

# Movestic Kapitalförvaltnings Fonder Halvårsredovisning 2022

# Innehåll

<b>Movestic Kapitalförvaltning</b>	<b>3</b>
<b>Viktig information</b>	<b>4</b>
<b>Marknadskommentar</b>	<b>5</b>
<b>Väsentliga risker</b>	<b>6</b>
<b>Våra förvaltare</b>	<b>8</b>
<b>Movestic Balanserad</b>	<b>9</b>
<b>Movestic Försiktig</b>	<b>17</b>
<b>Movestic Global</b>	<b>25</b>
<b>Movestic Global Hållbar</b>	<b>34</b>
<b>Movestic Offensiv</b>	<b>40</b>
<b>Information om fondbolaget</b>	<b>47</b>

# Movestic Kapitalförvaltning

Movestic Kapitalförvaltning AB ("Fondbolaget") är Movestic-gruppens egna fondbolag med ansvar för förvaltningen av ett antal fondprodukter som är specialanpassade för sparande till pension. Movestic Kapitalförvaltning arbetar inte med rådgivning eller distribution. Vår verksamhet består enbart av fondförvaltning och diskretionär portföljförvaltning. 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 Liv & Pension om du vill spara i våra fonder eller ett av våra fondpaket. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser kan du få tillgång till kostnadsfritt från oss via:

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

Mail: [order@movestickapital.se](mailto:order@movestickapital.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 Movestic Kapitalförvaltning ("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: [klagomal@movestickapital.se](mailto:klagomal@movestickapital.se) eller per telefon 08-120 392 00

Hanteringen av klagomålet skall 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 personuppgiftspolicy och uppgifter om dataskyddsombud finns på Fondbolagets webbplats, [www.movestickapital.se](http://www.movestickapital.se). Fondbolaget samlar in uppgifter som lämnas till Fondbolaget.

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 och derivatinstrument 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.

# Marknadskommentar

Redan inför börsåret 2022 fanns indikationer på att tillväxten i ekonomin var på väg att avta samtidigt som tilltagande inflation och stigande räntor hotade konjunkturen. De stigande förväntningarna på räntehöjningar berodde i hög grad på nedstängningar, produktionstopp i vissa länder i Asien och leveransproblem pga. Covid-19.

I samband med Rysslands anfallskrig i Ukraina under februari 2022 rasade världens börser. Trots att varken Rysslands eller Ukrainas ekonomier är bland de 10 största, så fick kriget en stor påverkan på den globala ekonomin. Dels rubbades det säkerhetspolitiska läget med stor osäkerhet kring krigets utveckling och potentiellt användande av kärnvapen. Dels är Ryssland en stor producent av energi (gas, olja) basråvaror och metaller och tillsammans med Ukraina står Ryssland för en stor del av världens spannmålsproduktion. Kriget fick som effekt att något som priset på dessa råvaror steg kraftigt, efter förväntan om plötsligt minskat utbud. Vidare har sanktioner mot Ryssland lamslagit stora delar av handelsflödet till och från Ryssland, inklusive transport med flyg, båt och via land.

Utöver det fruktansvärda lidandet för den ukrainska befolkningen har kriget resulterat i en enorm press på den globala inflationen, som redan var i gungning innan kriget bröt ut.

I slutet av det första halvåret har inflation bitit sig fast på en alltför hög nivå, omkring 8%. Centralbanker runt om i världen bedöms komma att behöva införa kraftiga räntehöjningar för att dämpa efterfrågan vil-

ket i sin tur får negativ effekt på tillväxten i ekonomin. Ju kraftigare och snabbare marknadsrörelserna är desto större är risken för en lågkonjunktur. Eftersom inflationen globalt sett till stor del beror på en extern chock i form av stigande råvarupriser från kriget i Ukraina finns risken att inflationen trots allt hålls kvar på en hög nivå vilket banar väg för stagflation, det vill säga hög inflation och låg tillväxt. Som ett exempel har den svenska Riksbanken snabbt reviderat sin räntebana och har under första halvåret höjt räntan från 0% till 0,75%, en utveckling som väntas fortsätta upp till 2% i slutet av året.

Amerikanska centralbanken höjde snabbt räntan från 0,25% till 1,75% under första halvåret, och marknaden prisar in en ökning till ca 3,4% till början av 2023. Även om nivåerna inte är särskilt höga ur ett historiskt perspektiv så kommer de från en lång period av extremt låga räntor.

Sammantaget är bedömningen för det första halvåret 2022 att det finns mycket som talar för en fortsatt negativ utveckling på världens börser. Eftersom nedgången varit kraftig under det första halvåret är troligen en hel del av de negativa förväntningarna redan inkluderade i dagens kurser. Den svenska börsen liksom utländska börser har sjunkit omkring 20% (OMXS 30: -20,72%, MSCI ACWI -20,18% USD). Det innebär att positiva nyheter som kommer under andra halvåret kan ge kraftiga rekyler uppåt. Vi förväntar oss fortsatt stor marknadsturbulens. När stora marknadsrörelser kommer skapar det möjligheter för att positionera om i portföljerna.

# 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. Vår direktinvestering är investerad 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.

## **Cyber risk**

Cyber risk 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**

Fondbolaget har under perioden genomfört en ändring av fondbestämmelserna som innebär att fonderna får placera i OTC-derivat enligt Lagen om värdepappersfonder (2004:46).

# Våra förvaltare

## **Johan Tjeder**

Johan Tjeder har under de senaste 15 åren varit fondförvaltare, tidigare hos Atlant Fonder och sedan 2016 på Movestic. Johan har en bred erfarenhet från finansmarknaden, bland annat som mäklare, market maker, analytiker och utbildare. Han har även jobbat för DnBNor och NasdaqOMX, skrivit i Børsveckan, samt författat Optionshandboken på Aktiespararnas Förlag. Han har en civilekonomexamen från Stockholms Universitet och en optionsutbildning, ITI, från Chicago.



## **Anders Nordbrandt**

Anders Nordbrandt har de senaste 14 åren arbetat som fondförvaltare. Först inom Monyx Financial Group AB, därefter Solidar Fonder AB och sedan 2019 inom Movestic. Anders har förvaltat direktinvesteringar, fond-i-fonder, samt fonder med olika derivatstrategier och har lång erfarenhet av bland annat fondutvärdering och exekvering. Han har studerat Internationella ekonomiprogrammet vid Umeå Universitet, och har en Ekonomie- och Politices-examen med nationalekonomisk inriktning.





# Movestic Balanserad



# Movestic Balanserad

## Placeringsinriktning

Movestic Balanserad är en aktivt förvalttad 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 s.k. 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. Fonden är aktivt förvalttad och fördelningen mellan tillgångar, marknader och regioner kan ändras över tiden. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Fondens medel kan även placeras på konto i kreditinstitut. Derivatinstrument kan användas för att uppnå placeringsmålen och effektivisera förvaltningen av fonden.

## Förvaltningsberättelse

Movestic Balanserad tappade -10,23% i avkastning under första halvåret, vilket var sämre än jämförelseindex som tappade -8,45%. Nettot av in- och utflödet under perioden var -74,7 miljoner SEK.

Inför årets början hade fonden reducerat sin övervikt i Aktier till normalvikt, 60%, och med enbart marginella avvikelser i regional vikt. Till följd av stigande inflationsförväntningar och svagare tillväxtprognoser var grundplanen att ytterligare reducera risk senare under året. Men på grund av kriget i Ukraina påskyndades händelseförloppen och vi reducerade risk ytterligare under mars, främst genom att minska duration och kreditrisk, vilket har varit positivt för fondens avkastning. Under april reducerade vi främst övervikt i europeiska aktier till fördel

av Rize Cybersecurity samt Lyxor New Energy ESG, som bedömdes öka i värde till följd av snabbt ökad efterfrågan inom respektive område, inte minst till följd av kriget med fokus på ökad cybersäkerhet och omställning från beroende av rysk olja och gas. Dessvärre har dessa bidragit negativt till fondens relativa avkastning till följd av kraftigt stigande räntor och minskad riskaptit. Vi tror dock på investeringssidén på längre sikt och behåller positionerna tills vidare. Detsamma gäller fondens övervikt mot kinesiska bolag inom e-handel, som sålts av kraftigt och som vi bedömer har potential på uppsidan, särskilt då Kina befinner sig längre fram i cykeln än västvärlden i övrigt och snarare står inför en expansiv penning- och finanspolitik.

Fonden har varit underviktat räntor och överviktat hedgefonder med 15%, som i genomsnitt ökat med 3,8%, vilket har varit positivt för fondens absoluta och relativa avkastning. Vidare har fonden tappat relativt jämförelseindex genom övervikt mot småbolag men vunnit på ett antal faktorfonder som har överpresterat.

Fonden har inte haft någon direkt exponering mot Ryssland, och en mycket begränsad indirekt exponering via tillväxtmarknadsfonder om totalt 0,3% av fondens värde. Detta har givetvis varit positivt, då värdeminskningen varit liten samt likviditeten god.

Vi har under våren valt att definiera Movestic Balanserad som en artikel 8 fond. Fondens främjar miljörelaterade, sociala egenskaper samt praxis för god styrning genom att integrera hållbarhetsrelaterade faktorer i investeringsbesluten. Detta sker genom att investeringar screenas i ett externt hållbarhetsverktyg för att säkerställa att de uppnår ett visst betyd. För utförligare beskrivning hänvisas till fondens informationsbroschyr. Under våren har vi valt att ta in Lyxor New Energy ESG, en fond som investerar i sektorerna alternativ energi, energieffektivisering samt batterier.

## **Jämförelseindex**

Fondens jämförelseindex består av 60% "MSCI AC World Daily Total Return Net USD" och 40% "OMRX All bond". 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 Balanserad

Fondens utveckling	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 470 095	1 717 150	1 645 232
Andelsvärde, kr	114,76	127,83	108,75
Antal utestående andelar, tusental	12 810	13 434	15 126
Utdelning per andel, kr	-	-	-
Totalavkastning, %	-10,23%	17,54%	8,75%
Jmf index, %	-8,45%	17,43%	7,76%

Risk- och avkastningsmått	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Totalrisk, %	7,53%	-	-
Totalrisk jmf index, %	6,91%	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	2,19%	-	-
Sharpekvot	-	-	-
Active share, %	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
2 år, %	6,34%	-	-
5 år, % <sup>1</sup>	-	-	-

Kostnader <sup>2</sup>	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut <sup>3</sup> %	1,65%	1,65%	1,65%
Transaktionskostnader <sup>4</sup> , tkr	194	226	398
Transaktionskostnader <sup>4</sup> , %	0,03%	0,01%	0,02%
Analyskostnader <sup>5</sup> , kr	0	0	0
Analyskostnader <sup>5</sup> , %	0%	0%	0%
Årlig avgift <sup>3</sup> , %	1,99%	1,96%	1,96%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för			
-engångsinsättning 10 000 kr	168	179	106
-löpande sparande 100 kr	11	11	4

Omsättning	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Omsättningshastighet, ggr	0,17	0,16	0,14

Derivatinstrument	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Högsta hävstång %	0%	0%	0%
Lägsta hävstång %	0%	0%	0%
Genomsnittlig hävstång	0	0	0
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden	Åtagandemetoden	Åtagandemetoden

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Omsättning genom närstående företag, %	0%	0%	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Movestic Kapitalförvaltning	0%	0%	0%

<sup>1</sup> Fonden startades under 2020 och saknar historik för att kunna beräkna historisk avkastning.

<sup>2</sup> Avser kostnader för de senaste tolv månaderna.

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

<sup>4</sup> Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage, därför har transaktionskostnader beräknats schablonmässigt utifrån Fondbolagens förenings riktlinjer.

<sup>5</sup> Analyskostnader tas av fondbolaget.

Balansräkning, tkr	2022-06-30	2021-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Fondandelar	1 443 016	1 698 510
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)</b>	<b>1 443 016</b>	<b>1 698 510</b>
Placering på konto hos kreditinstitut		
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 443 016</b>	<b>1 698 510</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	31 014	22 560
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	946	1 100
Övriga tillgångar	0	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 474 976</b>	<b>1 722 170</b>
<b>Skulder</b>		
OTC-derivatinstrument med negativ marknadsvärde	-2104	-2629
<b>Summa finansiella instrument med negativ m.v.</b>	<b>-2104</b>	<b>-2629</b>
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter (not 3)	-2 034	-2 392
Övriga skulder (not 4)	-742	0
<b>Summa skulder</b>	<b>-4 880</b>	<b>-5 021</b>
<b>Fondförmögenhet (not 5)</b>	<b>1 470 096</b>	<b>1 717 149</b>

Not 1 Se innehav i finansiella instrument	2022-06-30	2021-12-31
---	------------	------------

Not 2	2022-06-30	2021-12-31
Fondrabatt	946	1100
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>946</b>	<b>1100</b>

Not 3	2022-06-30	2021-12-31
Förvaltningsarvode	-2034	-2392
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-2034</b>	<b>-2392</b>

Not 4	2022-06-30	2021-12-31
Andelsinlösen	-742	0
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-742</b>	<b>0</b>

## Innehav i finansiella instrument per 2021-06-30

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Fondandelar</b>				
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity I Capitalisation USD	34 113	USD	73 039 898	4,97
BMO Sustainable Opportunities European Equity Fund A Acc EUR	152 058	EUR	18 812 233	1,28
Carnegie Listed Private Equity A	148 548	SEK	66 735 210	4,54
DNB Fund TMT Abs Return retail A (SEK)	50 697	SEK	64 886 450	4,41
VanEck - Emerging Markets Equity UCITS R2 SEK	302 210	SEK	24 931 037	1,70
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund I (acc) - SEK (hedged)	79 613	SEK	79 906 441	5,44
Man AHL Multi Strategy Alternative Class IN H SEK	344 019	SEK	32 609 584	2,22
Storebrand Global Multifactor A SEK	412 422	SEK	57 264 785	3,90
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI Share Class WT (H2-SEK)	5 403	SEK	51 478 869	3,50
Evli Corporate Bond B SEK	29 682	SEK	36 285 452	2,47
Evli Short Corporate Bond B SEK	35 651	SEK	39 279 166	2,67
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	430 900	USD	44 999 109	3,06
M&G Sustainable Total Return Credit Investment Fund	51 884	EUR	52 124 305	3,55
Standard Life Investments Global SICAV - Total Return Credit Fund D Acc SEK Hedged	3 575 244	SEK	38 553 641	2,62
			<b>680 906 179</b>	<b>46,32</b>
<b>Börshandlade fondandelar</b>				
EMQQ Em Mkts Internet&Ecommerc Ucits ETF - Acc	234 398	USD	21 890 358	1,49
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	37 728	EUR	14 960 651	1,02
Invesco S&P 500 UCITS ETF Dist	244 676	USD	86 930 582	5,91
Lyxor Core MSCI Japan (DR) UCITS ETF - Acc	175 290	USD	23 437 290	1,59
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	10 151	EUR	19 372 858	1,32
Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF	87 123	EUR	34 150 180	2,32
Lyxor Net Zero 2050 S&P W CL ETF	271 210	USD	58 169 410	3,96
Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF - Dist	59 938	USD	46 736 935	3,18
Rize Cybersecurity and Data Privacy UCITS ETF	559 561	EUR	31 353 242	2,13
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	27 050	USD	24 353 927	1,66
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	146 633	USD	71 500 434	4,86
FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF (USD)	86 549	USD	21 282 588	1,45
Vanguard FTSE North America UCITS ETF (USD)	102 528	USD	96 541 568	6,57
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 1C - USD	183 524	USD	24 280 371	1,65
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	1 515 773	USD	112 988 954	7,69
iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	75 202	EUR	23 255 542	1,58
XACT Sweden All Bond (UCITS ETF)	291 944	SEK	28 169 677	1,92
iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF (SEK)	503 488	SEK	22 735 001	1,55
			<b>762 109 566</b>	<b>51,84</b>
<b>Summa fondandelar</b>			<b>680 906 179</b>	<b>46,32</b>
<b>Summa börshandlade fondandelar</b>			<b>762 109 566</b>	<b>51,84</b>
<b>Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>1 443 015 746</b>	<b>98,16</b>

Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	Volym	Valuta	Marknadsvärde SEK	% av portföljen
Valutatermin EUR/SEK 220818	-5 465 000,00	EUR	-1 141 848,23	-0,078
Valutatermin USD/SEK 220818	-6 870 000,00	USD	-962 122,86	-0,065
			<b>-2 103 971,09</b>	<b>-0,14</b>
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>			<b>-2 103 971,09</b>	<b>-0,14</b>
Övriga tillgångar och skulder netto			29 184 210	1,99
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>1 470 095 985</b>	<b>100,00</b>

**Styrelsens och VD:s underskrifter**

**Datum, ort**

**Eamonn Flanagan**  
Styrelseordförande

**Åke Gustafsson**  
Ledamot

**Stefan Klohammar**  
Ledamot

**Veronica Sommerfeld**  
Ledamot

**Anders Malcolm**  
Verkställande direktör



# Movestic Försiktig



# Movestic Försiktig

## Placeringsinriktning

Movestic Försiktig är en 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 s.k. 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 tiden. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Fondens medel kan även placeras på konto i kreditinstitut. Derivatinstrument kan användas för att uppnå placeringsmålen och effektivisera förvaltningen av fonden.

## Förvaltningsberättelse

Movestic Försiktig tappade -8,61 % i avkastning under första halvåret, vilket var sämre än jämförelseindex som tappade -7,71%. Nettot av in- och utflödet under perioden var -11,5 miljoner SEK.

Inför årets början hade fonden reducerat sin övervikt i aktier till normalvikt, 30%, och till enbart marginella avvikelser i regional vikt. Till följd av stigande inflationsförväntningar och svagare tillväxtprognoser var grundplanen att ytterligare reducera risk senare under året. Men på grund av kriget i Ukraina påskyndades händelseförloppen och vi reducerade risk ytterligare under mars, främst genom att minska duration och kreditrisk, vilket har varit positivt för fondens avkastning. Under april reducerade vi främst övervikt i europeiska aktier till fördel av Rize Cybersecurity

samt Lyxor New Energy ESG, som bedömdes öka i värde till följd av snabbt ökad efterfrågan inom respektive område, inte minst till följd av kriget med fokus på ökad cybersäkerhet och omställning från beroende av rysk olja och gas. Dessvärre har dessa bidragit negativt till fondens relativa avkastning till följd av kraftigt stigande räntor och minskad riskaptit. Vi tror dock på investeringsidén på längre sikt och behåller positionerna tills vidare. Detsamma gäller fondens övervikt mot kinesiska bolag inom e-handel, som sålts av kraftigt och som vi bedömer har potential på uppsidan, särskilt då Kina befinner sig längre fram i cykeln än västvärlden i övrigt och snarare står inför en expansiv penning- och finanspolitik.

Fonden har varit underviktat räntor och överviktat hedgefonder med 16%, som i genomsnitt ökat med 3,5%, vilket har varit positivt för fondens absoluta och relativa avkastning. Vidare har fonden tappat relativt sitt jämförelseindex genom övervikt mot småbolag men vunnit på ett antal faktorfonder som har överpresterat.

Fonden har inte haft någon direkt exponering mot Ryssland, och en mycket begränsad indirekt exponering via tillväxtmarknadsfonder om totalt 0,2% av fondens värde. Detta har givetvis varit positivt, då värdeminsken varit liten samt likviditeten god.

Vi har under våren valt att definiera Movestic Försiktig som en artikel 8 fond. Fondens främjar miljörelaterade, sociala egenskaper samt praxis för god styrning genom att integrera hållbarhetsrelaterade faktorer i investeringsbesluten. Detta sker genom att investeringar screenas i ett externt hållbarhetsverktyg för att säkerställa att de uppnår ett visst betyg. För utförligare beskrivning hänvisas till fondens informationsbroschyr. Under våren har vi valt att ta in Lyxor New Energy ESG, en fond som investerar i sektorerna alternativ energi, energieffektivisering samt batterier.

## **Jämförelseindex**

Fondens jämförelseindex består av 30% "MSCI AC World Daily Total Return Net USD" och 70% "OMRX All bond". 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 Försiktig

Fondens utveckling	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	202 397	233 415	243 684
Andelsvärde, kr	105,29	115,20	106,50
Antal utestående andelar, tusental	1922	2 026	2 285
Utdelning per andel, kr		-	
Totalavkastning, %	-8,61%	8,17%	6,50%
Jmf index, %	-7,71%	7,91%	4,16%

Risk- och avkastningsmått	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Totalrisk, %	5,07%	-	-
Totalrisk jmf index, %	4,22%	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	2,30%	-	-
Sharpekvot	-	-	-
Active share, %	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
2 år, %	2,03%	-	-
5 år, % <sup>1</sup>	-	-	-

Kostnader <sup>2</sup>	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut <sup>3</sup> %	1,55%	1,55%	1,55%
Transaktionskostnader <sup>4</sup> , tkr	27	35	63
Transaktionskostnader <sup>4</sup> , %	0,04%	0,01%	0,03%
Analyskostnader <sup>5</sup> , kr	0	0	0
Analyskostnader <sup>5</sup> , %	0%	0%	0%
Årlig avgift <sup>3</sup> , %	1,90%	1,90%	1,90%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för			
-engångsinsättning 10 000 kr	154	162	99
-löpande sparande 100 kr	10	10	4

Omsättning	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Omsättningshastighet, ggr	0,14	0,12	0,13

Derivatinstrument	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Högsta hävstång %	0%	0%	0%
Lägsta hävstång %	0%	0%	0%
Genomsnittlig hävstång	0	0	0
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden	Åtagandemetoden	Åtagandemetoden

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Omsättning genom närstående företag, %	0%	0%	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Movestic Kapitalförvaltning	0%	0%	0%

<sup>1</sup> Fonden startades under 2020 och saknar historik för att kunna beräkna historisk avkastning.

<sup>2</sup> Avser kostnader för de senaste tolv månaderna.

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

<sup>4</sup> Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage, därför har transaktionskostnader beräknats schablonmässigt utifrån Fondbolagens förenings riktlinjer.

<sup>5</sup> Analyskostnader tas av fondbolaget.

Balansräkning, tkr		
<b>Tillgångar</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>
Fondandelar	194 063	226 340
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)</b>	<b>194 063</b>	<b>226 340</b>
Placering på konto hos kreditinstitut		
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>194 063</b>	<b>226 340</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	8 795	7 675
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	183	187
Övriga tillgångar	0	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>203 041</b>	<b>234 202</b>
<b>Skulder</b>		
Otc-derivatinstrument med negativ marknadsvärde	-382	-481
<b>Summa finansiella instrument med negativ M.V.</b>	<b>-382</b>	<b>-481</b>
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter (not 3)	-262	-305
Övriga skulder (not 4)	0	0
<b>Summa skulder</b>	<b>-644</b>	<b>-786</b>
<b>Fondförmögenhet (not 5)</b>	<b>202 397</b>	<b>233 416</b>

Not 1 Se innehav i finansiella instrument	2022-06-30	2021-12-31
---	------------	------------

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2022-06-30	2021-12-31
--	------------	------------

Fondrabatt	183	187
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>183</b>	<b>187</b>

Not 3 Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	2022-06-30	2021-12-31
--	------------	------------

Förvaltningsarvode	-262	-305
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-262</b>	<b>-305</b>

Not 4	2022-06-30	2021-12-31
-------	------------	------------

Andelsinlösen	0	0
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Innehav i finansiella instrument per 2021-06-30

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Fondandelar</b>				
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity I Capitalisation USD	2 794	USD	5 983 201	2,96
BMO Sustainable Opportunities European Equity Fund A Acc EUR	14 276	EUR	1 766 188	0,87
Carnegie Listed Private Equity A	11 671	SEK	5 243 234	2,59
DNB Fund TMT Abs Return retail A (SEK)	6 909	SEK	8 842 486	4,37
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund I (acc) - SEK (hedged)	12 417	SEK	12 462 968	6,16
Man AHL Multi Strategy Alternative Class IN H SEK	51 783	SEK	4 908 556	2,43
Storebrand Global Multifactor A SEK	32 157	SEK	4 465 045	2,21
VanEck - Emerging Markets Equity UCITS R2 SEK	17 346	SEK	1 430 977	0,71
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI Share Class WT (H2-SEK)	1 809	SEK	17 234 479	8,52
Evli Corporate Bond B SEK	11 574	SEK	14 149 015	6,99
Evli Short Corporate Bond B SEK	13 902	SEK	15 316 373	7,57
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	80 000	USD	8 354 441	4,13
M&G Sustainable Total Return Credit Investment Fund	9 431	EUR	9 474 680	4,68
Standard Life Investments Global SICAV - Total Return Credit Fund D Acc SEK Hedged	1 394 117	SEK	15 033 464	7,43
			<b>124 665 105</b>	<b>61,59</b>
<b>Börshandlade fonder</b>				
EMQQ Em Mkts Internet&Ecommerc Ucits ETF - Acc	18 797	USD	1 755 446	0,87
FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF (USD)	4 538	USD	1 115 904	0,55
Invesco S&P 500 UCITS ETF Dist	19 081	USD	6 779 261	3,35
Lyxor Core MSCI Japan (DR) UCITS ETF - Acc	10 752	USD	1 437 605	0,71
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	907	EUR	1 730 980	0,86
Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF	5 607	EUR	2 197 813	1,09
Lyxor Net Zero 2050 S&P W CL ETF	33 680	USD	7 223 722	3,57
Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF - Dist	10 042	USD	7 830 296	3,87
Rize Cybersecurity and Data Privacy UCITS ETF	36 291	EUR	2 033 452	1,00
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	2 109	USD	1 898 796	0,94
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	11 993	USD	5 847 965	2,89
Vanguard FTSE North America UCITS ETF (USD)	9 039	USD	8 511 229	4,21
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 1C - USD	12 044	USD	1 593 431	0,79
iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	5 399	EUR	1 669 592	0,82
XACT Sweden All Bond (UCITS ETF)	108 116	SEK	10 432 113	5,15
iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF (SEK)	162 566	SEK	7 340 668	3,63
			<b>69 398 273</b>	<b>34,29</b>
<b>Summa fondandelar</b>			<b>124 665 105</b>	<b>61,59</b>
<b>Summa börshandlade fonder</b>			<b>69 398 273</b>	<b>34,29</b>
<b>Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>194 063 379</b>	<b>95,88</b>

<b>OTC-Derivat med negativt marknadsvärde</b>	<b>Volym</b>	<b>Valuta</b>	<b>Marknadsvärde SEK</b>	<b>% av portföljen</b>
Valutatermin EUR/SEK 220818	-890 000	EUR	-185 955	-0,092
Valutatermin USD/SEK 220818	-1 398 000	USD	-195 786	-0,097
			-381 741	-0,19
Övriga tillgångar och skulder netto			8 715 822	4,31
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>202 397 460</b>	<b>100,00</b>

**Styrelsens och VD:s underskrifter**

**Datum, ort**

**Eamonn Flanagan**  
Styrelseordförande

**Åke Gustafsson**  
Ledamot

**Stefan Klohammar**  
Ledamot

**Veronica Sommerfeld**  
Ledamot

**Anders Malcolm**  
Verkställande direktör



# Movestic Global



# Movestic Global

## Placeringsinriktning

Movestic Global är en aktivt förvaltda direktinveste-rande värdepappersfond som investerar på de glo-bala 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, handels-mönster, kvalitet och storlek, men även marknadslä-ge och makroekonomiska faktorer. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penning-marknadsinstrument, 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. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Fondens medel kan även placeras på konto i kredit-institut. Derivatinstrument kan användas för att upp-nå placeringsmålen och effektivisera förvaltningen av fonden.

## Förvaltningsberättelse

Movestic Global tappade -5,58% under första halv-året, vilket var bättre än jämförelseindex som tappa-de -9,75%. Nettot av in- och utflödet under perioden var -23,8 miljoner SEK.

Fonden har i genomsnitt haft en undervikt mot amerikanska och europeiska aktier och övervikt mot asiatiska bolag. Allokeringsbidraget har varit positivt med ca 1 procentenhet relativt jämförelseindex.

Fonden investerar i aktier som har egenskaper som förstärker vissa faktorer, såsom värdering, momen-tum och storlek, med målsättning att över tid skapa mervärde då dessa egenskaper historiskt avkastat bättre. Även om dessa faktorer bidragit positivt un-

der första halvåret, så härrör den största delen av fondens överavkastning från enskilda aktieurval, med totalt cirka 4 procentenheter. Bäst har enskilda asiatiska och amerikanska aktier bidragit relativt, där-ibland PICC Property & Casualty (1,3%), Yangzijiang Shipbuilding (0,9%), Vertex Pharmaceuticals (1,2%) samt Amerisourcebergen (0,7%).

På sektornivå har fondens överviktat läkemedel och kommunikation och underviktat i IT och finans vilket bidragit positivt. Fondens undervikt i energi, till stor del till följd av hållbarhetsrestriktioner har bidragit ne-gativt då olje- och gaspriset stigit kraftigt under året. Fonden har från tid till annan haft något högre kassa än normalt, i genomsnitt 2,15%, bland annat i ameri-kanska dollar. Detta har varit positivt då aktiemark-naden utvecklats negativt, samtidigt som USD har stärkts mot svenska kronor och bidragit med ca 0,5%.

Fonden har ej haft något direkt eller indirekt expo-nering mot Ryssland och har därför inte drabbats av den kraftiga nedgången i Ryssland eller drabbats av likviditetsproblem till följd av sanktioner.

Under året har vi applicerat vår exklusionstrategi på alla investeringar. Vi investerade under våren i S&P World Climate Paris Aligned ETF, en grön Artikel 9 fond men valde senare att avyttra den på grund av att underliggande innehav flaggades för att ha för hög % av sin omsättning från tobak.

## Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 100% "MSCI AC World Daily Total Return Net USD". 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 ak-tivt förvaltda och att den från tid till annan kommer att avvika avsevärt från sitt jämförelseindex.

## Fondfakta Movestic Global

Fondens utveckling	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 194 358	1 286 372	1 171 690
Andelsvärde, kr	114,05	120,79	100,51
Antal utestående andelar, tusental	10 471	10 650	11 657
Utdelning per andel, kr	-	-	-
Totalavkastning, %	-5,58%	20,18%	0,51%
Jmf index, %	-9,75%	30,35%	4,94%

Risk- och avkastningsmått	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Totalrisk, %	-	-	-
Totalrisk jmf index, %	-	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	-	-	-
Sharpekvot	-	-	-
Active share, %	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
2 år, %	-	-	-
5 år, % <sup>1</sup>	-	-	-

Kostnader <sup>2</sup>	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut <sup>3</sup> %	1,60%	1,60%	1,60%
Transaktionskostnader <sup>4</sup> , tkr	883	721	1275
Transaktionskostnader <sup>4</sup> , %	0,04%	0,05%	0,11%
Analyskostnader <sup>5</sup> , kr	0	0	0
Analyskostnader <sup>5</sup> , %	0%	0%	0%
Årlig avgift <sup>3</sup> , %	1,62%	1,62%	1,62%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för			
-engångsinsättning 10 000 kr	165	177	56
-löpande sparande 100 kr	11	11	1

Omsättning	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Omsättningshastighet, ggr	0,82	0,57	0,2

Derivatinstrument	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Högsta hävstång %	0%	0%	0%
Lägsta hävstång %	0%	0%	0%
Genomsnittlig hävstång	0	0	0
Riskbedömningsmetod	Åtagande-metoden	Åtagande-metoden	Åtagande-metoden

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Omsättning genom närstående företag, %	0%	0%	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Movestic Kapitalförvaltning	0%	0%	0%

<sup>1</sup> Fonden startades under 2020 och saknar historik för att kunna beräkna riskmått.

<sup>2</sup> Fonden startades under 2020 och saknar historik för att kunna beräkna historisk avkastning.

<sup>3</sup> Avser kostnader för de senaste tolv månaderna.

<sup>4</sup> Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage, därför har transaktionskostnader beräknats schablonmässigt utifrån Fondbolagens förenings riktlinjer.

<sup>5</sup> Analyskostnader tas av fondbolaget

<b>Balansräkning, tkr</b>		
<b>Tillgångar</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>
Överlåtbara värdepapper	1 028 738	1 187 591
Fondandelar	105 105	93 565
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)</b>	<b>1 133 843</b>	<b>1 281 156</b>
Placering på konto hos kreditinstitut		
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 133 843</b>	<b>1 281 156</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	58 940	6 615
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (not 2)	3 160	2 749
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 195 943</b>	<b>1 290 520</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter (not 3)	-1 585	-1 737
Övriga skulder (not 4)	0	-2 411
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 585</b>	<b>-4 148</b>
<b>Fondförmögenhet (not 5)</b>	<b>1 194 358</b>	<b>1 286 372</b>

<b>Not 1 Se innehav i finansiella instrument</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>
--	-------------------	-------------------

<b>Not 2</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>
Fondlikvidfordringar	3 160	2 749
<b>Summa Övriga tillgångar</b>	<b>3 160</b>	<b>2 749</b>

<b>Not 3</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>
Förvaltningsarvode	1 585	-1 737
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>1 585</b>	<b>-1 737</b>

<b>Not 4</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>
Andelsinlösen	0	-2 313
Fondlikvidskulder	0	-98
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>0</b>	<b>-2 411</b>

<sup>1</sup> Då fonden under 2021 inte investerat i derivatinstrument så har inga säkerheter ställts eller mottagits.

## Innehav i finansiella instrument per 2021-12-31

	Antal	Land	Valuta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Kommunikationstjänster</b>					
Alphabet Class A	960	USA	USD	21 377 495	1,79
Auto Trader Group PLC	64 522	Storbritannien	GBp	4 456 017	0,37
Capcom Co Ltd	7 275	Japan	JPY	1 805 529	0,15
China Tower Corp Ltd	8 380 000	Kina	HKD	11 021 137	0,92
Electronic Arts Inc	2 217	USA	USD	2 755 842	0,23
Fuji Media Holdings Inc	21 900	Japan	JPY	1 895 310	0,16
Meta Platforms Inc Class (a)	3 715	USA	USD	6 121 179	0,51
Nippon Television Holdings	122 544	Japan	JPY	11 140 775	0,93
TBS Holdings Inc	27 900	Japan	JPY	3 570 374	0,30
United Internet AG Reg Share	4 253	Tyskland	EUR	1 240 490	0,10
Vivendi SE	162 709	Frankrike	EUR	16 898 746	1,41
				<b>82 282 893</b>	<b>6,89</b>
<b>Sällanköpsvaror &amp; tjänster</b>					
Amazon.com Inc	15 260	USA	USD	16 561 378	1,39
Autozone Inc	1 039	USA	USD	22 816 695	1,91
Bayerische Motoren Werke Pref	40 034	Tyskland	EUR	28 988 515	2,43
Dr Horton Inc	39 918	USA	USD	26 998 378	2,26
NVR Inc	357	USA	USD	14 606 763	1,22
Pool Corp	2 920	USA	USD	10 479 751	0,88
PulteGroup Inc	4 087	USA	USD	1 655 028	0,14
Shimamura Co Ltd	2 597	Japan	JPY	2 329 699	0,20
Stellantis NV	11 885	Nederländerna	USD	1 501 194	0,13
Tesla Inc	645	USA	USD	4 438 357	0,37
USS Co Ltd	52 600	Japan	JPY	9 306 467	0,78
Williams-Sonoma Inc	9 548	USA	USD	10 824 709	0,91
				<b>150 506 936</b>	<b>12,60</b>
<b>Dagligvaror</b>					
Bunge Ltd	13 966	USA	USD	12 942 196	1,08
J.M. Smucker Company (The)	21 447	USA	USD	28 053 495	2,35
Loblaw Cos Ltd	2 777	Kanada	CAD	2 559 261	0,21
Metro Inc/CN	5 133	Kanada	CAD	2 815 337	0,24
Tyson Foods Inc	36 029	USA	USD	31 683 276	2,65
				<b>78 053 564</b>	<b>6,54</b>

	Antal	Land	Valuta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Finans</b>					
Arion Banki HF	360 228	Island	ISK	4 380 012	0,37
Canadian Imperial Bank Of Commerce	53 252	Kanada	CAD	26 425 873	2,21
Dai-ichi Life Holdings Inc	9 036	Japan	JPY	1 708 307	0,14
Fidelity National Financial	9 027	USA	USD	3 409 196	0,29
Franklin Resources Inc	62 155	USA	USD	14 804 538	1,24
Mebuki Financial Group Inc	145 200	Japan	JPY	2 920 075	0,24
Medibank Pvt Ltd	86 515	Australien	AUD	1 985 860	0,17
Picc Property & Casualty	3 149 115	Kina	HKD	33 461 060	2,80
Sofina SA	3 761	Belgien	EUR	7 855 761	0,66
Synchrony Financial	5 157	USA	USD	1 455 450	0,12
Toronto-Dominion Bank	9 272	Kanada	CAD	6 213 141	0,52
Woori Financial Group Inc	16 715	Sydkorea	KRW	1 590 607	0,13
				<b>106 209 880</b>	<b>8,89</b>
<b>Hälsovård</b>					
Alfresa Holdings Corp	82 383	Japan	JPY	11 324 435	0,95
AmerisourceBergen Corp	21 235	USA	USD	30 698 973	2,57
Galapagos NV	4 565	Belgien	EUR	2 593 550	0,22
Henry Schein Inc	2 198	USA	USD	1 723 558	0,14
Hikma Pharmaceutic	8 972	Jordanien	GBp	1 805 841	0,15
Hologic, Inc	4 407	USA	USD	3 120 706	0,26
Incyte Corp	42 543	USA	USD	33 025 299	2,77
Jazz Pharmaceuticals Plc	14 318	Irland	USD	22 825 028	1,91
McKesson Corp	945	USA	USD	3 149 964	0,26
Medipal Holdings Corp	10 900	Japan	JPY	1 571 392	0,13
Moderna, Inc	1 290	USA	USD	1 882 983	0,16
Santen Pharmaceutical Co Ltd	41 900	Japan	JPY	3 357 931	0,28
Suzuken Co Ltd	6 500	Japan	JPY	1 877 564	0,16
Vertex Pharmaceuticals Inc	11 828	USA	USD	34 057 551	2,85
				<b>153 014 776</b>	<b>12,81</b>
<b>Industri</b>					
AP Moller - Maersk A/S	868	Danmark	DKK	20 696 018	1,73
C.H. Robinson Worldwide, Inc	18 987	USA	USD	19 667 190	1,65
Hapag-Lloyd AG	1 358	Tyskland	EUR	3 578 369	0,30
Kajima Corp	15 811	Japan	JPY	1 854 232	0,16
Snap On Inc	5 398	USA	USD	10 867 803	0,91
United Rentals Inc	3 200	USA	USD	7 942 768	0,67
Yangzijiang Shipbuilding Ltd	3 739 513	Kina	SGD	25 582 134	2,14
				<b>90 188 515</b>	<b>7,55</b>

	Antal	Land	Valuta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Informationsteknologi</b>					
Accenture Plc	4 706	Irland	USD	13 351 379	1,12
Advanced Micro Devices Inc	10 214	USA	USD	7 981 113	0,67
Amdocs Ltd	34 588	USA	USD	29 444 156	2,47
Analog Devices Inc	11 534	USA	USD	17 217 772	1,44
Apple Inc	28 251	USA	USD	39 467 753	3,30
Avast PLC	88 065	Tjeckien	GBp	5 665 522	0,47
Canon Marketing Japan Inc	28 291	Japan	JPY	6 004 894	0,50
Check Point Software Technolog	8 000	Israel	USD	9 955 028	0,83
Hewlett Packard Enterprise Co	196 442	USA	USD	26 616 711	2,23
Kingboard Holdings Ltd	36 000	Hong Kong	HKD	1 392 259	0,12
LG Innotek Co Ltd	731	Sydkorea	KRW	1 969 015	0,16
Lenovo Group Ltd	212 639	Kina	HKD	2 029 588	0,17
Logitech International	11 469	Schweiz	CHF	6 128 255	0,51
Micron Technology Inc	8 836	USA	USD	4 991 146	0,42
Microsoft Corp	14 857	USA	USD	38 990 015	3,26
Nvidia Corp	2 215	USA	USD	3 431 001	0,29
Qualcomm Inc	9 816	USA	USD	12 812 621	1,07
Samsung Electronics Co Ltd Pref (5935)	15 339	Sydkorea	KRW	6 272 945	0,53
				<b>233 721 174</b>	<b>19,57</b>
<b>Material</b>					
ArcelorMittal SA	7 190	Luxembourg	EUR	1 656 607	0,14
CF Industries Holdings Inc	2 502	USA	USD	2 191 778	0,18
ICL Group Ltd	17 936	Israel	ILs	1 666 724	0,14
Independent Group Ltd	272 579	Australien	AUD	19 136 064	1,60
Nucor Corp	17 571	USA	USD	18 746 280	1,57
Nutrien Ltd	9 638	Kanada	CAD	7 848 150	0,66
The Mosaic Company	5 467	USA	USD	2 638 418	0,22
West Fraser Timber Co Ltd	13 597	Kanada	CAD	10 661 347	0,89
Westlake Corp	5 135	USA	USD	5 143 179	0,43
				<b>69 688 547</b>	<b>5,83</b>
<b>Fastighet</b>					
Hongkong Land Holdings Ltd	569 887	Hong Kong	USD	29 232 704	2,45
VGP NV	1 562	Belgien	EUR	2 543 167	0,21
Weyerhaeuser Company	66 551	USA	USD	22 522 751	1,89
				<b>54 298 622</b>	<b>4,55</b>
<b>Verktyg</b>					
Red Electrica Corp SA	43 826	Spanien	EUR	8 461 696	0,71
Verbund AG	2 312	Österrike	EUR	2 311 812	0,19
				<b>10 773 507</b>	<b>0,90</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>1 028 738 414</b>	<b>86,13</b>

Fondandelar	Andelar	Land	Valuta	Marknadsvärde, kr	% av Fondförmögenhet
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	1 052 145	Irland	EUR	76 534 917	6,41
Lyxor Net Zero 2050 S&P W CL ETF	133 206	Luxembourg	USD	28 570 165	2,39
<b>Summa Fondandelar</b>				<b>105 105 083</b>	<b>8,80</b>
<b>Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>				<b>1 133 843 496</b>	<b>94,93</b>
Övriga tillgångar och skulder netto				60 514 621	5,07
<b>Fondförmögenhet</b>				<b>1 194 358 117</b>	<b>100,00</b>



**Styrelsens och VD:s underskrifter**

**Datum, ort**

**Eamonn Flanagan**  
Styrelseordförande

**Åke Gustafsson**  
Ledamot

**Stefan Klohammar**  
Ledamot

**Veronica Sommerfeld**  
Ledamot

**Anders Malcolm**  
Verkställande direktör

# Movestic Global Hållbar



# Movestic Global Hållbar

## Placeringsinriktning

Movestic Global Hållbar är en 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 s.k. fondandelsfond. Placeringar sker uteslutande i aktiefonder och i andra aktierelaterade finansiella instrument.

Fonden är aktivt förvaltd och fördelningen av marknader och regioner kan ändras över tid. Fondens förvaltare beaktar makroekonomiska förhållanden, förvaltningsresultat och kostnadseffektivitet vid val av underliggande positioner och investerar enbart i index-produkter, såsom indexfonder, börshandlade fonder och aktieindexterminer. Fonden investerar enbart i fonder med hållbarhetsfokus. Fondens medel kan även placeras på konto i kreditinstitut. Derivatinstrument kan användas för att uppnå placeringsmålen och effektivisera förvaltningen av fonden.

## Förvaltningsberättelse

Movestic Hållbar tappade -12,38% i avkastning under första halvåret, vilket var sämre än jämförelseindex som tappade -10,64%. Nettot av in- och utflödet under perioden var -22,9 miljoner SEK.

Fondens allokeringarbidrag har varit svagt positivt. Fondens övervikt mot europeiska aktier och undervikt mot amerikanska aktier har gett ett svagt positivt allokeringarbidrag. Detta trots att amerikanska aktier presterat bättre än europeiska, vilket förklaras med vid vilket tidpunkt under- respektive övervikter skett. Därremot har fondens selekteringsbidrag varit negativt.

Framförallt har fonder med utpräglad miljöpåverkan för att minska växthusgasutsläpp och reducera den globala uppvärmningen, såsom Lyxor MSCI USA ESG Climate Transition och Lyxor Net Zero 2050 S&P World Climate, avkastat sämre till följd av deras undervikt mot energisektorn under en period då olje- och gaspriset stigit kraftigt. Vi avser emellertid att behålla dessa investeringar, då de är i linje med fondens ambition att skapa ett hållbart investeringserbjudande i kombination med att hitta framtidens bolag som är vinnare i den klimatomställning som sker. Vår bedömning är att kriget i Ukraina påskyndar klimatomställningen, då särskilt Europa avser skyndsamt minska ryskt energiberöende parallellt med ett minskat fossilt användande för miljöns bästa.

Fonden har inte haft någon direkt exponering mot Ryssland, och en mycket begränsad indirekt exponering via tillväxtmarknadsfonder om totalt 0,2% av fondens värde. Detta har givetvis varit positivt, då värdeminskningen varit liten samt likviditeten god.

Under våren har vi valt att ta in Lyxor New Energy ESG, en fond som investerar i sektorerna alternativ energi, energieffektivisering samt batterier.

## Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 100% "MSCI ACWI ESG Screened Net TR". Eftersom fonden i normalläget är fullinvesterad i aktierelaterade instrument, används ett jämförelseindex bestående av globala aktier.

Fonden är aktivt förvaltd och allokeringar mellan olika geografiska regioner och kommer från tid till annan att avvika avsevärt från sitt jämförelseindex.

## Fondfakta Movestic Global Hållbar

Fondens utveckling	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	939 791	1 097 254	882 707
Andelsvärde, kr	149,94	171,13	130,71
Antal utestående andelar, tusental	6 267	6 412	6 753
Utdelning per andel, kr		-	
Totalavkastning, %	-12,38%	30,93%	30,71%
Jmf index, %	-10,64%	31,97%	27,67%

Risk- och avkastningsmått	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Totalrisk, %	11,1%	-	-
Totalrisk jmf index, %	10,7%	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	2,6%	-	-
Sharpekvot	-	-	-
Active share, %	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
2 år, %	11,9%	-	-
5 år, % <sup>1</sup>	-	-	-

Kostnader <sup>2</sup>	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut <sup>3</sup> %	0,65%	0,65%	0,65%
Transaktionskostnader <sup>4</sup> , tkr	222	262	498
Transaktionskostnader <sup>4</sup> , %	0,04%	0,04%	0,06%
Analyskostnader <sup>5</sup> , kr	0	0	0
Analyskostnader <sup>5</sup> , %	0%	0%	0%
Årlig avgift <sup>3</sup> , %	0,82%	0,82%	0,82%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för			
-engångsinsättning 10 000 kr	69	74	63
-löpande sparande 100 kr	4	5	3

Omsättning	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Omsättningshastighet, ggr	0,25	0,30	0,22

Derivatinstrument	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Högsta hävstång %	0%	0%	0%
Lägsta hävstång %	0%	0%	0%
Genomsnittlig hävstång	0	0	0
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden	Åtagandemetoden	Åtagandemetoden

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Omsättning genom närstående företag, %	0%	0%	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Movestic Kapitalförvaltning	0%	0%	0%

<sup>1</sup> Fonden startades under 2020 och saknar historik för att kunna beräkna historisk avkastning.

<sup>2</sup> Avser kostnader för de senaste tolv månaderna.

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

<sup>4</sup> Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage, därför har transaktionskostnader beräknats schablonmässigt utifrån Fondbolagens förenings riktlinjer.

<sup>5</sup> Analyskostnader tas av fondbolaget.

<b>Balansräkning, tkr</b>		
<b>Tillgångar</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>
Fondandelar	933 391	1 087 446
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)</b>	<b>933 391</b>	<b>1 087 446</b>
Placering på konto hos kreditinstitut		
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>933 391</b>	<b>1 087 446</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	7 119	11 082
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	6 094	0
Övriga tillgångar	0	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>946 604</b>	<b>1 098 528</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter (not 3)	-509	-595
Övriga skulder (not 4)	-6 303	-679
<b>Summa skulder</b>	<b>-6 812</b>	<b>-1 274</b>
<b>Fondförmögenhet (not 5)</b>	<b>939 792</b>	<b>1 097 254</b>

<b>Not 1 Se innehav i finansiella instrument</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>
--	-------------------	-------------------

<b>Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>
---	-------------------	-------------------

Förvaltningsarvode	6094	0
--------------------	------	---

<b>Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>6094</b>	<b>0</b>
---	-------------	----------

<b>Not 3 Upplupna skulder och förutbetalda intäkter</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>
---	-------------------	-------------------

Förvaltningsarvode	-509	-595
--------------------	------	------

<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-509</b>	<b>-595</b>
---	-------------	-------------

<b>Not 4 Övriga skulder</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>
-----------------------------	-------------------	-------------------

Andelsinlösen	-172	-679
---------------	------	------

Fondlikvidskulder	-6131	0
-------------------	-------	---

<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-6303</b>	<b>-679</b>
-----------------------------	--------------	-------------

## Innehav i finansiella instrument per 2021-06-30

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Fondandelar</b>				
ISH MSCI EM ESG EHNCD USD-D	704 000	USD	35 518 637	3,78
ISH MSCI USA ESG EHNCD USD-D	2 200 000	USD	152 932 460	16,27
ISH MSCI WLD ESG EHNCD USD-D	457 638	USD	28 927 341	3,08
ISHARES SUST MSCI USA SRI	1 497 116	USD	168 888 877	17,97
LYXOR MSCI EM ESG TREND LEAD	226 000	USD	42 353 011	4,51
LYXOR NET ZERO 2050 S&P 500	653 890	USD	158 006 749	16,81
Lyxor MSCI EM ESG Climate Trans UCITS ETF	87 661	USD	20 763 300	2,21
Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF	99 708	EUR	39 083 206	4,16
Lyxor MSCI USA ESG Climtrans CTB (DR) UCITS ETF	115 253	USD	32 448 138	3,45
Lyxor Net Zero 2050 S&P Europe UCITS ETF	82 837	EUR	19 627 265	2,09
Lyxor Net Zero 2050 S&P W CL ETF	96 679	USD	20 735 815	2,21
UBS ETF MSCI Pacific SRI	111 552	EUR	75 815 723	8,07
iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF	1 711 232	EUR	105 396 704	11,21
iShares MSCI World SRI Screened UCITS ETF	474 449	USD	32 893 941	3,50
<b>Summa fondandelar</b>			<b>933 391 167</b>	<b>99,32</b>
<b>Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>933 391 167</b>	<b>99,32</b>
Övriga tillgångar och skulder netto			6 400 483	0,68
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>939 791 650</b>	<b>100,00</b>

**Styrelsens och VD:s underskrifter**

**Datum, ort**

**Eamonn Flanagan**  
Styrelseordförande

**Åke Gustafsson**  
Ledamot

**Stefan Klohammar**  
Ledamot

**Veronica Sommerfeld**  
Ledamot

**Anders Malcolm**  
Verkställande direktör

# Movestic Offensiv





# 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 s.k. 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. Mellan 70–100% av fondens medel kan placeras mot aktiemarknaden, varav 25–45 % i svensk aktieexponering. 0–30% av fondens medel kan placeras mot räntemarknaden och 0–30% av fondens medel kan placeras i alternativa investeringar. Fonden är aktivt förvaltd och fördelningen mellan tillgångar, marknader och regioner kan ändras över tiden. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Fondens medel kan även placeras på konto i kreditinstitut. Derivatinstrument kan användas för att uppnå placeringsmålen och effektivisera förvaltningen av fonden.

## Förvaltningsberättelse

Movestic Offensiv tappade -20,66 % i avkastning under första halvåret, vilket var sämre än jämförelseindex som tappade -15,75%. Nettot av in- och utflödet under perioden var -48,4 miljoner SEK.

Fonden består i normalläget av en mix av globala och svenska aktier med fördelningen 65%/35%. Under året har index för svenska aktier backat 27% och globala aktier med 10%. Det har därför varit positivt ur ett relativt perspektiv att fonden underviktat svenska aktier. Dessvärre har flera av de svenska innehaven underpresterat, särskilt exponeringen mot småbolag. Det har resulterat i att sverigeexponeringen tappat 3 procentenheter mot index och är den enskilt största förklaringen till fondens underprestation.

Fonden har övervikttat europeiska aktier och underviktat amerikanska aktier med cirka 2 procentenheter, vilket ur ett allokeringsperspektiv varit negativt då amerikanska aktier utvecklats bättre.

Under april reducerade vi främst övervikt i europeiska aktier till fördel av Rize Cybersecurity samt Lyxor New Energy ESG, som bedömdes öka i värde till följd av snabbt ökad efterfrågan inom respektive område, inte minst till följd av kriget med fokus på ökad cybersäkerhet och omställning från beroende av rysk olja och gas. Dessvärre har dessa bidragit negativt till fondens relativa avkastning till följd av kraftigt stigande räntor och minskad riskaptit. Vi tror dock på investeringsvidén på längre sikt och behåller positionerna tills vidare. Detsamma gäller fondens övervikt mot kinesiska bolag inom e-handel, som sålts av kraftigt och som vi bedömer har potential på uppsidan, särskilt då Kina befinner sig längre fram i cykeln än västvärlden i övrigt och snarare står inför en expansiv penning- och finanspolitik.

Vidare har fonden tappat relativt på en övervikt mot småbolag men vunnit på ett antal faktorfonder som har överpresterat.

Fonden har inte haft någon direkt exponering mot Ryssland, och en mycket begränsad indirekt exponering via tillväxtmarknadsfonder om totalt 0,3% av fondens värde. Detta har givetvis varit positivt, då värdeminsken varit liten samt likviditeten god. Vi har under våren valt att definiera Movestic Offensiv som en artikel 8 fond. Fondens främjar miljörelaterade, sociala egenskaper samt praxis för god styrning genom att integrera hållbarhetsrelaterade faktorer i investeringsbesluten. Detta sker genom att investeringar screenas i ett externt hållbarhetsverktyg för att säkerställa att de uppnår ett visst betyg. För utförligare beskrivning hänvisas till fondens informationsbroschyr. Under våren har vi valt att ta in Lyxor New Energy ESG, en fond som investerar i sektorerna alternativ energi, energieffektivisering samt batterier.

## **Jämförelseindex**

Fondens jämförelseindex består av 65 % "MSCI AC World Daily Total Return Net USD" och 35 % "OMX Stockholm Benchmark Cap GI Index". Eftersom fonden i normalläget är fullinvesterad i aktierelaterade instrument, både globalt och i Sverige, används ett sammansatt jämförelseindex av globala och svenska aktier. Fonden är aktivt förvaltd och allokerar mellan olika geografiska regioner, men har även möjlighet att investera i räntebärande instrument och alternativa placeringar. Det innebär att fonden från tid till annan kommer att avvika avsevärt från sitt jämförelseindex.

## Fondfakta Movestic Offensiv

Fondens utveckling	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	595 596	804 972	723896
Andelsvärde, kr	122,17	153,99	119,73
Antal utestående andelar, tusental	4 875	5 227	6045
Utdelning per andel, kr	-	-	-
Totalavkastning, %	-20,66%	28,62%	19,73%
Jmf index, %	-15,75%	33,39%	16,75%

Risk- och avkastningsmått	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Totalrisk, %	13,94%	-	-
Totalrisk jmf index, %	13,06%	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	3,34%	-	-
Sharpekvot	-	-	-
Active share, %	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
2 år, %	8,24%	-	-
5 år, % <sup>1</sup>	-	-	-

Kostnader <sup>2</sup>	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut <sup>3</sup> %	1,75%	1,75%	1,75%
Transaktionskostnader <sup>4</sup> , tkr	102	112	230
Transaktionskostnader <sup>4</sup> , %	0,04%	0,04%	0,03%
Analyskostnader <sup>5</sup> , kr	0	0	0
Analyskostnader <sup>5</sup> , %	0%	0%	0,00%
Årlig avgift <sup>3</sup> , %	2,07%	2,07%	2,04%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0,00%
Förvaltningsavgift för			
-engångsinsättning 10 000 kr	177	197	120
-löpande sparande 100 kr	11	12	4

Omsättning	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Omsättningshastighet, ggr	0,13	0,11	0,14

Derivatinstrument	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Högsta hävstång %	0%	0%	0%
Lägsta hävstång %	0%	0%	0%
Genomsnittlig hävstång	0	0	0
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden	Åtagandemetoden	Åtagandemetoden

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående	2022-06-30	2021-12-31	2020-12-31
Omsättning genom närstående företag, %	0%	0%	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Movestic Kapitalförvaltning	0%	0%	0%

<sup>1</sup> Fonden startades under 2020 och saknar historik för att kunna beräkna historisk avkastning.

<sup>2</sup> Avser kostnader för de senaste tolv månaderna.

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

<sup>4</sup> Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage, därför har transaktionskostnader beräknats schablonmässigt utifrån Fondbolagens förenings riktlinjer.

<sup>5</sup> Analyskostnader tas av fondbolaget.

Balansräkning, tkr		
<b>Tillgångar</b>	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>
Fondandelar	590 668	798 929
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)</b>	<b>590 668</b>	<b>798 929</b>
Placering på konto hos kreditinstitut		
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>590 668</b>	<b>798 929</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	5 336	6 465
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	509	750
Övriga tillgångar	4 062	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>600 575</b>	<b>806 144</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter (not 3)	-891	-1 172
Övriga skulder (not 4)	-4 087	0
<b>Summa skulder</b>	<b>-4 978</b>	<b>-1 172</b>
<b>Fondförmögenhet (not 5)</b>	<b>595 597</b>	<b>804 972</b>

Not 1 Se innehav i finansiella instrument	2022-06-30	2021-12-31
---	------------	------------

Not 2	2022-06-30	2021-12-31
Fondrabatt	509	750
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>509</b>	<b>750</b>

Not 3	2022-06-30	2021-12-31
Fondlikvidfondringar	4 062	0
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>4 062</b>	<b>750</b>

Not 4	2022-06-30	2021-12-31
Förvaltningsarvode	-891	-1 172
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-891</b>	<b>-1 172</b>

Not 5	2022-06-30	2021-12-31
Andelsinlösen	-4 087	0
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-4 087</b>	<b>0</b>

## Innehav i finansiella instrument per 2021-06-30

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Fondandelar</b>				
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity I Capitalisation USD	15 544	USD	33 281 627	5,59
BMO Sustainable Opportunities European Equity Fund A Acc EUR	76 748	EUR	9 495 080	1,59
C WorldWide Sweden 1A	211 190	SEK	61 232 446	10,28
C Worldwide Sweden Small Cap 1A	111 561	SEK	61 232 501	10,28
Carnegie Listed Private Equity A	84 854	SEK	38 120 650	6,40
Storebrand Global Multifactor A SEK	189 053	SEK	26 250 037	4,41
VanEck - Emerging Markets Equity UCITS R2 SEK	147 211	SEK	12 144 271	2,04
			<b>241 756 613</b>	<b>40,59</b>
<b>Börshandlade fondandelar</b>				
EMQQ Em Mkts Internet&Ecommerc Ucits ETF - Acc	127 612	USD	11 917 646	2,00
FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF (USD)	40 051	USD	9 848 628	1,65
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	16 373	EUR	6 492 545	1,09
Invesco S&P 500 UCITS ETF Dist	101 405	USD	36 028 036	6,05
Lyxor Core MSCI Japan (DR) UCITS ETF - Acc	86 525	USD	11 568 894	1,94
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	4 782	EUR	9 126 294	1,53
Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF	41 424	EUR	16 237 240	2,73
Rize Cybersecurity and Data Privacy UCITS ETF	266 053	EUR	14 907 444	2,50
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	6 718	USD	6 048 417	1,02
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	68 296	USD	33 302 147	5,59
Vanguard FTSE North America UCITS ETF (USD)	48 037	USD	45 232 203	7,59
XACT OMXS30 (UCITS ETF)	86 444	SEK	21 468 367	3,60
XACT Sverige (UCITS ETF)	37 928	SEK	18 082 174	3,04
XACT Swedish Small Cap (UCITS ETF)	118 941	SEK	24 894 351	4,18
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 1C - USD	85 391	USD	11 297 297	1,90
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	827 565	USD	61 688 461	10,36
iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	34 830	EUR	10 770 864	1,81
			<b>348 911 008</b>	<b>58,58</b>
<b>Summa fondandelar</b>			<b>241 756 613</b>	<b>40,59</b>
<b>Summa Börshandlade fondandelar</b>			<b>348 911 008</b>	<b>58,58</b>
<b>Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>590 667 621</b>	<b>99,17</b>
Övriga tillgångar och skulder netto			4 928 864	0,83
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>595 596 485</b>	<b>100,00</b>

**Styrelsens och VD:s underskrifter**  
**Datum, ort**

**Flanagan**  
Styrelseordförande

**Åke Gustafsson**  
Ledamot

**Stefan Klohammar**  
Ledamot

**Veronica Sommerfeld**  
Ledamot

**Anders Malcolm**  
Verkställande direktör

# 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

Från 2012 gäller ny skattelagstiftning för fonder som innebär att en schablonbeskattning görs på värdet av andelsägarens innehav per 1 januari varje år. Fonden är inte skyldig att erlagga skatt. 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 placeringar. 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: [order@movestickapital.se](mailto:order@movestickapital.se)

### **Hur ägarengagemang 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 skall 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 investerar 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 aktieägarengagemang - et 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 skall 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 styrelsearbetet 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 Fondbolag använder ProxyEdge samt SustainableAnalytics som röstningsrådgivare.

# Ersättningspolicy

Fondbolaget har fastställt en ersättningspolicy i enlighet med föreskrifter från Finansinspektionen. Styrelsen fattar beslut om ersättningar till anställda i ledande positioner, särskilt reglerad personal och risktagare ("Risktagare" är anställda som tillhör en personalkategori som i tjänsten kan utöva ett väsentligt inflytande över riskprofilen för ett fondbolag eller en förvaltd värdepappersfond). Den rörliga ersättningen är för samtliga berörda anställda helt diskretionär och baseras på väl avvägda mål som till exempel bolagets resultat, måttet av risktagande som genererat resultatet i fonderna, långsiktighet och den anställdes arbetsprestationer. Samtliga anställdas individuella resultat och prestation utvärderas årligen.

Ersättningar som utgår till anställda ska präglas av en sund balans mellan värnandet av Fondbolagets finansiella stabilitet och förtroendet för den finansiella marknaden samt attraktiva marknadsmässiga konkurrenskraftiga ersättningar som premierar långsiktiga finansiella mål. För anställda som har rätt till rörlig ersättning skall 40 procent av den tilldelade rörliga ersättningen skjutas upp i mellan tre och fem år. Utbetalning av rörlig ersättning sker till 50 procent i kontanter och 50 procent i fondandelar.

Fondbolagets ersättningspolicy finns tillgänglig i sin helhet på fondbolagets hemsida:  
[www.movestickapital.se](http://www.movestickapital.se)

## 1. Antalet anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald under räkenskapsåret,

Utbetald total ersättning 2021 uppgick till totalt 4 576 tkr. Varav 4 224 tkr avsåg fasta ersättningar och 352 tkr avsåg rörliga ersättningar, detta fördelat på fem anställda.

## 2. Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetalt under räkenskapsåret fördelat på de kategorier av anställda som anges i 1 kap. 9 § andra stycket 31,

a) anställda i ledande strategiska befattningar  
1 person, fast och rörlig ersättning för år 2021.  
Totalt: 1 713 tkr  
Varav fast: 1 512 tkr Varav rörlig: 201 tkr

b) anställda med ansvar för kontrollfunktioner  
0, alla kontrollfunktioner ligger utlagda på andra bolag, Internrevision, riskkontroll samt regelefterlevnad.

c) övriga risktagare  
2 personer, fast och rörlig ersättning för år 2021.  
Totalt: 1 887 tkr  
Varav fast: 1 762 tkr Varav rörlig: 125 tkr  
Varav uppskjuten del: 0 tkr

d) anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen.  
0 personer.

## 3. Hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats

Fondbolaget har en ersättningspolicy. Enligt den skall all ersättning beräknas så att den står i relation till komplexitet och omfattning av Fondbolagets verksamhet. Ersättning och förmåner till anställda får aldrig komma i konflikt med Fondbolagets skyldighet att agera i andelsägarnas bästa intresse och ta tillvara alla andelsägares lika rätt. All ersättning och förmåner skall utformas så att de är förenliga med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningens utformning ska motverka ett risktagande som är oförenligt med de förvaltd värdepappersfondernas riskprofil och fondbestämmelser.

## 4. Resultatet av de granskningar som avses i 8 a kap. 16 § samt de eventuella avsteg från ersättningspolicy som har förekommit. (FFFS 2020:25)

Fondbolagets ersättningspolicy och ersättning som betalats ut under året och för verksamhetsåret 2021 granskas av Fondbolagets riskkontrollfunktion. Ersättningen fastställs och beslutas av Fondbolagets Styrelse. Resultatet av kontrollen visar att ersättningen överensstämmer med ersättningspolicyen.

# Ordlista

## Active Share

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

## Aktiefond

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

## 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.

## Årlig avgift

Ett standardiserat mått framtaget för att kunna jämföra fonder i hela Europa. Innehåller samtliga kostnader i fonden förutom fondens transaktionskostnader samt eventuell prestationsbaserad avgift.

