-capex som understödjer vinstutvecklingen. Hoten är framför allt potentiell inflation, geopolitisk osäkerhet som blåser upp då och då, ett tydligt spekulativt klimat samt en viss osäkerhet om i vilken utsträckning samt hur AI-investeringarna ska betala sig. Aktier klättrar dock oftast uppför ”en vägg av oro”, som det heter, och vi bedömer fortfarande att det finns lite mer att ge. Fonden är följaktligen fortfarande, åtminstone i skrivande stund, något överviktad mot aktier.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 60% ”NASDAQ Global Large Mid Cap NTR” och 40% ”OMRX All bond”. Eftersom fonden allokeringar mellan och inom aktie- och räntemarknaderna samt alternativa investeringar och primärt har ett globalt fokus utan geografiska begränsningar, är ett sammansatt jämförelseindex mellan aktie- och räntemarknaderna lämpligt att jämföra fondens utveckling med. Fonden är aktivt förvaltnad och kommer från tid till annan att avvika avsevärt från sitt jämförelseindex.

Fondfakta Movestic Balanserad

Fondens utveckling	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	2 059 675	2 038 413	2 227 007	1 487 297	1 488 117	1 717 150	1 645 232
-andelsklass A	1 441 285	1 418 012	1 539 633	1 486 165	1 488 117	1 717 150	1 645 232
-andelsklass B	615 595	617 839	685 654	104	-	-	-
-andelsklass C	2 796	2 562	1 720	1 028	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A	163,94	151,70	149,95	129,50	117,92	127,83	108,75
Andelsvärde, kr andelsklass B	130,61	120,74	119,11	102,66	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C	132,32	122,02	119,77	102,72	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	13 526	14 486	16 039	11 487	12 619	13 434	15 126
-andelsklass A	8 792	9 348	10 268	11 476	12 619	13 434	15 126
-andelsklass B	4 713	5 117	5 757	1	-	-	-
-andelsklass C	21	21	14	10	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	8,07%	1,16%	15,79%	9,82%	-7,75%	17,54%	8,75%
Jmf index, %	10,70%	2,83%	18,34%	12,98%	-6,45%	17,43%	7,76%

Risk- och avkastningsmått	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Totalrisk, %	9,06%	8,50%	7,23%	9,05%	8,15%	-	-
Totalrisk jmf index, %	8,59%	7,99%	6,96%	9,19%	8,30%	-	-
Aktiv risk (tracking error), % ¹	1,69%	1,64%	2,27%	2,92%	2,43%	-	-
Sharpekvot	-	-	-	-	-	-	-
Active share, %	-	-	-	-	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
2 år, %	10,00%	10,03%	13,84%	2,72%	3,89%	-	-
5 år, %	7,20%	7,54%	-	-	-	-	-

¹ Aktivitetsgraden i fonden beräknas med hjälp av måttet aktiv risk (tracking error). Aktiv risk är ett nyckeltal som visar hur mycket avkastningen i fondens innehav har avvikit från avkastningen i fondens jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen för fondens jämförelseindex. Aktiv risk de senaste 24 månaderna, annualiserad, är 1,69% vilket är marginellt högre än de senaste två åren (1,60% för halvår 2024-2026). Under året har fondens aktieexponering legat relativt nära jämförelseindex, vilket har bidragit till den låga tracking error-nivån. Därtill har marknadsutvecklingen under de senaste åren i hög grad dominerats av ett begränsat antal stora bolag (de så kallade "Magnifika 7"), främst till följd av omfattande investeringar kopplade till artificiell intelligens. Den ökade koncentrationen i index, där ett fåtal aktier stått för en betydande del av avkastningen, har minskat spridningen i relativ avkastning mellan aktiva portföljer och jämförelseindex och därmed strukturellt bidragit till en lägre tracking error.

Däremot har aktiv risk tagits inom aktieexponeringen, dels genom en övervikt mot tillväxtmarknader och undervikt mot europeiska aktier. Dessutom har fonden haft en stor del av aktieexponeringen mot olika faktorer, främst småbolag, men även mot tematiska investeringar, private equity och aktiva förvaltare vilket bidrar till en hög grad av active share, men inte nödvändigtvis tracking error. Vidare har fonden varit investerad mot alternativa tillgångar som hedge-fonder, vilket inte finns representerat i fondens jämförelseindex.

Fondfakta Movestic Balanserad (forts.)

Kostnader ²	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %, andelsklass A ³	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %, andelsklass B ³	1,45%	1,45%	1,45%	1,45%	-	-	-
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %, andelsklass C ³	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr ⁴	1 956	1 945	2 154	1 627	496	226	398
Transaktionskostnader, % ⁴	0,11%	0,15%	0,17%	0,18%	0,02%	0,01%	0,02%
Analyskostnader, kr ⁵	0	0	0	0	0	0	0
Analyskostnader, % ⁵	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, % andelsklass A ³	1,93%	1,93%	1,93%	1,99%	1,99%	1,96%	1,96%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, % andelsklass B ³	1,73%	1,73%	1,72%	1,79%	-	-	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, % andelsklass C ³	1,71%	1,23%	1,22%	1,28%	-	-	-
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för							
-engångsinsättning 10 000 kr, andelsklass A	173	162	179	175	156	179	106
-engångsinsättning 10 000 kr, andelsklass B	152	142	157	-	-	-	-
-engångsinsättning 10 000 kr, andelsklass C	100	93	103	-	-	-	-
-löpande sparande 100 kr, andelsklass A	11	11	11	11	11	11	4
-löpande sparande 100 kr, andelsklass B	10	10	10	-	-	-	-
-löpande sparande 100 kr, andelsklass C	6	6	6	-	-	-	-

Omsättning	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omsättningshastighet, ggr	0,38	0,26	0,21	0,25	0,41	0,16	0,14

Derivatinstrument	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Högsta hävstång %	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Lägst hävstång %	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Genomsnittlig hävstång	0	0	0	0	0	0	0
Riskbedömningsmetod	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omsättning genom närstående företag, %	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Movestic Fonder AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

² Avser kostnader för de senaste tolv månaderna.

³ Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 2 % i fast förvaltningsavgift samt 20 % av positiv avkastning i prestationsbaserad ersättning.

⁴ Transaktionskostnader i underliggande fonder ingår i denna post. Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage.

⁵ Analyskostnader tas av fondbolaget.

Balansräkning, tkr	2026-06-30	2025-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	2 026 620	2 014 396
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	-	2 307
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)	2 026 620	2 016 703
Bankmedel och övriga likvida medel	42 908	22 678
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	1 977	1 787
Övriga tillgångar (not 3)	298	-
Summa tillgångar	2 071 804	2 041 168
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (not 1)	-8 046	0
Summa finansiella instrument med negativt m.v.	-8 046	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 4)	-2 660	-2 755
Övriga skulder (not 5)	-1 422	0
Summa skulder	-12 129	-2 755
Fondförmögenhet (not 6)	2 059 675	2 038 413
Poster inom linjen	2026-06-30	2025-12-31
Ställda säkerheter	8 670 000	-3 052 000
Ansvarsförbindelser	0	0

Not 1 Se innehav i finansiella instrument	2026-06-30	2025-12-31
---	------------	------------

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2026-06-30	2025-12-31
Fondrabatt	1 977	1 787
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 977	1 787

Not 3 Övriga tillgångar	2026-06-30	2025-12-31
Fondlikvidfodran	298	0
Summa övriga tillgångar	298	0

Not 4 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2026-06-30	2025-12-31
Förvaltningsarvode	-2 660	-2 755
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 660	-2 755

Not 5 Övriga skulder	2026-06-30	2025-12-31
Andelsinlösen	-1 422	0
Summa övriga skulder	-1 422	0

Not 6 Förändring av fondförmögenhet	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	2 038 413	2 227 007
Andelsutgivning	7 241	30 424
Andelsinlösen	-142 034	-238 429
Årets resultat	156 056	19 410
Fondförmögenhet vid årets slut	2 059 675	2 038 413

Innehav i finansiella instrument per 2026-06-30

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Fondandelar				
Carnegie Listed Private Equity A	92 558	SEK	60 664 360	2,95
AQR MANGD FUTRS UCIT Fund-IAS1	473 480	SEK	53 915 168	2,62
Storebrand Global Multifactor A SEK	176 931	SEK	45 830 175	2,23
Standard Life Investments Global SICAV - Total Return Credit Fund D Acc SEK Hedged	3 296 981	SEK	43 654 003	2,12
Allianz GL MLTY-AST CR-WH2SE	3 930	SEK	43 384 507	2,11
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity I Capitalisation USD	11 098	USD	36 963 612	1,79
DNB Fund TMT Abs Return retail A (SEK)	26 332	SEK	36 731 395	1,78
Evli Corporate Bond B SEK	18 937	SEK	28 095 077	1,36
Evli Short Corporate Bond B SEK	21 089	SEK	27 876 686	1,35
Summa fondandelar			377 114 982	18,31

Innehav i finansiella instrument per 2026-06-30 (forts.)

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Börshandlade fondandelar				
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	1 102 902	USD	166 982 590	8,11
Vanguard FTSE North America UCITS ETF (USD)	72 316	USD	127 933 223	6,21
SPDR Bloomberg 0-3 Year Euro C	338 634	EUR	123 823 398	6,01
JPM Global Rei ESG Ucits ETF	183 832	USD	117 799 049	5,72
Amundi Prime All Country World Acc	616 900	USD	87 243 246	4,24
JPM Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF	708 597	SEK	66 877 385	3,25
Franklin Cat Bond UCITS Fund CL P2 ACC USD	440 391	USD	63 794 541	3,10
HSBC Multi Factor Worldwide Equity ETF	156 528	USD	63 297 095	3,07
Flexshares Private Equity	218 322	EUR	60 056 262	2,92
WT Art Intelligence - USD ACC	44 481	USD	55 140 939	2,68
BNP Parib ESG Infra Ucits-EA	46 322	EUR	52 381 964	2,54
Goldman Alpha Enhanced World Equity Active UCITS ETF	379 706	USD	50 214 968	2,44
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	14 184	EUR	49 553 900	2,41
UBS ETF (IE) MSCI World Small Cap Socially Resp UCITS ETF (USD) A-acc	383 112	USD	47 745 473	2,32
Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF - Dist	58 116	USD	46 045 715	2,24
Amundi Global High Yield Corp	186 725	USD	45 264 139	2,20
Amundi Idx MSCI Emerging Markets SRI PAB G D	54 701	GBP	44 838 924	2,18
M&G Sustainable Total Return Credit EISEKACHD	36 695	SEK	43 372 621	2,11
Rize Cybersecurity and Data Privacy UCITS ETF	411 494	EUR	41 799 144	2,03
Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF	70 187	EUR	36 001 531	1,75
iShares Nasdaq US Biotechnolog UCIT	303 591	USD	28 318 877	1,37
iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF (SEK)	583 476	SEK	27 439 418	1,33
iShares Global Aggregate Bond	587 358	SEK	27 429 619	1,33
EMQQ Em Mkts Internet&Ecommmerc Ucits ETF - Acc	302 314	USD	27 150 431	1,32
JPM GL EM Rei ESG Ucits ETF	41 952	USD	21 429 811	1,04
Amundi Prime Japan - UCITS ETF DR (C)	52 719	EUR	21 207 907	1,03
Alpha Tracker UCITS-AUSD	17 203	USD	21 115 344	1,03
L&G Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	103 728	USD	17 381 545	0,84
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 1C - USD	59 431	USD	17 063 881	0,83
iShares MSCI ACWI UCITS ETF	14 218	USD	16 688 051	0,81
Xtrackers MSCI AC World ESG Sc	28 505	USD	15 717 000	0,76
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	9 403	USD	14 288 455	0,69
XACT Sweden All Bond ¹ UCITS ETF ¹	38 165	SEK	4 108 462	0,20
Summa börshandlade fondandelar			1 649 504 906	80,09
Totalsumma fondandelar			2 026 619 888	98,40

Innehav i finansiella instrument per 2026-06-30 (forts.)

OTC-Derivat med negativt marknadsvärde	Volym	Valuta	Marknadsvärde	% av portfolio
Valutatermin EUR/SEK 260918	-11 200 000,00	EUR	-2 129 954,12	-0,10
Valutatermin USD/SEK 260918	-18 200 000,00	USD	-5 916 265,46	-0,29
Summa derivat			-8 046 220	-0,39
Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde			2 018 573 668	98,00
Övriga tillgångar och skulder netto			41 101 479,96	2,00
Fondförmögenhet			2 059 675 148	100,00

Styrelsens och Verkställande direktörens underskrifter

Stockholm den (datering enligt elektronisk signering) 2026

.....
Cecilia Ardström
Styrelseordförande

.....
Veronica Sommerfeld
Ledamot

.....
Lina Jankler
Ledamot

.....
Stefan Klohammar
Verkställande direktör och ledamot

Movestic Försiktig

Org.nr 515603-0800



Movestic Försiktig

Placeringsinriktning

Movestic Försiktig är en aktivt förvaltd värdepappersfond som placerar i fondandelar samt överlåtbara värdepapper i hela världen utan geografisk eller branschspecifik begränsning. Placeringsinriktningen innebär att fondens medel till en betydande del placeras i andelar i andra fonder, vilket medför att fonden är en så kallad fondandelsfond. Placeringar sker i ett antal fonder, såväl aktie-, ränte- som alternativa fonder men även i andra finansiella instrument. Fondens förvaltare beaktar makroekonomiska förhållanden, förvaltningsresultat och kostnadseffektivitet vid val av underliggande positioner vilket innebär en kombination av aktiva och passiva fonder. I normala fall består fonden av 30% aktiefonder och 70% räntefonder. Fonden är aktivt förvaltd och fördelningen mellan tillgångar, marknader och regioner kan ändras över tid. Fondens medel kan även placeras på konto i kreditinstitut. Derivatinstrument kan användas för att uppnå placeringsmålen och effektivisera förvaltningen av fonden.

Förvaltningsberättelse

Movestic Försiktig ökade med 3,65 % under första halvåret 2026, vilket var sämre än jämförelseindex som steg med 6,15 %. En viss övervikt mot aktier har under halvåret bidragit positivt medan vissa enskilda positioner har medfört en viss underavkastning. På aktiesidan har till exempel flertalet av våra teman överträffat index men investeringen i starkare konsumtion på tillväxtmarknader har kraftigt släpat efter. Detta framför allt som en effekt av att den saknar exponering mot halvledare – vilket är det som framför allt dragit upp tillväxtmarknader under halvåret. Även positioner inom private equity har dragit ned det relativa resultatet; marknaden är fortsatt orolig över de stora investeringar som gjorts genom åren inom framför allt software. PE-bolagen har också svårare att sälja sina innehav än tidigare, vilket sätter press på dem. På räntesidan har fonden presterat i stort sett i linje med sitt delindex medan hedgefonderna har underpresterat under halvåret.

Under perioden har vi adderat high yield som en separat position (istället för bara som en del av våra allokeringar på räntesidan) och i samband med det minskat i tillväxtmarknadsobligationer. Vi har även sålt ut delar i vissa andra ränte- och hedgefonder, sålt av i delar av vår biotech-exponering, förändrat vår exponering mot faktorer samt diversifierat vår exponering mot aktiva ETF:er.

Förutsättningarna på marknaden är kraftiga stimulanser i form av nämnda budgetunderskott samt AI-capex som båda understödjer vinstutvecklingen. Hoten är framför allt potentiell inflation, geopolitisk osäkerhet som blåser upp då och då, ett tydligt spekulativt klimat samt en viss osäkerhet om i vilken utsträckning samt hur AI-investeringarna ska betala sig. Aktier klättrar dock oftast uppför ”en vägg av oro”, som det heter, och vi bedömer fortfarande att det finns lite mer att ge. Fonden är följaktligen fortfarande, åtminstone i skrivande stund, något överviktad mot aktier.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 30% ”NASDAQ Global Large Mid Cap NTR” och 70% ”OMRX All bond”. Eftersom fonden allokeringar mellan och inom aktie- och räntemarknaderna samt alternativa investeringar och primärt har ett globalt fokus utan geografiska begränsningar, är ett sammansatt jämförelseindex mellan aktie- och räntemarknaderna lämpligt att jämföra fondens utveckling med. Fonden är aktivt förvaltd och kommer från tid till annan att avvika avsevärt från sitt jämförelseindex.

Fondfakta Movestic Försiktig

Fondens utveckling	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	530 508	361 685	375 238	187 922	198 780	233 418	243 354
-andelsklass A	339 781	174 986	169 246	186 788	198 780	233 418	243 354
-andelsklass B	172 599	185 527	204 861	104	-	-	-
-andelsklass C	18 128	1 171	1 131	1 030	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A	133,33	128,63	125,06	114,63	106,81	115,20	106,50
Andelsvärde, kr andelsklass B	119,02	116,18	112,56	102,81	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C	121,69	117,04	113,00	102,85	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	4 148	2 967	3 183	1 640	1861	2026	2 285
-andelsklass A	2 548	1 360	1 353	1 629	1861	2026	2 285
-andelsklass B	1 450	1 597	1 820	1	-	-	-
-andelsklass C	149	10	10	10	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	3,65%	2,86%	9,10%	7,33%	-7,29%	8,17%	6,50%
Jmf index, %	6,15%	2,92%	10,29%	9,21%	-7,15%	7,91%	4,16%

Risk- och avkastningsmått	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Totalrisk, %	5,02%	4,52%	4,64%	6,49%	5,55%	-	-
Totalrisk jmf index, %	5,10%	4,58%	4,72%	5,58%	5,47%	-	-
Aktiv risk (tracking error), % ¹	1,31%	1,18%	2,04%	2,87%	2,44%	-	-
Sharpekvot	-	-	-	-	-	-	-
Active share, %	-	-	-	-	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
2 år, %	7,26%	7,58%	9,18%	-0,13%	-0,62%	-	-
5 år, %	4,03%	4,22%	-	-	-	-	-

¹ Aktivitetsgraden i fonden beräknas med hjälp av måttet aktiv risk (tracking error). Aktiv risk är ett nyckeltal som visar hur mycket avkastningen i fondens innehav har avvikit från avkastningen i fondens jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen för fondens jämförelseindex. Aktiv risk de senaste 24 månaderna, annualiserad, är 1,31% vilket är lägre än marginellt högre de senaste två åren (1,19 för halvår 2024-2026). Under året har fondens aktieexponering legat relativt nära jämförelseindex, vilket har bidragit till den låga tracking error-nivån. Därtill har marknadsutvecklingen under de senaste åren i hög grad dominerats av ett begränsat antal stora bolag (de så kallade "Magnifika 7"), främst till följd av omfattande investeringar kopplade till artificiell intelligens. Den ökade koncentrationen i index, där ett fåtal aktier stått för en betydande del av avkastningen, har minskat spridningen i relativ avkastning mellan aktiva portföljer och jämförelseindex och därmed strukturellt bidragit till en lägre tracking error.

Däremot har aktiv risk tagits inom aktieexponeringen, dels genom en övervikt mot tillväxtmarknader och undervikt mot europeiska aktier. Dessutom har fonden haft en stor del av aktieexponeringen mot olika faktorer, främst småbolag, men även mot tematiska investeringar, private equity och aktiva förvaltare vilket bidrar till en hög grad av active share, men inte nödvändigtvis tracking error. Vidare har fonden varit investerad mot alternativa tillgångar som hedge-fonder, vilket inte finns representerat i fondens jämförelseindex.

Fondfakta Movestic Försiktig (forts.)

Kostnader ²	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %, andelsklass A ³	1,20%*	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %, andelsklass B ³	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	-	-	-
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %, andelsklass C ³	0,86%	0,85%	0,85%	0,85%	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr ⁴	422	388	450	54	72	35	63
Transaktionskostnader, % ⁴	0,14%	0,20%	0,14%	0,03%	0,03%	0,01%	0,03%
Analyskostnader, kr ⁵	-	-	-	-	-	-	-
Analyskostnader, % ⁵	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, % andelsklass A ³	1,77%	1,83%	1,83%	1,90%	1,92%	1,90%	1,90%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, % andelsklass B ³	1,42%	1,48%	1,47%	1,54%	-	-	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, % andelsklass C ³	1,12%	1,13%	1,12%	1,18%	-	-	-
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för							
-engångsinsättning 10 000 kr, andelsklass A	154	155	162	160	147	162	99
-engångsinsättning 10 000 kr, andelsklass B	125	120	126	-	-	-	-
-engångsinsättning 10 000 kr, andelsklass C	88	86	89	-	-	-	-
-löpande sparande 100 kr, andelsklass A	10	10	10	10	10	10	4
-löpande sparande 100 kr, andelsklass B	8	8	8	-	-	-	-
-löpande sparande 100 kr, andelsklass C	6	6	6	-	-	-	-

* Förvaltningsavgiften för fonden Movestic Försiktig A sänktes den 2026-06-01 från 1,55 % till 1,20 %, vilket är ett led i Fondbolagets ambition att stärka det egna fondutbudet.

Omsättning	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omsättningshastighet, ggr	0,41	0,25	0,25	0,30	0,39	0,12	0,13

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omsättning genom närstående företag, %	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Movestic Fonder AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

Derivatinstrument	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Högsta hävstång %	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Lägst hävstång %	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Genomsnittlig hävstång	0	0	0	0	0	0	0
Riskbedömningsmetod	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden

² Avser kostnader för de senaste tolv månaderna.

³ Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 2 % i fast förvaltningsavgift samt 20 % av positiv avkastning i prestationsbaserad ersättning.

⁴ Transaktionskostnader i underliggande fonder ingår i denna post. Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage.

⁵ Analyskostnader tas av fondbolaget.

Balansräkning, tkr	2026-06-30	2025-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	354 482	350 926
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	648
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)	354 482	351 574
Bankmedel och övriga likvida medel (not 1)	7 102	10 111
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	442	414
Övriga tillgångar (not 3)	33	-
Summa tillgångar	362 060	362 099
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (not 1)	-2 484	0
Summa finansiella instrument med negativt m.v.	-2 484	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 4)	-347	-414
Övriga skulder (not 5)	-1321	
Summa skulder	-4 151	-414
Fondförmögenhet (not 4)	357 909	361 685
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter	2 680 000	-827 000
Ansvarsförbindelser	0	0

Not 1 Se innehav i finansiella instrument	2026-06-30	2025-12-31
---	------------	------------

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2026-06-30	2025-12-31
Fondrabatt	442	414
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	442	414

Not 3 Övriga tillgångar	2026-06-30	2025-12-31
Fondlikvidfodran	33	0
Summa övriga tillgångar	33	0

Not 4 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2026-06-30	2025-12-31
Förvaltningsarvode	-347	-414
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-347	-414

Not 5 Övriga skulder	2026-06-30	2025-12-31
Andelsinlösen	-1 321	0
Summa övriga skulder	-1 321	0

Not 6 Förändring av fondförmögenhet	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	361 685	375 238
Andelsutgivning	206 612	44 426
Andelsinlösen	-222 972	-68 185
Årets resultat	12 584	10 206
Fondförmögenhet vid årets slut	357 909	361 685

Innehav i finansiella instrument per 2026-06-30

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Fondandelar				
Standard Life Investments Global SICAV - Total Return Credit Fund D Acc SEK Hedged	1 197 105	SEK	15 850 390	4,43
Allianz GL MLTY-AST CR-WH2SE	1 426	SEK	15 742 240	4,40
Evli Corporate Bond B SEK	6 811	SEK	10 105 483	2,82
Evli Short Corporate Bond B SEK	7 585	SEK	10 026 954	2,80
AQR MANGD FUTRS UCIT Fund-IAS1	82 249	SEK	9 365 694	2,62
DNB Fund TMT Abs Return retail A (SEK)	4 573	SEK	6 378 336	1,78
Carnegie Listed Private Equity A	8 168	SEK	5 353 319	1,50
Storebrand Global Multifactor A SEK	14 877	SEK	3 853 536	1,08
AXA World Funds ` Global Factors ` Sustainable Equity I Capitalisation USD	828	USD	2 757 082	0,77
Summa fondandelar			79 433 034	22,19

Innehav i finansiella instrument per 2026-06-30 (forts.)

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Börshandlade fonder				
SPDR Bloomberg 0-3 Year Euro C	121 403	EUR	44 391 679	12,40
JPM Global IG Corporate Bond Active UCITS ETF	253 337	SEK	23 909 946	6,68
Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF - Dist	21 101	USD	16 718 471	4,67
Amundi Global High Yield Corp	67 798	USD	16 434 961	4,59
M&G Sustainable Total Return Credit EISEKACHD	13 324	SEK	15 748 027	4,40
Vanguard FTSE North America UCITS ETF (USD)	8 061	USD	14 260 602	3,98
XACT Sweden All Bond (UCITS ETF)	123 328	SEK	13 276 259	3,71
Franklin Cat Bond UCITS Fund CL P2 ACC USD	74 643	USD	10 812 673	3,02
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	71 398	USD	10 809 866	3,02
JPM Global Rei ESG Ucits ETF	16 222	USD	10 395 014	2,90
iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF (SEK)	209 881	SEK	9 870 179	2,76
iShares Global Aggregate Bond	211 277	SEK	9 866 636	2,76
Alpha Tracker UCITS-AUSD	6 049	USD	7 425 080	2,07
Amundi Prime All Country World Acc	50 243	USD	7 105 467	1,99
iShares MSCI ACWI UCITS ETF	5 758	USD	6 758 320	1,89
HSBC Multi Factor Worldwide Equity ETF	14 734	USD	5 958 163	1,66
Flexshares Private Equity	19 266	EUR	5 299 713	1,48
BNP Parib ESG Infra Ucits-EA	4 140	EUR	4 681 606	1,31
Goldman Alpha Enhanced World Equity Active UCITS ETF	33 648	USD	4 449 846	1,24
UBS ETF (IE) MSCI World Small Cap Socially Resp UCITS ETF (USD) A-acc	33 791	USD	4 211 216	1,18
WT Art Intelligence - USD ACC	3 327	USD	4 124 321	1,15
Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF	7 685	EUR	3 941 923	1,10
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	968	EUR	3 381 851	0,94
Amundi Idx MSCI Emerging Markets SRI PAB G D	4 123	GBP	3 379 662	0,94
Rize Cybersecurity and Data Privacy UCITS ETF	31 748	EUR	3 224 930	0,90
L&G Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	14 642	USD	2 453 538	0,69
iShares Nasdaq US Biotechnolog UCIT	25 343	USD	2 363 987	0,66
EMQQ Em Mkts Internet&Ecommerc Ucits ETF - Acc	24 912	USD	2 237 315	0,63
JPM GL EM Rei ESG Ucits ETF	3 727	USD	1 903 816	0,53
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 1C - USD	5 491	USD	1 576 581	0,44
Xtrackers MSCI AC World ESG Sc	2 555	USD	1 408 768	0,39
Amundi Prime Japan ` UCITS ETF DR (C)	3 352	EUR	1 348 449	0,38
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	869	USD	1 320 501	0,37
Summa börshandlade fonder			275 049 366	76,85
Totalsumma fondandelar			354 482 400	99,04

Innehav i finansiella instrument per 2026-06-30 (forts.)

OTC-Derivat med negativt marknadsvärde	Volym	Valuta	Marknadsvärde	% av portfolio
Valutatermin EUR/SEK 260918	-4 000 000	EUR	-760 698	-0,21
Valutatermin USD/SEK 260918	-5 300 000	USD	-1 722 869	-0,48
Summa derivat			-2 483 566	-0,69
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			351 998 834	98,35
Övriga tillgångar och skulder netto			5 910 279,94	1,65
Fondförmögenhet			357 909 114	100

Styrelsens och Verkställande direktörens underskrifter

Stockholm den (datering enligt elektronisk signering) 2026

.....
Cecilia Ardström
Styrelseordförande

.....
Veronica Sommerfeld
Ledamot

.....
Lina Jankler
Ledamot

.....
Stefan Klohammar
Verkställande direktör och ledamot

Movestic Global

Org.nr 515603-1121



Movestic Global

Placeringsinriktning

Movestic Global är en aktivt förvaltnad direktinvestering värdepappersfond som investerar på de globala aktiemarknaderna. Fonden har exponering mot utvecklade marknader såväl som tillväxtmarknader. Fonden är i normala fall fullt investerad i aktier med en begränsad andel placerad i kassa för att hantera fondens teckning och inlösen. Fonden förvaltas aktivt och söker genom att variera exponeringen över konjunkturcykeln generera en god riskjusterad avkastning och överträffa fondens jämförelseindex. Fondens förvaltare beaktar olika faktorer vid urval av aktier, till exempel bolagens värdering, handelsmönster, kvalitet och storlek, men även marknadsläge och makroekonomiska faktorer. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Fonden kan från tid till annan ha hög exponering mot såväl enskilda regioner och länder som tillgångsslag och marknader. Fondens medel kan även placeras på konto i kreditinstitut. Derivatinstrument kan användas för att uppnå placeringsmålen och effektivisera förvaltningen av fonden.

Förvaltningsberättelse

Movestic Global steg med 16,17 % under det första halvåret medan jämförelseindex steg med 17,25 %. Movestic Global är en så kallad faktorfond och breda faktorindex gick generellt sett något sämre än Movestic Globals jämförelseindex under perioden. Det var dock stor spridning mellan faktorerna under perioden; "momentum" gick klart bättre än index medan övriga faktorer var något sämre än index.

Ser vi på enskilda aktier var det, som väntat, framför allt halvledarbolagen som bidrog positivt; både SK Hynix och Samsung Electronics var upp med mer än 100% vilket även gäller Comfort Systems som säljer kylanläggningar till bland annat datacenter. Även Royalty Pharma och Credicorp bidrog starkt till det positiva halvåret. På den negativa sidan finner vi flera mjukvarubolag, till exempel Cognizant som mer än halverades under det första halvåret samt SS&C som

utvecklar programvara för den finansiella sektorn. Även Amdocs som har en omfattande konsultverksamhet drabbades av "AI-disruptionfrossa" och föll med närmare 40 %.

Notera att Movestic Global inte försöker förutsäga hur enskilda bolag ska gå, speciellt inte på en kort period som ett halvår. Fonden söker istället investera i olika grupper av företag (till exempel de som har momentum) och letar därför i första hand efter generella karaktäristika snarare än hur det enskilda företaget är positionerat.

Movestic Global rebalanserar positioner på ungefärlig kvartalsbasis för att fortsätta att ha en optimal exponering mot de faktorer vi vill ha exponering mot. Vi har minskat i bland annat Hyundai, Lenovo samt Royalty Pharma medan vi ökat eller köpt in oss i TMX, Deckers och EOG.

Förutsättningarna på marknaden är ett starkt fokus på AI-temat parat med osäkerhet kring hur de stora investeringarna ska betala sig, det vill säga hur alla bolag som inte levererar till utbyggnaden av AI-infrastruktur ska tjäna pengar på den. Det finns även en berättigad oro för att utbyggnaden fått spekulativa inslag på de finansiella marknaderna; exempel är de "3X" hävstångs-ETF:er som finns på bland annat Hynix och Samsung. Vi fortsätter dock att diversifiera över faktorer som gett en överavkastning sett över tid mot index.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 100% "NASDAQ Global Large Mid Cap NTR". Eftersom fonden investerar på de globala aktiemarknaderna är ett brett globalt aktieindex lämpligt att jämföra fondens utveckling med. Fonden placerar i aktier baserat på olika faktorer och med hänsyn till marknadsläge och konjunkturcykel, vilket innebär att fonden är aktivt förvaltnad och att den från tid till annan kommer att avvika avsevärt från sitt jämförelseindex.

Fondfakta Movestic Global

Fondens utveckling	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 910 529	1 564 686	1 567 695	1 326 817	1 217 617	1 286 372	1 171 688
Andelsvärde, kr	196,87	169,47	167,62	132,54	116,03	120,79	100,51
Antal utestående andelar, tusental	9 704	9 233	9 353	10 011	10 494	10 650	11 657
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	16,17%	1,10%	26,47%	14,23%	-3,94%	20,18%	0,51%
Jmf index, %	17,25%	1,96%	29,90%	17,96%	-5,92%	30,35%	4,94%

Risk- och avkastningsmått	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Totalrisk, %	12,71%	12,20%	10,78%	12,28%	11,64%	-	-
Totalrisk jmf index, %	13,53%	12,88%	10,62%	13,32%	12,32%	-	-
Aktiv risk (tracking error), % ¹	4,69%	3,59%	2,81%	2,87%	3,27%	-	-
Sharpekvot	-	-	-	-	-	-	-
Active share, %	-	-	-	-	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
2 år, %	12,85%	13,08%	20,19%	4,75%	7,45%	-	-
5 år, %	11,67%	11,01%	-	-	-	-	-

¹ Aktivitetsgraden i fonden beräknas med hjälp av måttet aktiv risk (tracking error). Aktiv risk är ett nyckeltal som visar hur mycket avkastningen i fondens innehav har avvikit från avkastningen i fondens jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen för fondens jämförelseindex. Aktiv risk de senaste 24 månaderna, annualiserad, är 4,69% vilket är högre än de senaste två åren (3,36% för halvår 2024-2026). Fonden tar aktiv risk genom att, till skillnad mot jämförelseindex, fokusera urvalet av aktier mot diverse faktorer - såsom värdering, kvalitet, storlek och momentum, vilket får fonden att avvika från jämförelseindex geografiska exponering. Under perioden har fonden exempelvis i genomsnitt haft en undervikt på 10 procentenheter i amerikanska aktier och en övervikt mot europeiska akter med 4 procentenheter och en övervikt mot i aktier noterade i Asien med 6 procentenheter, då främst mot koreanska marknaden.

Fonden har som delmål att bidra till netto-noll-utsläpp av växthusgaser, vilket innebär att förvaltningen kan komma att avvika från jämförelseindexets sammansättning i syfte att uppnå detta mål, vilket i sin tur bidrar till ökad tracking error gentemot index.

Fonden är alltid fullinvesterad i akter bortsett från en mindre kassaposition.

Fondfakta Movestic Global (forts.)

Kostnader ²	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%
Transaktionskostnader, tkr ³	2 429	1 871	1 595	1 571	1 508	721	1 275
Transaktionskostnader, % ³	0,07%	0,06%	0,05%	0,06%	0,05%	0,05%	0,11%
Analyskostnader, kr ⁴	-	-	-	-	-	-	-
Analyskostnader, % ⁴	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, %	1,62%	1,62%	1,62%	1,60%	1,62%	1,62%	1,62%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för							
-engångsinsättning 10 000 kr	176	154	184	175	159	177	56
-löpande sparande 100 kr	11	11	11	11	10	11	1

Omsättning	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omsättningshastighet, ggr	1,04	1,09	0,98	1,02	1,10	0,57	0,20

Derivatinstrument	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Högsta hävstång %	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Lägst hävstång %	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Genomsnittlig hävstång	0	0	0	0	0	0	0
Riskbedömningsmetod	Åtagande-metoden	Åtagande-metoden	Åtagande-metoden	Åtagande-metoden	Åtagande-metoden	Åtagande-metoden	Åtagande-metoden

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omsättning genom närstående företag, %	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Movestic Fonder AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

² Avser kostnader för de senaste tolv månaderna.

³ Transaktionskostnader i underliggande fonder ingår i denna post. Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage.

⁴ Analyskostnader tas av fondbolaget.

Balansräkning, tkr	2026-06-30	2025-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 766 770	1 441 252
Fondandelar	116 863	105 267
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)	1 883 633	1 546 518
Bankmedel och övriga likvida medel	29 337	19 238
Övriga tillgångar (not 2)	1 052	1 064
Summa tillgångar	1 914 022	1 566 821
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 3)	-2 490	-2 134
Övriga skulder (not 4)	-1 003	0
Summa skulder	-3 493	-2 134
Fondförmögenhet (not 5)	1 910 529	1 564 687
Poster inom linjen¹	2026-06-30	2025-12-31
Ställda säkerheter	-	-
Ansvarsförbindelser	-	-

¹ Då fonden under 2026 inte investerat i derivatinstrument så har inga säkerheter ställts eller mottagits.

Not 1 Se innehav i finansiella instrument	2026-06-30	2025-12-31
---	------------	------------

Not 2 Övriga tillgångar	2026-06-30	2025-12-31
Fondlikvidfordringar	1 052	1 064
Summa Övriga tillgångar	1 052	1 064

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2026-06-30	2025-12-31
Förvaltningsarvode	-2 490	-2 134
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 490	-2 134

Not 4 Övriga skulder	2026-06-30	2025-12-31
Andelsinlösen	-1 003	0
Summa övriga skulder	-1 003	0

Not 5 Förändring av fondförmögenhet	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 564 687	1 567 695
Andelsutgivning	154 041	192 537
Andelsinlösen	-69 406	-220 443
Årets resultat	261 208	24 898
Fondförmögenhet vid årets slut	1 910 529	1 564 687

Innehav i finansiella instrument per 2026-06-30

	Antal	Land	Valuta	Marknadsvärde (SEK)	% av Fondförmögenhet
Kommunikationstjänster					
Alphabet Class A	23 899	USA	USD	82 922 915	4,34
Fox Corp Class B	79 053	USA	USD	35 951 083	1,88
Rightmove PLC	486 113	Storbritannien	GBP	27 404 876	1,43
Meta Platforms Inc Class (a)	2 890	USA	USD	15 805 441	0,83
Nippon Television Holdings	19 076	Japan	JPY	3 182 241	0,17
China Tower Corp Ltd	179 000	Kina	HKD	1 952 156	0,10
Summa Kommunikationstjänster				167 218 711	8,75
Sällanköpsvaror & tjänster					
Amazon.com Inc	15 587	USA	USD	36 069 175	1,89
Deckers Outdoor Corp	29 855	USA	USD	28 780 566	1,51
Geely Automobile Holdings Ltd	842 230	HONG KONG	HKD	17 578 177	0,92
General Motors Co	20 823	USA	USD	15 583 383	0,82
Tesla Inc	3 049	USA	USD	12 450 977	0,65
USS Co Ltd	109 358	Japan	JPY	12 419 863	0,65
Yadea Group Holdings Ltd	986 000	Kina	HKD	10 875 273	0,57
Stanley Electric Co Ltd	33 769	Japan	JPY	7 085 739	0,37
Magna International Inc	4 777	Kanada	CAD	3 044 367	0,16
Kia Corp	2 983	Syd Korea	KRW	2 595 826	0,14
Summa Sällanköpsvaror & tjänster				146 483 346	7,67
Dagligvaror					
Monster Beverage Corp	44 577	USA	USD	41 600 767	2,18
APR Corp/Korea	13 310	Syd Korea	KRW	32 377 453	1,69
Colruyt Group N.V	11 547	Belgien	EUR	4 601 642	0,24
Bunge Ltd	3 929	USA	USD	4 071 414	0,21
Henkel AG & Co KGaA Vor-Pref	3 730	Tyskland	EUR	3 031 613	0,16
Tyson Foods Inc	4 089	USA	USD	2 272 842	0,12
WH Group Ltd	216 500	HONG KONG	HKD	2 221 764	0,12
Summa Dagligvaror				90 177 497	4,72

Innehav i finansiella instrument per 2026-06-30 (forts.)

	Antal	Land	Valuta	Marknadsvärde (SEK)	% av Fondförmögenhet
Energi					
EOG Resources Inc	26 332	Italien	USD	33 166 604	1,74
Inpex Corp	63 169	Japan	JPY	12 312 005	0,64
Eni SpA	10 280	USA	EUR	2 349 123	0,12
Summa Energi				47 827 732	2,50
Finans					
Allstate Corp	23 090	USA	USD	53 341 857	2,79
Cboe Global Markets Inc	17 149	USA	USD	40 404 676	2,11
Can Imperial BK Of Commerce	34 491	USA	CAD	38 493 866	2,01
Synchrony Financial	44 292	USA	USD	32 704 028	1,71
TMX GROUP LTD	95 162	Kanada	CAD	30 193 164	1,58
Credicorp Ltd	7 789	Peru	USD	29 461 516	1,54
Royal Bank of Canada	11 751	Kanada	CAD	23 582 811	1,23
Korea Investment Holdings Co	4 789	Syd Korea	KRW	6 620 432	0,35
NN Group NV	6 730	Nederländerna	EUR	5 717 523	0,30
Toronto-Dominion Bank/The	4 361	Kanada	CAD	5 138 904	0,27
ORIX CORP	13 100	Japan	JPY	4 808 586	0,25
Globe Life Inc	2 384	USA	USD	4 135 794	0,22
Mapfre SA	79 232	Spanien	EUR	3 802 004	0,20
Credit Agricole SA	17 346	Frankrike	EUR	3 382 304	0,18
T Rowe Price Group Inc	2 734	USA	USD	3 017 849	0,16
Ageas SA/NV	3 759	Belgien	EUR	2 916 046	0,15
Banca Mediolanum SpA	11 746	Italien	EUR	2 835 123	0,15
CME Group Inc	928	Kanada	USD	1 989 678	0,10
Summa Finans				292 546 161	15,31
Hälsovård					
Incyte Corp	47 731	USA	USD	52 533 593	2,75
Neurocrine Biosciences Inc	31 532	USA	USD	51 596 276	2,70
Ipsen SA	21 713	Frankrike	EUR	40 617 791	2,13
Medipal Holdings Corp	83 739	Japan	JPY	13 106 962	0,69
Regeneron Pharmaceuticals, Inc	2 057	USA	USD	12 453 039	0,65
Alfresa Holdings Corp	53 890	Japan	JPY	6 993 737	0,37
McKesson Corp	892	USA	USD	6 543 853	0,34
Resmed INC	1 138	USA	USD	2 153 209	0,11
Summa Hälsovård				185 998 462	9,74

Innehav i finansiella instrument per 2026-06-30 (forts.)

	Antal	Land	Valuta	Marknadsvärde (SEK)	% av Fondförmögenhet
Industri					
Comfort Systems USA Inc	2 784	USA	USD	53 572 099	2,80
Paycom Software Inc	18 724	USA	USD	22 847 650	1,20
COMSYS Holdings Corp	55 300	Japan	JPY	17 994 629	0,94
Kinden Corp	29 759	Japan	JPY	14 115 897	0,74
Haitian International HLDGS	463 000	Kina	HKD	10 746 519	0,56
Snap On Inc	2 331	USA	USD	9 107 035	0,48
Jardine Cycle & Carriage Ltd	43 874	Singapore	SGD	8 858 220	0,46
SITC International Holdings Co	207 000	HONG KONG	HKD	8 040 978	0,42
Yangzijiang Shipbuilding Ltd	312 222	Kina	SGD	8 008 548	0,42
Expeditors International of Washington	2 999	USA	USD	4 745 561	0,25
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	21 850	Kina	HKD	4 641 457	0,24
SS&C Technologies Holdings Inc	4 430	USA	USD	2 668 838	0,14
China Merchants Port Holding	167 475	HONG KONG	HKD	2 558 296	0,13
Summa Industri				167 905 725	8,79
Informationsteknologi					
Nvidia Corp	56 506	USA	USD	109 773 292	5,75
Broadcom Inc	22 198	USA	USD	81 413 244	4,26
Apple Inc	25 887	USA	USD	72 727 215	3,81
Samsung Electronics Co Ltd	32 523	Syd Korea	KRW	67 899 682	3,55
Microsoft Corp	17 367	USA	USD	62 897 540	3,29
SK Hynix Inc	1 424	Syd Korea	KRW	23 569 308	1,23
Amdocs Ltd	46 931	USA	USD	23 028 825	1,21
Cognizant Technology Solutions	55 178	USA	USD	20 748 666	1,09
Amphenol Corp CL A	6 498	USA	USD	11 123 924	0,58
Micron Technology Inc	957	USA	USD	10 725 156	0,56
Lenovo Group Ltd	219 637	Kina	HKD	6 258 877	0,33
Applied Materials Inc	881	USA	USD	6 184 306	0,32
Roper Technologies Inc	1 491	USA	USD	4 898 599	0,26
ASM International NV	425	Nederländerna	EUR	4 712 269	0,25
Intuit Inc	1 805	USA	USD	4 573 982	0,24
Analog Devices Inc	859	USA	USD	3 312 427	0,17
China Railway Signal & Com'H	631 017	Kina	HKD	2 499 635	0,13
Canon Marketing Japan Inc	11 348	Japan	JPY	2 331 695	0,12
Summa Informationsteknologi				518 678 641	27,15
Material					
CF Industries Holdings Inc	8 582	USA	USD	9 020 555	0,47
Endeavour Mining PLC	63 610	Storbritanien	GBP	30 312 001	1,59
Yara International ASA	28 279	Norge	NOK	12 060 267	0,63
Newmont Corp	2 587	USA	USD	2 345 957	0,12
Summa Material				53 738 780	2,81

Innehav i finansiella instrument per 2026-06-30 (forts.)

	Antal	Land	Valuta	Marknadsvärde (SEK)	% av Fondförmögenhet
Fastighet					
CK Asset Holdings Ltd	382 000	HONG KONG	HKD	20 891 741	1,09
DAITO TRUST CONSTRUCT CO LTD	161 500	Japan	JPY	29 925 115	1,57
VICI Properties Inc	17 523	USA	USD	4 516 996	0,24
Realty Income Corporation	3 611	USA	USD	2 172 279	0,11
Summa Fastighet				57 506 132	3,01
Verktyg					
Atmos Energy Corp	2 915	USA	USD	4 875 565	0,26
Tokyo Gas Co. Ltd	50 812	Japan	JPY	18 566 509	0,97
EVN AG	14 025	Österrike	EUR	4 445 217	0,23
Endesa SA	7 100	Spanien	EUR	3 137 889	0,16
National Grid PLC	18 492	Storbritannien	GBP	2 969 044	0,16
Osaka Gas Co Ltd	8 500	Japan	JPY	2 768 439	0,14
Kunlun Energy Co Ltd	242 000	HONG KONG	HKD	1 926 247	0,10
Summa Verktyg				38 688 909	2,03
Summa överlåtbara värdepapper				1 766 770 096	92,48
Fondandelar	Antal	Land	Valuta	Marknadsvärde (SEK)	% av Fondförmögenhet
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	1 091 517	IRELAND	EUR	116 862 887	6,12
Summa Fondandelar				116 862 887	6,12
Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde				1 883 632 983	98,59
Övriga tillgångar och skulder netto				26 895 858	1,41
Fondförmögenhet				1 910 528 841	100

Styrelsens och Verkställande direktörens underskrifter

Stockholm den (datering enligt elektronisk signering) 2026

.....

Cecilia Ardström
Styrelseordförande

.....

Veronica Sommerfeld
Ledamot

.....

Lina Jankler
Ledamot

.....

Stefan Klohammar
Verkställande direktör och ledamot

Movestic Global Investmentbolag

Org.nr 515603-0818



Movestic Global Investmentbolag

Placeringsinriktning

Movestic Global Investmentbolag är en aktivt förvalttad direktinvesteringar värdepappersfond som investerar på de globala aktiemarknaderna. Fonden investerar brett i olika typer av företag som i sin tur gör investeringar i olika företag och därmed håller ganska breda portföljer. Movestic Global Investmentbolag investerar, som namnet antyder, i globala investmentbolag men också i Private Equity och konglomerat. Fonden är aktivt förvalttad och fördelningen av marknader och regioner kan ändras över tid. Fondens förvalttare beaktar makroekonomiska förhållanden, förvalttningsresultat och kostnadseffektivitet vid val av underliggande positioner och investerar i aktier som i sin tur har en bred riskexponering.

Förvalttningsberättelse

Movestic Global Investmentbolag sjönk med 1,05 % under det första halvåret vilket var avsevärt sämre än ett globalt jämförelseindex som steg med 17,25 %. Den stora avvikelsen mot index kommer främst från att fonden har en betydande del av sina investeringar i private equity som haft ett mycket svagt halvår. Ett rent private equity-index var ned cirka 15% under halvåret. Den svaga utvecklingen har också satt press på vissa mer rena investmentbolag, speciellt de som har en viss koppling till private equity eller är verksamma inom mjukvara som till exempel Roper Technologies. Det är alltså framför allt den stora exponeringen mot mjukvara inom private equity som satt press på de företagen under det här halvåret. Oron för att många av affärsmodellerna inom software inte kommer att hålla för omvälvningen som sker med AI gör att priserna på de här företagen faller. Private equity-bolagen har också under de senaste åren tvingats hålla sina investeringar längre än tidigare vilket bland annat lett till fler så kallade "continuation funds", eller "fortsättningsfonder" där PE-bolagen behåller vissa innehav längre än vad de initialt indikerade för sina investerare.

Går vi över på enskilda bolag är det också fram-

för allt inom private equity vi ser svag utveckling i fonden; Blackstone, KKR, Apollo och Ares hör till de stora förlorarna. Även Tencent, där AI-oro på flera fronter satt press på aktien, Microsoft och Prosus – som äger en stor del av Tencent – har utvecklats svagt. På den positiva sidan finns framför allt Softbank som istället setts som en vinnare på AI-disruption. Även Investor, Macquarie, Siemens och Google har bidragit positivt till fondens utveckling under det första halvåret.

Förutsättningarna på marknaden är att det är svårt för alla att precisera vinnare och förlorare på den omvälvning som AI innebär. Det gör att det troligen kommer att fortsätta att vara volatilt kring vissa grupper av företag vars verksamhet påverkas mest direkt. På lång sikt har de här företagen som fonden äger, private equity, investmentbolag samt vissa konglomerat varit framgångsrika på att allokera kapital. Även om vi kortsiktigt ser stora värdeförändringar på grund av att vi befinner oss i en omvälvande tid är vi övertygade om att de här företagen kommer att vara fortsatt skickliga på att både finna rätt kapitalplaceringar och att ta hand om de företag de investerar i.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 100% "NASDAQ Global Large Mid Cap NTR". Eftersom fonden i normalläget är fullinvesterad i aktierelaterade instrument, används ett jämförelseindex bestående av globala aktier. Fonden är aktivt förvalttad och allokerar mellan olika geografiska regioner och kommer från tid till annan att avvika avsevärt från sitt jämförelseindex.

Fondfakta Movestic Global Investmentbolag

Fondens utveckling	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	785 983	872 096	1 161 259	1 022 557	942 605	1 097 254	882 707
Andelsvärde, kr	198,55	200,65	214,69	174,85	154,60	171,13	130,71
Antal utestående andelar, tusental	3 959	4 346	5 409	5 848	6 097	6 412	6 753
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	-1,05%	-6,54%	22,79%	13,09%	-9,66%	30,93%	30,71%
Jmf index, %	17,25%	1,96%	29,90%	17,96%	-6,54%	31,97%	27,67%

Risk- och avkastningsmått	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Totalrisk, %	15,42%	13,98%	11,26%	12,70%	11,59%	-	-
Totalrisk jmf index, %	13,53%	12,88%	10,62%	13,32%	12,61%	-	-
Aktiv risk (tracking error), % ¹	7,55%	3,78%	2,88%	3,59%	3,29%	-	-
Sharpekvot	-	-	-	-	-	-	-
Active share, %	-	-	-	-	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
2 år, %	0,21%	7,12%	17,84%	1,08%	8,76%	-	-
5 år, %	5,57%	8,95%	-	-	-	-	-

¹ Aktivitetsgraden i fonden beräknas med hjälp av måttet aktiv risk (tracking error). Aktiv risk är ett nyckeltal som visar hur mycket avkastningen i fondens innehav har avvikit från avkastningen i fondens jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen för fondens jämförelseindex. Aktiv risk de senaste 24 månaderna, annualiserad, är 7,55% vilket är betydligt högre än de senaste två åren (3,59% för halvår 2024-2026). Fonden har sedan hösten 2025 ändrat profil och placeringsinriktning från en fond-i-fond som investerat i fonder med stark hållbarhetsprofil till att direktinvestera i bolag klassificerat som antingen investmentbolag, "private equity"-bolag eller konglomerat. Under perioden sedan dess har flertalet av dessa bolag uppvisat hög volatilitet, främst kopplat till osäkerheten kring värderingen av mjukvarubolag som haft en hög exponering i många private equity-bolag.

Fonden tillämpar fortsatt ett antal exkluderingskriterier där man väljer bort underliggande företag baserat på både normer och värderingar, vilket även det skapar tracking error. Under året har fonden underviktat amerikanska aktier till fördel för europeiska och asiatiska.

Fonden har som delmål att bidra till netto-noll-utsläpp av växthusgaser, vilket innebär att förvaltningen kan komma att avvika från jämförelseindexets sammansättning i syfte att uppnå detta mål, vilket i sin tur bidrar till ökad tracking error gentemot index.

Fonden har varit fullinvesterad i aktier, bortsett från en mindre kassaposition.

Fondfakta Movestic Global Investmentbolag (forts.)

Kostnader ²	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut % ³	0,78%	0,71%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%
Transaktionskostnader, tkr ⁴	695	753	374	355	511	262	498
Transaktionskostnader, % ⁴	0,03%	0,04%	0,34%	0,04%	0,03%	0,04%	0,06%
Analyskostnader, kr ⁵	0	0	0	0	0	0	0
Analyskostnader, % ⁵	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift och andra administration- eller driftkostnader, % ³	0,81%	0,82%	0,82%	0,83%	0,83%	0,82%	0,82%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för							
-engångsinsättning 10 000 kr	77	67	73	71	61	74	63
-löpande sparande 100 kr	5	5	5	4	4	5	3

Omsättning	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omsättningshastighet, ggr	1,18	0,97	0,83	0,36	0,63	0,30	0,22

Derivatinstrument	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Högsta hävstång %	2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Lägst hävstång %	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Genomsnittlig hävstång	2%	0	0	0	0	0	0
Riskbedömningsmetod	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omsättning genom närstående företag, %	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Movestic Fonder AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

² Avser kostnader för de senaste tolv månaderna.

³ Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 2 % i fast förvaltningsavgift samt 20 % av positiv avkastning i prestationsbaserad ersättning.

⁴ Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage.

⁵ Analyskostnader tas av fondbolaget.

Balansräkning, tkr	2026-06-30	2025-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	705 496	830 795
Fondandelar	43 306	37 980
Övriga derivat	3 358	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)	752 160	868 775
Bankmedel och övriga likvida medel	32 199	4 291
Övriga tillgångar (not 2)	6 334	446
Summa tillgångar	790 693	873 512
Skulder		
Övriga derivatinstrument med negativ marknadsvärde	-3 346	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-3 346	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 3)	-514	-589
Övriga skulder (not 4)	-850	-827
Summa skulder	-4 710	-1 416
Fondförmögenhet (not 5)	785 983	872 096
Poster inom linjen	2026-06-30	2025-12-31
Ställda säkerheter	14 701 007	0
Ansvarsförbindelser	0	0

Not 1 Se innehav i finansiella instrument	2026-06-30	2025-12-31
---	------------	------------

Not 2 Övriga tillgångar	2026-06-30	2025-12-31
Fondlikvidfordringar	6 334	446
Summa övriga tillgångar	6 334	446

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2026-06-30	2025-12-31
Förvaltningsarvode	-514	-589
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-514	-589

Not 4 Övriga skulder	2026-06-30	2025-12-31
Andelsinlösen	-850	-827
Summa övriga skulder	-850	-827

Not 5 Förändring av fondförmögenhet	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	872 096	1 161 259
Andelsutgivning	9 468	29 896
Andelsinlösen	-83 100	-229 776
Årets resultat	-12481	-89 284
Fondförmögenhet vid årets slut	785 983	872 096

Innehav i finansiella instrument per 2026-06-30

	Antal	Land	Valuta	Marknadsvärde (SEK)	% av Fondförmögenhet
Kommunikationstjänster					
SoftBank Group Corp	105 177	Japan	JPY	37 439 254	4,76
Tencent Holdings Ltd	68 502	Kina	HKD	36 446 449	4,64
Alphabet Class A	9 564	USA	USD	33 184 433	4,22
Meta Platforms Inc Class (a)	2 191	USA	USD	11 982 603	1,52
SoftBank Group Corp-UNSP ADR	63 451	Japan	USD	11 594 041	1,48
Liberty Global Ltd (a)	26 348	Storbritannien	USD	2 908 606	0,37
Vivendi SE	78 661	Frankrike	EUR	1 882 943	0,24
Liberty Broadband Corp	5 563	USA	USD	1 796 421	0,23
Summa Kommunikationstjänster				137 234 749	17,46
Sällanköpsvaror					
Prosus NV	81 783	Nederländerna	EUR	34 431 533	4,38
Amazon.com Inc	9 921	USA	USD	22 957 739	2,92
Tesla Inc	1 060	USA	USD	4 328 644	0,55
Graham Holdings Co Class B	290	USA	USD	3 213 810	0,41
Summa Sällanköpsvaror				64 931 726	8,26
Finans					
Berkshire Hathaway Inc Cl B	11 682	USA	USD	56 754 795	7,22
Investor AB (b)	100 908	Sverige	SEK	40 620 515	5,17
Blackstone Inc	29 762	USA	USD	34 002 011	4,33
Brookfield Corp	64 428	Kanada	CAD	26 640 856	3,39
Macquarie Group Ltd	14 540	Australien	AUD	24 421 145	3,11
KKR & Co Inc	23 253	USA	USD	20 720 669	2,64
Apollo Global Management Inc	16 971	USA	USD	19 494 209	2,48
Brookfield Asset Mgmt-A	42 028	USA	CAD	18 294 668	2,33
Ares Management Corp - A	10 567	USA	USD	11 419 909	1,45
3i Group Plc	35 183	Storbritannien	GBP	11 252 583	1,43
EQT AB	39 339	Sverige	SEK	10 778 886	1,37
Exor NV	13 198	Nederländerna	EUR	9 799 568	1,25
Georgia Capital Plc	16 602	Georgien	GBP	8 928 015	1,14
Power Corp of Canada	11 714	Kanada	CAD	7 078 663	0,90
HAL Trust	3 351	Nederländerna	EUR	6 127 487	0,78
Partners Group Holding AG	722	Schweiz	CHF	5 739 667	0,73
Ares Capital Corp	27 012	USA	USD	4 859 694	0,62
Groupe Bruxelles Lambert NV	5 489	Belgien	EUR	4 848 145	0,62
Markel Group Inc	252	USA	USD	4 778 392	0,61
TPG Inc	9 867	USA	USD	3 884 657	0,49
Carlyle Group Inc/The	9 409	USA	USD	3 846 852	0,49
Sofina SA	1 487	Belgien	EUR	3 668 260	0,47
Gimv NV	5 770	Belgien	EUR	2 960 607	0,38
Capital Southwest Corp	12 726	USA	USD	2 936 959	0,37
Wendel SE	2 975	Frankrike	EUR	2 711 733	0,35
Bure Equity AB	9 982	Sverige	SEK	2 661 201	0,34

Innehav i finansiella instrument per 2026-06-30 forts.

	Antal	Land	Valuta	Marknadsvärde (SEK)	% av Fondförmögenhet
Finans forts.					
Ratos AB	78 938	Sverige	SEK	2 623 899	0,33
Onex Corporation	3 568	Kanada	CAD	2 585 966	0,33
Oaktree Specialty Lending Corp	21 454	USA	USD	2 487 078	0,32
Golub Capital BDC Inc	19 525	USA	USD	2 441 651	0,31
Goldman Sachs BDC Inc	25 691	USA	USD	2 364 646	0,30
Prospect Capital Corp	103 503	USA	USD	2 321 356	0,30
Tikehau Capital	12 511	Frankrike	EUR	2 296 024	0,29
Patria Investments Ltd-A	21 406	USA	USD	2 281 995	0,29
Hercules Capital Inc	14 862	USA	USD	2 275 546	0,29
MidCap Financial Investment Co	22 882	USA	USD	2 239 398	0,28
Main Street Capital Corp	4 397	USA	USD	2 214 793	0,28
Blackstone Secured Lending F	9 517	USA	USD	2 190 828	0,28
Blue Owl Capital Corp	20 495	USA	USD	2 162 988	0,28
ICG PLC	9 891	Storbritannien	GBP	2 149 256	0,27
Bridgepoint Group	63 202	Storbritannien	GBP	2 133 599	0,27
Sixth Street Specialty Lending	12 092	USA	USD	2 015 789	0,26
Cannae Holdings Inc	14 359	USA	USD	2 007 536	0,26
Eurazeo SE	4 519	Frankrike	EUR	2 003 209	0,25
PennantPark Floating Rate Capi	27 581	USA	USD	2 003 034	0,25
Stepstone Group Inc-Class A	4 933	USA	USD	1 980 927	0,25
New Mountain Finance Corp	28 228	USA	USD	1 965 061	0,25
FS KKR Capital Corp	16 454	USA	USD	1 677 403	0,21
Kinnevik AB ('b')	32 107	Sverige	SEK	1 669 564	0,21
Hamilton Lane Inc-Class A	1 892	USA	USD	1 448 069	0,18
Summa Finans				400 769 765	50,99
Hälsovård					
Danaher Corp	9 360	USA	USD	17 310 195	2,20
Summa Hälsovård				17 310 195	2,20
Industri					
Siemens AG Reg	7 426	Tyskland	EUR	23 125 189	2,94
Illinois Tool Works Inc	3 147	USA	USD	8 264 043	1,05
Ackermans & van Haaren NV	1 234	Belgien	EUR	3 908 422	0,50
Italmobiliare SpA	9 137	Italien	EUR	2 830 150	0,36
Summa Industri				38 127 804	4,85
Informationsteknologi					
Microsoft Corp	7 342	USA	USD	26 590 300	3,38
Nvidia Corp	4 615	USA	USD	8 965 486	1,14
Apple Inc	2 752	USA	USD	7 731 498	0,98
Roper Technologies Inc	1 167	USA	USD	3 834 115	0,49
Summa Informationsteknologi				47 121 399	6,00
Summa överlåtbara värdepapper				705 495 638	89,76

Innehav i finansiella instrument per 2026-06-30 forts.

	Antal	Land	Valuta	Marknadsvärde (SEK)	% av Fondförmögenhet
Fondandelar					
Flexshares Private Equity	149 695	IRELAND	EUR	41 178 269	5,24
Flexshares Private Equity GBP	7 732	IRELAND	GBP	2 127 751	0,27
Summa Fondandelar				43 306 021	5,51
Derivat med positivt marknadsvärde					
AAPL US 09/18/26 C295	90	USA	USD	1 153 435	0,15
NVDA US 09/18/26 C200	140	USA	USD	2 204 731	0,28
Summa Derivat				3 358 166	0,43
Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde				752 159 825	95,70
Derivat med negativt marknadsvärde					
AAPL US 09/18/26 P295	-90	USA	USD	-1 415 579	-0,18
NVDA US 09/18/26 P200	-140	USA	USD	-1 930 159	-0,25
Summa Derivat negativt marknadsvärde				-3 345 739	-0,43
Summa Finansiella instrument med negativt marknadsvärde				-3 345 739	-0,43
Övriga tillgångar och skulder netto				37 168 533	4,73
Fondförmögenhet				785 982 619	100

Styrelsens och Verkställande direktörens underskrifter

Stockholm den (datering enligt elektronisk signering) 2026

.....

Cecilia Ardström
Styrelseordförande

.....

Veronica Sommerfeld
Ledamot

.....

Lina Jankler
Ledamot

.....

Stefan Klohammar
Verkställande direktör och ledamot

Movestic Offensiv

Org.nr 515603-0826



Movestic Offensiv

Placeringsinriktning

Movestic Offensiv är en aktivt förvaltd värdepappersfond som placerar i fondandelar samt överlåtbara värdepapper i hela världen utan geografisk eller branschspecifik begränsning. Placeringsinriktningen innebär att fondens medel till en betydande del placeras i andelar i andra fonder, vilket medför att fonden är en så kallad fondandelsfond. Placeringar sker i ett antal fonder, såväl aktie-, ränte- som alternativa fonder men även i andra finansiella instrument. Fondens förvaltare beaktar makroekonomiska förhållanden, förvaltningsresultat och kostnadseffektivitet vid val av underliggande positioner vilket innebär en kombination av aktiva och passiva fonder. I normala fall består fonden av 60% aktiefonder och 40% räntefonder. Då fonden är aktivt förvaltd kan fördelningen mellan tillgångar, marknader och regioner ändras över tid. Fondens medel kan även placeras på konto i kreditinstitut. Derivatinstrument kan användas för att uppnå placeringsmålen och effektivisera förvaltningen av fonden.

Förvaltningsberättelse

Movestic Offensiv ökade med 10,05 % under det första halvåret 2026, vilket var sämre än jämförelseindex som steg med 15,05 %. Den svagare utvecklingen visavi index uppstod mestadels under det första kvartalet då framför allt private equity-bolagen föll kraftigt. Det var, och är, primärt oron kring PE-bolagens stora investeringar i mjukvarubolag vars affärsmodeller riskerar att påverkas mest av AI som pressar PE-bolagen. Men även det faktum att de på senare tid haft svårare att sälja sina innehav och tvingats behålla dem längre tid sätter press på värderingen. Även våra svenska innehav utvecklades svagt under halvåret medan teman, speciellt under det andra starka kvartalet, generellt gick bra. Det var framför allt AI-exponering inom teman som bidrog till avkastningen men även cybersäkerhet gick starkt medan vår exponering mot konsumtion på tillväxtmarknader utvecklades svagt.

Vi har under perioden gjort vissa omdisponeringar utan att ändra fondens exponering i grunden. Vi

har bland annat diversifierat både inom våra aktiva ETF:er och inom vår faktorexponering. Vi har fortsatt att minska något i småbolag och ökat i reala tillgångar, minskat vår aktiva exponering i Sverige något, sålt ut delar av vår taktiska exponering mot biotech samt rebalanserat framför allt inom temadelen.

Förutsättningarna på marknaden är kraftiga stimulanser i form av nämnda budgetunderskott samt AI-capex som understödjer vinstutvecklingen. Hoten är framför allt potentiell inflation, geopolitisk osäkerhet som blåser upp då och då, ett tydligt spekulativt klimat samt en viss osäkerhet om i vilken utsträckning samt hur AI-investeringarna ska betala sig. Aktier klättrar dock oftast uppför "en vägg av oro", som det heter, och vi bedömer fortfarande att det finns lite mer att ge.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 65 % NASDAQ Global Large Mid Cap NTR, 35 % Benchmark Cap GI Index. Eftersom fonden allokerar mellan och inom aktie- och räntemarknaderna samt alternativa investeringar och primärt har ett globalt fokus utan geografiska begränsningar, är ett sammansatt jämförelseindex mellan aktie- och räntemarknaderna lämpligt att jämföra fondens utveckling med. Fonden är aktivt förvaltd och kommer från tid till annan att avvika avsevärt från sitt jämförelseindex.

Fondfakta Movestic Offensiv

Fondens utveckling	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	610 253	608 395	649 905	627 740	600 394	804 972	723 793
-andelsklass A	608 777	607 058	648 658	626 683	600 394	804 972	723 793
-andelsklass B	1 476	1 337	1 247	1 057	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A	191,94	174,40	170,17	145,38	127,55	153,99	119,73
Andelsvärde, kr andelsklass B	142,17	128,68	124,55	105,57	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	3 182	3 491	3 822	4 321	4 707	5 227	6 045
-andelsklass A	3 172	3 481	3 812	4 311	4 707	5 227	6 045
-andelsklass B	10	10	10	10	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	10,05%	2,49%	17,05%	13,98%	-17,17%	28,62%	19,73%
Jmf index, %	15,05%	6,59%	22,01%	18,55%	-10,77%	33,39%	16,75%

Risk- och avkastningsmått	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Totalrisk, %	12,34%	11,38%	10,04%	15,70%	14,75%	-	-
Totalrisk jmf index, %	12,03%	10,83%	9,08%	14,67%	14,63%	-	-
Aktiv risk (tracking error), % ¹	2,44%	2,09%	2,69%	3,21%	4,43%	-	-
Sharpekvot	-	-	-	-	-	-	-
Active share, %	-	-	-	-	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
2 år, %	11,10%	11,45%	16,66%	-2,71%	1,02%	-	-
5 år, %	6,96%	7,69%	-	-	-	-	-

¹ Aktivitetsgraden i fonden beräknas med hjälp av måttet aktiv risk (tracking error). Aktiv risk är ett nyckeltal som visar hur mycket avkastningen i fondens innehav har avvikit från avkastningen i fondens jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen för fondens jämförelseindex. Aktiv risk de senaste 24 månaderna, annualiserad, är 2,44% vilket är marginellt högre än de senaste två åren (2,02% för halvår 2024-2026). Under året har fondens aktieexponering legat relativt nära jämförelseindex, vilket har bidragit till den låga tracking error-nivån. Därtill har marknadsutvecklingen under de senaste åren i hög grad dominerats av ett begränsat antal stora bolag (de så kallade "Magnifika 7"), främst till följd av omfattande investeringar kopplade till artificiell intelligens. Den ökade koncentrationen i index, där ett fåtal aktier stått för en betydande del av avkastningen, har minskat spridningen i relativ avkastning mellan aktiva portföljer och jämförelseindex och därmed strukturellt bidragit till en lägre tracking error.

Däremot har aktiv risk tagits inom aktieexponeringen, dels genom en övervikt mot tillväxtmarknader och undervikt mot europeiska aktier. Dessutom har fonden haft en stor del av aktieexponeringen mot olika faktorer, främst småbolag, men även mot tematiska investeringar, private equity och aktiva förvaltare vilket bidrar till en hög grad av active share, men inte nödvändigtvis tracking error.

Fondfakta Movestic Offensiv (forts.)

Kostnader ²	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut % andelsklass A ³	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut % andelsklass B ³	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr ⁴	302	336	389	89	227	112	230
Transaktionskostnader, % ⁴	0,06%	0,1%	0,14%	0,01%	0,03%	0,04%	0,03%
Analyskostnader, kr ⁵	-	-	0	0	0	-	-
Analyskostnader, % ⁵	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, % andelsklass A ³	2,02%	2,03%	2,05%	2,09%	2,07%	2,07%	2,04%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, % andelsklass B ³	1,22%	1,23%	1,24%	1,27%	-	-	-
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för							
-engångsinsättning 10 000 kr andelsklass A	187	172	193	167	153	197	120
-engångsinsättning 10 000 kr andelsklass B	102	94	105	-	-	-	-
-löpande sparande 100 kr andelsklass A	12	11	12	10	11	12	4
-löpande sparande 100 kr andelsklass B	6	6	7	-	-	-	-

Omsättning	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omsättningshastighet, ggr	0,32	0,21	0,15	0,25	0,39	0,11	0,14

Derivatinstrument	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Högsta hävstång %	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Lägst hävstång %	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Genomsnittlig hävstång	0	0	0	0	0	0	0
Riskbedömningsmetod	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omsättning genom närstående företag, %	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Movestic Fonder AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

² Avser kostnader för de senaste tolv månaderna.

³ Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 2 % i fast förvaltningsavgift samt 20 % av positiv avkastning i prestationsbaserad ersättning.

⁴ Transaktionskostnader i underliggande fonder ingår i denna post. Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage.

⁵ Analyskostnader tas av fondbolaget.

Balansräkning, tkr	2026-06-30	2025-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	18 291	23 850
Fondandelar	589 833	581 910
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)	608 124	605 759
Bankmedel och övriga likvida medel	1 561	3 306
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	218	232
Övriga tillgångar (not 3)	2 531	0
Summa tillgångar	612 435	609 298
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 4)	-865	-903
Övriga skulder (not 5)	-1317	0
Summa skulder	-2182	-903
Fondförmögenhet (not 6)	610 253	608 395
Poster inom linjen¹	2026-06-30	2025-12-31
Ställda säkerheter	0	0
Ansvarsförbindelser	0	0

¹ Då fonden under 2026 inte investerat i derivatinstrument så har inga säkerheter ställts eller mottagits.

Not 1 Se innehav i finansiella instrument	2026-06-30	2025-12-31
---	------------	------------

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2026-06-30	2025-12-31
Fondrabatt	218	232
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	218	232

Not 3 Övriga tillgångar	2026-06-30	2025-12-31
Andelsinlösen	2 531	0
Summa övriga skulder	2 531	0

Not 4 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2026-06-30	2025-12-31
Förvaltningsarvode	-865	-903
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-865	-903

Not 5 Övriga skulder	2026-06-30	2025-12-31
Andelsinlösen	-103	0
	-1 214	0
Summa övriga skulder	-1 317	0

Not 6 Förändring av fondförmögenhet	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	608 395	649 905
Andelsutgivning	2 990	7 582
Andelsinlösen	-58 522	-62 894
Årets resultat	57 390	13 803
Fondförmögenhet vid årets slut	610 253	608 395

Innehav i finansiella instrument per 2026-06-30

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel vid reglerad marknad	Volym	Valuta	Markn.värde	% av portf.
EQT AB	38 959	SEK	10 674 766	1,75
Kinnevik AB (b)	146 466	SEK	7 616 232	1,25
Summa överlåtbara värdepapper			18 290 998	3,00

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Fondandelar				
C WorldWide Sweden 1A	69 865	SEK	32 425 772	5,31
Carnegie Listed Private Equity A	29 362	SEK	19 244 534	3,15
Flexshares Private Equity	69 260	EUR	19 052 119	3,12
Storebrand Global Multifactor A SEK	70 464	SEK	18 252 272	2,99
C Worldwide Sweden Small Cap 1A	20 166	SEK	15 341 104	2,51
AXA World Funds ` Global Factors ` Sustainable Equity I Capitalisation USD	4 465	USD	14 871 759	2,44
Summa fondandelar			119 187 560	19,53

Innehav i finansiella instrument per 2026-06-30 (forts.)

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Börshandlade fondandelar				
iShares OMX Stockholm Capped U GBp	944 949	GBP	101 450 208	16,62
Amundi Prime All Country World Acc	303 395	USD	42 906 734	7,03
JPM Global Rei ESG Ucits ETF	58 186	USD	37 285 432	6,11
BNP Parib ESG Infra Ucits-EA	25 741	EUR	29 108 504	4,77
WT Art Intelligence - USD ACC	20 966	USD	25 990 533	4,26
Vanguard FTSE North America UCITS ETF (USD)	14 362	USD	25 407 613	4,16
XACT Sverige (UCITS ETF)	30 838	SEK	23 439 964	3,84
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	129 383	USD	19 588 965	3,21
HSBC Multi Factor Worldwide Equity ETF	46 699	USD	18 884 232	3,09
Rize Cybersecurity and Data Privacy UCITS ETF	172 260	EUR	17 497 996	2,87
Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF	30 006	EUR	15 391 197	2,52
Goldman Alpha Enhanced World Equity Active UCITS ETF	113 756	USD	15 043 886	2,47
UBS ETF (IE) MSCI World Small Cap Socially Resp UCITS ETF (USD) A-acc	115 309	USD	14 370 426	2,35
XACT Swedish Small Cap (UCITS ETF)	52 486	SEK	14 352 297	2,35
iShares Nasdaq US Biotechnolog UCIT	147 473	USD	13 756 237	2,25
EMQQ Em Mkts Internet&Ecommerc Ucits ETF - Acc	132 107	USD	11 864 360	1,94
JPM GL EM Rei ESG Ucits ETF	13 465	USD	6 878 156	1,13
XACT OMXS30 (UCITS ETF)	12 836	SEK	6 188 877	1,01
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	1 666	EUR	5 820 417	0,95
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 1C - USD	16 599	USD	4 765 920	0,78
Xtrackers MSCI AC World ESG Sc	7 791	USD	4 295 778	0,70
Amundi Idx MSCI Emerging Markets SRI PAB G D	5 212	GBP	4 272 325	0,70
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	2 631	USD	3 997 971	0,66
L&G Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	19 157	USD	3 210 110	0,53
Amundi Prime Japan ` UCITS ETF DR (C)	7 581	EUR	3 049 700	0,50
iShares MSCI ACWI UCITS ETF	1 557	USD	1 827 493	0,30
Summa börshandlade fondandelar			470 645 332	77,12
Totalsumma fondandelar			589 832 892	96,65
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			608 123 890	99,65
Övriga tillgångar och skulder netto			2 129 030	0,35
Fondförmögenhet			610 252 920	100

Styrelsens och Verkställande direktörens underskrifter

Stockholm den (datering enligt elektronisk signering) 2026

.....
Cecilia Ardström
Styrelseordförande

.....
Veronica Sommerfeld
Ledamot

.....
Lina Jankler
Ledamot

.....
Stefan Klohammar
Verkställande direktör och ledamot

Information om fondbolaget

Värdepappersfond och fondbolag

En värdepappersfond är en fond bestående av värdepapper och andra finansiella instrument, som bildats genom kapitaltillskott från andelsägarna. Fonden ägs av andelsägarna och den är ingen självständig juridisk person. Egendom som ingår i en värdepappersfond får inte utmätas. Den enskilde fondandelsägaren kan därför aldrig förlora sina sparpengar vid en eventuell konkurs i det förvaltande fondbolaget eller dess moderbolag. Förvaltningen av fondens medel sköts av fondbolaget. För förvaltningen tar fondbolaget ut en avgift ur respektive fond, en förvaltningsavgift. Förvaltningsavgiften beräknas dagligen på fondförmögenheten och är avdragen i det andelsvärde som redovisas. Förvaltningen av fondbolagets värdepappersfonder ska omedelbart tas över av förvaringsinstitutet om Finansinspektionen återkallat fondbolagets tillstånd, bolaget trätt i likvidation eller försatts i konkurs.

Svensk kod för fondbolag

Fondbolaget är medlem i Fondbolagens förening och följer "Svensk kod för fondbolag" som gäller från och med 2005.

Fondens skatt

Svenska värdepappersfonder är inte skatteskyldiga för inkomster i fonden, istället görs en schablonbeskattnings på värdet av andelsägarens innehav per 1 januari varje år. Fonder betalar dock källskatt på utdelningar som erhålls från utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan länder. Det råder osäkerhet om vilken källskatt som tas ut när svenska fonder får utdelning på utländska aktier. Detta kan medföra att vissa länder kan innehålla mer eller mindre skatt än tidigare på utdelningar. För länder där skatten sätts ned direkt när utdelningen betalas, redovisas detta i fonden när rätten till utdelning uppstår.

Bästa möjliga resultat

Fondbolaget har ett system för och interna regler om hur det ska uppnå bästa möjliga resultat vid

utförandet av portföljtransaktioner i fonderna. När Fondbolaget utför en portföljtransaktion, ska det vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för värdepappersfonden med avseende på ett antal faktorer såsom till exempel pris, kostnad, snabbhet, transaktionens storlek och art. Fondbolaget följer regelbundet upp utförandet av portföljtransaktioner.

Analyskostnader

Analyskostnader som uppstår i förvaltningen av fonderna betalas av Fondbolaget.

Principer för aktieägarengagemang

Fondbolaget bedriver aktiv förvaltning inom utvalda placeringsområden. Fondbolaget är medlem i fondbolagens förening och följer de riktlinjer föreningen har utfärdat. Fondbolagets principer om ägarengagemang är fastställda av styrelsen och revideras regelbundet. Principerna är utarbetade mot bakgrund av lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, och lagstiftning i Sverige som genomför Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2017/828.

Fondbolaget förvaltar värdepappersfonder som ägs gemensamt av fondandelsägarna vilka med kort varsel kan lösa in sina fondandelar. En investering i fonder förvaltade av Fondbolaget är ett förtroende för Fondbolagets ägarutövning och det är Fondbolagets uppgift att företräda andelsägarna i alla frågor som rör fonden. Ägarutövning är ett sätt att ta tillvara det förtroende andelsägarna har givit Fondbolaget.

Fondbolagets principer för aktieägarengagemang anger hur Fondbolaget ska agera som ägare i de företag som det genom förvaltade fonder investerar i. Principerna gäller för samtliga fonder under Fondbolagets förvaltning. Fondbolagets förvaltningsuppdrag är uteslutande att handla i fondandelsägarnas gemensamma intresse och har till syfte att öka avkastningen på fondernas placering-

ar. Förvaltningen måste alltid ske inom ramen för respektive fonds fondbestämmelser.

Fondbolaget har utsett portföljförvaltare Anders Nordbrandt till ansvarig i ägarfrågor. Ni kan vänligen kontakta honom via email: info@movesticfonder.se

Hur ägarengagemanget utövas

Aktieägarengagemang berör främst förhållandet mellan ett företags ägare och dess styrelse och kan definieras som ägarnas sätt att utöva påverkan och kontroll. Ett fondbolag kan utöva rösträtter för fonden men kan också ge uttryck för sitt aktieägarengagemang genom att aktivt sälja av aktier i ett företag. Fondbolaget har i normalfallet inte ambitionen att utöva aktivt ägarskap, det vill säga ägarskap som syftar till direkt påverkan på företags skötsel. Fondbolaget ska därför vanligtvis inte engagera sig aktivt i företags val av strategier, affärsinriktning eller andra sådana frågor, annat än om de aktualiseras i samband med företagsuppköp eller överlåtelse av verksamhetsgrenar.

Dialog, samarbete och kommunikation

Fondbolaget analyserar alla företag som Fondbolaget avser att investera i eller redan har investerat i med hjälp av extern analys och med alla tillgängliga medel för att fatta ett så bra investeringsbeslut som möjligt. Alla företag Fondbolaget investerar fondens medel i ska möta de för var tidpunkt gällande hållbarhetskriterier som är uppsatta av Fondbolaget, samt andra kriterier. För de företag Fondbolaget bedömer sig kunna utgöra en påverkan, deltar Fondbolaget i bolagsstämma genom ombud och gör Fondbolagets röst hörd.

Eftersom Fondbolagets placeringsinriktning innebär analys av företag globalt med tillgängliga marknadsdata finns inte någon naturlig kontakt med andra investerare eller med representanter för företagen Fondbolaget investerar i. Fondbolaget har endast en investering i ett visst företag så länge det bedöms vara ekonomiskt fördelaktigt för fonden. Så snart Fondbolaget anser att en investering i ett företag givit den avkastning som förväntats söker Fondbolaget en ny investering. Detta innebär att det är osannolikt att Fondbolaget äger ett innehav i ett företag länge nog för att inleda samarbeten eller föra längre dialoger med företrädare för företagen Fondbolaget investerat i.

Fondbolaget följer regelbundet upp alla innehav. Om Bolaget får information om att ett innehav inte lever upp till gällande hållbarhetskrav genomförs en analys för att identifiera om företaget har probleminsikt och förbättringsvilja innan eventuell försäljning av innehavet initieras.

Om Fondbolaget anser att det företag Fondbolaget har investerat i inte längre uppfyller de kriterier Fondbolaget satt upp och Fondbolagets aktieägarengagemang inte får påvisad önskad effekt, kan Fondbolaget välja att sälja aktierna i företaget i fråga. All försäljning av innehav måste dock ske med andelsägarnas bästa som första prioritet.

Uppföljning och övervakning

Fondbolaget har ambitionen att åstadkomma en hållbar och långsiktig avkastning på förvaltad kapital. Varje fond Fondbolaget förvaltar har sin egen placeringsinriktning utformad för att maximera avkastningen med hänsyn till fondens riskprofil. För de fonder Fondbolaget gör direktinvesteringar i aktier och följaktligen erhåller rösträtter för, tillämpas en strategi för urval av aktier som bygger på analys i flera steg. Fonderna som gör direktinvesteringar i aktier investerar globalt. Fondbolaget följer och analyserar löpande utvecklingen i de företag Fondbolaget investerat i genom publicerad finansiell information, extern analys och relevanta marknadskanaler. Bevakningen av företagen sker av förvaltningsorganisationen.

Hållbarhetsfaktorer, såsom social, etisk och miljömässig påverkan, övervakas genom extern analys och bedöms på samma sätt som operationella och finansiella faktorer i analysen av innehaven.

Hantering av intressekonflikter

Fondbolaget är ett, från samtliga investeringar som görs, oberoende fondbolag och saknar ägarmässiga kopplingar till de företag som förvaltade fonder investerar i. Eventuella intressekonflikter som kan uppstå i samband med aktieägarengagemanget för fondernas räkning hanteras i enlighet med fondbolagets interna regler om hantering av intressekonflikter.

Insiderinformation

Fondbolaget är inte representerat i ledningen eller i styrelse för något av de företag fonderna investerar i. Fondbolagets ägararbete ska generellt bedrivas

på ett sådant sätt att fondbolaget inte får del av insiderinformation, eftersom det försvårar fondbolagets förvaltning. Skulle, trots detta, insiderinformation komma till Fondbolagets kännedom, oavsett hur, skall fondbolaget alltid följa gällande regelverk mot marknadsmissbruk och interna regler för insiderinformation och uppförandekod.

Valberedningsarbete och bolagsstämma

Ett fondbolag får inte förvärva aktier som skulle ge fondbolaget ett väsentligt inflytande. Investeringar som görs i fonderna av Fondbolagets kunder görs primärt för att åstadkomma riskjusterad avkastning på kapitalet och inte för att skaffa sig inflytande över ett enskilt portföljbolags styrning. Andelsägarna i Fondbolagets fonder kan när som helst sälja sina innehav med påföljden att Fondbolaget måste sälja innehav i sina förvaltade fonder. För att Fondbolaget skall kunna ta tillvara andelsägarnas intressen och integrera aktieägarengagemanget i sin investeringsstrategi är det därför viktigt att skapa en så stor handlingsfrihet som möjligt.

Representation i styrelsen

Fondbolaget är ägare till portföljinnehaven utan krav på styrelserepresentation då ett uppdrag som styrelseledamot skulle försvåra en effektiv förvaltning och gå emot bolagets krav på handlingsfrihet. Enligt principer fastlagda av Styrelsen för Fondbolaget och av intressekonfliktsskäl kan Fondbolagets representanter inte vara del av ett företags ledning, inneha sidouppdrag för eller delta i styrelsearbete för ett företag som Fondbolaget investerar i för fonders räkning.

Bolagsstämma

Eftersom Fondbolaget investerar globalt och i en mycket väl diversifierad portfölj innehar varje fond ett stort antal innehav. Fondbolaget har därför ytterst små möjligheter att delta fysiskt på bolagsstämma. Ägarutövandets aktiviteter bestäms utifrån en risk- och väsentlighetsbedömning och i de fall Fondbolaget väljer att rösta på stämma, sker detta genom att Fondbolaget utser en representant som röstar å Fondbolagets vägnar (så kallad "proxy voting").

Principer för egen medverkan i valberedningsarbete

I valberedningens arbetsuppgifter ingår att utvärdera befintlig styrelse, lägga fram förslag till ordförande

och övriga ledamöter i styrelsen, samt förslag till arvodering av styrelseledamöter, styrelseordförande, utskottsledamöter och utskottsordförande.

Valberedningen ska även lämna förslag till val och arvodering av revisor.

Det är Fondbolagets åsikt att valberedningen bör utgöras av de största ägarna i företaget. Eftersom Fondbolaget investerar i en globalt diversifierad portfölj blir innehaven i enskilda företag mycket små. Fondbolaget deltar därför inte i valberedningar.

Aktielån

Fondbolaget använder sig inte av inlåning av aktier till fonden. Fonderna lånar ej heller ut sina aktier till andra. I händelse att utlåning av aktier sker i framtiden kommer fondbestämmelser och information till andelsägarna att ändras och uppdateras med hur andelsägarnas rättigheter och aktieägarengagemang tas tillvara.

Röstningsrådgivare

Movestic Fonder använder ProxyEdge samt Sustainalytics som röstningsrådgivare.

Ordlista

Active Share

Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från fondens jämförelseindex. Anges per balansdagen för aktiefonder.

Aktiefond

En aktiefond är en fond som investerar minst 75 procent av fondförmögenheten i aktier eller aktie relaterade finansiella instrument.

Aktiv Risk

Aktivitetsmättet aktiv risk visar hur mycket avkastningen i fondens innehav har avvikit från avkastningen i fondens jämförelseindex. Vid beräkning av aktiv risk används fondens månadsvärden för 24 månader omräknat i årstakt.

Blandfond

En fond som fördelar pengarna mellan investerar i aktier och i räntebärande värdepapper, vilket ger lägre risk än i en ren aktiefond. Fördelningen skiljer sig mellan olika blandfonder, vilket påverkar både avkastning och risk. Fondens placeringsinriktning och val av jämförelseindex styr fördelningen.

Ersättning till förvaringsinstitutet

Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter enligt fondbestämmelser samt lag och annan författning. Ersättningen redovisas och tas ut som en separat komponent av fondens avgift i enlighet med fondbestämmelserna för fonden.

Fondandel

Den som sparar i fond köper andelar i fondens tillgångar och blir därmed delägare till alla de värdepapper som fonden äger. Fondandelarnas andelsvärde (NAV) beräknas normalt varje börsdag. Antal andelar som du äger i en fond avgör hur mycket ditt sparande är värt. När du sätter in pengar divideras insatt belopp med aktuell andelskurs och resultatet är det antal andelar du får. Värdet på ditt sparande är antal andelar gånger aktuell andelskurs.

Förvaltningsavgift

Anges i procent av genomsnittlig fondförmögenhet och avser den fasta årliga förvaltningsavgiften samt eventuell prestationsbaserad avgift. Avser de senaste tolv månaderna.

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr

Fast förvaltningskostnad i kronor som under perioden är hänförlig till ett andelsinnehav som vid periodens början uppgick till 10 000 kronor och som behållits i fonden till periodens slut.

Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr

Förvaltningskostnad i kronor för ett månadssparande om 100 kronor per månad sedan årets början.

Genomsnittlig fondförmögenhet

Medelvärdet av fondförmögenheten under året som beräknas på daglig basis.

Jämförelseindex

Jämförelseindex representerar den marknad och/eller de värdepapper fonden investerar i. Index varierar baserat på fondens kategori. Ibland används det engelska ordet "benchmark".

Index beräknas normalt som den genomsnittliga värdeförändringen hos de värdepapper som är noterade på en viss marknad, eller hos ett i förväg bestämt urval värdepapper. Detta ger ett vägt index, eftersom stora börsbolag med många aktier och stort börsvärde eller stora emittenter med stora lån totalt har större inverkan på index.

Omsättningshastighet

Det lägsta av summa köpta eller sålda värdepapper under perioden dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet under perioden. Anges i årstakt.

Sharpekvot

Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till

fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

Standardavvikelse

Standardavvikelse mäter hur mycket fondens avkastning under de senaste 36 månaderna i snitt har avvikit från medelavkastningen. En högre standardavvikelse betyder att fondens värdesvängningar har varit stora. Den mäts i procentenheter, samma som avkastningen.

Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Transaktionskostnader

Anges i kronor och i procent av värdet på de värdepapper som omsatts och till vilka transaktionskostnaderna är hänförliga.

UCITS

UCITS står för "Undertakings for Collective Investments In Transferable Securities" och är benämningen på fonder som omfattas av ett EG-direktiv. Enligt direktivet får fondbolag som har UCITS-fonder med tillstånd i ett EU-land lov att driva verksamhet i samtliga EU-länder.

Volatilitet

Mått på hur avkastningen varierat över tiden. Måttet anges i procent och beräknas på årsbasis. En hög volatilitet innebär en högre risk, men då är samtidigt möjligheten till hög avkastning större.

Beräknas som standardavvikelsen hos andelskursen historiskt sett, omräknad till årstakt. En standardavvikelse beräknad på månadsdata multipliceras med roten ur antal månader per år, alltså roten ur 12, för att få motsvarande volatilitet.

