

Juli 2024

## Movestic Försiktig



### Händelser

- Ökad oro med högre VIX och kreditspreadar samt fallande amerikanska statsräntor.
- Negativ amerikansk ekonomisk statistik tolkades som positiv för Fed räntesänkningar.
- Långsiktig avkastning bedöms lovande, särskilt i Europa och Emerging Markets.

### Månadskommentar

Juli blev en i stort sett neutral månad på aktiemarknaderna med S&P500 marginellt bättre och Kina marginellt sämre men skillnaderna var exceptionellt små. Från mitten av månaden började dock vissa tecken på ökad oro komma till ytan; VIX index steg från runt 12 till strax över 16 samtidigt som kreditspreadar på obligationer med lägre kreditvärdighet ökade med runt 20 punkter. Under samma period föll den amerikanska tioåringen ned mot 4%, för att efter månadsskiftet snabbt fortsätta en bra bit under i en flykt till säkrare tillgångar. Sedan april har dock ekonomisk statistik från USA överraskat negativt. Det har på det stora hela ändå tolkats positivt eftersom det gör det enklare för Fed att sänka räntorna utan att inflationen riskerar att ta fart på nytt. Runt månadsskiftet, och strax efter, kom dock statistik som fick marknaden att ifrågasätta narrativet om en mjuklandning, framför allt en oväntat svag arbetsmarknad medförde en snabb nedmontering av risk. Att arbetsmarknadsstatistiken gav en så dramatisk effekt berodde nog också på att den s.k "Sahm indikatorn" (efter Claudia Sahm) aktiverades. Den säger att om tre månaders genomsnitt av arbetslösheten stiger över 0,5% över den lägsta nivån under de senaste tolv månaderna befinner sig ekonomin i recession. I dagsläget är det troligen korrekt att beskriva penningpolitiken i USA som åtstramande vilket innebär att Fed har ganska mycket turrut om det skulle visa sig behövas. I en svagare konjunktur faller inflationen snabbare och om Fed vill ha en realränta på såg 0,5% så finns mellan tummen och pekfingeret runt 300 punkter i potentiella räntesänkningar. Dessa skulle tas emot väl av marknaden och vi bedömer att en större sättning är relativt osannolik. Utanför de delar av marknaden som är lite mer aggressivt prissatt finns det dessutom andra delar som från de här nivåerna bör kunna leverera rimlig avkastning på lång sikt; både Europa och Emerging Markets handlas på vinstmultiplar runt 12-13. Det är ganska mycket som ska gå fel innan det blir en riktigt dålig affär på sikt även om det skulle skaka på kort sikt. Och för den som just lyfter blicken lite så är den långsiktiga avkastningen per definition mellan 5-10% bättre i skrivande stund än vad den var för ett par veckor sedan.

### Fondens utveckling



### Portföljförvaltare



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



Anders Nordbrandt har de senaste 14 åren arbetat som fondförvaltare. Först inom Monyx Financial Group AB, därefter Solidar Fonder AB och sedan 2019 inom Movestic. Anders har förvaltat direktinvesteringar i fonder, fond-i-fonder, samt fonder med olika derivatstrategier och har lång erfarenhet av bland annat fondutvärdering och exekvering.

### Allmän information

|                         |  |
|-------------------------|--|
| Fondbolag               | Movestic Fonder AB                                       |
| Startdatum              | Maj 2020   |
| Likviditet              | Daglig   |
| Förvaltningsavgift      | 1,55%  |
| Årlig avgift            | 1,90%  |
| EU-klassificering       | Artikel 8  |
| Basvaluta               | SEK  |
| AUM                     | 379M SEK   |
| Jämförelseindex         | 30 % NASDAQ Global Large Mid Cap NTR, 70 % OMRX All bond |
| ISIN                    | SE0013719895   |
| Syntetisk riskindikator | 3 av 7   |
| Tillgångslag fördelning | 30 % aktier, 70 % räntor                                 |
| Stoptid                 | 11:00  |
| Minsta köpbelopp        | 00 SEK   |

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

## Månadsavkastning

|       | ÅR   | JAN   | FEB   | MAR   | APR   | MAJ   | JUN   | JUL   | AUG   | SEP   | OKT   | NOV  | DEC   | ÅR    |
|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|
| Fond  | 2024 | 0.68  | 0.81  | 2.44  | -0.51 | -0.13 | 0.96  | 1.85  |       |       |       |      |       | 6.24  |
| Index | 2024 | 0.72  | 0.68  | 2.48  | -0.43 | 0.38  | 1.78  | 1.77  |       |       |       |      |       | 7.59  |
| Fond  | 2023 | 3.43  | -1.55 | 0.18  | 0.27  | 1.21  | 1.29  | 0.73  | 0.10  | -1.71 | -1.11 | 2.42 | 1.94  | 7.30  |
| Index | 2023 | 3.52  | -2.64 | 1.88  | 0.32  | 1.41  | 0.95  | 0.68  | 0.35  | -1.61 | 0.33  | 1.94 | 1.95  | 9.32  |
| Fond  | 2022 | -2.09 | -1.32 | -0.20 | -1.49 | -0.66 | -3.22 | 3.21  | 0.00  | -3.46 | 1.57  | 1.81 | -1.56 | -7.38 |
| Index | 2022 | -1.05 | -1.00 | -1.63 | -2.10 | -0.14 | -2.04 | 2.97  | -1.31 | -2.29 | 2.05  | 2.11 | -2.69 | -7.07 |
| Fond  | 2021 | 0.75  | 1.01  | 2.18  | 0.45  | -0.16 | 1.46  | 0.54  | 0.76  | -1.07 | 0.06  | 0.80 | 1.25  | 8.30  |
| Index | 2021 | 0.27  | 0.37  | 2.03  | 0.36  | -0.21 | 1.43  | 0.92  | 0.74  | -1.37 | 0.64  | 1.44 | 0.92  | 7.77  |
| Fond  | 2020 |       |       |       |       | 0.50  | 0.64  | 0.14  | 1.48  | -0.10 | -0.89 | 3.78 | 0.81  | 6.47  |
| Index | 2020 |       |       |       |       | 0.33  | 0.89  | -0.33 | 1.36  | 0.39  | -0.78 | 2.28 | 0.12  | 4.31  |

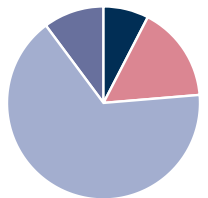
## Avkastning

|             | MOVESTIC FÖRSIKTIG | JÄMFÖRELSEINDEX |
|-------------|--------------------|-----------------|
| 1 Mån       | 1.85%              | 1.77%           |
| 3 Mån       | 2.70%              | 3.97%           |
| 6 Mån       | 5.52%              | 6.82%           |
| 1 år        | 6.24%              | 7.59%           |
| Sedan start | 21.73%             | 22.86%          |

## 10 största innehaven

|                                       |        |
|---------------------------------------|--------|
| SPDR BBG SASB 0-3Y EUR CORP           | 12.27% |
| Ishares Global Corp                   | 7.41%  |
| AMD GLB EM BD MAR IBX INC             | 6.19%  |
| EVLI SHORT CORP BOND IBX INC          | 5.56%  |
| MG SUS TLRT CR IN-EISEKACHD           | 4.99%  |
| ALLIANZ GL MLTY-AST CR WH2SE          | 4.96%  |
| ABR S II-TOT RET CRD-DSHA             | 4.95%  |
| UBS irl ETF Plc - MSCI World S        | 4.39%  |
| UBS ETF W SCSR USD ACC                | 4.35%  |
| Vanguard FTSE North America UCITS ETF | 3.61%  |

## Regional fördelning



|                   |       |
|-------------------|-------|
| Asien             | 7.6%  |
| Tillväxtmarknader | 16.1% |
| Nordamerika       | 66.2% |
| Europa            | 10.2% |

## 5 starkaste innehaven

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| UBS ETF W SCSR USD ACC       | 9.08% |
| ISHARES NSDQ US BIOTECH UCIT | 8.85% |
| CARNEGIE LISTED PE-A         | 8.48% |
| ISHR HEALTHCARE INNOVATION   | 8.24% |
| AMUNDI MSCI NEW ENERGY ESG   | 5.20% |

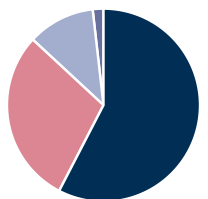
## 5 svagaste innehaven

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| WT ART INTELLIGENCE -USD ACC | -2.59% |
| BNPP MSCI SRI CHINA ETF USD  | -1.30% |
| XACT Obligation UCITS ETF    | -0.76% |
| EMQQ EMERGING MI UCITS ETF   | -0.43% |
| MG SUS TLRT CR IN-EISEKACHD  | 0.48%  |

## Sektorfördelning

|                       |        |
|-----------------------|--------|
| Informationsteknologi | 25.86% |
| Finans                | 16.71% |
| Sällanköp             | 10.38% |
| Industri              | 10.21% |
| Hälsovård             | 13.65% |
| Kommunikation         | 8.34%  |
| Dagligvaror           | 3.96%  |
| Material              | 3.38%  |
| Verktyg               | 2.64%  |
| Energi                | 2.44%  |
| Fastighet             | 2.38%  |
| Övrigt                | 0.06%  |

## Tillgångslag fördelning



|              |       |
|--------------|-------|
| Räntebärande | 57.6% |
| Aktier       | 29.3% |
| Alternativ   | 11.3% |
| Kassa        | 1.8%  |

## Hållbarhetsinformation

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

## Kontaktinformation

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

## Hållbarhetsinformation

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att få exponering mot ESG-investeringskomponenterna som uppfyller ett visst miljö-, socialt och styrningsbetyg. Fonden är en UCITS-fond som investerar i fonder. Fonden har som krav att de fonder som fonden investerar i som lägst ska ha ett aggregerat MSCI ESG betyg på A, vilket representerar en minimumpoäng på 7.1 av 10 (MSCI Rating). Vidare får varje enskild underliggande fond som lägst ha ett MSCI ESG betyg på BB, vilket representerar en minimumpoäng på 2.9. Max 10 % av Fonden får sakna rating. Fondens förvaltare strävar efter att hitta fonder som inkluderar innehav som bidrar till ett eller flera miljömål. Utvärderingen av dessa innehav sker genom hållbarhetsanalyser via externa informationskällor, vilket även ger förvaltarna ett underlag på de hållbarhetsrisker som kan uppstå i fonden.

EU klassificering

Artikel 8

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