



Juli 2024

Movestic Global Hållbar



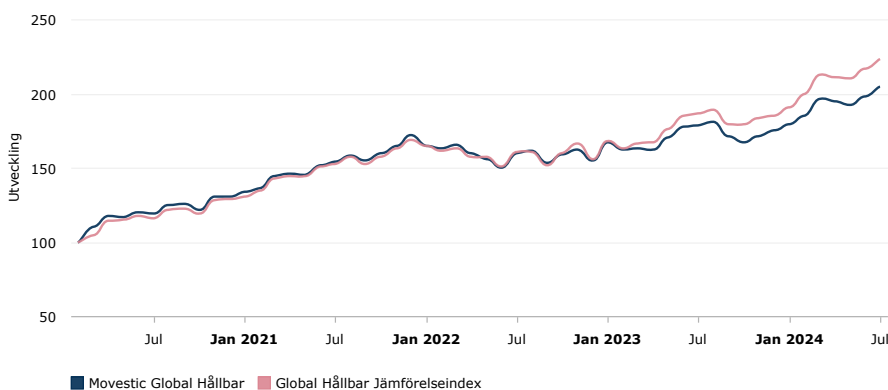
Händelser

- 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 torrt krut 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 sätning 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	Mar 2020
Likviditet	Daglig
Förvaltningsavgift	0,65%
Årlig avgift	0,82%
EU-klassificering	Artikel 8
Basvaluta	SEK
AUM	1,135M SEK
Jämförelseindex	100% NASDAQ Global Large Mid Cap NTR
ISIN	SE0013719861
Syntetisk riskindikator	4 av 7
Tillgångslag fördelning	100 % aktier
Stoptid	11:00
Minsta köpbelopp	00 SEK

Detta är marknadsföringsmaterial. Värde/avkastningen av investeringar kan sjunka likväl som öka. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. För fonden finns en informationsbroschyr och ett fondfaktblad 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	2.64	2.94	6.33	-0.74	-1.49	2.97	3.52						17.09
Index	2024	3.24	4.36	6.59	-0.82	-0.24	2.95	2.93						20.40
Fond	2023	7.86	-2.66	0.28	-0.51	5.14	4.28	0.67	0.99	-5.04	-2.32	2.34	2.00	13.06
Index	2023	8.05	-3.15	2.26	0.37	5.12	5.16	0.69	1.36	-4.85	-0.29	2.50	0.82	18.81
Fond	2022	-4.12	-1.07	1.33	-3.40	-2.24	-3.86	6.61	0.98	-5.00	3.54	1.90	-4.44	-10.03
Index	2022	-2.32	-1.80	0.77	-3.54	-0.17	-3.85	6.62	0.05	-5.60	4.99	4.12	-6.23	-7.61
Fond	2021	2.24	1.99	6.20	0.61	-0.20	4.23	1.50	3.08	-2.27	2.97	3.10	4.54	31.52
Index	2021	1.14	3.12	6.33	1.27	-0.45	4.66	1.28	3.02	-2.90	3.26	3.25	3.57	30.90
Fond	2020			9.85	6.65	-0.10	2.39	-0.72	4.89	0.79	-3.41	7.14	0.39	30.66
Index	2020			4.29	9.26	0.71	2.32	-1.00	4.91	0.41	-2.85	7.65	0.57	28.78

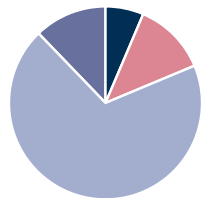
Avkastning

	MOVESTIC GLOBAL HÅLLBAR	JÄMFÖRELSEINDEX
1 Mån	3.52%	2.93%
3 Mån	5.00%	5.71%
6 Mån	14.08%	16.62%
1 år	17.09%	20.40%
Sedan start	104.68%	122.78%

10 största innehaven

SPDR 500 ESG LEADERS ETF ACC	17.98%
IVZ MSCI USA ESG PARIS ACC	17.92%
Ishares SUST MSCI USA SRI	11.02%
UBS ETF W SCSR USD ACC	10.20%
ISH MSCI ERP ESG EHNCD EUR-A	9.37%
ISH MSCI EM ESG EHNCD USD-D	5.76%
UBS ETF MSCI PACIFIC SRI DIS	4.93%
AMUNDI S&P 500 CLIMATE NET Z	4.64%
AMUNDI MSCI EMER MKT SRI PAB	3.99%
AMUNDI MSCI NEW ENERGY ESG	2.75%

Regional fördelning



Asien	6.4%
Tillväxtmarknader	12.3%
Nordamerika	69.1%
Europa	12.2%

5 starkaste innehaven

ISHARES MSCI USA SMALL CAP E	9.46%
UBS ETF W SCSR USD ACC	9.08%
ISHARES MSCI WLD SC ESG USDA	8.29%
AMUNDI MSCI NEW ENERGY ESG	5.20%
UBS ETF MSCI PACIFIC SRI DIS	4.92%

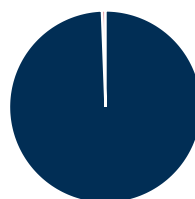
5 svagaste innehaven

IVZ MSCI USA ESG PARIS ACC	1.87%
AMUNDI S&P 500 CLIMATE NET Z	2.06%
ISH MSCI EM ESG EHNCD USD-D	2.33%
AMUN MSCI EM ESG BROAD CTB	2.34%
SPDR 500 ESG LEADERS ETF ACC	2.34%

Sektorfördelning

Informationsteknologi	24.82%
Finans	15.79%
Industri	12.36%
Hälsovård	11.34%
Sällanköp	10.08%
Dagligvaror	5.71%
Kommunikation	5.91%
Material	4.27%
Fastighet	4.22%
Verktyg	2.83%
Energi	2.66%
Övrigt	0.00%

Tillgångslag fördelning



Aktier	99.4%
Kassa	0.6%

Hållbarhetsinformation

Morningstar hållbarhet	4 av 5
UN Global Compact	Ja
UNPRI	Ja
Swesif Hållbarhetsprofil	Ja
Använder exkludering	Ja
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 använda sig av exkluderingskriterier och genom att investera i innehav som har hållbara investeringar som mål. Fonden är en s.k. fond-i-fond som endast investerar i andra fonder. Fonden har som krav att de fonder som fonden investerar i ska tillämpa minst lika stränga exkluderingskriterier som fonden själv. 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. Eftersom fonden vid investeringsbeslut aktivt väljer in fonder där hållbarhetsriskerna är lägre, är dessa riskers inverkan på fondens avkastning troligen lägre.

Fonden har valt bort: Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

-Klusterbomber, personminor, Kemiska och biologiska vapen, Kärnvapen, Civila handeldvapen, Termisk kol, Oljesand.

Fondbolaget har påverkat: Fonden gör inga direktinvesteringar i aktier. Påverkansarbete sker gentemot fondbolag för att vår hållbarhetspolicy och riktlinjer ska följas.

EU klassificering: Artikel 8