

# Movestic Kapitalförvaltnings Fonder Halvårsredovisning 2021

# Innehåll

<b>Movestic Kapitalförvaltning</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>16</b>
<b>Movestic Global</b>	<b>23</b>
<b>Movestic Global ESG</b>	<b>33</b>
<b>Movestic Offensiv</b>	<b>40</b>
<b>Information om fondbolaget</b>	<b>47</b>

# Movestic Kapitalförvaltning

Movestic Kapitalförvaltning AB ("Fondbolaget") är Movestic-gruppens egna fondbolag med ansvar för förvaltningen av ett antal fondprodukter som är specialanpassade för sparande till pension. Movestic Kapitalförvaltning arbetar inte med rådgivning eller distribution. Vår verksamhet består enbart av fondförvaltning och diskretionär portföljförvaltning. Uppgifter som lämnas i trycksaker, på hemsidan eller vid telefonförfrågningar är inte att betrakta som rådgivning på något sätt.

Kontakta din försäkringsförmedlare eller kontakta Movestic Liv & Pension om du vill spara i våra fonder eller i ett av våra fondpaket. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser kan du få tillgång till kostnadsfritt från oss via:

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

Mail: [order@movestickapital.se](mailto:order@movestickapital.se)

Telefon: 08 - 120 392 00

# Viktig information

Sparande i marknadsnoterade värdepapper innebär alltid en marknadsrisk i form av att priset på värdepapper kan gå upp och ned. Värdet på de fonder som förvaltas av Movestic Kapitalförvaltning ("Fondbolaget") kan variera på grund av fondernas sammansättning och de förvaltningsmetoder som bolaget använder sig av.

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att investeraren får tillbaka hela det insatta kapitalet.

## Möjlighet att lämna klagomål

I de fall en investerare i ett enskilt ärende önskar uttrycka sitt konkreta missnöje med fondbolagets hantering av en finansiell tjänst eller produkt kan ett klagomål lämnas till fondbolaget.

Klagomål kan framföras muntligen eller skriftligen till: [klagomal@movestickapital.se](mailto:klagomal@movestickapital.se) eller per telefon 08-120 392 00

Hanteringen av klagomålet ska ske snabbt, sakligt och korrekt och med strävan att den som lämnar klagomålet får svar i sitt ärende snarast.

## Personuppgifter

Som personuppgiftsansvarig värnar Fondbolaget om skyddet av den enskildes rättigheter och personuppgifter. Fondbolagets personuppgiftspolicy och uppgifter om dataskyddsombud finns på Fondbolagets webbplats, [www.movestickapital.se](http://www.movestickapital.se). Fondbolaget samlar in uppgifter som lämnas till Fondbolaget.

De personuppgifter som samlas in är dels sådana som krävs enligt lag, dels sådana som är nödvändiga för att ingå ett avtal. Det innebär att Fondbolaget kan vara förhindrat att ingå ett avtal med dig, om uppgifter inte lämnas.

Fondbolaget samlar in vissa uppgifter från tredje part. Det rör sig om offentliga eller andra externt tillgängliga källor i form av register som förs av myndigheter (till exempel SPAR), sanktionslistor (hos EU och FN) och andra kommersiella informationsleverantörer av uppgifter om exempelvis verkliga huvudmän och personer i politiskt utsatt ställning. I samband med betalningar samlas uppgifter in från banker.

## Redovisningsprinciper

Fondernas redovisningsprinciper bygger på god redovisningssed och i tillämpliga delar på lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, Fondbolagets förenings riktlinjer och vägledning samt bokföringslagen.

## Värdering av finansiella instrument

Fondernas finansiella instrument och derivatinstrument värderas till gällande marknadsvärde. Gällande marknadsvärde fastställs genom olika metoder, vilka tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad används senaste betalkurs på balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad härleds gällande marknadsvärde utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa, eller blir uppenbart missvisande, fastställs gällande marknadsvärde genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

# Allmän marknadskommentar

Under första halvåret 2021 fortsatte de internationella aktiemarknaderna att öka i värde. Uppgången på aktiemarknaderna har fortsatt trots stigande räntor under perioden. Stigande räntor eller ränteförväntningar är något som vanligtvis brukar påverka aktiemarknaden negativt. Som ett exempel har den amerikanska 10-årsräntan stigit från strax under 1% vid årsskiftet 2020/2021 till omkring 1,5% i skrivande stund. De stigande räntorna, som egentligen är det mest dramatiska som hänt under det första halvåret, beror i sin tur på att marknadens aktörer börjat oroa sig för inflation. Inflationen som låg på närmare 5% i årstakt under maj i USA var mer än de flesta väntat sig och är den högsta siffran sedan år 2008. En inflationstakt på 5 % är också högre än merparten av alla uppmätta inflationstal sedan 1990 talet. Inflationssiffrorna kan delvis förklaras av att siffrorna jämförs med pandemiåret 2020, ett år då vi snarare såg prisnedgångar än prisuppgångar. Om detta är den enda förklaringen är fortfarande inte klarlagt. Den ovanligt snabba återhämtning vi sett i ekonomin och som medför snabbare prisökningar, är troligen en följd av stimulansåtgärder där olika länders regeringar har godkänt stora stimulanspaket (exempelvis permitteringsstöd) samtidigt som riksbankerna injicerat nya pengar i sina ekonomier. Stödåtgärderna är mycket stora, sett ur ett historiskt perspektiv.

Riktat vi blicken framåt är den stora frågan hur inflationen och inflationsförväntningarna kommer att se ut. Om vi, framöver, skulle gå tillbaka till en "låginflationsvärld" och det som brukar kallas "goldilock" scenariot (det vill säga låg inflation men ändå en viss tillväxt) så finns det goda förutsättningar att de kursuppgångar vi noterat sedan pandemiutbrottet i början av 2020 kan fortsätta. Om vi istället får motsatsen till "goldilock", det vill säga en situation på marknaden med en permanent högre inflationstakt, så finns det också en högre risk för en större eller mindre nedgång på aktiemarknaden. I ett sådant fall kommer det vara viktigt att analysera innehaven i fonderna för att se vilka bolag som har förmåga att hantera de stigande priserna. De bolag som kan hantera inflationen väl är de som kan höja priserna i sin tur och därmed kunna skicka kostnadsökningarna vidare till sina egna kunder.

Vår grundinställning är att vi lever i en låginflationsvärld och att de effekter som vi ser under första halvåret 2021 på marknaden till följd av stigande priser och ökande inflation är av en övergående karaktär. Vi förväntar oss inte en permanent hög inflationstakt. Som alltid följer vi marknaden och utvecklingen med ett öppet sinne och vi kommer att förändra våra positioner om vi bedömer att sannolikheten för ett scenario med högre permanent inflation har ökat.

# Väsentliga Risker

Nedan redogörs kortfattat för de huvudsakliga risker som kan förekomma för våra förvaltade fonder och hur de hanteras. Nivåer för relevanta risker kontrolleras löpande och följs upp tillsammans med utfall av regelbundna stresstester. Adekvata riskmått används för att bedöma fondens riskprofil.

## Marknadsrisk

Marknadsrisk definieras som risken för förluster på grund av förändringar i marknadsvärde på fondernas positioner till följd av ändrade marknadsvariabler, exempelvis räntor, valutakurser, eller aktiepriser. Marknadsrisken kallas också för "systematisk risk" och påverkas av händelser utanför marknaden. Marknadsrisken kontrolleras genom att mäta den sammanlagda exponeringen för en fond. Fondpaketen är investerade i andra värdepappersfonder, med målet att ge en övervägande exponering mot aktieinvesteringar och en mindre mot ränteinvesteringar. Vår direktinvestering är investerad i aktier. För att minska marknadsrisken strävar förvaltarna av fonderna efter en väl diversifierad portfölj.

## Valutarisk

Fonderna investerar i värdepapper, som i sin tur är värderade i andra valutor än svenska kronor och/eller har investeringar i andra valutor. Valutarisken är risken för kurssvängningar mot fondens basvaluta, som är svenska kronor. Fonderna har en god diversifiering för att sprida valutarisken.

## Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken att finansiella instrument inte kan avyttras till en begränsad kostnad och inom en rimlig tid. En hög likviditetsrisk kan medföra att fondens villkor för inlösen av fondandelar inte kan efterlevas vid varje tidpunkt. Likviditetsrisken för fondpaketen är låg eftersom innehaven består av fondandelar i andra värdepappersfonder. För den fond som investerar direkt i aktiemarknaderna görs

investeringar uteslutande i mycket likvida marknadsnoterade aktier på väl utvecklade och reglerade marknader. För att begränsa likviditetsrisken strävar förvaltarna efter att välja fonder och aktier med god likviditetsprofil. Likviditetsrisken är regelbundet utsatt för "stress-tester" för att mäta hur stor likviditeten är under svåra marknadsförhållanden.

## Motpartsrisk

Motpartsrisken avser risken att motparten i en transaktion inte kan fullgöra sina förpliktelser att betala för eller leverera avtalat finansiellt instrument eller betala utestående likvid till fonderna. Motpartsrisken för fonderna är låg, eftersom en ytterst begränsad handel sker med sådana värdepapper som gör att motpartsrisk uppstår. Fondbolaget söker minimera motpartsrisken genom ett robust urval av motparter för fonden.

## Operativ risk

Den operativa risken är mångfacetterad och kan uppstå så snart det finns en svag länk i kedjan av olika händelser och processer. Operativ Risk är kopplad till fondbolagets operativa verksamhet, exempelvis IT-system, personal, administration med mera och kan också uppstå som en följd av dålig kontroll. Fondbolaget har en struktur för uppföljning av incidenter och för att vidta förebyggande åtgärder för att minimera den operativa risken.

## Utlagd verksamhet

Det kan uppstå en tredjepartsrisk då delar av fondbolagets verksamhet är utlagd hos en annan part. Områden som berörs är bland annat fondadministration, regelefterlevnad och riskrapportering. Det genomförs löpande kontroller och utvärderingar av leverantörerna för att upprätthålla en advekat kvalitet samt för att minimera tredjepartsrisk.

## **Koncentrationsrisker**

Värdepappersfonder har krav på sig att diversifiera tillgångarna väl och att inte ha en alltför stor koncentration och exponering mot en och samma emittent av värdepapper. Koncentrationsrisken hanteras genom att begränsa investeringar och införa restriktioner för de investeringar som görs. Fondernas innehav har en spridning mellan olika emittenter för att minska denna risk.

## **Cyber risk**

Cyber risk definieras som risken för att ett eller flera hot mot bolagets IT-infrastruktur och IT-miljö materialiseras. Hoten kan vara exempelvis malware-attacker, "phishing" och DDOS-attacker. Hoten kan komma från breda angreppsförsök mot utlagd verksamhet eller direkt mer riktade attacker mot fondbolaget. Fondbolaget har en informationssäkerhetspolicy samt en cyberresponsplan som följs och utvärderas löpande. I den löpande kontrollen och utvärderingen av fondbolagets tjänsteleverantörer, ingår även utvärdering av deras IT-säkerhet.

# Våra förvaltare

## **Johan Tjeder**

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



## **Anders Nordbrandt**

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





# Movestic Balanserad



# Movestic Balanserad

Movestic Balanserad steg med 11,2% under det första halvåret hjälpt av generellt stigande aktiemarknader. Fondens jämförelseindex steg under samma period med 9,6%. Nettot av in- och utflödet under perioden var -126,4 miljoner SEK. De avvikelser från index som gynnat Movestic Balanserad under det första halvåret var bland annat en generell övervikt mot aktier och exponering mot mindre bolag medan positioner på tillväxtmarknader försämrade avkastningen i jämförelse med index.

Fonden är per halvårsskiftet fortsatt överviktad mot aktier och underviktad mot obligationer. Vi har under perioden minskat exponeringen mot hedgefonder något och generellt sett investerat

på räntemarknaden efter en viss ränteuppgång, mest med inriktning mot tillväxtmarknadsobligationer. På aktiesidan bedömer vi att andra regioner än USA har bäst förutsättningar att ge hög avkastning mot bakgrund av dagens marknadsvärderingar. I räntemarknaden tror vi, än så länge, på vad den amerikanska riksbankschefen uttalade sig om, det vill säga att den inflation vi ser just nu är av övergående karaktär eftersom den är ett resultat av flaskhalsar i produktionskedjan och snabba relativa prisförändringar. Det återstår att se vart inflationen tar vägen och vi är beredda att ändra åsikt om så krävs. Vi räknar med mer sidledes utveckling på aktiemarknader under andra halvåret efter den tidigare snabba uppgången och svagt stigande räntor.

## Fondfakta Movestic Balanserad

Fondens utveckling	2021-06-30	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 697 270	1 645 232
Andelsvärde, kr	120,94	108,75
Antal utestående andelar, tusental	14 037	15 126
Utdelning per andel, kr	-	-
Totalavkastning, %	11,21%	8,25%
Jmf index, %	9,61%	7,76%

Risk- och avkastningsmått <sup>1</sup>	2021-06-30	2020-12-31
Totalrisk, %	-	-
Totalrisk jmf index, %	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	-	-
Sharpekvot	-	-
Active share, %	-	-

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

Kostnader <sup>3</sup>	2021-06-30	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut <sup>4</sup> %	1,65%	1,65%
Transaktionskostnader <sup>5</sup> , tkr	125	398
Transaktionskostnader <sup>5</sup> , %	0,01%	0,02%
Analyskostnader <sup>6</sup> , kr	0	0
Analyskostnader <sup>6</sup> , %	0%	0%
Årlig avgift <sup>4</sup> , %	1,96%	1,96%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%
Förvaltningsavgift för		
-engångsinsättning 10 000 kr	177	106
-löpande sparande 100 kr	11	4

Omsättning	2021-06-30	2020-12-31
Omsättningshastighet, ggr	0,08	0,14

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

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

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

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

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

<sup>4</sup> 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.

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

## Hållbarhetsinformation – Movestic Balanserad

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

**Fondbolagets kommentar:** Fonden placerar primärt i andra fonder. Samtliga fonder måste uppfylla följande krav som framgår i hållbarhetsprofilen. Hållbarhetsarbetet avser val av underliggande fonder. Påverkansarbetet gentemot respektive fondbolag sker för att vår policy och riktlinjer ska följas.

- Hållbarhetsaspekter beaktas INTE i förvaltningen av fonden Fondbolagets kommentar:

### Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- Andra hållbarhetsaspekter

**Fondbolagets kommentar:** Investeringar sker från tid till annan i temafonder med fokus på hållbar utveckling.

### Metod som används: Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.
- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

**Fondbolagets kommentar:** Hållbarhetsaspekter beaktas och premieras men är inte allena avgörande för investeringsbeslut. Dessa inkorporeras i utvärderingen av fonder tillsammans med effektivitet i förvaltningen, likviditet och kostnadsaspekter.

- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

### Metod som används: Fonden väljer 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.

### Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol).
- Kol
- Uran
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)
- Övrigt

### Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.
- Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

### Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

### Övrigt

- Övrigt

### Metod som används av Fondbolaget för bolagspåverkan

- Bolagspåverkan i egen regi.

**Fondbolagets kommentar:** Fonden gör inga direktinvesteringar i aktier och kan därför inte påverka enskilda bolag direkt. Påverkansarbete sker gentemot fondbolag för att vår hållbarhetspolicy och riktlinjer ska följas.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
- Röstar på bolagsstämmor
- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
- Annan bolagspåverkan.

Hållbarhet beaktas och premieras i fonden men är inte allena avgörande för investeringsbeslut. Fonden investerar i andra fondbolags fonder och är en så kallad "fondandelsfond". När fonden gör investeringar ställs krav på att fonderna ska följa FN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik samt ha undertecknat UNPRI (United Nations Principles for Responsible Investments).

Fonden gör som regel inte exkluderingar av särskilda sektorer eller produkter, då detta kan riskera att försämra den riskjusterade avkastningen. Istället utgår arbetet med hållbarhet i fonden från tre pelare: 1) Den första innebär att investera i fonder som i sin tur är exponerade mot bolag som har produkter och tjänster som gynnas av ett ökat fokus på hållbarhet, exempelvis en grön omställning. 2) Den andra pelaren består av att finna fonder som har hållbarhetsarbete integrerat i sina investeringsprocesser, då vi anser att det kan vara värdeskapande för bolag att ligga i framkant med hållbarhetsarbetet. Sådana fonder har en analysfördel relativt andra fonder som inte inkorporerar dessa faktorer i sin process. Dessa bägge pelare syftar till att addera avkastning genom fokus på hållbarhet. 3) Den tredje pelaren består av vår vilja att välja hållbarhet vilket innebär att, allt annat lika, välja hållbara alternativ utan att ge avkall på potentiell avkastning. I detta arbete tar vi bland annat hänsyn till eventuella exkluderingar, likviditet och kostnader.

#### **Fonden valt in**

Under året har fonden investerat i ett antal hållbara produkter, inom samtliga tillgångsslag, dvs inom aktier, räntor och alternativa tillgångar. Exempel på produkter är Allianz Global Multi-Asset Credit SRI, Lyxor Green Bond (räntor), JPM Global Macro Sustainable (alternativa placeringar) och iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF (aktier).

Exponeringen mot nämnda fonder har uppskattningsvis givit negativ avkastning under perioden. Många hållbara bolag har stigit i värde i samband med ökad efterfrågan, samtidigt som fonder som exkluderar exempelvis olja har förlorat avkastning på detta, dels på grund av prisseffekter men även på grund av förlorade diversifieringseffekter.

#### **Fonden har valt bort**

Fonden tillämpar inga regler om att exkludera särskilda sektorer, varor eller tjänster och har inte i någon vidare utsträckning gjort det under året. De exkluderingar som har skett har gjorts i de fonder som vår fond investerat i.

#### **Fondbolaget har påverkat**

Fonden gör inga direktinvesteringar i aktier eller räntor, och kan därmed inte bedriva påverkansarbete genom röstning på bolagsstämmor. Istället bedriver Fondbolaget påverkansarbete indirekt genom att föra dialog med portföljförvaltare och andra representanter för andra fondbolag. Genom detta samarbete utvecklar andra fondbolag produkter som i högre grad integrerar hållbarhet i sina processer. Exempelvis gäller detta Allianz och JP Morgan, där vi tillsammans med andra fondbolag bidragit till att dessa bolag utvecklat sina fonder till hållbara produkter med en svensk andelsklass.

#### **Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet**

-

<b>Balansräkning, tkr</b>		
<b>Tillgångar</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2020-12-31</b>
Fondandelar	1 661 347	1 539 261
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)</b>	<b>1 661 347</b>	<b>1 539 261</b>
Placering på konto hos kreditinstitut		
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 661 347</b>	<b>1 539 261</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	37 768	108 222
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	980	918
Övriga tillgångar	0	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 700 095</b>	<b>1 648 401</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter (not 3)	-2 293	-2 314
Övriga skulder (not 4)	-532	-855
<b>Summa skulder</b>	<b>-2 825</b>	<b>-3 169</b>
<b>Fondförmögenhet (not 5)</b>	<b>1 697 270</b>	<b>1 645 232</b>

<b>Not 1 Se innehav i finansiella instrument</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2020-12-31</b>
--	-------------------	-------------------

#### **Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

Fondrabatt	980	918
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>980</b>	<b>918</b>

#### **Not 3 Upplupna skulder och förutbetalda intäkter**

Förvaltningsarvode	-2293	-2 314
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-2293</b>	<b>-2 314</b>

#### **Not 4 Övriga skulder**

Andelsinlösen	-532	-855
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-532</b>	<b>-855</b>

#### **Not 5 Fondförmögenhet**

Fondförmögenhet vid periodens början	1 645 232	0
Andelsutgivning	18 776	1 657 524
Andelsinlösen	-144 512	-150 775
Periodens resultat enligt resultaträkning	177 774	138 483
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>1 697 270</b>	<b>1 645 232</b>

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

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Fondandelar</b>				
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI Share Class WT (H2-SEK)	5 403	SEK	55 668 008	3,28
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity I Capitalisation USD	40 827	USD	80 820 703	4,76
BMO Sustainable Opportunities European Equity Fund A Acc EUR	387 198	EUR	51 206 268	3,02
DNB Fund TMT Abs Return retail A (SEK)	71 096	SEK	83 197 372	4,90
Evli Corporate Bond B SEK	29 682	SEK	42 503 078	2,50
Evli Short Corporate Bond B SEK	35 651	SEK	42 390 387	2,50
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund I (acc) - SEK (hedged)	79 613	SEK	86 679 158	5,11
Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF - Acc	57 638	SEK	31 493 403	1,86
Man AHL Multi Strategy Alternative Class IN H SEK	344 019	SEK	32 874 479	1,94
Muzinich Global High Yield Fund Hedged SEK Accumulation A	274 982	SEK	30 415 707	1,79
OPM Listed Private Equity A	148 548	SEK	72 791 353	4,29
SPP Global Multifactor Plus A	412 422	SEK	55 709 954	3,28
Standard Life Investments Global SICAV - Total Return Credit Fund D Acc SEK Hedged	3 575 244	SEK	44 563 983	2,63
VanEck - Emerging Markets Equity UCITS R2 SEK	453 245	SEK	53 195 162	3,13
			<b>763 509 015</b>	<b>44,98</b>
<b>Börshandlade fondandelar</b>				
FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF (USD)	200 911	USD	54 999 367	3,24
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	76 013	EUR	33 156 617	1,95
Invesco S&P 500 UCITS ETF Dist	244 676	USD	83 617 050	4,93
iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF (SEK)	521 055	SEK	26 112 671	1,54
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	1 515 773	USD	108 986 322	6,42
iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	121 830	EUR	45 085 928	2,66
Lyxor Core MSCI Japan (DR) UCITS ETF - Acc	336 346	USD	47 115 176	2,78
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	22 001	EUR	43 079 447	2,54
Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF - Dist	59 938	USD	51 074 257	3,01
LYXOR NET ZERO 2050 S&P W CL	342 076	USD	74 468 088	4,39
MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	23 097	USD	13 125 528	0,77
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	27 050	USD	26 176 742	1,54
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	231 185	USD	127 281 191	7,50
Vanguard FTSE North America UCITS ETF (USD)	116 124	USD	106 413 721	6,27
XACT Sweden All Bond (UCITS ETF)	291 944	SEK	30 318 384	1,79
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 1C - USD	183 524	USD	26 827 222	1,58
			<b>897 837 711</b>	<b>52,90</b>
<b>Summa fondandelar</b>			<b>763 509 015</b>	<b>44,98</b>
<b>Summa börshandlade fondandelar</b>			<b>897 837 711</b>	<b>52,90</b>
Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde			1 661 346 727	97,88
<b>Övriga tillgångar och skulder netto</b>			<b>35 923 172</b>	<b>2,12</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>1 697 269 898</b>	<b>100,00</b>

# Movestic Försiktig





# Movestic Försiktig

Movestic Försiktig steg med 5,8% under det första halvåret hjälpt av generellt stigande aktiemarknader. Fondens jämförelseindex steg under samma period med 4,3%. Nettot av in- och utflödet under perioden var -23,9 miljoner SEK. De avvikelser från index som gynnat Movestic Försiktig under det första halvåret var bland annat en generell övervikt mot aktier och exponering mot mindre bolag medan positioner på Tillväxtmarknader försämrat avkastningen i jämförelse med index.

Fonden är per halvårsskiftet fortsatt överviktad mot aktier och underviktad mot obligationer. Vi har under perioden minskat exponeringen mot hedgefonder något och generellt sett investerat

på räntemarknaden efter en viss ränteuppgång. På aktiesidan bedömer vi att andra regioner än USA har bäst förutsättningar att ge hög avkastning mot bakgrund av dagens marknadsvärderingar. I räntemarknaden tror vi, än så länge, på vad den amerikanska riksbankschefen uttalade sig om, det vill säga att den inflation vi ser just nu är av övergående karaktär eftersom den är ett resultat av flaskhalsar i produktionskedjan och snabba relativa prisförändringar. Det återstår att se vart inflationen tar vägen och vi är beredda att ändra åsikt om så krävs. Vi räknar med mer sidledes utveckling på aktiemarknader under andra halvåret efter den tidigare snabba uppgången och svagt stigande räntor.

## Fondfakta Movestic Försiktig

Fondens utveckling	2021-06-30	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	232 798	243 354
Andelsvärde, kr	112,66	106,50
Antal utestående andelar, tusental	2066	2 285
Utdelning per andel, kr	-	-
Totalavkastning, %	5,79%	6,07%
Jmf index, %	4,30%	4,16%

Risk- och avkastningsmått <sup>1</sup>	2021-06-30	2020-12-31
Totalrisk, %	-	-
Totalrisk jmf index, %	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	-	-
Sharpekvot	-	-
Active share, %	-	-

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

Kostnader <sup>3</sup>	2021-06-30	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut <sup>4</sup> %	1,55%	1,55%
Transaktionskostnader <sup>5</sup> , tkr	25	63
Transaktionskostnader <sup>5</sup> , %	0,01%	0,03%
Analyskostnader <sup>6</sup> , kr	0	0
Analyskostnader <sup>6</sup> , %	0%	0%
Årlig avgift <sup>4</sup> , %	1,90%	1,90%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%
Förvaltningsavgift för		
-engångsinsättning 10 000 kr	162	99
-löpande sparande 100 kr	10	4

Omsättning	2021-06-30	2020-12-31
Omsättningshastighet, ggr	0,065	0,13

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

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

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

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

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

<sup>4</sup> 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.

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

## Hållbarhetsinformation – Movestic Försiktig

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

**Fondbolagets kommentar:** Fonden placerar primärt i andra fonder. Samtliga fonder måste uppfylla följande krav som framgår i hållbarhetsprofilen. Hållbarhetsarbetet avser val av underliggande fonder. Påverkansarbetet gentemot respektive fondbolag sker för att vår policy och riktlinjer ska följas.

- Hållbarhetsaspekter beaktas INTE i förvaltningen av fonden Fondbolagets kommentar:

### Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- Andra hållbarhetsaspekter

**Fondbolagets kommentar:** Investeringar sker från tid till annan i temafonder med fokus på hållbar utveckling.

### Metod som används: Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.
- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

**Fondbolagets kommentar:** Hållbarhetsaspekter beaktas och premieras men är inte allena avgörande för investeringsbeslut. Dessa inkorporeras i utvärderingen av fonder tillsammans med effektivitet i förvaltningen, likviditet och kostnadsaspekter.

- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

### Metod som används: Fonden väljer 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.

### Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol).
- Kol
- Uran
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)
- Övrigt

### Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.
- Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

### Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

### Övrigt

- Övrigt

### Metod som används av Fondbolaget för bolagspåverkan

- Bolagspåverkan i egen regi.

**Fondbolagets kommentar:** Fonden gör inga direktinvesteringar i aktier och kan därför inte påverka enskilda bolag direkt. Påverkansarbete sker gentemot fondbolag för att vår hållbarhetspolicy och riktlinjer ska följas.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
- Röstar på bolagsstämmor
- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
- Annan bolagspåverkan.

Hållbarhet beaktas och premieras i fonden men är inte allena avgörande för investeringsbeslut. Fonden investerar i andra fondbolags fonder och är en så kallad "fondandelsfond". När fonden gör investeringar ställs krav på att fonderna ska följa FN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik samt ha undertecknat UNPRI (United Nations Principles for Responsible Investments).

Fonden gör som regel inte exkluderingar av särskilda sektorer eller produkter, då detta kan riskera att försämra den riskjusterade avkastningen. Istället utgår arbetet med hållbarhet i fonden från tre pelare: 1) Den första innebär att investera i fonder som i sin tur är exponerade mot bolag som har produkter och tjänster som gynnas av ett ökat fokus på hållbarhet, exempelvis en grön omställning. 2) Den andra pelaren består av att finna fonder som har hållbarhetsarbete integrerat i sina investeringsprocesser, då vi anser att det kan vara värdeskapande för bolag att ligga i framkant med hållbarhetsarbetet. Sådana fonder har en analysfördel relativt andra fonder som inte inkorporerar dessa faktorer i sin process. Dessa bägge pelare syftar till att addera avkastning genom fokus på hållbarhet. 3) Den tredje pelaren består av vår vilja att välja hållbarhet vilket innebär att, allt annat lika, välja hållbara alternativ utan att ge avkall på potentiell avkastning. I detta arbete tar vi bland annat hänsyn till eventuella exkluderingar, likviditet och kostnader.

#### **Fonden har valt in**

Under året har fonden investerat i ett antal hållbara produkter, inom samtliga tillgångsslag, dvs inom aktier, räntor och alternativa tillgångar. Exempel på produkter är Allianz Global Multi-Asset Credit SRI, Lyxor Green Bond (räntor), JPM Global Macro Sustainable (alternativa placeringar) och iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF (aktier).

Exponeringen mot nämnda fonder har uppskattningsvis givit negativ avkastning under perioden. Många hållbara bolag har stigit i värde i samband med ökad efterfrågan, samtidigt som fonder som exkluderar exempelvis olja har förlorat avkastning på detta, dels på grund prisseffekter men även på grund av förlorade diversifieringseffekter.

#### **Fonden har valt bort**

Fonden tillämpar inga regler om att exkludera särskilda sektorer, varor eller tjänster och har inte i någon vidare utsträckning gjort det under året. De exkluderingar som har skett har gjorts i de fonder som vår fond investerat i.

#### **Fondbolaget har påverkat**

Fonden gör inga direktinvesteringar i aktier eller räntor, och kan därmed inte bedriva påverkansarbete genom röstning på bolagsstämmor. Istället bedriver Fondbolaget påverkansarbete indirekt genom att föra dialog med portföljförvaltare och andra representanter för andra fondbolag. Genom detta samarbete utvecklar andra fondbolag produkter som i högre grad integrerar hållbarhet i sina processer. Exempelvis gäller detta Allianz och JP Morgan, där vi tillsammans med andra fondbolag bidragit till att dessa bolag utvecklat sina fonder till hållbara produkter med en svensk andelsklass.

#### **Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet**

<b>Balansräkning, tkr</b>		
<b>Tillgångar</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2020-12-31</b>
Fondandelar	225 800	229 860
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)</b>	<b>225 800</b>	<b>229 860</b>
Placering på konto hos kreditinstitut		
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>225 800</b>	<b>229 860</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	7 131	13 658
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	162	166
Övriga tillgångar	0	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>233 092</b>	<b>243 684</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter (not 3)	-294	-320
Övriga skulder (not 4)	0	0
<b>Summa skulder</b>	<b>-294</b>	<b>-320</b>
<b>Fondförmögenhet (not 5)</b>	<b>232 798</b>	<b>243 364</b>

<b>Not 1 Se innehav i finansiella instrument</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2020-12-31</b>
--	-------------------	-------------------

<b>Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>		
---	--	--

Fondrabatt	162	166
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>162</b>	<b>166</b>

<b>Not 3 Upplupna skulder och förutbetalda intäkter</b>		
---	--	--

Förvaltningsarvode	-294	-320
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-294</b>	<b>-320</b>

<b>Not 4 Övriga skulder</b>		
-----------------------------	--	--

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

<b>Not 5 Fondförmögenhet</b>		
------------------------------	--	--

Fondförmögenhet vid periodens början	243 364	0
Andelsutgivning	8 133	262 054
Andelsinlösen	-32 036	-34 404
Periodens resultat enligt resultaträkning	13 337	15 714
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>232 798</b>	<b>243 364</b>

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

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Fondandelar</b>				
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI Share Class WT (H2-SEK)	2 107	SEK	21 707 113	9,32
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity I Capitalisation USD	3 185	USD	6 305 843	2,71
BMO Sustainable Opportunities European Equity Fund A Acc EUR	30 242	EUR	3 999 448	1,72
DNB Fund TMT Abs Return retail A (SEK)	8 778	SEK	10 271 879	4,41
Evli Corporate Bond B SEK	11 574	SEK	16 573 493	7,12
Evli Short Corporate Bond B SEK	13 902	SEK	16 529 551	7,10
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund I (acc) - SEK (hedged)	12 417	SEK	13 519 305	5,81
Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF - Acc	13 312	SEK	7 273 677	3,12
Man AHL Multi Strategy Alternative Class IN H SEK	51 783	SEK	4 948 429	2,13
Muzinich Global High Yield Fund Hedged SEK Accumulation A	107 228	SEK	11 860 492	5,09
OPM Listed Private Equity A	11 671	SEK	5 719 051	2,46
SPP Global Multifactor Plus A	32 157	SEK	4 343 812	1,87
Standard Life Investments Global SICAV - Total Return Credit Fund D Acc SEK Hedged	1 394 117	SEK	17 377 115	7,46
VanEck - Emerging Markets Equity UCITS R2 SEK	35 341	SEK	4 147 809	1,78
			<b>144 577 016</b>	<b>62,10</b>
<b>Börshandlade fonder</b>				
FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF (USD)	15 668	USD	4 289 114	1,84
Invesco S&P 500 UCITS ETF Dist	19 081	USD	6 520 856	2,80
iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF (SEK)	202 549	SEK	10 150 743	4,36
iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	9 501	EUR	3 516 058	1,51
Lyxor Core MSCI Japan (DR) UCITS ETF - Acc	26 230	USD	3 674 285	1,58
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	1 715	EUR	3 358 086	1,44
Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF - Dist	10 042	USD	8 556 970	3,68
LYXOR NET ZERO 2050 S&P W CL	34 851	USD	7 586 873	3,26
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	2 109	USD	2 040 915	0,88
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	18 029	USD	9 926 045	4,26
Vanguard FTSE North America UCITS ETF (USD)	9 039	USD	8 283 160	3,56
XACT Sweden All Bond (UCITS ETF)	108 116	SEK	11 227 847	4,82
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 1C - USD	14 312	USD	2 092 104	0,90
			<b>81 223 055</b>	<b>34,89</b>
<b>Summa fondandelar</b>			<b>144 577 016</b>	<b>62,10</b>
<b>Summa börshandlade fonder</b>			<b>81 223 055</b>	<b>34,89</b>
Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde			225 800 071	96,99
<b>Övriga tillgångar och skulder netto</b>			<b>6 998 034</b>	<b>3,01</b>
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>232 798 105</b>	<b>100,00</b>

# Movestic Global



# Movestic Global

Movestic Global steg med 12,8% under det första halvåret hjälpt av generellt stigande aktiemarknader. Fondens jämförelseindex steg under samma period med 17%. Nettot av in- och utflödet under perioden var -58 miljoner SEK. Positioner i Zebra Technologies, Canadian Imperial Bank of Commerce och Generac Holdings har bidragit positivt till avkastningen medan Nexon Co Ltd och Diasorin SPA har kostat fonden avkastning.

Fonden är per halvårsskiftet överviktad mot Asien och Europa och är underviktad mot tillväxtmarknader. Vi har under perioden avytttrat bland annat BAIC Motor, Taro Pharmaceutical och China Com-

munication Services medan Generac Holdings och Boston Beer Company tillkommit. Vi bedömer att vi från dagens nivåer kommer att se en mer sidledes till svagt stigande marknad och under det andra halvåret 2021 sannolikt också vissa rekyler. Vi har också sett en bättre utveckling för så kallade värdeaktier och även om vi tror att dessa fortfarande har en del att ge, så vill vi också ha en rimlig exponering mot kvalitet, och det brukar gå bra i den fas vi bedömer att vi går in i. Gällande tillväxt, tror vi inte att förväntningar om kraftigt högre räntor kommer att besannas. Vi går in i det andra halvåret med tillförsikt, en viss undervikt mot tillväxtmarknader och en svag övervikt mot Asien och Europa.



## Fondfakta Movestic Global

Fondens utveckling	2021-06-30	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 261 020	1 171 688
Andelsvärde, kr	113,35	100,51
Antal utestående andelar, tusental	11 119	11 657
Utdelning per andel, kr	-	-
Totalavkastning, %	12,78%	0,51%
Jmf index, %	16,98%	4,94%

Risk- och avkastningsmått <sup>1</sup>	2021-06-30	2020-12-31
Totalrisk, %	-	-
Totalrisk jmf index, %	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	-	-
Sharpekvot	-	-
Active share, %	-	-

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

Kostnader <sup>3</sup>	2021-06-30	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %	1,60%	1,60%
Transaktionskostnader <sup>4</sup> , tkr	1 611	1 275
Transaktionskostnader <sup>4</sup> , %	0,13%	0,11%
Analyskostnader <sup>5</sup> , kr	0	0
Analyskostnader <sup>5</sup> , %	0%	0%
Årlig avgift, %	1,62%	1,62%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%
Förvaltningsavgift för		
-engångsinsättning 10 000 kr	142	56
-löpande sparande 100 kr	9	1

Omsättning	2021-06-30	2020-12-31
Omsättningshastighet, ggr	0,48	0,20

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

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

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

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

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

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

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

## Hållbarhetsinformation – Movestic Global

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- Hållbarhetsaspekter beaktas INTE i förvaltningen av fonden Fondbolagets kommentar:

### Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t.ex. bolagets inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- Andra hållbarhetsaspekter

### Metod som används: Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagets arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.
- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.
- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

### Metod som används: Fonden väljer 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.

### Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel

#### Fondbolagets kommentar:

Avser civila handeldvapen

- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol).

#### Fondbolagets kommentar:

Avser termiskt kol och oljesand

- Kol

#### Fondbolagets kommentar:

Avser termiskt kol

- Uran
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)
- Övrigt

### Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.
- Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

### Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

### Övrigt

- Övrigt

### Metod som används av Fondbolaget för bolagspåverkan

- Bolagspåverkan i egen regi.
- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
- Röstar på bolagsstämmor
- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
- Annan bolagspåverkan.

Hållbarhet beaktas och premieras i fonden men är inte allena avgörande för investeringsbeslut. Där hållbarhet betraktas som ett argument för förbättrad avkastningspotential kommer detta att vägas in tillsammans med andra faktorer. Ett gott hållbarhetsarbete kan exempelvis skapa förutsättningar för långsiktighet men även att undvika vissa risker.

Fonden arbetar primärt med exkluderingar av särskilda sektorer, vilket finns preciserat i fondens informationsbroschyr. Syftet med detta är att på så sätt hålla en hög lägsta nivå för hållbarhet. 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 har valt in**

-

#### **Fonden har valt bort**

Fonden har i och med sin screening exkluderat en mängd företag, ca 3 500 företag har tagits bort från det totala antalet företag fonden kan investera i. Det är omöjligt att i efterhand veta vilka effekter detta har haft på fondens avkastning, eftersom någon alternativ jämförbar portfölj inte existerar.

#### **Fondbolaget har påverkat**

Då fonden gör direktinvesteringar i aktier har fonden möjlighet att påverka företag i en hållbar riktning. Detta är en möjlighet som Fondbolaget kommer att ta tillvara genom att vara aktiv i sin röstning. Däremot har hittills inga röstningar direkt varit relaterade till hållbarhet under fondens korta historik.

#### **Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet**

-

<b>Balansräkning, tkr</b>		
<b>Tillgångar</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2020-12-31</b>
Överlåtbara värdepapper	1 147 692	1 084 174
Fondandelar	106 764	76 231
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)</b>	<b>1 254 456</b>	<b>1 160 406</b>
Placering på konto hos kreditinstitut		
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 254 456</b>	<b>1 160 406</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	4 402	10 744
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0	0
Övriga tillgångar (not 2)	3 799	2 349
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 262 657</b>	<b>1 173 498</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter (not 3)	-1 637	-1 605
Övriga skulder (not 4)	0	-203
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 637</b>	<b>-1 808</b>
<b>Fondförmögenhet (not 5)</b>	<b>1 261 020</b>	<b>1 171 690</b>

<b>Not 1 Se innehav i finansiella instrument</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2020-12-31</b>
--	-------------------	-------------------

#### **Not 2 Övriga tillgångar**

Fondlikvidfordringar	3 799	2 349
<b>Summa Övriga tillgångar</b>	<b>3 799</b>	<b>2 349</b>

#### **Not 3 Upplupna skulder och förutbetalda intäkter**

Förvaltningsarvode	-1 637	-1 605
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-1 637</b>	<b>-1 605</b>

#### **Not 4 Övriga skulder**

Andelsinlösen	0	-193
<b>Fondlikvidskulder</b>	<b>0</b>	<b>-10</b>
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>0</b>	<b>-203</b>

#### **Not 5 Fondförmögenhet**

Fondförmögenhet vid periodens början	1 171 690	0
Andelsutgivning	44 534	1 257 592
Andelsinlösen	-102 234	-91 846
Periodens resultat enligt resultaträkning	147 030	5 944
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>1 261 020</b>	<b>1 171 690</b>

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

	Antal	Land	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Kommunikationstjänster</b>					
Alphabet Class A	98	USA	USD	2 048 297	0,16
Activision Blizzard Inc	34 723	USA	USD	28 366 530	2,25
Auto Trader Group PLC	51 061	Storbritannien	GBP	3 820 613	0,30
Capcom Co Ltd	111 572	Japan	JPY	27 940 293	2,22
Electronic Arts Inc	21 103	USA	USD	25 980 782	2,06
Facebook Inc Class (a)	1 000	USA	USD	2 976 293	0,24
NC Soft Corporation	287	Sydkorea	KRW	1 788 584	0,14
Nexon Co Ltd	104 168	Japan	JPY	19 873 636	1,58
Nintendo Co Ltd	341	Japan	JPY	1 697 906	0,13
Nippon Television Holdings	197 181	Japan	JPY	19 554 017	1,55
United Internet AG Reg Share	4 253	Tyskland	EUR	1 487 221	0,12
Verizon Communications INC	18 663	USA	USD	8 950 775	0,71
				<b>144 484 948</b>	<b>11,46</b>
<b>Sällanköpsvaror &amp; tjänster</b>					
Alibaba Group Holding ADR	722	Kina	USD	1 401 524	0,11
Amazon.com Inc	588	USA	USD	17 314 682	1,37
Autozone INC	1 327	USA	USD	16 949 712	1,34
Barratt Developments PLC	22 787	Storbritannien	GBP	1 871 383	0,15
Berkeley GP Holdings	3 523	Storbritannien	GBP	1 912 335	0,15
Dollar General Corp	15 627	USA	USD	28 944 853	2,30
Dr Horton Inc	39 918	USA	USD	30 878 173	2,45
Ebay Inc	3 605	USA	USD	2 166 520	0,17
Evolution Gaming Group	22 406	Sverige	SEK	30 301 874	2,40
Garmin Ltd	2 019	Schweiz	USD	2 499 673	0,20
Hankook Tire & Technology Co	7 567	Sydkorea	KRW	2 973 226	0,24
NVR Inc	49	USA	USD	2 085 928	0,17
Persimmon Plc	14 790	Storbritannien	GBP	5 168 114	0,41
Rinnai Corp	2 250	Japan	JPY	1 832 525	0,15
Shimamura Co Ltd	2 597	Japan	JPY	2 133 151	0,17
Sony Corp	1 902	Japan	JPY	1 585 001	0,13
Tractor Supply Company	13 787	USA	USD	21 957 421	1,74
				<b>171 976 094</b>	<b>13,64</b>
<b>Dagligvaror</b>					
Barry Callebaut AG	246	Schweiz	CHF	4 892 008	0,39
BOSTON BEER COMPANY INC-A	199	USA	USD	1 738 811	0,14
Clorox Company	954	USA	USD	1 469 137	0,12
Hormel Foods Corp	4 060	USA	USD	1 659 426	0,13
J.M. Smucker Company (The)	7 456	USA	USD	8 269 303	0,66
Metro Inc/CN	5 133	Kanada	CAD	2 104 477	0,17
Orion Corp	21 511	Sydkorea	KRW	19 372 807	1,54
Orkla ASA	22 306	Norge	NOK	1 943 521	0,15
Sundrug Co Ltd	5 761	Japan	JPY	1 566 985	0,12
Toyo Suisan Kaisha Ltd	3 523	Japan	JPY	1 160 489	0,09
				<b>44 176 963</b>	<b>3,50</b>

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

	Antal	Land	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Finans</b>					
Admiral Group PLC	5 102	Storbritannien	GBP	1 894 911	0,15
Boc Hong Kong Holdings Ltd	939 929	Hong Kong	HKD	27 297 091	2,16
Canadian Imperial Bank Of Commerce	33 282	Canada	CAD	32 399 213	2,57
China Minsheng Banking Corp	331 527	Kina	HKD	1 359 260	0,11
Finecobank Spa	13 678	Italien	EUR	2 039 167	0,16
Julius Baer Group Ltd	4 489	Schweiz	CHF	2 507 011	0,20
MarketAxess Holdings Inc	410	USA	USD	1 626 958	0,13
People's Insurance Company (Group) of China Ltd	693 772	Kina	HKD	1 980 420	0,16
Picc Property & Casualty	3 702 057	Kina	HKD	27 745 510	2,20
Progressive Corp	30 753	USA	USD	25 852 452	2,05
Prudential Financial Inc	1 957	USA	USD	1 716 509	0,14
T&D Holdings Inc	21 337	Japan	JPY	2 360 914	0,19
T. Rowe Price Group, Inc	19 485	USA	USD	33 018 576	2,62
				<b>161 797 993</b>	<b>12,83</b>
<b>Hälsovård</b>					
Alfresa Holdings Corp	82 383	Japan	JPY	10 531 164	0,84
AmerisourceBergen Corp	27 690	USA	USD	27 136 201	2,15
Anthem Inc	718	USA	USD	2 346 491	0,19
Centene Corp	3 442	USA	USD	2 148 699	0,17
Diasorin Spa	10 285	Italien	EUR	16 637 110	1,32
Gilead Sciences Inc	3 168	USA	USD	1 867 286	0,15
Hikma Pharmaceutic	28 615	Jordanien	GBP	8 268 294	0,66
Hologic, Inc	4 222	USA	USD	2 411 198	0,19
Incyte Corp	15 209	USA	USD	10 952 420	0,87
Jazz Pharmaceuticals Plc	20 463	Irland	USD	31 114 915	2,47
Medipal Holdings Corp	10 900	Japan	JPY	1 782 232	0,14
Moderna, Inc	1 234	USA	USD	2 482 016	0,20
Orion Corporation	17 573	Finland	EUR	6 460 510	0,51
Santen Pharmaceutical Co Ltd	15 900	Japan	JPY	1 874 480	0,15
Seegene Inc	2 852	Sydkorea	KRW	1 792 539	0,14
SUZUKEN CO LTD	6 500	Japan	JPY	1 630 259	0,13
Vertex Pharmaceuticals Inc	12 163	USA	USD	20 992 028	1,66
				<b>150 427 843</b>	<b>11,93</b>
<b>Industri</b>					
AP Moller - Maersk A/S	110	Danmark	DKK	2 704 174	0,21
C.H. Robinson Worldwide, Inc	2 488	USA	USD	1 994 846	0,16
China Conch Venture Holdings Ltd	660 094	Kina	HKD	23 789 989	1,89
EXPEDITORS INTL WASH INC	19 578	USA	USD	21 215 857	1,68
Fastenal Co	69 136	USA	USD	30 772 738	2,44
Generac Holdings Inc	11 987	USA	USD	42 596 517	3,38
Hunt J B Transport Services Inc	21 020	USA	USD	29 318 761	2,33
Kajima Corp	15 811	Japan	JPY	1 714 138	0,14
Lifco AB (b)	11 050	Sverige	SEK	2 210 000	0,18

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

	Antal	Land	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Rollins Inc	23 419	USA	USD	6 855 719	0,54
SG Holdings Co Ltd	8 965	Japan	JPY	2 012 256	0,16
Sinotruk (HK) Ltd	70 332	Kina	HKD	1 289 873	0,10
Snap On Inc	1 415	USA	USD	2 706 179	0,21
Thomson Reuters Corp	2 545	Canada	CAD	2 161 817	0,17
Yangzijiang Shipbuilding Ltd	307 913	Kina	SGD	2 761 935	0,22
				<b>174 104 799</b>	<b>13,81</b>
<b>Informationsteknologi</b>					
Amdocs Ltd	8 124	USA	USD	5 379 537	0,43
Apple Inc	29 709	USA	USD	34 828 945	2,76
Canon Marketing Japan Inc	9 291	Japan	JPY	1 849 180	0,15
F5 Networks Inc	4 762	USA	USD	7 608 503	0,60
Fortinet Inc	1 570	USA	USD	3 200 971	0,25
Hewlett Packard Enterprise Co	224 271	USA	USD	27 989 116	2,22
Intel Corp	64 766	USA	USD	31 122 755	2,47
Kingboard Holdings Ltd	36 000	Hong Kong	HKD	1 710 096	0,14
Microsoft Corp	11 688	USA	USD	27 102 400	2,15
Skyworks Solutions Inc	1 134	USA	USD	1 861 260	0,15
Teradyne Inc	2 317	USA	USD	2 656 805	0,21
Tyler Technologies Inc	611	USA	USD	2 365 885	0,19
Zebra Technologies Corporation	7 427	USA	USD	33 661 211	2,67
				<b>181 336 663</b>	<b>14,38</b>
<b>Material</b>					
Angang Steel Co Ltd	942 000	Kina	HKD	5 108 068	0,41
Anhui Conch Cement	27 200	Kina	HKD	1 235 113	0,10
ArcelorMittal SA	7 190	Luxembourg	EUR	1 884 961	0,15
BlueScope Steel Ltd	24 921	Australien	AUD	3 511 746	0,28
China Resources Cement	139 997	Hong Kong	HKD	1 138 717	0,09
Covestro AG	3 082	Tyskland	EUR	1 711 001	0,14
Fortescue Metals Group Ltd	185 937	Australien	AUD	27 847 867	2,21
Nucor Corp	2 052	USA	USD	1 684 963	0,13
Rio Tinto PLC	2 529	Storbritannien	GBP	1 777 291	0,14
Svenska Cellulosa AB B	31 864	Sverige	SEK	4 468 926	0,35
				<b>50 368 654</b>	<b>3,99</b>
<b>Fastighet</b>					
Hongkong Land Holdings Ltd	384 362	Hong Kong	USD	15 660 511	1,24
Segro PLC	85 064	Storbritannien	GBP	10 998 344	0,87
Weyerhaeuser Company	97 374	USA	USD	28 688 802	2,28
				<b>55 347 658</b>	<b>4,39</b>
<b>Verktyg</b>					
Elia Group	1 942	Belgien	EUR	1 752 880	0,14
Red Electrica Corp SA	75 061	Spanien	EUR	11 917 367	0,95
				<b>13 670 247</b>	<b>1,08</b>
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>1 147 691 862</b>	<b>91,01</b>

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

Fondandelar	Andelar	Land	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	1 002 032	Irland	EUR	79 530 614	6,31
Ishares MSCI World SRI Screened UCITS ETF	397 949	Irland	USD	27 233 561	2,16
<b>Summa Fondandelar</b>				<b>106 764 175</b>	<b>8,47</b>
<b>Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>				<b>1 254 456 036</b>	<b>99,48</b>
Övriga tillgångar och skulder netto				6 563 658	0,52
<b>Fondförmögenhet</b>				<b>1 261 019 695</b>	<b>100,00</b>



# Movestic Global ESG



# Movestic Global ESG

Movestic Global ESG steg med 15,9% under det första halvåret hjälpt av generellt stigande aktiemarknader. Jämförelseindex steg under samma period med 17%. Nettot av in- och utflödet under perioden var -58,2 miljoner SEK. De positioner som gynnat Global ESG under det första halvåret var bland annat Ishares MSCI USA ESG Enhanced, Ishares Sustainable MSCI USA SRI & Ishares MSCI USA ESG Screened medan positioner i UBS ETF MSCI Pacific SRI och Ishares MSCI Emerging markets ESG Screened försämrat avkastningen i jämförelse med fondens index.

Fonden är per halvårsskiftet överviktad mot Asien och underviktad mot Nordamerika. Vi har under perioden minskat övervikten i tillväxtmarknader till

förmån för Europa. På lång sikt bedömer vi att andra regioner än USA har bäst förutsättningar att ge hög avkastning mot bakgrund av dagens värderingar. På kortare sikt är det alltid mer osäkert, men vi har gått in i en ny fas där uppgången på börsen fortsatt men i en klart långsammare takt och med fler rekyler. Det beror troligen på att i återhämtningen efter en recession som den under 2020, så prisar börsen snabbt in de förbättringar i resultaten som väntas. För att börsen ska fortsätta att stiga även efter en återhämtning krävs faktiska resultatförbättringar för företagen. Det är inte säkert att sådana resultatförbättringar kan åstadkommas. Detta är vår utgångspunkt och vi räknar därför med en mer sidledes till svagt stigande marknad.

## Fondfakta Movestic Global ESG

Fondens utveckling	2021-06-30	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 006 587	882 707
Andelsvärde, kr	151,43	130,71
Antal utestående andelar, tusental	6 650	6 753
Utdelning per andel, kr	-	-
Totalavkastning, %	15,85%	30,71%
Jmf index, %	16,99%	27,67%

Risk- och avkastningsmått <sup>1</sup>	2021-06-30	2020-12-31
Totalrisk, %	-	-
Totalrisk jmf index, %	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	-	-
Sharpekvot	-	-
Active share, %	-	-

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

Kostnader <sup>3</sup>	2021-06-30	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut <sup>4</sup> , %	0,65%	0,65%
Transaktionskostnader <sup>5</sup> , tkr	242	498
Transaktionskostnader <sup>5</sup> , %	0,03%	0,06%
Analyskostnader <sup>6</sup> , kr	0	0
Analyskostnader <sup>6</sup> , %	0%	0%
Årlig avgift <sup>4</sup> , %	0,82%	0,82%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%
Förvaltningsavgift för		
-engångsinsättning 10 000 kr	71	63
-löpande sparande 100 kr	5	3

Omsättning	2021-06-30	2020-12-31
Omsättningshastighet, ggr	0,37	0,22

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

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

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

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

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

<sup>4</sup> 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.

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

## Hållbarhetsinformation – Movestic Global ESG

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

**Fondbolagets kommentar:** Fonden placerar primärt i andra fonder. Samtliga fonder måste uppfylla följande krav som framgår i hållbarhetsprofilen. Hållbarhetsarbetet avser val av underliggande fonder. Påverkansarbetet gentemot respektive fondbolag sker för att vår policy och riktlinjer ska följas.

- Hållbarhetsaspekter beaktas INTE i förvaltningen av fonden Fondbolagets kommentar:

### Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- Andra hållbarhetsaspekter

**Fondbolagets kommentar:** Investeringar sker från tid till annan i temafonder med fokus på hållbar utveckling.

### Metod som används: Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.
- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.
- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

### Metod som används: Fonden väljer 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.

### Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel.

#### Fondbolagets kommentar:

Avser civila handeldvapen

- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol).

#### Fondbolagets kommentar:

Avser termiskt kol och oljesand

- Kol. Fondbolagets kommentar:  
**Fondbolagets kommentar:**  
Avser termiskt kol
- Uran
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)
- Övrigt

### Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.
- Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

### Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

### Övrigt

- Övrigt

### Metod som används av Fondbolaget för bolagspåverkan

- Bolagspåverkan i egen regi.

**Fondbolagets kommentar:** Fonden gör inga direktinvesteringar i aktier och kan därför inte påverka enskilda bolag direkt. Påverkansarbete sker gentemot fondbolag för att vår hållbarhetspolicy och riktlinjer ska följas.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
- Röstar på bolagsstämmor
- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
- Annan bolagspåverkan.

Hållbarhet är centralt integrerat i fondens investeringsbeslut. Fonden ställer även krav på andra fonder att de ska följa FN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik samt ha undertecknat UNPRI United Nations Principles for Responsible Investments.

Fonden arbetar med en kombination av exkludering av sådant som bedöms vara negativt ur hållbarhetskänseende och positiv inkludering av sådant som bedöms vara positivt för en hållbar utveckling. Exkluderingar finns redovisade i fondens informationsbroschyr. Gällande positiv screening investerar fonden primärt i fonder som tillämpar s.k. "best in class"-metoden. Det innebär att man inom varje sektor rangordnar företag efter hållbarhetskriterier och därefter enbart väljer in de mest hållbara bolagen. Det ger både exponering mot hållbara företag, undervikt mot icke-hållbara företag, och framförallt fortsatt exponering mot de flesta regioner och sektorer vilket förbättrar portföljgenskaperna i fonden.

#### **Fonden har valt in**

Under året har fonden till 70% investerat i fonder som använder positiv selektering, dvs premierar företag med höga hållbarhetsbetyg och väljer bort bolag med låga betyg. Det har inneburit investeringar i produkter som följer någon av följande metoder enligt MSCI; "Enhanced index", "Trend Leaders Index" eller "SRI Index".

Exponeringen mot nämnda fonder uppskattas ha bidragit svagt positivt till fondens utveckling sedan start, trots att kostnaden för dessa produkter är högre. De hållbara investeringarna har samtidigt genererat något förhöjd risk och något försämrad likviditet. Många hållbara företag har stigit i värde i samband med ökad efterfrågan, samtidigt som fonder som exkluderar exempelvis olja har förlorat avkastning på detta, dels på grund priseteffekter men även på grund av förlorade diversifieringseffekter.

#### **Fonden har valt bort**

Fonden arbetat parallellt med strikt exkludering av vissa typer av bolag.

100% av fondens exponeringar har haft som minimikrav att exkludera bolag enligt fondens egna hållbarhetskriterier. I många fall har de gått längre än så, genom att underliggande värdepapper har strängare hållbarhetskriterier än vad fonden har. Utöver de index som listats ovan har fonden investerat i produkter som följer "MSCI Screened Index" metodik, vilket exkluderar företag som är associerade med kontroversiella, civila- och nukleära vapen, tobak, kol och oljesand samt som inte följer FN:s global compact principer.

#### **Fondbolaget har påverkat**

Fonden gör inga direktinvesteringar i aktier och kan därmed inte bedriva påverkansarbete genom röstning på bolagsstämmor. Istället bedriver fondbolaget påverkansarbete indirekt genom att föra dialog med externa portföljförvaltare och andra representanter för andra fondbolag och indexleverantörer. Exempelvis har Movestics förvaltare varit i nära kontakt med MSCI och varit en del i ett förändringsarbete där MSCI har harmonierat exkluderingsriktlinjer för sina olika ESG-Index. Detta har inneburit att fonden har kunnat investera i en rad nya produkter vilket är positivt för fondens utvecklingspotential.

#### **Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet**

-

<b>Balansräkning, tkr</b>		
<b>Tillgångar</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2020-12-31</b>
Fondandelar	996 318	870 392
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)</b>	<b>996 318</b>	<b>870 392</b>
Placering på konto hos kreditinstitut		
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>996 318</b>	<b>870 392</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	11 238	13 655
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	0	0
Övriga tillgångar	0	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 007 556</b>	<b>884 047</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter (not 3)	-526	-493
Övriga skulder (not 4)	-444	-847
<b>Summa skulder</b>	<b>-970</b>	<b>-1 339</b>
<b>Fondförmögenhet (not 5)</b>	<b>1 006 587</b>	<b>882 707</b>

<b>Not 1 Se innehav i finansiella instrument</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2020-12-31</b>
--	-------------------	-------------------

<b>Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>		
---	--	--

Förvaltningsarvode	0	0
<b>Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Not 3 Upplupna skulder och förutbetalda intäkter</b>		
---	--	--

Förvaltningsarvode	-526	-493
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-526</b>	<b>-493</b>

<b>Not 4 Övriga skulder</b>		
-----------------------------	--	--

Andelsinlösen	-444	-847
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-444</b>	<b>-847</b>

<b>Not 5 Fondförmögenhet</b>		
------------------------------	--	--

Fondförmögenhet vid periodens början	882 707	0
Andelsutgivning	29 455	737 647
Andelsinlösen	-44 969	-73 788
Periodens resultat enligt resultaträkning	139 394	218 849
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>1 006 587</b>	<b>882 707</b>

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

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
ISH MSCI EM ESG EHNCD USD-D	704 000	USD	40 976 996	4,07
ISH MSCI ERP ESG EHNCD EUR-A	1 013 000	EUR	64 261 323	6,38
ISH MSCI USA ESG EHNCD USD-D	2 200 000	USD	152 006 576	15,10
ISH MSCI WLD ESG EHNCD USD-D	662 000	USD	42 337 415	4,21
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF	383 369	USD	24 696 747	2,45
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRN	775 000	EUR	53 274 106	5,29
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	773 266	USD	55 598 970	5,52
iShares MSCI World SRI Screened UCITS ETF	766 894	USD	52 482 239	5,21
ISHARES SUST MSCI USA SRI	1 652 729	USD	173 086 886	17,20
LYXOR MSCI EM ESG TREND LEAD	226 000	USD	47 791 630	4,75
LYXOR MSCI EUR ESG LEADERS	210 000	EUR	58 276 828	5,79
LYXOR NET ZERO 2050 S&P 500	440 293	USD	103 264 462	10,26
LYXOR NET ZERO 2050 S&P W CL	187 589	USD	40 837 107	4,06
UBS ETF MSCI PACIFIC SRI	122 000	EUR	87 427 159	8,69
<b>Summa fondandelar</b>			<b>996 318 442</b>	<b>98,98</b>
<b>Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>996 318 442</b>	<b>98,98</b>
Övriga tillgångar och skulder netto			10 268 278	1,02
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>1 006 586 721</b>	<b>100,00</b>

# Movestic Offensiv





# Movestic Offensiv

Under det första halvåret steg Movestic Offensiv med 16,2% främst hjälpt av generellt stigande aktiemarknader. Fondens jämförelseindex steg under samma period med 18,7%. Nettot av in- och utflödet under perioden var -58,2 miljoner SEK. De avvikelser från index som gynnat Movestic Offensiv under det första halvåret var bland annat övervikt mot Sverige medan positioner i tillväxtmarknader försämrade avkastningen i jämförelse med index.

Fonden är per halvårsskiftet överviktad mot Europa och underviktad mot USA. Vi har under perioden minskat övervikten i tillväxtmarknader till förmån för Europa. På lång sikt bedömer vi att andra regioner

än USA har bäst förutsättningar att ge hög avkastning med bakgrund av dagens marknadsvärderingar. På kortare sikt är det alltid mer osäkert, men vi har gått in i en ny fas där uppgången på börsen historiskt sett fortsatt men i en klart långsammare takt och med fler rekyler. Detta beror på att i återhämtningen efter en recession som den under 2020, så prisar börsen snabbt in de förbättringar i resultaten som väntas. För att börsen ska fortsätta att stiga även efter en återhämtning krävs faktiska resultatförbättringar för företagen. Det är inte säkert att sådana resultatförbättringar kan åstadkommas. Detta är vår utgångspunkt och vi räknar därför med en mer sidledes till svagt stigande utveckling av marknaderna.

## Fondfakta Movestic Offensiv

Fondens utveckling	2021-06-30	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	777 683	723 793
Andelsvärde, kr	139,12	119,73
Antal utestående andelar, tusental	5 590	6 045
Utdelning per andel, kr	-	-
Totalavkastning, %	16,20%	18,37%
Jmf index, %	18,68%	16,75%

Risk- och avkastningsmått <sup>1</sup>	2021-06-30	2020-12-31
Totalrisk, %	-	-
Totalrisk jmf index, %	-	-
Aktiv risk (tracking error), %	-	-
Sharpekvot	-	-
Active share, %	-	-

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

Kostnader <sup>3</sup>	2021-06-30	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut <sup>4</sup> %	1,75%	1,75%
Transaktionskostnader <sup>5</sup> , tkr	76	230
Transaktionskostnader <sup>5</sup> , %	0,01%	0,03%
Analyskostnader <sup>6</sup> , kr	0	0
Analyskostnader <sup>6</sup> , %	0%	0%
Årlig avgift <sup>4</sup> , %	2,04%	2,04%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%
Förvaltningsavgift för		
-engångsinsättning 10 000 kr	199	120
-löpande sparande 100 kr	12	4

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

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

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

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

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

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

<sup>4</sup> 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.

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

## Hållbarhetsinformation – Movestic Offensiv

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

**Fondbolagets kommentar:** Fonden placerar primärt i andra fonder. Samtliga fonder måste uppfylla följande krav som framgår i hållbarhetsprofilen. Hållbarhetsarbetet avser val av underliggande fonder. Påverkansarbetet gentemot respektive fondbolag sker för att vår policy och riktlinjer ska följas.

- Hållbarhetsaspekter beaktas INTE i förvaltningen av fonden Fondbolagets kommentar:

### Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

- Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- Andra hållbarhetsaspekter

**Fondbolagets kommentar:** Investeringar sker från tid till annan i temafonder med fokus på hållbar utveckling.

### Metod som används: Fonden väljer in

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.
- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

**Fondbolagets kommentar:** Hållbarhetsaspekter beaktas och premieras men är inte allena avgörande för investeringsbeslut. Dessa inkorporeras i utvärderingen av fonder tillsammans med effektivitet i förvaltningen, likviditet och kostnadsaspekter.

- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

### Metod som används: Fonden väljer 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.

### Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol).
- Kol
- Uran
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)
- Övrigt

### Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.
- Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

### Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

### Övrigt

- Övrigt

### Metod som används av Fondbolaget för bolagspåverkan

- Bolagspåverkan i egen regi.

**Fondbolagets kommentar:** Fonden gör inga direktinvesteringar i aktier och kan därför inte påverka enskilda bolag direkt. Påverkansarbete sker gentemot fondbolag för att vår hållbarhetspolicy och riktlinjer ska följas.

- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
- Röstar på bolagsstämmor
- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
- Annan bolagspåverkan.

Hållbarhet beaktas och premieras i fonden men är inte allena avgörande för investeringsbeslut. Fonden investerar i andra fondbolags fonder och är en så kallad "fondandelsfond". När fonden gör investeringar ställs krav på att fonderna ska följa FN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik samt ha undertecknat UNPRI (United Nations Principles for Responsible Investments).

Fonden gör som regel inte exkluderingar av särskilda sektorer eller produkter, då detta kan riskera att försämra den riskjusterade avkastningen. Istället utgår arbetet med hållbarhet i fonden från tre pelare: 1) Den första innebär att investera i fonder som i sin tur är exponerade mot företag som har produkter och tjänster som gynnas av ett ökat fokus på hållbarhet, exempelvis en grön omställning. 2) Den andra pelaren består av att finna fonder som har hållbarhetsarbete integrerat i sina investeringsprocesser, då vi anser att det kan vara värdeskapande för bolag att ligga i framkant med hållbarhetsarbetet. Sådana fonder har en analysfördel relativt andra fonder som inte inkorporerar dessa faktorer i sin process. Dessa bägge pelare syftar till att addera avkastning genom fokus på hållbarhet. 3) Den tredje pelaren består av vår vilja att välja hållbarhet vilket innebär att, allt annat lika, välja hållbara alternativ utan att ge avkall på potentiell avkastning. I detta arbete tar vi bland annat hänsyn till eventuella exkluderingar, likviditet och kostnader.

#### **Fonden har valt in**

Under året har fonden investerat i ett antal hållbara produkter, inom samtliga tillgångsslag, dvs aktier, räntor och alternativa tillgångar. Exempel på produkter är AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity och iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF (aktier).

Exponeringen mot nämnda fonder har uppskattningsvis givit negativ avkastning under perioden. Många hållbara företag har stigit i värde i samband med ökad efterfrågan, samtidigt som fonder som exkluderar exempelvis olja har förlorat avkastning på detta, dels på grund priset effekter men även på grund av förlorade diversifieringseffekter.

#### **Fonden har valt bort**

Fonden tillämpar inga regler om att exkludera särskilda sektorer, varor eller tjänster och har inte i någon vidare utsträckning gjort det under året. De exkluderingar som har skett har gjorts i de fonder som vår fond investerat i.

#### **Fondbolaget har påverkat**

Fonden gör inga direktinvesteringar i aktier eller räntor, och kan därmed inte bedriva påverkansarbete genom röstning på bolagsstämmor. Istället bedriver förvaltarna påverkansarbete indirekt genom att föra dialog med portföljförvaltare och andra representanter för andra fondbolag. Genom detta samarbete utvecklar andra fondbolag produkter som i högre grad integrerar hållbarhet i sina processer. Exempelvis gäller detta Allianz och JP Morgan, där vi tillsammans med andra fondbolag bidragit till att dessa bolag utvecklat sina fonder till hållbara produkter med en svensk andelsklass.

#### **Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet**

-

<b>Balansräkning, tkr</b>		
<b>Tillgångar</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2020-12-31</b>
Fondandelar	774 019	712 472
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)</b>	<b>774 019</b>	<b>712 472</b>
Placering på konto hos kreditinstitut		
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>774 019</b>	<b>712 472</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	4 059	12 018
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	718	729
Övriga tillgångar	0	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>778 797</b>	<b>725 219</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter (not 3)	-1 114	-1 068
Övriga skulder (not 4)	0	-254
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 114</b>	<b>-1 322</b>
<b>Fondförmögenhet (not 5)</b>	<b>777 683</b>	<b>723 896</b>

<b>Not 1 Se innehav i finansiella instrument</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2020-12-31</b>
--	-------------------	-------------------

#### **Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

Fondrabatt	718	729
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>718</b>	<b>729</b>

#### **Not 3 Upplupna skulder och förutbetalda intäkter**

Förvaltningsarvode	-1 114	-1 068
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-1 114</b>	<b>-1 068</b>

#### **Not 4 Övriga skulder**

Andelsinlösen	0	-254
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>0</b>	<b>-254</b>

#### **Not 5 Fondförmögenhet**

Fondförmögenhet vid periodens början	723 896	0
Andelsutgivning	8 741	682 897
Andelsinlösen	-68 500	-86 139
Periodens resultat enligt resultaträkning	113 546	127 139
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>777 683</b>	<b>723 896</b>

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

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Fondandelar</b>				
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity I Capitalisation USD	25 380	USD	50 242 173	6,46
BMO Sustainable Opportunities European Equity Fund A Acc EUR	160 484	EUR	21 223 738	2,73
C WorldWide Sweden 1A	247 612	SEK	97 611 150	12,55
C Worldwide Sweden Small Cap 1A	111 561	SEK	87 106 851	11,20
OPM Listed Private Equity A	103 393	SEK	50 664 490	6,51
SPP Global Multifactor Plus A	284 858	SEK	38 478 646	4,95
VanEck - Emerging Markets Equity UCITS R2 SEK	222 621	SEK	26 127 931	3,36
Vanguard FTSE North America UCITS ETF (USD)	48 037	USD	44 020 150	5,66
			<b>415 475 130</b>	<b>53,42</b>
<b>Börshandlade fondandelar</b>				
FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF (USD)	54 399	USD	14 891 721	1,91
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	24 889	EUR	10 856 499	1,40
Invesco S&P 500 UCITS ETF Dist	101 405	USD	34 654 755	4,46
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	827 565	USD	59 503 148	7,65
iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	50 492	EUR	18 685 699	2,40
Lyxor Core MSCI Japan (DR) UCITS ETF - Acc	112 022	USD	15 691 985	2,02
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	9 118	EUR	17 853 661	2,30
LYXOR NET ZERO 2050 S&P W CL	113 715	USD	24 755 138	3,18
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	16 816	USD	16 273 127	2,09
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	68 296	USD	37 601 039	4,84
XACT OMXS30 (UCITS ETF)	86 444	SEK	25 302 159	3,25
XACT Sverige (UCITS ETF)	37 928	SEK	23 067 810	2,97
XACT Swedish Small Cap (UCITS ETF)	163 674	SEK	45 509 556	5,85
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 1C - USD	95 076	USD	13 898 046	1,79
			<b>358 544 342</b>	<b>46,10</b>
<b>Summa fondandelar</b>			<b>415 475 130</b>	<b>53,42</b>
<b>Summa Börshandlade fondandelar</b>			<b>358 544 342</b>	<b>46,10</b>
<b>Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>774 019 472</b>	<b>99,53</b>
Övriga tillgångar och skulder netto			3 663 037	0,47
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>777 682 510</b>	<b>100,00</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 enskilde fondandelsgäaren 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, om bolaget trätt i likvidation eller försatts i konkurs.

## Svensk kod för fondbolag

Fondbolaget är medlem i Fondbolagens förening och följer ”Svensk kod för fondbolag” som gäller från och med 2005.

## Fondens skatt

Från 2012 gäller ny skattelagstiftning för fonder som innebär att en schablonbeskattning görs på värdet av andelsägarens innehav per 1 januari varje år. Fonden är inte skyldig att erlagga skatt. Fonder betalar dock källskatt på utdelningar som erhålls från utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan länder. Det råder osäkerhet om vilken källskatt som tas ut när svenska fonder får utdelning på utländska aktier. Detta kan medföra att vissa länder kan innehålla mer eller mindre skatt än tidigare på utdelningar. För länder där skatten sätts ned direkt när utdelningen betalas, redovisas detta i fonden när rätten till utdelning uppstår.

## Bästa möjliga resultat

Fondbolaget har ett system för och interna regler om hur det ska uppnå bästa möjliga resultat vid utförandet av portföljtransaktioner i fonderna. När Fondbolaget utför en portföljtransaktion, ska det vidta alla rimliga åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för värdepappersfonden med avseende på ett antal faktorer såsom till exempel pris, kostnad, snabbhet, transaktionens storlek och art. Fondbolaget följer regelbundet upp utförandet av portföljtransaktioner.

## Analyskostnader

Analyskostnader som uppstår i förvaltningen av fonderna betalas av fondbolaget.

## Principer för aktieägarengagemang

Fondbolaget bedriver aktiv förvaltning inom utvalda placeringsområden. Fondbolaget är medlem i fondbolagens förening och följer de riktlinjer föreningen har utfärdat. Fondbolagets principer om ägarengagemang är fastställda av styrelsen och revideras regelbundet. Principerna är utarbetade mot bakgrund av lagen om värdepappersfonder (2004:46), Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2013:9, och lagstiftning i Sverige som genomför Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2017/828.

Fondbolaget förvaltar värdepappersfonder som ägs gemensamt av fondandelsägarna vilka med kort varsel kan lösa in sina fondandelar. En investering i fonder förvaltade av Fondbolaget är ett förtroende för Fondbolagets ägarutövning och det är Fondbolagets uppgift att företräda andelsägarna i alla frågor som rör fonden. Ägarutövning är ett sätt att ta tillvara det förtroende andelsägarna har givit Fondbolaget.

Fondbolagets principer för aktieägarengagemang anger hur fondbolaget ska agera som ägare i de företag som det genom förvaltade fonder investerar i. Principerna gäller för samtliga fonder under fondbolagets förvaltning. Fondbolagets förvaltningsuppdrag är uteslutande att handla i fondandelsägarnas

gemensamma intresse och har till syfte att öka avkastningen på fondernas placeringar. Förvaltningen måste alltid ske inom ramen för respektive fonds fondbestämmelser.

Fondbolaget har utsett portföljförvaltare Anders Nordbrandt till ansvarig i ägarfrågor. Ni kan vänligen kontakta honom via email: [order@movestickapital.se](mailto:order@movestickapital.se)

### **Hur ägarengagemang utövas**

Aktieägarengagemang berör främst förhållandet mellan ett företags ägare och dess styrelse och kan definieras som ägarnas sätt att utöva påverkan och kontroll. Ett fondbolag kan utöva rösträtter för fonden men kan också ge uttryck för sitt aktieägarengagemang genom att aktivt sälja av aktier i ett företag. Fondbolaget har i normalfallet inte ambitionen att utöva aktivt ägarskap, det vill säga ägarskap som syftar till direkt påverkan på företags skötsel.

Fondbolaget ska därför vanligtvis inte engagera sig aktivt i företags val av strategier, affärsinriktning eller andra sådana frågor, annat än om de aktualiseras i samband med företagsuppköp eller överlåtelse av verksamhetsgrenar.

### **Dialog, samarbete och kommunikation**

Fondbolaget analyserar alla företag som Fondbolaget avser att investera i eller redan har investerat i med hjälp av extern analys och med alla tillgängliga medel för att fatta ett så bra investeringsbeslut som möjligt. Alla företag Fondbolaget investerar fondens medel i ska möta de för var tidpunkt gällande hållbarhetskriterier som är uppsatta av Fondbolaget, samt andra kriterier. För de företag Fondbolaget bedömer sig kunna utgöra en påverkan, deltar Fondbolaget i bolagsstämma genom ombud och gör Fondbolagets röst hörd.

Eftersom Fondbolagets placeringsinriktning innebär analys av företag globalt med tillgängliga marknadsdata finns inte någon naturlig kontakt med andra investerare eller med representanter för företagen Fondbolaget investerar i. Fondbolaget har endast en investering i ett visst företag så länge det bedöms vara ekonomiskt fördelaktigt för fonden. Så snart Fondbolaget anser att en investering i ett företag givit den avkastning som förväntats söker

Fondbolaget en ny investering. Detta innebär att det är osannolikt att Fondbolaget äger ett innehav i ett företag länge nog för att inleda samarbeten eller föra längre dialoger med företrädare för företagen Fondbolaget investerat i.

Fondbolaget följer regelbundet upp alla innehav. Om Bolaget får information om att ett innehav inte lever upp till gällande hållbarhetskrav genomförs en analys för att identifiera om företaget har probleminsikt och förbättringsvilja innan eventuell försäljning av innehavet initieras.

Om Fondbolaget anser att det företag Fondbolaget har investerat i inte längre uppfyller de kriterier Fondbolaget satt upp och Fondbolagets aktieägarengagemang inte får påvisad önskad effekt, kan Fondbolaget välja att sälja aktierna i företaget i fråga. All försäljning av innehav måste dock ske med andelsägarnas bästa som första prioritet.

### **Uppföljning och övervakning**

Fondbolaget har ambitionen att åstadkomma en hållbar och långsiktig avkastning på förvaltad kapital. Varje fond Fondbolaget förvaltar har sin egen placeringsinriktning utformad för att maximera avkastningen med hänsyn till fondens riskprofil. För de fonder Fondbolaget gör direktinvesteringar i aktier och följaktligen erhåller rösträtter för, tillämpas en strategi för urval av aktier som bygger på analys i flera steg. Fonderna som gör direktinvesteringar i aktier investerar globalt. Fondbolaget följer och analyserar löpande utvecklingen i de företag Fondbolaget investerar i genom publicerad finansiell information, extern analys och relevanta marknadskanaler. Bevakningen av företagen sker av förvaltningsorganisationen.

Hållbarhetsfaktorer, såsom social, etisk och miljömässig påverkan, övervakas genom extern analys och bedöms på samma sätt som operationella och finansiella faktorer i analysen av innehaven.

### **Hantering av intressekonflikter**

Fondbolaget är ett, från samtliga investeringar som görs, oberoende fondbolag och saknar ägarmässiga kopplingar till de företag som förvaltade fonder investerar i. Eventuella intressekonflikter som kan uppstå i samband med aktieägarengagemang et för fondernas räkning hanteras i enlighet med fondbolagets interna regler om hantering av intressekonflikter.



## Insiderinformation

Fondbolaget är inte representerat i ledningen eller i styrelse för något av de företag fonderna investerar i. Fondbolagets ägararbete ska 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, ska 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 ska kunna ta tillvara andelsägarnas intressen och integrera aktieägarengagemang 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 som röstningsrådgivare.

# Ordlista

## **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.

## **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.

## **Genomsnittlig fondförmögenhet**

Medelvärdet av fondförmögenheten under året som beräknas på daglig basis.

## **Jämförelseindex**

Jämförelseindex representerar den marknad och/eller de värdepapper fonden investerar i. Index varierar baserat på fondens kategori. Ibland används det engelska ordet "benchmark".

Index beräknas normalt som den genomsnittliga värdeförändringen hos de värdepapper som är noterade på en viss marknad, eller hos ett i förväg bestämt urval värdepapper. Detta ger ett vägt index, eftersom stora börsbolag med många aktier och stort börsvärde eller stora emittenter med stora lån totalt har större inverkan på index.

## **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.

## **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.



**movestic**  
KAPITALFÖRVALTNING