

# 2024

Halvårsredogörelse för Movestic Fonder



# Innehåll

<b>Movestic Fonder</b>	<b>3</b>
<b>Viktig information</b>	<b>4</b>
<b>Allmän 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>19</b>
<b>Movestic Global</b>	<b>29</b>
<b>Movestic Global Hållbar</b>	<b>39</b>
<b>Movestic Offensiv</b>	<b>46</b>
<b>Information om fondbolaget</b>	<b>54</b>

# Movestic Fonder

Movestic Fonder AB ("Fondbolaget") är Movestic-gruppens egna fondbolag med ansvar för förvaltningen av ett antal fondprodukter som är specialanpassade för sparande till pension. Movestic Fonder 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.movesticfonder.se](http://www.movesticfonder.se)

Mail: [info@movesticfonder.se](mailto: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 Movestic Fonder ("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](mailto:info@movesticfonder.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.movesticfonder.se](http://www.movesticfonder.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.

# Allmän marknadskommentar

Det första halvåret blev generellt sett positivt på världens börser, världsindex var upp med cirka 12 procent och S&P500 med cirka 15 procent. Bäst gick Japan med en uppgång på 18 procent - hjälpt av en kraftigt försvagad yen, i gemensam valuta gick Tokyo sämre än både SPX och världsindex - medan framför allt Kina fortsatte att släpa efter med en mer blygsam uppgång strax under procenten.

En stark inledning på året följdes av en viss ökad nervositet i marknaden under april då räntorna steg relativt kraftigt. I övrigt har uppgången varit stabil och olika mått på volatilitet, som till exempel VIX, ligger på historiskt sett mycket låga nivåer. Däremot är uppgången fortfarande mest koncentrerad till de stora techbolagen; Nvidia fortsatte till exempel upp med mer än 100 procent under halvåret och medan S&P500 var upp cirka 15 procent så steg ett likaviktat S&P500 endast med cirka 4 procent. Det återstår förstås att se om övriga bolag kan växa ikapp eller om det är de stora techbolagen som faller tillbaka mot övriga. Däremot behöver vi förstås förr eller senare se verkliga applikationer och produktivitetsförbättringar från AI. I en guldrusch sägs det att det är den som säljer spadar och skyfflar som blir rik först – men det gäller förstås att någon förr eller senare finner guld för att det ska fortsätta gälla.

På andra marknader har räntor generellt stigit under det första halvåret – medan spreadar krympt ihop. Det har gjort att yelden på high yield obligationer är i stort sett oförändrad medan räntor på statsobligationer stigit ett 30 tal baspunkter. Samtidigt har ekonomisk statistik, speciellt sedan mitten av april, varit svagare än väntat, något som brukar gå hand i hand med lägre snarare än högre räntor. På valutamarknaden har dollarn fortsatt stärkas,

troligen som en effekt av att marknaden prisar in "higher for longer" från Fed, dvs att centralbanken är långsammare än väntat med att sänka räntor. Samtidigt har framför allt yenen fått stryka på foten då japanska centralbanken ligger långt efter övriga med höjningar. I övrigt kan noteras att guldpriset är upp lite drygt 10 procent under halvåret, lite ovanligt under en period med stigande nominella och reala räntor. Efterfrågan från centralbanker, framför allt i Tillväxtmarknader med Kina i spetsen, sägs ligga bakom uppgången.

Sammantaget så är det ett halvår med en fortsatt stark ekonomi men som bromsar in något. Om den avmattning fortsätter att ske i maklig takt, det vill säga en så kallad mjuklandning, är det i stort sett positivt för marknader då centralbankerna, med Fed i spetsen, får möjligheter att sänka styrräntorna. Vi ser lätt ansträngda värderingar i delar av marknaden men räknar inte med att dessa kommer korrigeras i ett generellt positivt börsklimat. Det krävs en hårdare landning för ekonomin som helhet för att marknaden ska vilja ha högre riskpremier.

Vi ser alltså vissa risker i marknaden men inte av den karaktären att vi anser att dessa inte är hanterbara. Framför allt ser vi inte att de kommer att materialiseras i närtid varför vi fortfarande har något mer aktier än vårt jämförelseindex i våra allokeringar. Vi anser dock fortfarande att spreadarna, speciellt i högränteobligationer, är för tunna varför vi är underviktade dessa. I övrigt har vi fortsatt strategiska tiltar mot bland annat faktorer, teman med mera. Inom ramen för dessa ser vi i nuläget över vårt sätt att exponera oss mot mindre bolag då en allt större del av de bolag som historiskt sett utgjorde småbolagsindex numera allt oftare återfinns hos private equity bolagen.

# 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 fond, Movestic Global, 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 adekvat 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 malwareattacker, "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**

I slutet av maj tillträdde Marek Rydén som ny styrelseordförande efter Eamonn Flanagan och samtidigt tillträdde Lina Jankler som ny styrelseledamot. I juni 2024 tillträdde Stefan Klohammar som VD efter Anders Malcolm.

# 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 finans-marknaden, 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 Politices-examen med nationalekonomisk inriktning.





# Movestic Balanserad



# Movestic Balanserad

## Placeringsinriktning

Movestic Balanserad 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. I normala fall består fonden av 60% aktiefonder och 40% 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 Balanserad ökade med dryga 8 procent under det första halvåret 2024 vilket dock var sämre än jämförelseindex som ökade med dryga 10 procent. På aktiesidan har vår övervikt mot småbolag samt temainvesteringar, som till exempel i Ny Energi, bidragit negativt jämfört med index. Framför allt de mindre bolagen har gått svagt visavi större företag. Detta gäller mer generellt än bara inom tech, även om det är mest accentuerat där, bland annat genom Nvidias formidabla uppgång. På räntesidan har undervikt mot high yield jämfört med högre ratade obligationer varit negativt för fonden. I normala fall innebär perioder då de stora bolagen går bättre än de små att high yield går sämre än investment grade och statsobligationer, men så har inte varit fallit under det första halvåret i år.

På den positiva sidan avseende aktier ser vi bland annat våra aktiva ETFer som fortsätter att gå bättre än index generellt sett. På räntesidan har vår relativt korta duration hjälpt och inom alternativa investeringar har hedgefonder generellt sett bidragit positivt och även våra positioner inom så kallad "cat bonds" har fortsatt att leverera fin avkastning.

Under perioden har vi justerat våra positioner inom teman samt adderat Kina samt Biotech inom ramen för vår mer taktiska allokering. Vi bedömer den kinesiska aktiemarknaden som avsevärt mer utbombad än vad den underliggande ekonomin är, däremot är vi mer långsiktigt och strukturellt mer avvaktande vilket är orsaken till att positionen faller inom ramen för taktisk, mer kortsiktig, allokering. Vi har vidare adderat positioner i Biotech där vi ser en kombination av rimliga värderingar, hävstång på kommande räntesänkningar och ett område där faktiska applikationer inom AI kan bli spännande. De generella förutsättningarna är relativt sett höga värderingar kombinerat med en ekonomisk utsikt som är relativt god. Med nuvarande förutsättningar kommer vi i första hand addera till riskpositioner vid rekyler, men det är beroende av att ekonomin fortsätter att styra mot en mjuklandning.

## Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 60% "NASDAQ Global Large Mid Cap NTR" och 40% "OMRX All bond". Eftersom fonden allokerar mellan och inom aktie- och räntemarknaderna samt alternativa investeringar och primärt har ett globalt fokus utangeografiska 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	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	2 167 712	1 487 297	1 488 117	1 717 150	1 645 232
-andelsklass A	1 497 901	1 486 165	1 488 117	1 717 150	1 645 232
-andelsklass B	668 652	104	-	-	-
-andelsklass C	1 159	1 028	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A	140,01	129,50	117,92	127,83	108,75
Andelsvärde, kr andelsklass B	111,10	102,66	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C	111,45	102,72	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	16 727	11 487	12 619	13 434	15 126
-andelsklass A	10 699	11 476	12 619	13 434	15 126
-andelsklass B	6 018	1	-	-	-
-andelsklass C	10	10	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	8,12%	9,82%	-7,75%	17,54%	8,75%
Jmf index, %	10,75%	12,98%	-6,45%	17,43%	7,76%

Risk- och avkastningsmått	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Totalrisk, %	8,45%	9,05%	8,15%	-	-
Totalrisk jmf index, %	8,77%	9,18%	8,30%	-	-
Aktiv risk (tracking error), % <sup>1</sup>	2,64%	2,92%	2,43%	-	-
Sharpekvot	-	-	-	-	-
Active share, %	-	-	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
2 år, %	11,05%	2,72%	3,89%	-	-
5 år, % <sup>2</sup>	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> 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 2,64% vilket är något lägre än de senaste två åren (2,92% år 2023). Under året har förvaltningen bland annat tagit aktiv risk genom att ha en undervikt mot aktier, samtidigt som övervikten inom tillgångsslaget aktier skett mot småbolag, tematiska investeringar och tillväxtmarknader.

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

## Fondfakta Movestic Balanserad (forts.)

Kostnader <sup>3</sup>	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %, andelsklass A <sup>4</sup>	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %, andelsklass B <sup>4</sup>	1,45%	1,45%	-	-	-
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %, andelsklass C <sup>4</sup>	0,95%	0,95%	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr <sup>5</sup>	35	215	496	226	398
Transaktionskostnader, % <sup>5</sup>	0,00%	0,01%	0,02%	0,01%	0,02%
Analyskostnader, kr <sup>6</sup>	0	0	0	0	0
Analyskostnader, % <sup>6</sup>	0%	0%	0%	0%	0%
Årlig avgift, % andelsklass A <sup>4</sup>	2,15%	1,99%	1,99%	1,96%	1,96%
Årlig avgift, % andelsklass B <sup>4</sup>	2,01%	1,79%	-	-	-
Årlig avgift, % andelsklass C <sup>4</sup>	1,41%	1,28%	-	-	-
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för					
-engångsinsättning 10 000 kr, andelsklass A	102,21	175	156	179	106
-engångsinsättning 10 000 kr, andelsklass B	89,17	-	-	-	-
-engångsinsättning 10 000 kr, andelsklass C	58,24	-	-	-	-
-löpande sparande 100 kr, andelsklass A	4,00	11	11	11	4
-löpande sparande 100 kr, andelsklass B	3,49	-	-	-	-
-löpande sparande 100 kr, andelsklass C	2,28	-	-	-	-
<b>Omsättning</b>	<b>2024-06-30</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Omsättningshastighet, ggr	0,28	0,25	0,41	0,16	0,14

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

<sup>4</sup> Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 2 % i fast förvaltningsavgift samt 20 % av positiv avkastning i prestationsbaserad ersättning.

<sup>5</sup> Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage, därför har transaktionskostnader beräknats schablonmässigt utifrån Fondbolagens förenings riktlinjer. Avser perioden 2024-01-01 - 2024-06-30.

<sup>6</sup> Analyskostnader tas av fondbolaget.

## Fondfakta Movestic Balanserad (forts.)

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

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

Balansräkning, tkr	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar	2 151 352	1 457 461	1 495 791
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	7 274	0
Övriga derivatinstrument	0	0	1 073
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)</b>	<b>2 151 352</b>	<b>1 464 735</b>	<b>1 460 864</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>			
Bankmedel och övriga likvida medel	21 588	23 941	31 570
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	961	698	1 008
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 173 901</b>	<b>1 489 374</b>	<b>1 493 441</b>
<b>Skulder</b>			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (not 1)	-3 262	0	-2 971
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0	-246
<b>Summa finansiella instrument med negativt m.v.</b>	<b>-3 262</b>	<b>0</b>	<b>-3 217</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 3)	-2 819	-2 077	-2 107
Övriga skulder (not 4)	-107	0	0
<b>Summa skulder</b>	<b>-6 188</b>	<b>-2 077</b>	<b>-5 324</b>
<b>Fondförmögenhet (not 5)</b>	<b>2 167 712</b>	<b>1 487 297</b>	<b>1 488 117</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter	3 130 000	9 080 000	4 386 062
Ansvarsförbindelser	0	0	0

Not 1 Se innehav i finansiella instrument	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
---	------------	------------	------------

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
--	------------	------------	------------

Fondrabatt	961	698	1 008
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>961</b>	<b>698</b>	<b>1 008</b>

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
--	------------	------------	------------

Förvaltningsarvode	-2 819	-2 077	-2 107
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-2 819</b>	<b>-2 077</b>	<b>-2 107</b>

Not 4 Övriga skulder	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
----------------------	------------	------------	------------

Andelsinlösen	-107	0	0
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-107</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Not 5 Förändring av fondförmögenhet	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
-------------------------------------	------------	------------	------------

Fondförmögenhet vid årets början	1 487 297	1 488 117	1 717 150
Andelsutgivning	684 694	43 342	43 190
Andelsinlösen	-159 277	-184 605	-141 758
Årets resultat	154 998	140 442	-130 465
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>2 167 712</b>	<b>1 487 297</b>	<b>1 488 117</b>

## Innehav i finansiella instrument per 2024-06-30

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Fondandelar</b>				
Allianz GL MLTY-AST CR-WH2SE	4 810	SEK	48 960 241	2,26
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity I Capitalisation USD	23 744	USD	69 915 385	3,23
Carnegie Listed Private Equity A	134 529	SEK	93 407 392	4,31
DNB Fund TMT Abs Return retail A (SEK)	39 397	SEK	57 473 226	2,65
Evli Corporate Bond B SEK	26 883	SEK	36 623 634	1,69
Evli Short Corporate Bond B SEK	44 997	SEK	54 982 685	2,54
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund I (acc) - SEK (hedged)	54 117	SEK	54 477 707	2,51
Standard Life Investments Global SICAV - Total Return Credit Fund D Acc SEK Hedged	4 087 830	SEK	48 828 717	2,25
Storebrand Global Multifactor A SEK	343 311	SEK	63 389 535	2,92
<b>Summa fondandelar</b>			<b>528 058 522</b>	<b>24,36</b>



## Innehav i finansiella instrument per 2024-06-30 (forts.)

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Börshandlade fondandelar</b>				
Alpha Tracker UCITS-AUSD	50 161	USD	56 090 901	2,59
Amundi Idx MSCI Emerging Markets SRI PAB G D	108 315	GBP	65 404 106	3,02
Amundi Prime Japan - UCITS ETF DR (C)	52 719	EUR	15 845 242	0,73
BNP Paribas Easy MSCI China ETF USD	863 274	USD	44 664 323	2,06
EMQQ Em Mkts Internet&Ecommerc Ucits ETF - Acc	302 314	USD	30 657 323	1,41
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	440 391	USD	56 008 161	2,58
iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF (SEK)	670 424	SEK	30 180 812	1,39
iShares Global Aggregate Bond	673 393	SEK	30 189 892	1,39
iShares Global Corp Bond UCITS ETF	77 960	USD	71 663 551	3,31
iShares Healthcare Innovation	331 158	USD	25 997 945	1,20
iShares MSCI ACWI UCITS ETF	29 742	USD	26 682 667	1,23
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	1 297 540	USD	152 835 154	7,05
iShares Nasdaq US Biotechnolog UCIT	401 609	USD	28 017 309	1,29
JPM EUROPE REI ESG UCITS ETF	57 415	EUR	27 984 631	1,29
JPM GL EM Rei ESG Ucits ETF	60 793	USD	19 781 509	0,91
JPM Japan Research EH Index Equity UCITS ETF	33 694	USD	10 262 753	0,47
JPMorgan - AC Asia Pacific ex Japan Reserach Enhanced ETF	29 369	USD	7 293 410	0,34
JPMorgan US Research Enhanced ETF	236 506	USD	138 185 434	6,37
L&G Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	103 728	USD	14 163 769	0,65
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	10 545	EUR	28 412 707	1,31
Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF - Dist	77 136	USD	62 575 748	2,89
Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF	103 406	EUR	30 877 753	1,42
M&G Sustainable Total Return Credit EISEKACHD	45 028	SEK	49 613 166	2,29
Rize Cybersecurity and Data Privacy UCITS ETF	411 494	EUR	31 325 104	1,45
SPDR Bloomberg SASB 0-3 Year E	395 983	EUR	139 883 519	6,45
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	9 403	USD	12 099 098	0,56
UBS Irl ETF Plc - MSCI World S	1 686 168	USD	173 413 835	8,00
Vanguard FTSE North America UCITS ETF (USD)	98 862	USD	139 294 353	6,43
WT Art Intelligence - USD ACC	49 337	USD	33 386 105	1,54
XACT Sweden All Bond (UCITS ETF)	268 339	SEK	27 314 227	1,26
Xtrackers MSCI AC World ESG Sc	75 004	USD	31 673 085	1,46
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 1C - USD	59 431	USD	11 515 445	0,53
<b>Summa börshandlade fondandelar</b>			<b>1 623 293 036</b>	<b>74,89</b>
<b>Totalsumma fondandelar</b>			<b>2 151 351 558</b>	<b>99,25</b>

## Innehav i finansiella instrument per 2024-06-30 (forts.)

OTC-Derivat med positivt marknadsvärde	Volym	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Valutatermin EUR/SEK 240920	-12 200 000	EUR	-1 193 227	-0,06
Valutatermin USD/SEK 240920	-22 900 000	USD	-2 069 153	-0,10
<b>Summa derivat</b>			<b>-3 262 380</b>	<b>-0,15</b>
<b>Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>2 148 089 178</b>	<b>99,09</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder netto</b>			<b>19 623 122</b>	<b>0,91</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>2 167 712 300</b>	<b>100,00</b>

# 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 ökade med dryga 4 procent under det första halvåret 2024 vilket dock var sämre än jämförelseindex som ökade med dryga 5,5 procent. På aktiesidan har vår övervikt mot småbolag samt temainvesteringar, som till exempel i Ny Energi, bidragit negativt jämfört med index. Framför allt de mindre bolagen har gått svagt visavi större företag. Detta gäller mer generellt än bara inom tech, även om det är mest accentuerat där, bland annat genom Nvidias formidabla uppgång. På räntesidan har undervikt mot high yield jämfört med högre ratade obligationer varit negativt för fonden. I normala fall innebär perioder då de stora bolagen går bättre än de små att high yield går sämre än investment grade och statsobligationer, men så har inte varit fallit under det första halvåret i år.

På den positiva sidan avseende aktier ser vi bland annat våra aktiva ETFer som fortsätter att gå bättre än index generellt sett. På räntesidan har vår relativt korta duration hjälpt och inom alternativa investeringar har hedgefonder generellt sett bidragit positivt och även våra positioner inom så kallad "cat bonds" har fortsatt att leverera fin avkastning.

Under perioden har vi justerat våra positioner inom teman samt adderat Kina samt Biotech inom ramen för vår mer taktiska allokering. Vi bedömer den kinesiska aktiemarknaden som avsevärt mer utbombad än vad den underliggande ekonomin är, däremot är vi mer långsiktigt och strukturellt mer avvaktande vilket är orsaken till att positionen faller inom ramen för taktisk, mer kortsiktig, allokering. Vi har vidare adderat positioner i Biotech där vi ser en kombination av rimliga värderingar, hävstång på kommande räntesänkningar och ett område där faktiska applikationer inom AI kan bli spännande.

De generella förutsättningarna är relativt sett höga värderingar kombinerat med en ekonomisk utsikt som är relativt god. Med nuvarande förutsättningar kommer vi i första hand addera till riskpositioner vid rekyler, men det är beroende av att ekonomin fortsätter att styra mot en mjuklandning.

## Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 30% "NASDAQ Global Large Mid Cap NTR" 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	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	378 076	187 922	198 780	233 418	243 354
-andelsklass A	171 602	186 788	198 780	233 418	243 354
-andelsklass B	205 397	104	-	-	-
-andelsklass C	1 077	1 030	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A	119,50	114,63	106,81	115,20	106,50
Andelsvärde, kr andelsklass B	107,36	102,81	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C	107,59	102,85	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	3 359	1 640	1 861	2 026	2 285
-andelsklass A	1 436	1 629	1 861	2 026	2 285
-andelsklass B	1 913	1	-	-	-
-andelsklass C	10	10	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	4,24%	7,33%	-7,29%	8,17%	6,50%
Jmf index, %	5,87%	9,21%	-7,15%	7,91%	4,16%

Risk- och avkastningsmått	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Totalrisk, %	5,80%	6,49%	5,55%	-	-
Totalrisk jmf index, %	5,92%	5,58%	5,47%	-	-
Aktiv risk (tracking error), % <sup>1</sup>	2,44%	2,87%	2,44%	-	-
Sharpekvot	-	-	-	-	-
Active share, %	-	-	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
2 år, %	7,07%	-0,13%	-0,62%	-	-
5 år, % <sup>2</sup>	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> 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 något lägre än de senaste två åren (2,87% år 2023). Under året har förvaltningen bland annat tagit aktiv risk genom att ha en undervikt mot aktier, samtidigt som övervikten inom tillgångsslaget aktier skett mot småbolag, tematiska investeringar och tillväxtmarknader.

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

## Fondfakta Movestic Försiktig (forts.)

Kostnader <sup>3</sup>	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut % andelsklass A <sup>4</sup>	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut % andelsklass B <sup>4</sup>	1,20%	1,20%	-	-	-
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut % andelsklass C <sup>4</sup>	0,85%	0,85%	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr <sup>5</sup>	26	54	72	35	63
Transaktionskostnader, % <sup>5</sup>	0,01%	0,03%	0,03%	0,01%	0,03%
Analyskostnader, kr <sup>6</sup>	-	-	-	-	-
Analyskostnader, % <sup>6</sup>	0%	0%	0%	0%	0%
Årlig avgift, % andelsklass A <sup>3</sup>	2,06%	1,90%	1,92%	1,90%	1,90%
Årlig avgift, % andelsklass B <sup>3</sup>	1,77%	1,54%	-	-	-
Årlig avgift, % andelsklass C <sup>3</sup>	1,35%	1,18%	-	-	-
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för					
-engångsinsättning 10 000 kr, andelsklass A	94,15	160	147	162	99
-engångsinsättning 10 000 kr, andelsklass B	72,16	-	-	-	-
-engångsinsättning 10 000 kr, andelsklass C	51,8	-	-	-	-
-löpande sparande 100 kr, andelsklass A	3,70	10	10	10	4
-löpande sparande 100 kr, andelsklass B	2,84	-	-	-	-
-löpande sparande 100 kr, andelsklass C	2,04	-	-	-	-
<b>Omsättning</b>	<b>2024-06-30</b>	<b>2023-12-31</b>	<b>2022-12-31</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Omsättningshastighet, ggr	0,29	0,30	0,39	0,12	0,13

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

<sup>4</sup> Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 2 % i fast förvaltningsavgift samt 20 % av positiv avkastning i prestationsbaserad ersättning.

<sup>5</sup> Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage, därför har transaktionskostnader beräknats schablonmässigt utifrån Fondbolagens förenings riktlinjer. Avser perioden 2024-01-01 - 2024-06-30.

<sup>6</sup> Analyskostnader tas av fondbolaget.

## Fondfakta Movestic Försiktig (forts.)

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

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

Balansräkning, tkr	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar	375 198	180 907	194 066
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	1 682	124
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0	80
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)</b>	<b>375 198</b>	<b>182 589</b>	<b>194 271</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>			
Bankmedel och övriga likvida medel (not 1)	4 293	5 414	5 350
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	236	165	195
Övriga tillgångar	0	0	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>379 727</b>	<b>188 168</b>	<b>199 816</b>
<b>Skulder</b>			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-1026	0	-751
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0	18
<b>Summa finansiella instrument med negativt m.v.</b>	<b>-1026</b>	<b>0</b>	<b>-770</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 3)	-422	-246	-264
Övriga skulder (not 4)	-202	0	0
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 651</b>	<b>-246</b>	<b>-1 034</b>
<b>Fondförmögenhet (not 5)</b>	<b>378 076</b>	<b>187 922</b>	<b>198 782</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter	990 000	2 110 000	700 000
Ansvarsförbindelser	0	0	0



Not 1 Se innehav i finansiella instrument	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
---	------------	------------	------------

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
--	------------	------------	------------

Fondrabatt	236	165	195
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>236</b>	<b>165</b>	<b>195</b>

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
--	------------	------------	------------

Förvaltningsarvode	-422	-246	-264
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-422</b>	<b>-246</b>	<b>-264</b>

Not 4 Övriga skulder	2024-06-30	2024-06-30	2024-06-30
----------------------	------------	------------	------------

Andelsinlösen	-202	0	0
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-202</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Not 5 Förändring av fondförmögenhet	2024-06-30	2024-06-30	2024-06-30
-------------------------------------	------------	------------	------------

Fondförmögenhet vid årets början	187 922	198 782	233 415
Andelsutgivning	213 270	10 176	10 166
Andelsinlösen	-37 875	-34 644	-28 320
Årets resultat	14 759	13 608	-16 479
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>378 076</b>	<b>187 922</b>	<b>198 782</b>

## Innehav i finansiella instrument per 2024-06-30

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Fondandelar</b>				
Allianz GL MLTY-AST CR-WH2SE	1 842	SEK	18 749 524	4,96
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity I Capitalisation USD	2 192	USD	6 453 856	1,71
Carnegie Listed Private Equity A	11 421	SEK	7 929 773	2,10
DNB Fund TMT Abs Return retail A (SEK)	7 271	SEK	10 606 368	2,81
Evli Corporate Bond B SEK	10 285	SEK	14 012 194	3,71
Evli Short Corporate Bond B SEK	17 220	SEK	21 042 059	5,57
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund I (acc) - SEK (hedged)	10 003	SEK	10 069 350	2,66
Standard Life Investments Global SICAV - Total Return Credit Fund D Acc SEK Hedged	1 563 205	SEK	18 672 329	4,94
Storebrand Global Multifactor A SEK	29 549	SEK	5 455 956	1,44
<b>Summa fondandelar</b>			<b>112 991 409</b>	<b>29,89</b>

## Innehav i finansiella instrument per 2024-06-30 (forts.)

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Börshandlade fonder</b>				
Alpha Tracker UCITS-AUSD	9 275	USD	10 371 844	2,74
Amundi Idx MSCI Emerging Markets SRI PAB G D	7 081	GBP	4 275 737	1,13
Amundi Prime Japan - UCITS ETF DR (C)	3 352	EUR	1 007 478	0,27
BNP Paribas Easy MSCI China ETF USD	116 413	USD	6 023 010	1,59
EMQQ Em Mkts Internet&Ecommerc Ucits ETF - Acc	32 858	USD	3 332 093	0,88
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	81 376	USD	10 349 235	2,74
iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF (SEK)	256 607	SEK	11 551 806	3,06
iShares Global Aggregate Bond	257 743	SEK	11 555 263	3,06
iShares Global Corp Bond UCITS ETF	29 839	USD	27 429 049	7,25
iShares Healthcare Innovation	30 122	USD	2 364 763	0,63
iShares MSCI ACWI UCITS ETF	1 174	USD	1 053 240	0,28
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	107 169	USD	12 623 264	3,34
iShares Nasdaq US Biotechnolog UCIT	36 530	USD	2 548 430	0,67
JPM EUROPE REI ESG UCITS ETF	5 305	EUR	2 585 709	0,68
JPM GL EM Rei ESG Ucits ETF	6 922	USD	2 252 358	0,60
JPM Japan Researh EH Index Equity UCITS ETF	3 113	USD	948 179	0,25
JPMorgan - AC Asia Pacific ex Japan Reserach Enhanced ETF	2 713	USD	673 738	0,18
JPMorgan US Research Enhanced ETF	20 381	USD	11 908 186	3,15
L&G Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	14 642	USD	1 999 324	0,53
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	968	EUR	2 608 203	0,69
Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF - Dist	28 308	USD	22 964 560	6,07
Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF	9 832	EUR	2 935 904	0,78
M&G Sustainable Total Return Credit EISEKACHD	17 232	SEK	18 986 128	5,02
Rize Cybersecurity and Data Privacy UCITS ETF	38 017	EUR	2 894 056	0,77
SPDR Bloomberg SASB 0-3 Year E	136 488	EUR	48 215 256	12,75
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	869	USD	1 118 166	0,30
UBS Irl ETF Plc - MSCI World S	148 460	USD	15 268 359	4,04
Vanguard FTSE North America UCITS ETF (USD)	9 535	USD	13 434 602	3,55
WT Art Intelligence - USD ACC	3 704	USD	2 506 479	0,66
XACT Sweden All Bond (UCITS ETF)	52 644	SEK	5 358 633	1,42
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 1C - USD	5 491	USD	1 063 945	0,28
<b>Summa börshandlade fonder</b>			<b>262 206 996</b>	<b>69,35</b>
<b>Totalsumma fondandelar</b>			<b>375 198 405</b>	<b>99,24</b>

## Innehav i finansiella instrument per 2024-06-30 (forts.)

OTC-Derivat med positivt marknadsvärde	Volym	Valuta	Markn.värde	% av portf
Valutatermin EUR/SEK 240920	-4 300 000	EUR	-420564	-0,11
Valutatermin USD/SEK 240920	-6 700 000	USD	-605385	-0,16
<b>Summa derivat</b>			<b>-1 025 949</b>	<b>-0,27</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>374 172 456</b>	<b>98,97</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder netto</b>			<b>3 904 035</b>	<b>1,03</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>378 076 491</b>	<b>100</b>

**Movestic Global**



# Movestic Global

## Placeringsinriktning

Movestic Global är en aktivt förvaltd 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 hante-ra 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, handelsmöns-ter, kvalitet och storlek, men även marknadsläge och makroekonomiska faktorer. Fondens medel får place-ras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsin-strument, 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 kreditinstitut. Derivatinstrument kan användas för att uppnå placeringsmålen och ef-fektivisera förvaltningen av fonden.

## Förvaltningsberättelse

Movestic Global ökade med närmare 17 procent under det första halvåret 2024 vilket var mer eller mindre i linje med jämförelseindex som ökade ytterligare någ-ra tiondelar. Fonden är en så kallad faktorfond vilket innebär att den i första hand söker exponering mot ett antal faktorer som över tid har skapat överavkastning mot index. Exempel på sådana faktorer är "value", aktier som över flera olika mått kan sägas vara billi-gare än andra, och momentum, aktier som helt enkelt har gått bättre än andra aktier. Fonden tillämpar en så kallad multifaktor ansats, dvs vi investerar i flera olika faktorer för att sprida risker och få bättre betalt för den risk som fonden tar för att uppnå avkastning.

Under det första halvåret var det framför allt momen-tum som gick starkt. Övriga faktorer, främst "size" har

däremot gått sämre än ett traditionellt index. Fonden har dock presterat bättre än flera av dessa faktorin-dex, bland annat mot bakgrund av att de aktier som representerat faktorerna i fonden gått bättre än rena faktorindex. På den negativa sidan finns en bred ex-ponering mot tillväxtmarknader som gått sämre än både index och fonden i sig under perioden.

Går vi ned på enskilda aktier så har framför allt den spektakulära uppgången i Nvidia bidragit till fondens utveckling; aktien stod för nästan en tredjedel av uppgången i fonden eller dryga 5 procent. Även Alp-habet och Meta fanns med på listan över de tio aktier som bidrog mest till fondens utveckling. Vi gjorde en ändring häromåret som minskade den naturliga un-dervikt vår strategi medför mot de stora techbolagen. Det har betalat sig under det här halvåret som hade varit betydligt sämre utan den förändringen. På den negativa sidan har fonden varit exponerad bland an-nat mot några läkemedelsbolag som Jazz och Incyte samt nämnda breda position mot Tillväxtmarknader.

Fonden har en relativt sett hög omsättning med större kvartalsvisa rebalanseringar för att optimera exponering mot de faktorer vi vill ha på sikt. Däremel-lan sker mindre omdisponeringar i takt med att vissa aktier gör större rörelser eller det sker specifika före-tagshändelser. Under ett halvår kan man räkna med att fonden i stora drag omsätter ungefär halva port-följen, vilket inte innebär att hälften av aktierna byts ut, utan att handelsvolymen ungefär motsvarar halva portföljen. Detta varierar dock något över tid.

## Jämförelseindex

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

## Fondfakta Movestic Global

Fondens utveckling	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 507 210	1 326 817	1 217 617	1 286 372	1 171 688
Andelsvärde, kr	154,60	132,54	116,03	120,79	100,51
Antal utestående andelar, tusental	9 749	10 011	10 494	10 650	11 657
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	16,64%	14,23%	-3,94%	20,18%	0,51%
Jmf index, %	17,53%	17,96%	-5,92%	30,35%	4,94%

Risk- och avkastningsmått	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Totalrisk, %	12,94%	12,28%	11,64%	-	-
Totalrisk jmf index, %	13,12%	13,32%	12,32%	-	-
Aktiv risk (tracking error), % <sup>1</sup>	2,18%	2,87%	3,27%	-	-
Sharpekvot	-	-	-	-	-
Active share, %	-	-	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
2 år, %	16,42%	4,75%	7,45%	-	-
5 år, % <sup>2</sup>	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> 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 2,18% vilket är lägre än de senaste två åren (2,87% år 2023). Under året har förvaltningen bland annat tagit aktiv risk genom att ha en undervikt mot aktier, samtidigt som övervikten inom tillgångsslaget aktier skett mot småbolag, tematiska investeringar och tillväxtmarknader.

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

## Fondfakta Movestic Global (forts.)

Kostnader <sup>3</sup>	2024-06-30	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%
Transaktionskostnader, tkr <sup>4</sup>	788	1 571	1 508	721	1 275
Transaktionskostnader, % <sup>4</sup>	0,03%	0,06%	0,05%	0,05%	0,11%
Analyskostnader, kr <sup>5</sup>	-	-	-	-	-
Analyskostnader, % <sup>5</sup>	0%	0%	0%	0%	0%
Årlig avgift, %	1,61%	1,60%	1,62%	1,62%	1,62%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för					
-engångsinsättning 10 000 kr	166	175	159	177	56
-löpande sparande 100 kr	11	11	10	11	1

Omsättning	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omsättningshastighet, ggr	1,03	1,02	1,10	0,57	0,20

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

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

<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. Avser perioden 2024-01-01 - 2024-06-30.

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



Balansräkning, tkr	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper	1 392 542	1 230 302	1 085 486
Fondandelar	85 899	81 376	108 413
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)</b>	<b>1 478 441</b>	<b>1 311 678</b>	<b>1 193 900</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	29 915	16 244	24 984
Övriga tillgångar (not 2)	14 034	1 956	767
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 522 390</b>	<b>1 329 878</b>	<b>1 219 650</b>
<b>Skulder</b>			
Övriga derivatinstrument	-56	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 3)	-1 968	-1 801	-1 668
Övriga skulder (not 4)	-13 157	-1 260	-365
<b>Summa skulder</b>	<b>-15 180</b>	<b>-3 061</b>	<b>-2 033</b>
<b>Fondförmögenhet (not 5)</b>	<b>1 507 210</b>	<b>1 326 817</b>	<b>1 217 617</b>
<b>Poster inom linjen<sup>1</sup></b>			
Ställda säkerheter	-	-	-
Ansvarsförbindelser	-	-	-

<sup>1</sup> Fonden hade under det första halvåret av 2024 inga investeringar i derivatinstrument.

Not 1 Se innehav i finansiella instrument	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
---	------------	------------	------------

Not 2 Övriga tillgångar	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
Fondlikvidfordringar	14 034	1 956	767
<b>Summa Övriga tillgångar</b>	<b>14 034</b>	<b>1 956</b>	<b>767</b>

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
Förvaltningsarvode	-1 968	-1 801	-1 668
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-1 968</b>	<b>-1 801</b>	<b>-1 668</b>

Not 4 Övriga skulder	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
Andelsinlösen	-649	-1 260	-365
Fondlikvidskulder	-12 508	0	0
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-13 157</b>	<b>-1 260</b>	<b>-365</b>

Not 5 Förändring av fondförmögenhet	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 326 817	1 217 617	1 286 372
Andelsutgivning	62 390	120 551	90 097
Andelsinlösen	-101 745	-184 132	-108 908
Årets resultat	219 748	172 782	-49 945
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>1 507 210</b>	<b>1 326 817</b>	<b>1 217 617</b>

## Innehav i finansiella instrument per 2024-06-30

	Antal	Land	Valuta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Kommunikationstjänster</b>					
ALPHABET INC-CL A	23 183	USA	USD	44 753 904	2,97
ELECTRONIC ARTS INC	1 385	USA	USD	2 045 156	0,14
META PLATFORMS INC-CLASS A	5 450	USA	USD	29 123 843	1,93
NIPPON TELEVISION HOLDINGS	19 475	Japan	JPY	2 981 375	0,20
TBS HOLDINGS INC	138 211	Japan	JPY	36 916 693	2,45
VIVENDI SE	82 325	Frankrike	EUR	9 121 438	0,61
<b>Summa Kommunikationstjänster</b>				<b>124 942 409</b>	<b>8,29</b>
<b>Sällanköpsvaror &amp; tjänster</b>					
AMAZON.COM INC	17 323	USA	USD	35 479 274	2,35
ARAMARK	6 484	USA	USD	2 337 811	0,16
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	7 534	Tyskland	EUR	7 054 660	0,47
DR HORTON INC	2 833	USA	USD	4 231 381	0,28
GENERAL MOTORS CO	6 905	USA	USD	3 399 969	0,23
HYUNDAI MOBIS CO LTD	1 581	Sydkorea	KRW	3 061 288	0,20
KIA CORP	41 640	Sydkorea	KRW	41 451 816	2,75
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPAN	25 250	Japan	JPY	10 547 440	0,70
MERCEDES-BENZ GROUP AG	2 916	Tyskland	EUR	2 129 405	0,14
MICHELIN (CGDE)	7 436	Frankrike	EUR	3 049 486	0,20
NVR INC	36	USA	USD	2 895 303	0,19
PDD HOLDINGS INC	1 449	Irland	USD	2 041 685	0,14
PULTEGROUP INC	30 130	USA	USD	35 157 547	2,33
STELLANTIS NV	9 999	Nederländerna	USD	2 103 532	0,14
TESLA INC	1 599	USA	USD	3 353 378	0,22
USS CO LTD	57 014	Japan	JPY	5 084 359	0,34
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	95 872	Kina	USD	13 229 240	0,88
<b>Summa Sällanköp &amp; Tjänster</b>				<b>176 607 574</b>	<b>11,72</b>

## Innehav i finansiella instrument per 2024-06-30 (forts.)

	Antal	Land	Valuta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Dagligvaror</b>					
AEON CO LTD	9 900	Japan	JPY	2 243 178	0,15
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	6 232	England	GBP	2 065 761	0,14
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	142 200	Hong Kong	HKD	1 775 347	0,12
CHINA MENGNIU DAIRY CO	96 000	Kanada	HKD	1 823 875	0,12
CHURCH & DWIGHT CO INC	2 777	USA	USD	3 051 427	0,20
COLRUYT GROUP N.V	10 477	Belgien	EUR	5 304 407	0,35
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	2 316	Tyskland	EUR	2 175 223	0,14
KEWPIE CORP	22 500	Japan	JPY	4 742 346	0,31
KRAFT HEINZ CO/THE	12 654	USA	USD	4 321 012	0,29
MEIJI HOLDINGS CO LTD	9 500	Japan	JPY	2 171 323	0,14
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	36 552	USA	USD	19 690 800	1,31
ORKLA ASA	38 088	Norge	NOK	3 282 657	0,22
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	11 939	USA	USD	1 530 403	0,10
WH GROUP LTD	316 000	Hong Kong	HKD	2 204 175	0,15
<b>Summa Dagligvaror</b>				<b>56 381 935</b>	<b>3,74</b>
<b>Energi</b>					
INPEX CORP	14 500	Japan	JPY	2 261 324	0,15
REPSOL SA	13 088	Spanien	EUR	2 190 197	0,15
TGS ASA	56 748	Norge	NOK	7 227 805	0,48
<b>Summa Energi</b>				<b>11 679 326</b>	<b>0,77</b>
<b>Finans</b>					
3I GROUP PLC	95 488	England	GBP	39 225 988	2,60
ALLSTATE CORP	1 267	USA	USD	2 143 902	0,14
BANCA MEDIOLANUM SPA	21 193	Italien	EUR	2 481 481	0,16
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	64 061	Hong Kong	HKD	2 090 762	0,14
BROWN & BROWN INC	25 806	USA	USD	24 453 380	1,62
CAIXABANK SA	254 904	Spanien	EUR	14 309 586	0,95
CBOE GLOBAL MARKETS INC	18 183	USA	USD	32 771 764	2,17
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	439 000	Kina	HKD	3 437 448	0,23
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	1 676 526	Kina	HKD	8 713 746	0,58
CME GROUP INC	927	USA	USD	1 931 503	0,13
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	2 617	Australien	AUD	2 357 459	0,16
EXOR NV	11 129	Nederländerna	EUR	12 348 395	0,82
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	27 462	Korea	KRW	2 964 248	0,20
PROGRESSIVE CORP	5 312	USA	USD	11 693 582	0,78
SOMPO HOLDINGS INC	162 704	Japan	JPY	36 823 190	2,44
SYNCHRONY FINANCIAL	56 099	USA	USD	28 056 740	1,86
TBC BANK GROUP PLC	37 288	Georgien	GBP	12 839 708	0,85
UNICREDIT SPA	8 312	Italien	EUR	3 266 662	0,22
<b>Summa Finans</b>				<b>241 909 544</b>	<b>16,05</b>

## Innehav i finansiella instrument per 2024-06-30 (forts.)

	Antal	Land	Valuta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Hälsovård</b>					
ALFRESA HOLDINGS CORP	63 179	Japan	JPY	9 170 303	0,61
CENCORA INC	7 784	USA	USD	18 586 436	1,23
ELEVANCE HEALTH INC	3 822	USA	USD	21 948 755	1,46
GALAPAGOS NV	14 506	BE	EUR	3 845 106	0,26
INCYTE CORP	30 354	USA	USD	19 501 318	1,29
MCKESSON CORP	481	USA	USD	2 977 281	0,20
MEDIPAL HOLDINGS CORP	10 900	Japan	JPY	1 758 063	0,12
MERCK & CO. INC.	31 929	USA	USD	41 892 673	2,78
MOLINA HEALTHCARE INC	10 426	USA	USD	32 850 709	2,18
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	11 290	USA	USD	16 472 722	1,09
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	186 345	Japan	JPY	26 967 792	1,79
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	3 752	USA	USD	18 638 391	1,24
WUXI APPTec CO LTD-H	40 900	Kina	HKD	1 620 698	0,11
<b>Summa Hälsovård</b>				<b>216 230 246</b>	<b>14,35</b>
<b>Industri</b>					
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	222 000	Hong Kong	HKD	3 500 700	0,23
COMSYS HOLDINGS CORP	8 700	Japan	JPY	1 771 800	0,12
DEERE & CO	543	USA	USD	2 150 174	0,14
KINDEN CORP	12 100	Japan	JPY	2 553 517	0,17
LEIDOS HOLDINGS INC	23 972	USA	USD	37 062 280	2,46
LENNOX INTERNATIONAL INC	433	USA	USD	2 455 034	0,16
NORFOLK SOUTHERN CORP	923	USA	USD	2 100 127	0,14
PACCAR INC	34 652	USA	USD	37 804 594	2,51
REECE LTD	12 117	Australien	AUD	2 156 838	0,14
SCHNEIDER ELECTRIC SE	843	Frankrike	EUR	2 147 418	0,14
SNAP-ON INC	9 502	USA	USD	26 323 044	1,75
TRATON SE	9 851	Tyskland	EUR	3 429 025	0,23
WABTEC CORP	10 870	USA	USD	18 207 745	1,21
YANGZIJANG SHIPBUILDING	2 323 206	Kina	SGD	44 676 548	2,96
<b>Summa Industri</b>				<b>186 338 845</b>	<b>12,36</b>

## Innehav i finansiella instrument per 2024-06-30 (forts.)

	Andelar	Land	Valuta	Marknadsvärde, kr	% av Fondförmögenhet
<b>Informationsteknologi</b>					
AMDOCS LTD	25 582	USA	USD	21 397 039	1,42
APPLE INC	19 828	USA	USD	44 259 921	2,94
APPLIED MATERIALS INC	1 367	USA	USD	3 418 962	0,23
ARISTA NETWORKS INC	965	USA	USD	3 584 451	0,24
CANON MARKETING JAPAN INC	25 270	Japan	JPY	7 448 995	0,49
CHECK POINT SOFTWARE TECH	1 427	Israel	USD	2 495 399	0,17
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	8 849	Kanada	CAD	9 090 187	0,60
F5 INC	10 990	USA	USD	20 060 355	1,33
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	186 011	USA	USD	41 734 152	2,77
MICROSOFT CORP	11 575	USA	USD	54 829 218	3,64
MOTOROLA SOLUTIONS INC	577	USA	USD	2 360 758	0,16
NETAPP INC	3 182	USA	USD	4 343 583	0,29
NVIDIA CORP	74 050	USA	USD	96 953 786	6,43
SAMSUNG SDI CO LTD	680	Sydkorea	KRW	1 853 303	0,12
SK HYNIX INC	3 794	Sydkorea	KRW	6 908 166	0,46
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	664	USA	USD	2 174 004	0,14
<b>Summa Informationsteknologi</b>				<b>322 912 279</b>	<b>21,42</b>
<b>Material</b>					
BLUESCOPE STEEL LTD	97 189	Australien	AUD	14 041 861	0,93
RELIANCE INC	9 500	USA	USD	28 755 036	1,91
SOUTH32 LTD	81 925	Australien	AUD	2 120 492	0,14
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	3 729	Kanada	CAD	2 072 966	0,14
<b>Summa Material</b>				<b>46 990 355</b>	<b>3,12</b>
<b>Verktyg</b>					
CENTRICA PLC	114 505	England	GBP	2 069 614	0,14
EVN AG	19 146	Österrike	EUR	6 479 688	0,43
<b>Summa Verktyg</b>				<b>8 549 302</b>	<b>0,57</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>1 392 541 816</b>	<b>92,39</b>
<b>Fondandelar</b>					
FEDERAL REALTY INVS TRUST	2 106	USA	USD	2 253 631	0,15
ISHARES MSCI EM SRI UCITS	1 122 222	Irland	EUR	83 645 192	5,55
<b>Summa Fondandelar</b>				<b>85 898 824</b>	<b>5,7</b>
<b>Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>				<b>1 478 440 639</b>	<b>98,09</b>
<b>Summa Finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>				<b>-55 641</b>	<b>0,00</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder netto</b>				<b>28 824 771</b>	<b>1,91</b>
<b>Fondförmögenhet</b>				<b>1 507 209 769</b>	<b>100</b>

# 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, börs-handlade 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

Global Hållbar ökade med dryga 13 procent under det första halvåret 2024 vilket dock var sämre än jämförelseindex som ökade med närmare 17 procent. Det som påverkat fonden negativt jämfört med index – som är ett vanligt världsindex – är att hållbara investeringar generellt sett gått sämre än icke hållbara under perioden. Det märktes framför allt på så kallad SRI index men även Paris Aligned index och så kallad ESG Enhanced har gått sämre än traditionella benchmarks under perioden. Utöver det har mera temaorienterade investeringar som till exempel Ny Energi gått sämre än index. Vi bedömer dock att hållbara investeringar över tid vare sig adderar eller reducerar avkastning jämfört med ett traditionellt index. Under det här halvåret har dock hållbara investeringar, med vissa undantag, varit ett sämre alternativ än traditionella.

Ett av de områden som gick bättre än index var så kallad ESG leaders där vi har en större position i USA. ESG leaders innebär exponering mot de bolag som har högst ESG rating jämfört med sina så kallad peers i samma sektor.

Vi har under perioden helt eliminerat positioner mot räntebärande papper i olika former så fonden är återigen fullt exponerad mot aktiemarknaden.

## 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 förvaltd och allokerar mellan olika geografiska regioner och kommer från tid till annan att avvika avsevärt från sitt jämförelseindex.



## Fondfakta Movestic Global Hållbar

Fondens utveckling	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 103 505	1 022 557	942 605	1 097 254	882 707
Andelsvärde, kr	197,71	174,85	154,60	171,13	130,71
Antal utestående andelar, tusental	5 582	5 848	6 097	6 412	6 753
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	13,07%	13,09%	-9,66%	30,93%	30,71%
Jmf index, %	17,53%	17,96%	-6,54%	31,97%	27,67%

Risk- och avkastningsmått	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Totalrisk, %	12,36%	12,70%	11,59%	-	-
Totalrisk jmf index, %	13,12%	13,32%	12,61%	-	-
Aktiv risk (tracking error), % <sup>1</sup>	3,32%	3,59%	3,29%	-	-
Sharpekvot	-	-	-	-	-
Active share, %	-	-	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
2 år, %	14,83%	1,08%	8,76%	-	-
5 år, % <sup>2</sup>	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> 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 3,32% vilket är något lägre än de senaste två åren (3,59% år 2023). Under året har förvaltningen bland annat tagit aktiv risk genom att ha en undervikt mot aktier, samtidigt som övervikten inom tillgångsslaget aktier skett mot småbolag, tematiska investeringar och tillväxtmarknader.

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

## Fondfakta Movestic Global Hållbar (forts.)

Kostnader <sup>3</sup>	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut % <sup>4</sup>	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%
Transaktionskostnader, tkr <sup>5</sup>	4	355	511	262	498
Transaktionskostnader, % <sup>5</sup>	0,00%	0,04%	0,03%	0,04%	0,06%
Analyskostnader, kr <sup>6</sup>	0	0	0	0	0
Analyskostnader, % <sup>6</sup>	0%	0%	0%	0%	0%
Årlig avgift, % <sup>4</sup>	0,82%	0,83%	0,83%	0,82%	0,82%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för					
-engångsinsättning 10 000 kr	66	71	61	74	63
-löpande sparande 100 kr	4	4	4	5	3

Omsättning	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omsättningshastighet, ggr	0,23	0,36	0,63	0,30	0,22

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

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

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

<sup>4</sup> Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 2 % i fast förvaltningsavgift samt 20 % av positiv avkastning i prestationsbaserad ersättning.

<sup>5</sup> Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage, därför har transaktionskostnader beräknats schablonmässigt utifrån Fondbolagens förenings riktlinjer. Avser perioden 2024-01-01 - 2024-06-30.

<sup>6</sup> Analyskostnader tas av fondbolaget.

Balansräkning, tkr	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar	1 099 394	1 015 937	936 080
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)</b>	<b>1 099 394</b>	<b>1 015 937</b>	<b>936 080</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>			
Bankmedel och övriga likvida medel	4 829	8 567	6 919
Övriga tillgångar	0	0	181 272
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 104 223</b>	<b>1 024 503</b>	<b>1 124 270</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 2)	-583	-562	-530
Övriga skulder (not 3)	-135	-1 385	-181 135
<b>Summa skulder</b>	<b>-718</b>	<b>-1 947</b>	<b>-181 665</b>
<b>Fondförmögenhet (not 4)</b>	<b>1 103 505</b>	<b>1 022 557</b>	<b>942 605</b>
<b>Poster inom linjen<sup>1</sup></b>			
Ställda säkerheter	0	0	0
Ansvarsförbindelser	0	0	0

<sup>1</sup> Fonden hade under det första halvåret av 2024 inga investeringar i derivatinstrument.

Not 1 Se innehav i finansiella instrument	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
---	------------	------------	------------

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
Förvaltningsarvode	-583	-562	-530
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-583</b>	<b>-562</b>	<b>-530</b>

Not 3 Övriga skulder	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
Andelsinlösen	-135	-1 385	-20
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-135</b>	<b>-1 385</b>	<b>-181 135</b>

Not 4 Förändring av fondförmögenhet	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 022 557	942 605	1 097 254
Andelsutgivning	15 708	49 748	35 903
Andelsinlösen	-66 000	-92 255	-85 752
Årets resultat	131 239	122 458	-104 800
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>1 103 505</b>	<b>1 022 557</b>	<b>942 605</b>

## Innehav i finansiella instrument per 2024-06-30

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Amundi Index MSCI Emerging ESG Broad CTB UCITS ETF DR	43 625	EUR	24 110 819	2,18
Amundi MSCI Emerging Market SRI PAB	77 931	USD	44 191 295	4,00
Amundi S&P 500 Climate Net Zer	134 210	EUR	51 778 923	4,69
ISH MSCI WLD ESG EHNC D USD-D	206 288	USD	18 318 853	1,66
iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF USD (Dist)	1 170 334	USD	64 094 744	5,81
iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF	1 206 599	EUR	103 240 091	9,36
iShares MSCI USA Small Cap ESG	5 412	USD	28 076 476	2,54
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD (Acc)	758 813	USD	121 153 512	10,98
iShares MSCI World Small Cap E	437 034	USD	22 342 287	2,02
iShares MSCI World SRI Screened UCITS ETF	141 185	USD	13 395 687	1,21
Ishares World Paris-ALNGD A	282 632	USD	18 473 472	1,67
Ivz MSCI USA ESG Paris ACC	3 450 916	USD	202 105 150	18,31
Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF	99 708	EUR	29 773 504	2,70
SPDR 500 ESG Leaders ETF ACC	480 515	EUR	198 504 224	17,99
UBS ETF MSCI Pacific SRI	66 285	EUR	53 425 657	4,84
UBS Irl ETF Plc - MSCI World S	1 034 653	USD	106 408 818	9,64
<b>Summa börshandlade fondandelar</b>			<b>1 099 393 511</b>	<b>99,63</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER, NETTO</b>			<b>4 111 203</b>	<b>0,37</b>
<b>Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>1 099 393 511</b>	<b>99,63</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder netto</b>			<b>4 111 203</b>	<b>0,37</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>1 103 504 714</b>	<b>100,00</b>

# 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 ökade med närmare 11 procent under det första halvåret vilket dock var sämre än jämförelseindex som steg strax nästan 15 procent. Det som främst förklarar att fonden gick sämre än jämförelseindex är en tilt mot mindre bolag än de som ingår i index. Även teman, framför allt inom Ny Energi, och i viss mån våra faktorexponeringar har bidragit till att fonden inte följt med sitt jämförelseindex.

På den positiva sidan har våra aktiva svenska innehav slagit index, vi har även aktiva ETFer på andra regioner som skapat överavkastning och

vissa av våra mer taktiska positioner inom biotech har också bidragit positivt.

Under perioden har vi justerat våra positioner inom teman samt adderat Kina samt Biotech inom ramen för vår mer taktiska allokering. Vi bedömer den kinesiska aktiemarknaden som avsevärt mer utbombad än vad den underliggande ekonomin är, däremot är vi mer långsiktigt och strukturellt mer avvaktande vilket är orsaken till att positionen faller inom ramen för taktisk, mer kortsiktig, allokering. Vi har vidare adderat positioner i Biotech där vi ser en kombination av rimliga värderingar, hävstång på kommande räntesänkningar och ett område där faktiska applikationer inom AI kan bli spännande.

De generella förutsättningarna är relativt sett höga värderingar kombinerat med en ekonomisk utsikt som är relativt god. Med nuvarande förutsättningar kommer vi i första hand addera till riskpositioner vid rekyler, men det är beroende av att ekonomin fortsätter att styra mot en mjuklandning.

## Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 65% "NASDAQ Global Large Mid Cap NTR" 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	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	650 316	627 740	600 394	804 972	723 793
-andelsklass A	649 141	626 683	600 394	804 972	723 793
-andelsklass B	1 175	1 057	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A	161,00	145,38	127,55	153,99	119,73
Andelsvärde, kr andelsklass B	117,37	105,57	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	4 042	4 321	4 707	5 227	6 045
-andelsklass A	4 032	4 311	4 707	5 227	6 045
-andelsklass B	10	10	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	10,74%	13,98%	-17,17%	28,62%	19,73%
Jmf index, %	15,05%	18,55%	-10,77%	33,39%	16,75%

Risk- och avkastningsmått	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Totalrisk, %	13,36%	15,70%	14,75%	-	-
Totalrisk jmf index, %	12,95%	14,67%	14,63%	-	-
Aktiv risk (tracking error), % <sup>1</sup>	2,93%	3,21%	4,43%	-	-
Sharpekvot	-	-	-	-	-
Active share, %	-	-	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
2 år, %	15,44%	-2,71%	1,02%	-	-
5 år, % <sup>2</sup>	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> 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 2,93% vilket är något lägre än de senaste två åren (3,21% år 2023). Under året har förvaltningen bland annat tagit aktiv risk genom att ha en undervikt mot aktier, samtidigt som övervikten inom tillgångsslaget aktier skett mot småbolag, tematiska investeringar och tillväxtmarknader.

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



## Fondfakta Movestic Offensiv

Kostnader <sup>3</sup>	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut % andelsklass A <sup>4</sup>	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut % andelsklass B <sup>4</sup>	0,95%	0,95%	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr <sup>5</sup>	18	89	227	112	230
Transaktionskostnader, % <sup>5</sup>	0,00%	0,01%	0,03%	0,04%	0,03%
Analyskostnader, kr <sup>6</sup>	-	-	-	-	-
Analyskostnader, % <sup>6</sup>	0%	0%	0%	0%	0%
Årlig avgift, % andelsklass A <sup>4</sup>	2,24%	2,09%	2,07%	2,07%	2,04%
Årlig avgift, % andelsklass B <sup>4</sup>	1,43%	1,27%	-	-	-
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för					
-engångsinsättning 10 000 kr andelsklass A	112	167	153	197	120
-engångsinsättning 10 000 kr andelsklass B	61	-	-	-	-
-löpande sparande 100 kr andelsklass A	4	10	11	12	4
-löpande sparande 100 kr andelsklass B	2	-	-	-	-

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

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

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

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

<sup>4</sup> Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 2 % i fast förvaltningsavgift samt 20 % av positiv avkastning i prestationsbaserad ersättning.

<sup>5</sup> Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage, därför har transaktionskostnader beräknats schablonmässigt utifrån Fondbolagens förenings riktlinjer. Avser perioden 2024-01-01 - 2024-06-30.

<sup>6</sup> Analyskostnader tas av fondbolaget.

Balansräkning, tkr	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper	16 257	15 222	14 954
Fondandelar	630 905	607 005	570 309
Övriga derivatinstrument	0	369	805
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)</b>	<b>647 162</b>	<b>622 596</b>	<b>586 068</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>			
Bankmedel och övriga likvida medel	3 713	5 785	15 339
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	571	279	456
<b>Summa tillgångar</b>	<b>651 446</b>	<b>628 660</b>	<b>601 864</b>
<b>Skulder</b>			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0	-564
<b>Summa Finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-564</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 3)	-935	-920	-905
Övriga skulder (not 4)	-194	0	0
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 129</b>	<b>-920</b>	<b>-1 469</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>650 316</b>	<b>627 740</b>	<b>600 394</b>
<b>Poster inom linjen<sup>1</sup></b>			
Ställda säkerheter	0	0	0
Ansvarsförbindelser	0	0	0

<sup>1</sup> Fonden hade under det första halvåret av 2024 inga investeringar i derivatinstrument.

Not 1 Se innehav i finansiella instrument	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
---	------------	------------	------------

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
--	------------	------------	------------

Fondrabatt	571	279	456
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>571</b>	<b>279</b>	<b>456</b>

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
--	------------	------------	------------

Förvaltningsarvode	-935	-920	-905
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-935</b>	<b>-920</b>	<b>-905</b>

Not 4 Övriga skulder	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
----------------------	------------	------------	------------

Andelsinlösen	-194	0	0
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-194</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Not 5 Förändring av fondförmögenhet	2024-06-30	2023-12-31	2022-12-31
-------------------------------------	------------	------------	------------

Fondförmögenhet vid årets början	627 740	600 394	804 972
Andelsutgivning	6 956	8 175	11 865
Andelsinlösen	-50 238	-61 738	-81 955
Årets resultat	65 858	80 909	-134 488
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>650 316</b>	<b>627 740</b>	<b>600 394</b>

## Innehav i finansiella instrument per 2024-06-30

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel vid reglerad marknad	Volym	Valuta	Markn.värde	% av portf.
EQT AB	33 200	SEK	10 398 240	1,6
Kinnevik AB (b)	53 284	SEK	4 633 044	0,71
Kinnevik AB Inlösenaktie 2024	53 284	SEK	1 225 532	0,19
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>			<b>16 256 816</b>	<b>2,5</b>

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Fondandelar</b>				
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity I Capitalisation USD	11 923	USD	35 108 333	5,40
C WorldWide Sweden 1A	125 365	SEK	51 723 117	7,95
C Worldwide Sweden Small Cap 1A	48 215	SEK	34 736 035	5,34
Carnegie Listed Private Equity A	44 642	SEK	30 996 333	4,77
Storebrand Global Multifactor A SEK	175 757	SEK	32 452 144	4,99
<b>Summa fondandelar</b>			<b>185 015 962</b>	<b>28,45</b>

## Innehav i finansiella instrument per 2024-06-30 (forts.)

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Börshandlade fondandelar</b>				
Amundi Idx MSCI Emerging Markets SRI PAB G D	14 221	GBP	8 587 100	1,32
Amundi Prime Japan - UCITS ETF DR (C)	7 581	EUR	2 278 548	0,35
BNP Paribas Easy MSCI China ETF USD	389 651	USD	20 159 878	3,10
EMQQ Em Mkts Internet&Ecommerc Ucits ETF - Acc	152 663	USD	15 481 383	2,38
iShares Healthcare Innovation	164 581	USD	12 920 623	1,99
iShares MSCI ACWI UCITS ETF	9 773	USD	8 767 726	1,35
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	142 221	USD	16 751 983	2,58
iShares Nasdaq US Biotechnolog UCIT	199 594	USD	13 924 207	2,14
iShares OMX Stockholm Capped U GBp	1 143 609	GBP	99 404 919	15,29
JPM EUROPE REI ESG UCITS ETF	18 466	EUR	9 000 509	1,38
JPM GL EM Rei ESG Ucits ETF	20 466	USD	6 659 457	1,02
JPM Japan Researh EH Index Equity UCITS ETF	6 534	USD	1 990 171	0,31
JPMorgan - AC Asia Pacific ex Japan Reserach Enchanced ETF	12 325	USD	3 060 754	0,47
JPMorgan US Research Enhanced ETF	78 265	USD	45 728 578	7,03
L&G Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	19 157	USD	2 615 835	0,40
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	1 666	EUR	4 488 911	0,69
Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF	52 809	EUR	15 769 136	2,42
Rize Cybersecurity and Data Privacy UCITS ETF	220 632	EUR	16 795 677	2,58
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	2 631	USD	3 385 380	0,52
UBS Irl ETF Plc - MSCI World S	551 211	USD	56 689 258	8,72
Vanguard FTSE North America UCITS ETF (USD)	22 997	USD	32 402 260	4,98
WT Art Intelligence - USD ACC	24 914	USD	16 859 181	2,59
XACT OMXS30 (UCITS ETF)	23 165	SEK	8 449 434	1,30
XACT Sverige (UCITS ETF)	32 155	SEK	20 502 028	3,15
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 1C - USD	16 599	USD	3 216 249	0,49
<b>Summa Börshandlade fondandelar</b>			<b>445 889 185</b>	<b>68,56</b>
<b>Totalsumma fondandelar</b>			<b>630 905 146</b>	<b>97,01</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>647 161 962</b>	<b>99,51</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder netto</b>			<b>3 154 111</b>	<b>0,49</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>650 316 073</b>	<b>100</b>

# 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 enskilda 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 erlägga 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 fond-

bolagets 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: [info@movesticfonder.se](mailto: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 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 fon-

den. Så snart Fondbolaget anser att en investering i ett företag givet 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 förvaltat 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 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.



# 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 värdetförändringen 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.

