



Juli 2024

## Movestic Global



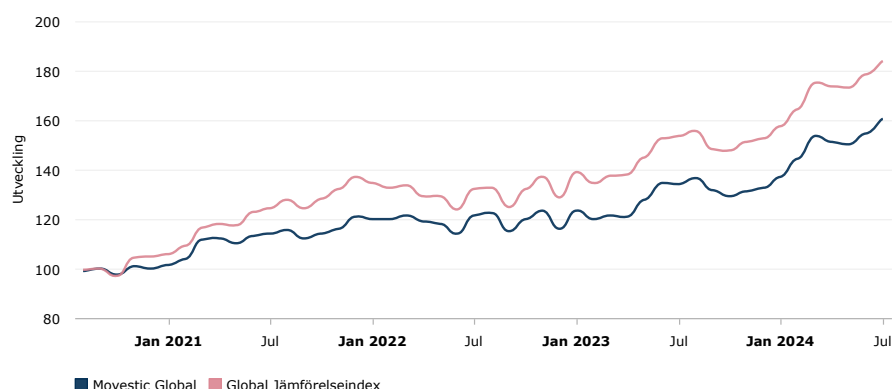
### Händelser

- 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 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	Aug 2020
Likviditet	Daglig
Förvaltningsavgift	1,60%
Årlig avgift	1,62%
EU-klassificering	Artikel 8
Basvaluta	SEK
AUM	1,559M SEK
Jämförelseindex	100% NASDAQ Global Large Mid Cap NTR
ISIN	SE0014401006
Syntetisk riskindikator	4 av 7
Tillgångslag fördelning	100 % aktier
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 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](#)

## Månadsavkastning

	ÅR	JAN	FEB	MAR	APR	MAJ	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEC	ÅR
Fond	2024	3.61	5.03	6.41	-1.56	-0.44	2.82	3.95						21.30
Index	2024	3.24	4.36	6.59	-0.82	-0.24	2.95	2.93						20.40
Fond	2023	6.53	-2.90	1.17	-0.34	5.41	5.40	-0.09	1.69	-3.71	-1.67	1.52	0.90	14.19
Index	2023	7.66	-3.23	2.26	0.37	5.12	5.16	0.69	1.36	-4.85	-0.29	2.50	0.82	18.28
Fond	2022	-1.10	0.17	1.31	-2.00	-0.76	-3.57	6.60	0.77	-6.01	4.23	2.75	-5.91	-4.24
Index	2022	-1.93	-1.49	0.83	-3.29	0.02	-4.07	6.46	0.38	-5.60	5.56	3.93	-6.01	-5.98
Fond	2021	1.50	2.47	7.47	0.42	-1.97	2.88	0.68	1.25	-3.03	2.09	1.49	4.37	21.04
Index	2021	1.03	3.14	6.56	1.20	-0.35	4.49	1.30	2.88	-2.89	3.14	3.16	3.73	30.69
Fond	2020								-1.08	0.92	-2.18	3.17	-0.64	0.11
Index	2020								-0.65	0.41	-2.92	7.82	0.53	4.98

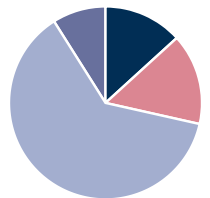
## Avkastning

	MOVESTIC GLOBAL	GLOBAL JÄMFÖRELSEINDEX
1 Mån	3.95%	2.93%
3 Mån	6.41%	5.71%
6 Mån	17.07%	16.62%
1 år	21.30%	20.40%
Sedan start	60.72%	83.72%

## 10 största innehaven

Nvidia Corp	5.76%
ISHARES MSCI EM SRI UCITS	5.59%
Microsoft Corp	3.32%
Yangzijiang Shipbuilding	3.21%
Apple Inc	3.02%
ALPHABET INC-CL A	2.73%
TBS HOLDINGS INC	2.68%
3I GROUP PLC	2.63%
SOMPO HOLDINGS INC	2.57%
Hewlett Packard Enterprise	2.54%

## Regional fördelning



Asien	13%
Tillväxtmarknader	15%
Nordamerika	61.4%
Europa	8.8%

## 5 starkaste innehaven

KEWPIE CORP	30.09%
Dr Horton Inc	29.25%
TBC BANK GROUP PLC	24.06%
Pultegroup Inc	21.37%
Medipal Holdings Corp	20.48%

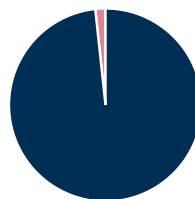
## 5 svagaste innehaven

SOUTH32 LTD	-17.01%
SK HYNIX INC	-16.39%
STELLANTIS NV	-14.88%
KIA CORP	-11.90%
HYUNDAI MOBIS CO LTD	-10.91%

## Sektorfördelning

Informationsteknologi	21.64%
Hälsovård	16.00%
Sällanköp	12.35%
Finans	18.06%
Industri	13.20%
Kommunikation	8.78%
Dagligvaror	4.51%
Material	3.63%
Energi	0.92%
Verktyg	0.67%
Fastighet	0.24%
Övrigt	0.00%

## Tillgångslag fördelning



Aktier	98.3%
Kassa	1.7%

## Hållbarhetsinformation

Morningstar hållbarhet	3 av 5
UN Global Compact	Ja
UNPRI	Ja
Swesif Hållbarhetsprofil	Ja
Använder exkludering	Ja
Bolagspåverkan	Ja
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 exklusionsstrategier. Fonden har som krav att de bolag de investerar inte har en omsättning som till mer än 5 % kan härledas till de sektorer som omfattas av fondens exklusionsstrategier. Dessutom ställer fonden krav på att samtliga bolag som fonden investerar ska följa FN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst 5 % av omsättning i det bolag placeringen sker i får komma ifrån: Klusterbomber, personminor, kärnvapen, civila handeldvapen, tobak, pornografi, termiskt kol, oljesand, uran, GMO.

Då fonden gör direktinvesteringar i aktier har fonden möjlighet att påverka bolag i en hållbar riktning. Movestic röstar på alla bolagsstämmor för de investeringar som Movestic Global har. Movestic använder sig även av en hållbarhetsrådgivare för att säkerställa att alla omröstningar görs med hållbarhet i åtanke.

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 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](#)