

2023

Halvårsberättelse för Movestic Fonder



Innehåll

Movestic Fonder	3
Viktig information	4
Allmän marknadskommentar	5
Väsentliga risker	6
Våra förvaltare	8
Movestic Balanserad	9
Movestic Försiktig	18
Movestic Global	27
Movestic Global Hållbar	38
Movestic Offensiv	45
Information om fondbolaget	53

Movestic Fonder

Movestic Fonder AB ("Fondbolaget") är Movestic-gruppens egna fondbolag med ansvar för förvaltningen av ett antal fondprodukter som är specialanpassade för sparande till pension. Movestic Fonder arbetar inte med rådgivning eller distribution. Vår verksamhet består enbart av fondförvaltning och diskretionär portföljförvaltning. Uppgifter som lämnas i trycksaker, på hemsidan eller vid telefonförfrågningar är inte att betrakta som rådgivning på något sätt. Under slutet av 2022 bytte Fondbolaget namn från Movestic Kapitalförvaltning till Movestic Fonder.

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

Hemsida: www.movesticfonder.se

Mail: info@movesticfonder.se

Telefon: 08 - 120 392 00

Viktig information

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

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

Möjlighet att lämna klagomål

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

Klagomål kan framföras muntligen eller skriftligen till: info@movesticfonder.se eller per telefon 08-120 392 00

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

Personuppgifter

Som personuppgiftsansvarig värnar Fondbolaget om skyddet av den enskildes rättigheter och personuppgifter. Fondbolagets personuppgiftspolicy och uppgifter om dataskyddsombud finns på Fondbolagets webbplats, www.movesticfonder.se. Fondbolaget samlar in uppgifter som lämnas till Fondbolaget.

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

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

Redovisningsprinciper

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

Värdering av finansiella instrument

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

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

Allmän marknadskommentar

Det första halvåret blev generellt sett positivt på världens börser, världsindex var upp med ca. 14% och S&P500 med ca. 16%. Bäst gick Japan med en uppgång på 20% medan Tillväxtmarknader, lett av Kina, fortsatte att släpa efter med en mer begränsad uppgång på runt 3%. En stark inledning på året följdes av turbulens i mars då en rad amerikanska banker fick problem efter att ha förlorat stora belopp på sina obligationsinnehav och mer eller mindre, men framför allt väldigt snabbt, blivit drabbade av så kallade bank runs. Ett resolut agerande av Fed, där man införde generösa låneregler för obligationerna och på andra sätt stärkte likviditeten för bankerna, ser åtminstone i skrivande stund ut att ha räddat situationen. På lite sikt innebär dock de högre räntorna att kunderna söker alternativ till bankkontot och bankernas, framför allt de mindre, finansiering blir dyrare och lönsamheten lägre.

Uppgången under den senare delen av första halvåret drevs också på av bättre makrodata än väntat samt förnyat intresse för allt som hade med AI att göra, speciellt efter Nvidias kraftiga ökning av vinst- och omsättningsprognoser mot slutet av maj. På sikt gör vissa analytiker bedömningen att AI kan öka produktivitet och vinster vilket innebär att det motiverade värdet förstås ökar redan idag. Samtidigt innebär det att uppgången hittills i år är extremt smal som det heter, bortsett från de tio största aktierna så är resten av S&P500 ned för året.

Efter att ha tagit chansen att höja vid varje möte sedan mars 2022 gjorde Fed sin första "skip" som Jay Powell lite slarvigt uttryckte det. Det tolkas som att Fed är på eller mycket nära toppen av styrräntan vilket förstås är rimligt. Samtidigt indikerade Fed att ytterligare ett par räntehöjningar är sannolika, troligen för att se till att marknaden inte springer i förväg och lättar på räntorna innan man lyckats besegra inflationen. Powell har sagt att de vill se

positiva räntor över hela räntekurvan, nu har man åtminstone kommit dit avseende de korta räntorna som nu ligger över inflationen. Med tanke på att det som kallas "shelter" är lagging är det sannolikt att inflationen kommer ned ytterligare under hösten. Det gör det mer sannolikt att vi får se ytterligare en snarare än två räntehöjningar från Fed. När det kommer till rena sänkningar så är det nog så att bara en extern – negativ – händelse kommer att få Fed att sänka på kort sikt. Så länge arbetsmarknaden är tight och inflationen fortfarande hög, om än fallande, finns inget incitament för Fed att sänka.

Ekonomi har varit starkare än väntat under det första halvåret, bolagens intjäning fortsätter att vara stark. Risken för recession finns dock fortfarande där och vi menar att börsen kanske gått lite för långt; den extra avkastning man kan förvänta sig från aktier på sikt utöver obligationer har fallit under våren. Vi har därför ökat andelen obligationer i samtliga fonder och även valt att köpa ett visst skydd i fonderna under juni då uppgången fortsatt. Sedan årsskiftet 21/22 har obligationer, i form av Bloombergs Global Agg index, tappat ca. 15% medan aktier är ned ca. 9%. Vår metodik går ut på att försöka avgöra vad som är en långsiktig rimlig avkastning man kan förvänta sig från de priser vi observerar i marknaden samt att försöka justera den för de förutsättningar som råder här och nu. Med vår cykelindikator i downturn och väldigt tunna riskpremier så är vi underviktade aktier även vid kvartalets utgång.

Väsentliga Risker

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

Marknadsrisk

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

Valutarisk

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

Likviditetsrisk

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

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

Motpartsrisk

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

Operativ risk

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

Utlagd verksamhet

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

Koncentrationsrisker

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

Hållbarhetsrisk

En hållbarhetsrisk definieras som en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.

Legal risk

Med legal risk avses risken för att fonderna drabbas av negativ värdeutveckling på grund av ofördelaktigt utfall i rättsliga processer. Alla bolagets fonder lyder under lagen om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter.

Cyber risk

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

Övriga upplysningar

Fondbolaget har under perioden genomfört en ändring av fondbestämmelserna som innebär att fonderna får placera i OTC-derivat enligt Lagen om värdepappersfonder (2004:46).

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, 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

Placeringsinriktning

Movestic Balanserad är en aktivt förvaltd värdepappersfond som placerar i fondandelar samt överlåtbara värdepapper i hela världen utan geografisk eller branschspecifik begränsning. Placeringsinriktningen innebär att fondens medel till en betydande del placeras i andelar i andra fonder, vilket medför att fonden är en s.k. fondandelsfond. Placeringar sker i ett antal fonder, såväl aktie-, ränte- som alternativa fonder men även i andra finansiella instrument. Fondens förvaltare beaktar makroekonomiska förhållanden, förvaltningsresultat och kostnadseffektivitet vid val av underliggande positioner vilket innebär en kombination av aktiva och passiva fonder. I normala fall består fonden av 60% aktiefonder och 40% räntefonder. Fonden är aktivt förvaltd och fördelningen mellan tillgångar, marknader och regioner kan ändras över tiden. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Fondens medel kan även placeras på konto i kreditinstitut. Derivatinstrument kan användas för att uppnå placeringsmålen och effektivisera förvaltningen av fonden.

Förvaltningsberättelse

Movestic Balanserad ökade med närmare 9% under det första halvåret 2023 vilket dock var sämre än jämförelseindex som ökade med nästan 11%. Fonden har, sett över hela perioden, haft en lägre andel aktier än jämförelseindex vilket påverkat avkastningen negativt. Den har också haft en högre andel småbolag än index vilket, framför allt under den andra halvan av halvåret varit negativt för fonden. Först påverkade den amerikanska bankkrisen småbolagen negativt och senare under maj och juni var det framför allt de större bolagen som drog upp index. Under den sista veckan av halvåret såg vi dock en annan tendens och vi bedömer att den, relativt sett, låga värderingen av småbolag ger utrymme för större uppgångar på sikt.

På den positiva sidan ser vi bland annat amerikansk exponering där vi utöver en generell uppgång även fått en viss extra avkastning genom de aktiva val vi gjort. Även vår satsning på teman har betalat sig även om det under den här perioden är koncentrerat till investering i Cybersecurity. Vi ser också att våra ränteplaceringar trots ett fortsatt svårt klimat har levererat positiv avkastning. Framför allt har korta räntor och vår investering i så kallade Cat Bonds bidragit till positiv avkastning. Även hedgefonderna har bidragit även om det på totalen är mer blygsamt.

Under perioden har vi lagt om våra hedgefonder något, vi har minskat i flera av våra innehav till förmån för en lösning som är mera "indexlik", dvs den rör sig som hedgefonder gör i genomsnitt. På så sätt blir vi mindre beroende av enskilda val av fonder samtidigt som kostnaderna för förvaltningen sjunker. Vi har ökat räntor något, sålt av i Korea, adderat mera semiaktivt från ren passiv exponering på Tillväxtmarknader samt gjort en del andra mindre omdisponeringar.

Vår cykelindikator befinner sig i downturn samtidigt som vi ser tunna riskpremier för att öka på risk. Med nuvarande förutsättningar är det därför sannolikt att vi kommer att vara underviktade aktier åtminstone i närtid.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 60% "NASDAQ Global Large Mid Cap NTR" och 40% "OMRX All bond". Eftersom fonden allokerar mellan och inom aktie- och räntemarknaderna samt alternativa investeringar och primärt har ett globalt fokus utangeografiska begränsningar, är ett sammansatt jämförelseindex mellan aktie- och räntemarknaderna lämpligt att jämföra fondens utveckling med. Fonden är aktivt förvaltd och kommer från tid till annan att avvika avsevärt från sitt jämförelseindex.

Fondfakta Movestic Balanserad

Fondens utveckling	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 538 584	1 488 099	1 717 170
Andelsvärde, kr	128,39	117,92	127,83
Antal utestående andelar, tusental	11 983	12 619	13 434
Utdelning per andel, kr	-	-	-
Totalavkastning, %	8,88%	-7,75%	17,54%
Jmf index, %	10,73%	-6,45%	17,43%

Risk- och avkastningsmätt ¹	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Totalrisk, %	8,78%	8,15%	-
Totalrisk jmf index, %	9,19%	8,30%	-
Aktiv risk (tracking error), %	2,72%	2,43%	-
Sharpekvot	-	-	-
Active share, %	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning ²	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
2 år, %	3,04%	3,89%	-
5 år, %	-	-	-

Kostnader ³	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut ⁴ %	1,65%	1,65%	1,65%
Analyskostnader ⁶ , kr	0	0	0
Analyskostnader ⁶ , %	0%	0%	0%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för			
-engångsinsättning 10 000 kr	173,11	156,09	179,34
-löpande sparande 100 kr	10,92	10,53	11,20

Omsättning	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Omsättningshastighet, ggr	0,53	0,41	0,16

Derivatinstrument	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Högsta hävstång %	0%	0%	0%
Lägsta hävstång %	0%	0%	0%
Genomsnittlig hävstång	0	0	0
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden	Åtagandemetoden	Åtagandemetoden

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

¹ Fonden startades under 2020 och saknar historik för att kunna beräkna riskmått.

² Fonden startades under 2020 och saknar historik för att kunna beräkna historisk avkastning.

³ Avser kostnader för de senaste tolv månaderna.

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

⁵ Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage, därför har transaktionskostnader beräknats schablonmässigt utifrån Fondbolagens förenings riktlinjer.

⁶ Analyskostnader tas av fondbolaget.

Balansräkning, tkr	2023-06-30	2022-12-31
Tillgångar		
Fondandelar (not 1)	1 525 340	1 495 791
Övriga derivatinstrument (not 1)	2 243	1 073
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 527 583	1 460 864
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		
Bankmedel och övriga likvida medel (not 1)	21 731	31 570
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	759	1 008
Övriga tillgångar (not 3)	4 322	0
Summa tillgångar	1 554 394	1 493 441
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (not 1)	-8 704	-2 971
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde (not 1)	0	-246
Summa finansiella instrument med negativt m.v.	-8 704	-3 217
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 4)	-2 074	-2 107
Övriga skulder (not 5)	-5 031	0
Summa skulder	-15 810	-5 324
Fondförmögenhet (not 6)	1 538 585	1 488 117
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter	10 620 000	4 386 062
Ansvarsförbindelser	-	-

Resultaträkning, tkr	2023-06-30	2022-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändringar på fondandelar (not 7)	151 575	-114 543
Värdeförändringar på övriga derivatinstrument (not 8)	-3 457	9 923
Ränteintäkter	75	299
Utdelningar	1 537	7 022
Valutakursvinster och -förluster netto	-10 213	-10 419
Övriga intäkter (not 9)	905	2 979
Summa intäkter och värdeförändring	140 422	-104 738
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-12 369	-25 678
Räntekostnader	0	-21
Övriga kostnader (not 10)	-24	-28
Summa kostnader	-12 392	-27 727
Årets resultat	128 030	-130 465

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

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2023-06-30	2022-12-31
Fondrabatt	759	1 008
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	759	1 008

Not 3 Övriga tillgångar	2023-06-30	2022-12-31
Fondlikvidfodringar	4 322	0
Summa övriga tillgångar	4 322	0

Not 4 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2023-06-30	2022-12-31
Förvaltningsarvode	-2 074	-2 107
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 074	-2 107

Not 5 Övriga skulder	2023-06-30	2022-12-31
Fondlikvidskulder	-5 031	0
Summa övriga skulder	-5 031	0

Not 6 Förändring av fondförmögenhet	2023-06-30	2022-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	1 488 117	1 717 150
Andelsutgivning	22 941	43 190
Andelsinlösen	100 503	-141 758
Årets resultat	128 030	-130 465
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 538 585	1 488 117

Not 7 Värdeförändringar på fondandelar	2023-06-30	2022-12-31
Realisationsvinster fondandelar	44 450	155 343
Realisationsförluster fondandelar	-8 569	-25 302
Orealiserad vinst/förlust fondandelar	115 694	-244 584
Summa värdeförändring på fondandelar	151 575	-114 543

Not 8 Värdeförändringar på övriga derivatinstrument	2023-06-30	2022-12-31
Realisationsvinster övriga derivatinstrument	4 398	3 068
Realisationsförluster övriga derivatinstrument	-6 047	-5 999
Orealiserad vinst/förlust övriga derivatinstrument	-1 808	12 854
Summa värdeförändring på övriga derivatinstrument	-3 457	9 923

Not 9 Övriga intäkter	2023-06-30	2022-12-31
CSDR Intäkt	56	9
Fondrabatt	849	2 970
Summa övriga intäkter	905	2 979

Not 10 Övriga kostnader	2023-06-30	2022-12-31
Transaktionskostnader	-24	-28
Öresavrundning	-0	-0
Summa övriga kostnader	-24	-28

Innehav i finansiella instrument per 2023-06-30 (not 1)

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Fondandelar				
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity I Capitalisation USD	20 441	USD	52 749 643	3,43
CT (Lux) Sustainable Opportunities European Equity A Acc EUR	152 058	EUR	22 907 219	1,49
Carnegie Listed Private Equity A	132 905	SEK	73 359 291	4,77
DNB Fund TMT Abs Return retail A (SEK)	33 824	SEK	45 056 144	2,93
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund I (acc) - SEK (hedged)	44 234	SEK	43 924 379	2,85
Man AHL Multi Strategy Alternative Class IN H SEK	344 019	SEK	34 642 738	2,25
Storebrand Global Multifactor A SEK	315 981	SEK	52 226 939	3,39
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI Share Class WT (H2-SEK)	3 531	SEK	34 274 761	2,23
Evli Corporate Bond B SEK	17 498	SEK	22 083 364	1,44
Evli Short Corporate Bond B SEK	35 651	SEK	41 068 343	2,67
Standard Life Investments Global SICAV - Total Return Credit Fund D Acc SEK Hedged	3 169 212	SEK	34 444 578	2,24
			456 737 400	29,69

Innehav i finansiella instrument per 2023-06-30 (not 1)

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Börshandlade fondandelar				
Alpha Tracker UCITS-AUSD	30 051	USD	31 910 559	2,07
Amundi Idx MSCI Emerging Markets SRI PAB G D	51 160	GBP	31 722 901	2,06
Amundi Prime Japan - UCITS ETF DR (C)	36 426	EUR	9 905 395	0,64
EMQQ Em Mkts Internet&Ecommerc Ucits ETF - Acc	185 104	USD	16 660 994	1,08
JPM GL EM Rei ESG Ucits ETF	53 877	USD	16 113 384	1,05
JPM Japan Researh EH Index Equity UCITS ETF	33 961	USD	9 279 096	0,60
JPMorgan - AC Asia Pacific ex Japan Reserach Enchanced ETF	23 422	USD	5 356 814	0,35
JPMorgan US Research Enhanced ETF	213 805	USD	99 897 698	6,49
L&G Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	37 969	USD	5 003 122	0,33
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	4 673	EUR	11 456 168	0,74
Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF	63 559	EUR	26 044 902	1,69
Lyxor Net Zero 2050 S&P W CL ETF	79 737	USD	21 675 071	1,41
Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF - Dist	43 527	USD	35 900 784	2,33
Rize Cybersecurity and Data Privacy UCITS ETF	462 008	EUR	29 297 557	1,90
SPDR Bloomberg SASB 0-3 Year E	225 650	EUR	78 876 224	5,13
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	8 212	USD	9 024 299	0,59
UBS Irl ETF Plc - MSCI World S	1 283 905	USD	125 610 514	8,16
Vanguard FTSE North America UCITS ETF (USD)	72 698	USD	84 389 104	5,48
Xtrackers MSCI AC World ESG Sc	288 415	USD	102 689 262	6,67
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 1C - USD	51 939	USD	9 712 457	0,63
iShares MSCI ACWI UCITS ETF	28 976	USD	22 001 708	1,43
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	778 289	USD	73 366 757	4,77
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	430 900	USD	50 304 121	3,27
M&G Sustainable Total Return Credit EISEKACHD	36 068	SEK	36 218 467	2,35
XACT Sweden All Bond (UCITS ETF)	79 916	SEK	7 641 568	0,50
iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF (SEK)	503 488	SEK	22 191 234	1,44
iShares Global Aggregate Bond	1 284 715	SEK	56 392 565	3,67
iShares Global Corp Bond UCITS ETF	43 155	USD	39 959 763	2,60
			1 068 602 487	69,45
Summa fondandelar			456 737 400	29,69
Summa börshandlade fondandelar			1 068 602 487	69,45

Innehav i finansiella instrument per 2023-06-30 (not 1)

Övriga derivatinstrument	Volym	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
S&P500 EMINI OPTN Sep23P 4100	89	USD	1 127 266	0,07
S&P500 EMINI OPTN Sep23P 4300	46	USD	1 115 678	0,07
OTC-Derivat med negativt marknadsvärde				
Valutatermin EUR/SEK 230918	-6 692 000	EUR	-3 024 204	-0,20
Valutatermin USD/SEK 230918	-14 367 000	USD	-5 679 589	-0,37
			-8 703 793	-0,57
Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde			1 527 582 831	99,28
Summa Finansiella instrument med negativt marknadsvärde			-8 703 793	-0,57
Övriga tillgångar och skulder netto			19 705 858	1,28
Fondförmögenhet			1 538 584 897	100,00

Styrelsens och VD:s underskrifter
Datum, ort

Eamonn Flanagan
Styrelseordförande

Åke Gustafsson
Ledamot

Stefan Klohammar
Ledamot

Veronica Sommerfeld
Ledamot

Anders Malcolm
Verkställande direktör

Movestic Försiktig



Movestic Försiktig

Placeringsinriktning

Movestic Försiktig är en värdepappersfond som placerar i fondandelar samt överlåtbara värdepapper i hela världen utan geografisk eller branschspecifik begränsning. Placeringsinriktningen innebär att fondens medel till en betydande del placeras i andelar i andra fonder, vilket medför att fonden är en s.k. fondandelsfond. Placeringar sker i ett antal fonder, såväl aktie-, ränte- som alternativa fonder men även i andra finansiella instrument. Fondens förvaltare beaktar makroekonomiska förhållanden, förvaltningsresultat och kostnadseffektivitet vid val av underliggande positioner vilket innebär en kombination av aktiva och passiva fonder. I normala fall består fonden av 30% aktiefonder och 70% räntefonder.

Fonden är aktivt förvaltd och fördelningen mellan tillgångar, marknader och regioner kan ändras över tiden. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Fondens medel kan även placeras på konto i kreditinstitut. Derivatinstrument kan användas för att uppnå placeringsmålen och effektivisera förvaltningen av fonden.

Förvaltningsberättelse

Movestic Försiktig ökade med nästan 5% under det första halvåret 2023 vilket dock var sämre än jämförelseindex som ökade med närmare 5,5%. Fonden har, sett över hela perioden, haft en lägre andel aktier än jämförelseindex vilket påverkat avkastningen negativt. Den har också haft en högre andel småbolag än index vilket, framför allt under den andra halvan av halvåret varit negativt för fonden. Först påverkade den amerikanska bankkrisen småbolagen negativt och senare under maj och juni var det framför allt de större bolagen som drog upp index. Under den sista veckan av halvåret såg vi dock en annan tendens och vi bedömer att den, relativt sett, låga värderingen av småbolag ger utrymme för större uppgångar på sikt.

På den positiva sidan ser vi bland annat amerikansk exponering där vi utöver en generell uppgång även fått en viss extra avkastning genom de aktiva val vi gjort. Vi ser också att våra ränteplaceringar trots ett fortsatt svårt klimat har levererat positiv avkastning. Framför allt har korta räntor och vår investering i så kallade Cat Bonds bidragit till positiv avkastning. Även hedgefonderna har bidragit, även om det på totalen är mer blygsamt.

Under perioden har vi lagt om våra hedgefonder något, vi har minskat i flera av våra innehav till förmån för en lösning som är mera "indexlik", dvs den rör sig som hedgefonder gör i genomsnitt. På så sätt blir vi mindre beroende av enskilda val av fonder samtidigt som kostnaderna för förvaltningen sjunker. Vi har ökat räntor något, sålt av i Korea, adderat mera semiaktivt från ren passiv exponering på Tillväxtmarknader samt gjort en del andra mindre omDispositioner.

Vår cykelindikator befinner sig i downturn samtidigt som vi ser tunna riskpremier för att öka på risk. Med nuvarande förutsättningar är det därför sannolikt att vi kommer att vara underviktade aktier åtminstone i närtid.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 30% "NASDAQ Global Large Mid Cap NTR" och 70% "OMRX All bond". Eftersom fonden allokerar mellan och inom aktie- och räntemarknaderna samt alternativa investeringar och primärt har ett globalt fokus utan geografiska begränsningar, är ett sammansatt jämförelseindex mellan aktie- och räntemarknaderna lämpligt att jämföra fondens utveckling med. Fonden är aktivt förvaltd och kommer från tid till annan att avvika avsevärt från sitt jämförelseindex.

Fondfakta Movestic Försiktig

Fondens utveckling	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	194 238	198 780	233 418
Andelsvärde, kr	112,01	106,81	115,20
Antal utestående andelar, tusental	1 734	1 861	2 026
Utdelning per andel, kr	-	-	-
Totalavkastning, %	4,87%	-7,29%	8,17%
Jmf index, %	5,43%	-7,15%	7,91%

Risk- och avkastningsmått ¹	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Totalrisk, %	6,01%	5,55%	-
Totalrisk jmf index, %	6,33%	5,47%	-
Aktiv risk (tracking error), %	2,81%	2,44%	-
Sharpekvot	-	-	-
Active share, %	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning ²	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
2 år, %	-0,85%	-0,62%	-
5 år, %	-	-	-

Kostnader ³	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut ⁴ %	1,55%	1,55%	1,55%
Analyskostnader ⁶ , kr	0	0	0
Analyskostnader ⁶ , %	0%	0%	0%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för			
-engångsinsättning 10 000 kr	159,07	147,01	161,52
-löpande sparande 100 kr	10,18	9,85	10,29

Omsättning	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Omsättningshastighet, ggr	0,60	0,39	0,12

Derivatinstrument	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Högsta hävstång %	0%	0%	0%
Lägsta hävstång %	0%	0%	0%
Genomsnittlig hävstång	0	0	0
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden	Åtagandemetoden	Åtagandemetoden

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

¹ Fonden startades under 2020 och saknar historik för att kunna beräkna riskmått.

² Fonden startades under 2020 och saknar historik för att kunna beräkna historisk avkastning.

³ Avser kostnader för de senaste tolv månaderna.

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

⁵ Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage, därför har transaktionskostnader beräknats schablonmässigt utifrån Fondbolagens förenings riktlinjer.

⁶ Analyskostnader tas av fondbolaget.

Balansräkning, tkr	2023-06-30	2022-12-31
Tillgångar		
Fondandelar (not 1)	191 204	194 066
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde (not 1)	0	124
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde (not 1)	161	80
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	191 366	194 271
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	191 366	194 271
Bankmedel och övriga likvida medel (not 1)	5 161	5 350
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	162	195
Övriga tillgångar (not 3)	1 080	0
Summa tillgångar	197 769	199 816
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (not 1)	-2 204	-751
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde (not 1)	0	18
Summa finansiella instrument med negativt m.v.	-2 204	-770
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 4)	-249	-264
Övriga skulder (not 5)	-1 078	-
Summa skulder	-3 531	-1 034
Fondförmögenhet (not 6)	194 239	198 782
Poster inom linjen	2023-06-30	2022-12-31
Ställda säkerheter	2 670 000	706 152
Ansvarsförbindelser	-	-

Resultaträkning, tkr	2023-06-30	2022-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändringar på fondandelar (not 7)	13 467	-13 584
Värdeförändringar på övriga derivatinstrument (not 8)	-234	1 935
Ränteintäkter	9	46
Utdelningar	306	735
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 762	-2 740
Övriga intäkter (not 9)	101	406
Summa intäkter och värdeförändring	10 887	-13 202
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-1 516	-3 254
Räntekostnader	-	-3
Övriga kostnader (not 10)	-8	-21
Summa kostnader	-1 525	-3 277
Årets resultat	9 362	-16 479

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

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2023-06-30	2022-12-31
Fondrabatt	162	195
Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	162	195

Not 3 Övriga tillgångar	2023-06-30	2022-12-31
Fondlikvidfodringar	1 080	0
Summa	1 080	0

Not 4 Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	2023-06-30	2022-12-31
Förvaltningsarvode	-249	-264
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-249	-264

Not 5 Övriga skulder	2023-06-30	2022-12-31
Fondlikvidskulder	-1 078	0
Summa övriga skulder	-1 078	0

Not 6 Förändring av fondförmögenhet	2023-06-30	2022-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	198 782	233 415
Andelsutgivning	2 731	10 166
Andelsinlösen	16 636	28 320
Årets resultat	9 362	-16 479
Fondförmögenhet vid periodens slut	194 239	198 782

Not 7 Värdeförändringar på fondandelar	2023-06-30	2022-12-31
Realisationsvinster fondandelar	4 902	12 359
Realisationsförluster fondandelar	-913	-2 743
Orealiserad vinst/förlust fondandelar	9 478	-23 200
Summa värdeförändring på fondandelar	13 467	-13 584

Not 8 Värdeförändringar på övriga derivatinstrument	2023-06-30	2022-12-31
Realisationsvinster övriga derivatinstrument	270	614
Realisationsförluster övriga derivatinstrument	-372	-1 200
Orealiserad vinst/förlust övriga derivatinstrument	-132	2 522
Summa värdeförändring på övriga derivatinstrument	-234	1 935

Not 9 Övriga intäkter	2023-06-30	2022-12-31
CSDR Intäkt	4	0
Fondrabatt	97	406
Summa övriga intäkter	101	406

Not 10 Övriga kostnader	2023-06-30	2022-12-31
Transaktionskostnader	-8	-21
Öresavrundning	0	-0
Summa övriga kostnader	-8	-21

Innehav i finansiella instrument per 2023-06-30 (not 1)

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Fondandelar				
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity I Capitalisation USD	1 307	USD	3 373 918	1,74
CT (Lux) Sustainable Opportunities European Equity A Acc EUR	9 137	EUR	1 376 464	0,71
Carnegie Listed Private Equity A	8 771	SEK	4 841 357	2,49
DNB Fund TMT Abs Return retail A (SEK)	4 158	SEK	5 538 500	2,85
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund I (acc) - SEK (hedged)	5 438	SEK	5 400 150	2,78
Man AHL Multi Strategy Alternative Class IN H SEK	51 783	SEK	5 214 596	2,68
Storebrand Global Multifactor A SEK	21 558	SEK	3 563 270	1,83
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI Share Class WT (H2-SEK)	974	SEK	9 453 226	4,87
Evli Corporate Bond B SEK	4 784	SEK	6 037 818	3,11
Evli Short Corporate Bond B SEK	10 559	SEK	12 163 046	6,26
Standard Life Investments Global SICAV - Total Return Credit Fund D Acc SEK Hedged	874 684	SEK	9 506 507	4,89
			66 468 852	34,22

Innehav i finansiella instrument per 2023-06-30 (not 1)

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Börshandlade fonder				
Alpha Tracker UCITS-AUSD	3 959	USD	4 204 432	2,16
Amundi Idx MSCI Emerging Markets SRI PAB G D	2 024	GBP	1 255 026	0,65
Amundi Prime Japan - UCITS ETF DR (C)	1 590	EUR	432 372	0,22
EMQQ Em Mkts Internet&Ecommerc Ucits ETF - Acc	18 797	USD	1 691 896	0,87
JPM GL EM Rei ESG Ucits ETF	3 520	USD	1 052 752	0,54
JPM Japan Researh EH Index Equity UCITS ETF	1 796	USD	490 717	0,25
JPMorgan - AC Asia Pacific ex Japan Reserach Enchanced ETF	2 065	USD	472 283	0,24
JPMorgan US Research Enhanced ETF	12 477	USD	5 829 721	3,00
L&G Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	4 779	USD	629 722	0,32
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	346	EUR	848 242	0,44
Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF	4 194	EUR	1 718 597	0,88
Lyxor Net Zero 2050 S&P W CL ETF	5 262	USD	1 430 380	0,74
Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF - Dist	12 013	USD	9 908 244	5,10
Rize Cybersecurity and Data Privacy UCITS ETF	36 291	EUR	2 301 340	1,18
SPDR Bloomberg SASB 0-3 Year E	64 838	EUR	22 664 199	11,67
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	651	USD	715 394	0,37
UBS Irl ETF Plc - MSCI World S	81 171	USD	7 941 344	4,09
Vanguard FTSE North America UCITS ETF (USD)	3 835	USD	4 451 735	2,29
Xtrackers MSCI AC World ESG Sc	18 462	USD	6 573 338	3,38
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 1C - USD	4 119	USD	770 242	0,40
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	62 567	USD	5 897 986	3,04
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	80 000	USD	9 339 359	4,81
M&G Sustainable Total Return Credit EISEKACHD	9 954	SEK	9 995 500	5,15
XACT Sweden All Bond (UCITS ETF)	5 122	SEK	489 766	0,25
iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF (SEK)	130 612	SEK	5 756 724	2,96
iShares Global Aggregate Bond	157 244	SEK	6 902 225	3,55
iShares Global Corp Bond UCITS ETF	11 849	USD	10 971 689	5,65
Summa fondandelar			66 468 852	34,22
Summa börshandlade fonder			124 735 226	64,22

Innehav i finansiella instrument per 2023-06-30 (not 1)

Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	Volym	Valuta	Markn.värde	% av portf
S&P500 EMINI OPTN Sep23P 4100	7	USD	88 661	0,05
S&P500 EMINI OPTN Sep23P 4300	3	USD	72 762	0,04
Summa Övriga Derivat			161 423	0,08

OTC-Derivat med negativt marknadsvärde	Volym	Valuta	Markn.värde	% av portf
Valutatermin EUR/SEK 230918	-2 135 000	EUR	-964 835	-0,50
Valutatermin USD/SEK 230918	-3 134 486	USD	-1 239 131	-0,64

Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde			191 365 501	98,52
Summa Finansiella instrument med negativt marknadsvärde			-2 203 966	-1,13
Övriga tillgångar och skulder netto			5 077 165	2,61
Fondförmögenhet			194 238 701	100

Styrelsens och VD:s underskrifter

Datum, ort

Eamonn Flanagan
Styrelseordförande

Åke Gustafsson
Ledamot

Stefan Klohammar
Ledamot

Veronica Sommerfeld
Ledamot

Anders Malcolm
Verkställande direktör

Movestic Global



Movestic Global

Placeringsinriktning

Movestic Global är en aktivt förvaltd direktinveste- rande värdepappersfond som investerar på de glo- bala aktiemarknaderna. Fonden har exponering mot utvecklade marknader såväl som tillväxtmarknader. Fonden är i normala fall fullt investerad i aktier med en begränsad andel placerad i kassa för att hantera fondens teckning och inlösen. Fonden förvaltas aktivt och söker genom att variera exponeringen över konjunkturcykeln generera en god riskjusterad avkastning och överträffa fondens jämförelseindex. Fondens förvaltare beaktar olika faktorer vid urval av aktier, till exempel bolagens värdering, handelsmöns- ter, kvalitet och storlek, men även marknadsläge och makroekonomiska faktorer. Fondens medel får place- ras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsin- strument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Fonden kan från tid till annan ha hög exponering mot såväl enskilda regioner och länder som tillgångsslag och marknader. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Derivatinstrument kan användas för att uppnå placeringsmålen och effekti- visera förvaltningen av fonden.

Förvaltningsberättelse

Movestic Global ökade med närmare 16% under det första halvåret 2023 vilket dock var sämre än jämfö- relseindex som ökade med strax över 18%. Fonden är en så kallad faktorfond vilket innebär att den i första hand söker exponering mot ett antal faktorer som över tid har skapat överavkastning mot index. Exem- pel på sådana faktorer är "value", aktier som över flera olika mått kan sägas vara billigare än andra, och momentum, aktier som helt enkelt har gått bättre än andra aktier. Fonden tillämpar en så kallad multifaktor ansats, dvs vi investerar i flera olika faktorer för att sprida risker och få bättre betalt för den risk som fon- den tar för att uppnå avkastning.

Under det första halvåret gick flera av dessa fak- torer, framför allt momentum men även andra som exempelvis "size" och "value" sämre än ett tradi- tionellt index. Fonden har dock presterat bättre än

flera av dessa faktorindex, bland annat mot bak- grund av att de aktier som representerat faktorerna i fonden gått bättre än rena faktorindex. Samtidigt har en något högre exponering mot tillväxtmarkna- der i form av en bred ETF dragit ned avkastningen något. De indirekta individuella investeringar som finns på tillväxtmarknader, som exempelvis kinesis- ka aktier noterade i Hong Kong, har dock bidragit positivt till avkastningen.

Går vi ned på enskilda aktier så har de väntade stora techbolagen bidragit mest till avkastningen under det första halvåret. Microsoft, Apple, Nvidia och Meta är de fyra aktier som stått för störst andel av avkastningen följt av bland andra Alphabet och Fortinet. Vi gjorde en ändring häromåret som mins- kade den naturliga undervikt vår strategi medför mot den här typen av aktier. Det har betalats sig un- der det här halvåret som hade varit betydligt sämre utan den förändringen. På den negativa sidan har fonden varit exponerad bland annat mot några lä- kemedelsbolag som Jazz och Incyte som medfört en förlust på närmare 100 baspunkter eller en pro- centenhet för fonden.

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

Blickar vi framåt så befinner sig vår cykelindikator i downturn samtidigt som riskpremierna är relativt sett tunna som vi skriver i kommentaren till våra alloke- ringsfonder. Det medför att vi ser relativt begränsad avkastning på aktier jämfört med vad de gett histo- riskt från de nivåer vi har i skrivande stund. I Global gör vi dock inte dessa så kallade allokeringsbeslut utan fonden bygger på att ha en kontinuerlig expone-

ring mot faktorer som givit, och som vi tror kommer att fortsätta ge, en överavkastning mot en ren index-exponering.

Jämförelseindex

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

Fondfakta Movestic Global

Fondens utveckling	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 395 904	1 217 617	1 286 372
Andelsvärde, kr	134,45	116,03	120,79
Antal utestående andelar, tusental	10 382	10 494	10 650
Utdelning per andel, kr	-	-	-
Totalavkastning, %	15,87%	-3,94%	20,18%
Jmf index, %	18,07%	-5,92%	30,35%

Risk- och avkastningsmått ¹	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Totalrisk, %	12,32%	11,64%	-
Totalrisk jmf index, %	13,36%	12,32%	-
Aktiv risk (tracking error), %	2,95%	3,27%	-
Sharpekvot	-	-	-
Active share, %	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning ²	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
2 år, %	8,91%	7,45%	-
5 år, %	-	-	-

Kostnader ³	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %	1,60%	1,60%	1,60%
Analyskostnader ⁵ , kr	0	0	0
Analyskostnader ⁵ , %	0%	0%	0%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för			
-engångsinsättning 10 000 kr	169,10	158,56	176,59
-löpande sparande 100 kr	10,59	10,41	10,88

Omsättning	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Omsättningshastighet, ggr	1,08	1,10	0,57

Derivatinstrument	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Högsta hävstång %	0%	0%	0%
Lägsta hävstång %	0%	0%	0%
Genomsnittlig hävstång	0	0	0
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden	Åtagandemetoden	Åtagandemetoden

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

¹ Fonden startades under 2020 och saknar historik för att kunna beräkna riskmått.

² Fonden startades under 2020 och saknar historik för att kunna beräkna historisk avkastning.

³ Avser kostnader för de senaste tolv månaderna.

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

⁵ Analyskostnader tas av fondbolaget

Balansräkning, tkr	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper (not 1)	1 290 694	1 085 486
Fondandelar (not 1)	86 937	108 413
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 377 632	1 193 900
Bankmedel och övriga likvida medel (not 1)	17 158	24 984
Övriga tillgångar (not 2)	2 912	767
Summa tillgångar	1 397 702	1 219 650
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 3)	-1 797	-1 668
Övriga skulder (not 4)	0	-365
Summa skulder	-1 797	-2 033
Fondförmögenhet (not 5)	1 395 904	1 217 617
Poster inom linjen¹	2023-06-30	2022-12-31
Ställda säkerheter	-	-
Ansvarsförbindelser	-	-

Resultaträkning, tkr	2023-06-30	2022-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (not 6)	185 775	-47 370
Värdeförändring på fondandelar (not 7)	3 772	-7 058
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (not 8)	-	40
Ränteintäkter	0	232
Utdelningar	14 105	23 631
Valutakursvinster och -förluster netto	-205	2 084
Övriga intäkter (not 9)	1	1
Summa intäkter och värdeförändring	203 449	-28 439
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-10 287	-19 994
Räntekostnader	-5	-59
Övriga kostnader (not 10)	-681	-1 453
Summa kostnader	-10 973	-21 506
Årets resultat	192 476	-49 945

¹ Fonden hade per 2022 års utgång inga investeringar i derivatinstrument.

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

Not 2 Övriga tillgångar	2023-06-30	2022-12-31
Fondlikvidfordringar	2 912	767
Summa Övriga tillgångar	2 912	767

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2023-06-30	2022-12-31
Förvaltningsarvode	-1 797	-1 668
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 797	-1 668

Not 4 Övriga skulder	2023-06-30	2022-12-31
Andelsinlösen	0	-365
Summa övriga skulder	0	-365

Not 5 Förändring av fondförmögenhet	2023-06-30	2022-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	1 217 617	1 286 372
Andelsutgivning	71 817	90 097
Andelsinlösen	86 005	-108 908
Årets resultat	192 476	-49 945
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 395 904	1 217 617

Not 6 Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2023-06-30	2022-12-31
Realisationsvinster överlåtbara värdepapper	88 038	210 025
Realisationsförluster överlåtbara värdepapper	-63 774	-147 599
Orealiserade vinster/förluster överlåtbara värdepapper	161 511	-109 795
Summa värdeförändring på överlåtbara värdepapper	185 775	-47 370

Not 7 Värdeförändring på fondandelar	2023-06-30	2022-12-31
Realisationsvinster fondandelar	2 692	3 504
Realisationsförluster fondandelar	0	-4 567
Orealiserad vinst/förlust fondandelar	1 079	-5 995
Summa värdeförändring på fondandelar	3 772	-7 058

Not 8 Värdeförändring på övriga derivatinstrument	2023-06-30	2022-12-31
Realisationsvinster övriga derivatinstrument	0	507
Realisationsförluster övriga derivatinstrument	0	-467
Orealiserad vinst/förlust övriga derivatinstrument	0	0
Summa värdeförändring på övriga derivatinstrument	0	40

Not 9 Övriga intäkter	2023-06-30	2022-12-31
CSDR Intäkt	1	1
Återbetald övertrasseringsavgift	0	0
Öresavrundning	0	0
Summa övriga intäkter	1	1

Not 10 Övriga kostnader	2023-06-30	2022-12-31
Transaktionskostnader	-681	-1 453
Summa övriga kostnader	-681	-1 453

Innehav i finansiella instrument per 2023-06-30 (not 1)

	Antal	Land	Valuta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Kommunikationstjänster					
ACTIVISION BLIZZARD INC	15 495	JP	USD	14 080 490	1,01
ALPHABET CLASS A	16 449	CN	USD	21 224 246	1,52
CHINA TOWER CORP LTD	7 281 946	JP	HKD	8 715 146	0,62
FUJI MEDIA HOLDINGS INC	18 980	JP	JPY	2 136 913	0,15
META PLATFORMS INC CLASS (A)	6 199	US	USD	19 176 612	1,37
NIPPON TELEVISION HOLDINGS	236 744	US	JPY	24 205 598	1,73
PINTEREST INC- CL A	7 577	US	USD	2 233 029	0,16
TBS HOLDINGS INC	20 777	US	JPY	4 068 637	0,29
VIVENDI SE	151 333	FR	EUR	14 971 915	1,07
				110 812 586	7,94
Sällanköpsvaror & tjänster					
AMAZON.COM INC	9 728	KR	USD	13 669 938	0,98
BAYERISCHE MOTOREN WERKE PEF	10 895	KR	EUR	13 297 203	0,95
DR HORTON INC	8 714	JP	USD	11 430 654	0,82
HYUNDAI MOBIS CO LTD	1 096	JP	KRW	2 084 300	0,15
KIA CORP	48 082	US	KRW	34 805 875	2,49
MERCEDES-BENZ GROUP AG	2 905	DE	EUR	2 515 708	0,18
NVR INC	572	US	USD	39 157 123	2,81
PULTEGROUP INC	12 201	DE	USD	10 216 526	0,73
SHIMAMURA CO LTD	2 597	US	JPY	2 641 694	0,19
TESLA INC	2 451	US	USD	6 916 109	0,50
USS CO LTD	39 499	US	JPY	7 015 059	0,50
WESFARMERS LTD	5 954	AU	AUD	2 111 709	0,15
				145 861 897	10,45
Dagligvaror					
ARCHER DANIELS MIDLAND CO	3 505	US	USD	2 854 819	0,20
BUNGE LTD	11 734	US	USD	11 934 016	0,85
CLOROX COMPANY	1 179	US	USD	2 021 244	0,14
J.M. SMUCKER COMPANY (THE)	21 381	US	USD	34 034 463	2,44
KRAFT HEINZ CO/THE	83 717	US	USD	32 036 173	2,30
				82 880 715	5,94

Innehav i finansiella instrument per 2023-06-30 (not 1)

	Antal	Land	Valuta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Energi					
BAKER HUGHES CO	6 653	US	USD	2 266 943	0,16
CHENIERE ENERGY INC	1 343	US	USD	2 205 696	0,16
MARATHON PETROLEUM CORP	1 486	US	USD	1 867 738	0,13
OVINTIV INC	5 569	US	CAD	2 287 897	0,16
REPSOL SA	36 629	ES	EUR	5 746 581	0,41
TENARIS S.A	145 764	LU	EUR	23 528 834	1,69
TGS ASA	12 774	NO	NOK	2 052 860	0,15
VALERO ENERGY CORP	1 656	US	USD	2 093 905	0,15
				42 050 454	3,01
Finans					
3I GROUP PLC	128 314	CN	GBp	34 272 218	2,46
BANCA MEDIOLANUM SPA	86 802	HK	EUR	8 460 953	0,61
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	586 000	CN	HKD	19 306 835	1,38
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS CO LTD	173 709	JP	HKD	1 945 157	0,14
CHONGQING RURAL COMMERCIAL BANK CO LTD	1 211 000	HK	HKD	4 614 577	0,33
EXOR NV	11 159	IT	EUR	10 727 421	0,77
GLOBE LIFE INC	16 886	IL	USD	19 953 321	1,43
ISRAEL DISCOUNT BANK LTD (A)	250 294	NL	ILs	13 378 485	0,96
MACQUARIE GROUP LTD	1 663	US	AUD	2 123 295	0,15
MEBUKI FINANCIAL GROUP INC	145 200	GB	JPY	3 704 400	0,27
MEDIBANK PVT LTD	445 184	AU	AUD	11 264 409	0,81
PICC PROPERTY & CASUALTY	2 514 752	AU	HKD	30 131 536	2,16
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	17 277	AT	EUR	2 952 496	0,21
SOFINA SA	3 090	BE	EUR	6 898 905	0,49
TBC BANK GROUP PLC	15 187	GE	GBp	5 142 055	0,37
				174 876 062	12,53
Hälsovård					
ALFRESA HOLDINGS CORP	61 507	JP	JPY	9 894 723	0,71
AMERISOURCEBERGEN CORP	18 864	JP	USD	39 129 580	2,80
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	30 383	JP	USD	20 944 491	1,50
GALAPAGOS NV	19 203	JP	EUR	8 445 911	0,61
HENRY SCHEIN INC	2 495	JP	USD	2 181 173	0,16
INCYTE CORP	50 417	US	USD	33 831 011	2,42
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	15 254	US	USD	20 384 448	1,46
MCKESSON CORP	481	BE	USD	2 215 577	0,16
MEDIPAL HOLDINGS CORP	10 900	US	JPY	1 913 870	0,14
ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	51 300	US	JPY	9 984 473	0,72
ROYALTY PHARMA PLC (A)	6 147	US	USD	2 036 881	0,15
SUZUKEN CO LTD	20 200	US	JPY	5 903 297	0,42
TAISHO PHARMACEUTICAL HOLDINGS CO	4 800	US	JPY	1 941 571	0,14
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	8 736	US	USD	33 139 263	2,37
				191 946 269	13,75

Innehav i finansiella instrument per 2023-06-30 (not 1)

	Antal	Land	Valuta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Industri					
DOOSAN BOBCAT INC	21 411	JP	KRW	10 280 206	0,74
HAPAG-LLOYD AG	933	JP	EUR	2 043 536	0,15
HUBBELL INC	9 817	KR	USD	35 086 459	2,51
JGC HOLDINGS CORP	15 065	DE	JPY	2 098 367	0,15
KINDEN CORP	14 000	US	JPY	2 034 195	0,15
PACCAR INC	44 355	US	USD	39 995 133	2,87
SNAP ON INC	7 062	US	USD	21 938 414	1,57
YANGZIJANG SHIPBUILDING LTD	2 005 684	CN	SGD	23 990 588	1,72
				137 466 898	9,85
Informationsteknologi					
AMDOCS LTD	33 408	HK	USD	35 598 014	2,55
ANALOG DEVICES INC	17 493	JP	USD	36 734 502	2,63
APPLE INC	25 173	CN	USD	52 634 216	3,77
CANON MARKETING JAPAN INC	37 091	US	JPY	9 903 255	0,71
CGI INC	3 738	US	CAD	4 254 926	0,30
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOG	4 394	IL	USD	5 950 007	0,43
CISCO SYSTEMS INC	3 793	US	USD	2 115 475	0,15
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC/TH	5 711	US	CAD	4 938 167	0,35
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	174 678	CA	USD	31 633 417	2,27
KINGBOARD HOLDINGS LTD	124 500	CA	HKD	3 656 581	0,26
LENOVO GROUP LTD	2 384 639	US	HKD	26 801 102	1,92
MICROSOFT CORP	13 009	US	USD	47 754 100	3,42
NVIDIA CORP	3 073	US	USD	14 012 708	1,00
STMICROELECTRONICS NV	9 466	CH	EUR	5 076 357	0,36
				281 062 828	20,13
Material					
CRODA INTERNATIONAL PLC	2 440	JP	GBP	1 881 730	0,13
NUCOR CORP	1 096	GB	USD	1 937 314	0,14
RELIANCE STEEL & ALUMINUM CO	797	US	USD	2 333 301	0,17
SVENSKT STÅL AB (B)	231 757	US	SEK	17 312 248	1,24
STEEL DYNAMICS, INC	33 531	SE	USD	39 372 467	2,82
TOSOH CORP	15 700	US	JPY	1 992 170	0,14
				64 829 230	4,64
Fastighet					
CK ASSET HOLDINGS LTD	33 500	HK	HKD	2 000 058	0,14
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	100 000	HK	HKD	8 260 778	0,59
SWIRE PROPERTIES LTD	77 800	HK	HKD	2 061 312	0,15
				12 322 148	0,88

Innehav i finansiella instrument per 2023-06-30 (not 1)

	Andelar	Land	Valuta	Marknadsvärde, kr	% av Fondförmögenhet
Verktyg					
OSAKA GAS CO LTD	91 800	JP	JPY	15 134 803	1,08
TOKYO GAS CO. LTD	133 983	JP	JPY	31 450 493	2,25
				46 585 297	3,34
Summa överlåtbara värdepapper				1 290 694 383	92,46
Fondandelar					
ISHARES MSCI EM SRI UCITS ETF	1 171 753	IE	EUR	86 937 391	6,23
Summa Fondandelar				86 937 391	6,23
Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde				1 377 631 774	98,69
Övriga tillgångar och skulder netto				18 272 650	1,31
Fondförmögenhet				1 395 904 424	100,00

Styrelsens och VD:s underskrifter
Datum, ort

Eamonn Flanagan
Styrelseordförande

Åke Gustafsson
Ledamot

Stefan Klohammar
Ledamot

Veronica Sommerfeld
Ledamot

Anders Malcolm
Verkställande direktör

Movestic Global Hållbar



Movestic Global Hållbar

Placeringsinriktning

Movestic Global Hållbar är en värdepappersfond som placerar i fondandelar samt överlåtbara värdepapper i hela världen utan geografisk eller branschspecifik begränsning. Placeringsinriktningen innebär att fondens medel till en betydande del placeras i andelar i andra fonder, vilket medför att fonden är en s.k. fondandelsfond. Placeringar sker uteslutande i aktiefonder och i andra aktierelaterade finansiella instrument.

Fonden är aktivt förvaltd och fördelningen av marknader och regioner kan ändras över tid. Fondens förvaltare beaktar makroekonomiska förhållanden, förvaltningsresultat och kostnadseffektivitet vid val av underliggande positioner och investerar enbart i index-produkter, såsom indexfonder, börs-handlade fonder och aktieindexterminer. Fonden investerar enbart i fonder med hållbarhetsfokus. Fondens medel kan även placeras på konto i kreditinstitut. Derivatinstrument kan användas för att uppnå placeringsmålen och effektivisera förvaltningen av fonden.

Förvaltningsberättelse

Global Hållbar ökade med dryga 14% under det första halvåret 2023 vilket dock var sämre än jämförelseindex som ökade med närmare 19%. Det som framför allt bidragit positivt till avkastningen under perioden är exponering mot den amerikanska marknaden som väger tungt både i index och fonden. Mindre bra under det första halvåret har bland annat exponering mot New Energy varit, eventuellt som en följd av en väldigt kraftig uppvärdering framför allt under andra halvan 2020. Med ökade investeringar och de konsekvenser vi ser av att ha ett energiberoende av länder som Ryssland är vi dock övertygade om att det är ett tema för framtiden. Flera av bolagen har också växt i sina värderingar sedan 2020, och det är ju heller inte så att det givit negativ avkastning under perioden, det har bara inte följt med index i upp-

gången. Vi räknar med att fortsätta leta den här typen av tema investeringar som vi tror på och som följer fondens grundläggande hållbara inriktning.

Fonden är i första hand en aktiefond och i normala fall kommer den absoluta merparten, till och med 100%, av fondens tillgångar att vara placerade på aktiemarknaden. Fonden kan dock, som den gjort under våren, minska exponeringen mot aktier något om vi bedömer att ränteplaceringar är att föredra ur ett risk- och avkastningsperspektiv. Mot bakgrund av högre räntor, fortsatta höjningar från centralbankerna samt en förhöjd recessionsrisk har vi under våren haft en mindre del av fonden placerat i på räntemarknaden, med varierande duration. Detta har så här långt dragit ned avkastningen i förhållande till index då aktier generellt sett fortsatt att stiga under året.

Under perioden har vi som nämnt minskat andelen aktier något till förmån för räntor, både med kort löptid, i form av så kallad floating rate notes, dvs rörliga räntor och med längre löptid, i form av obligationer. Detta har skett på bekostnad av aktieexponering främst på den amerikanska marknaden där vi sett en kraftig uppgång framför allt i de så kallade megacap bolagen med exponering mot AI temat.

Vår cykelindikator befinner sig i downturn samtidigt som vi ser tunna riskpremier för att öka på risk. Med nuvarande förutsättningar är det därför sannolikt att vi kommer att vara underviktade aktier åtminstone i närtid.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 100% "NASDAQ Global Large Mid Cap NTR". Eftersom fonden i normalläget är fullinvesterad i aktierelaterade instrument, används ett jämförelseindex bestående av globala aktier. Fonden är aktivt förvaltd och allokerar mellan olika geografiska regioner och kommer från tid till annan att avvika avsevärt från sitt jämförelseindex.

Fondfakta Movestic Global Hållbar

Fondens utveckling	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 068 816	942 605	1 097 254
Andelsvärde, kr	177,57	154,60	171,13
Antal utestående andelar, tusental	6 019	6 097	6 412
Utdelning per andel, kr	-	-	-
Totalavkastning, %	14,86%	-9,66%	30,93%
Jmf index, %	18,07%	-6,54%	31,97%

Risk- och avkastningsmått ¹	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Totalrisk, %	12,66%	11,59%	-
Totalrisk jmf index, %	13,36%	12,61%	-
Aktiv risk (tracking error), %	3,37%	3,29%	-
Sharpekvot	-	-	-
Active share, %	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning ²	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
2 år, %	8,29%	8,76%	-
5 år, %	-	-	-

Kostnader ³	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut ⁴ %	0,65%	0,65%	0,65%
Analyskostnader ⁶ , kr	0	0	0
Analyskostnader ⁶ , %	0%	0%	0%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för			
-engångsinsättning 10 000 kr	69,49	60,87	73,74
-löpande sparande 100 kr	4,33	4,14	4,55

Omsättning	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Omsättningshastighet, ggr	0,68	0,63	0,30

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

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

¹ Fonden startades under 2020 och saknar historik för att kunna beräkna riskmått.

² Fonden startades under 2020 och saknar historik för att kunna beräkna historisk avkastning.

³ Avser kostnader för de senaste tolv månaderna.

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

⁵ Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage, därför har transaktionskostnader beräknats schablonmässigt utifrån Fondbolagens förenings riktlinjer.

⁶ Analyskostnader tas av fondbolaget.

Balansräkning, tkr	2023-06-30	2022-12-31
Tillgångar		
Fondandelar (not 1)	1 056 474	936 080
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 056 474	936 080
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 056 474	936 080
Bankmedel och övriga likvida medel	12 905	6 919
Övriga tillgångar (not 2)	-	181 272
Summa tillgångar	1 069 379	1 124 270
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 3)	-562	-530
Övriga skulder (not 4)	0	-181 135
Summa skulder	-562	-181 665
Fondförmögenhet (not 5)	1 068 817	942 605
Poster inom linjen¹	2023-06-30	2022-12-31
Ställda säkerheter	0	-
Ansvarsförbindelser	0	-

Resultaträkning, tkr	2023-06-30	2022-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar (not 6)	139 208	-104 328
Ränteintäkter	0	60
Utdelningar	2 895	6 085
Valutakursvinster och -förluster netto	109	-91
Övriga intäkter (not 7)	31	7
Summa intäkter och värdeförändring	142 242	-98 268
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-3 234	-6 505
Räntekostnader	0	-21
Övriga kostnader (not 8)	-3	-6
Summa kostnader	-3 237	-6 532
Årets resultat	139 005	-104 800

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

Not 2 Övriga tillgångar	2023-06-30	2022-12-31
Fondlikvidfordringar	0	181 272
Summa övriga tillgångar	0	181 272

Not 3 Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	2023-06-30	2022-12-31
Förvaltningsarvode	-562	-530
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-562	-530

Not 4 Övriga skulder	2023-06-30	2022-12-31
Andelsinlösen	0	-20
Fondlikvidskulder	0	181 115
Summa övriga skulder	0	-181 135

Not 5 Förändring av fondförmögenhet	2023-06-30	2022-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	942 605	1 097 254
Andelsutgivning	28 603	35 903
Andelsinlösen	41 396	-85 752
Årets resultat	139 005	-104 800
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 068 817	942 605

Not 6 Värdeförändring på fondandelar	2023-06-30	2022-12-31
--------------------------------------	------------	------------

Realisationsvinster fondandelar	30 159	121 518
Realisationsförluster fondandelar	-81	-32 354
Orealiserad vinst/förlust fondandelar	109 129	-193 492
Summa värdeförändring på fondandelar	139 208	-104 328

Not 7 Övriga intäkter	2023-06-30	2022-12-31
-----------------------	------------	------------

CSDR Intäkt	31	7
Öresavrundning	-0	0
Summa övriga intäkter	31	7

Not 8 Övriga kostnader	2023-06-30	2022-12-31
------------------------	------------	------------

Transaktionskostnader	-3	-6
Öresavrundning	0	0
Summa övriga kostnader	-3	-6

Innehav i finansiella instrument per 2023-06-30 (not 1)

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Amundi Index MSCI Emerging ESG Broad CTB UCITS ETF DR	43 625	EUR	22 629 871	2,12
Amundi MSCI Emerging Market SRI PAB	77 931	USD	44 254 214	4,14
ISH MSCI EM ESG EHNCD USD-D	1 015 644	USD	52 939 704	4,95
ISH MSCI USA ESG EHNCD USD-D	1 922 318	USD	164 115 285	15,35
ISH MSCI WLD ESG EHNCD USD-D	312 637	USD	24 028 603	2,25
ISHARES SUST MSCI USA SRI	672 100	USD	95 288 573	8,92
Ishares World Paris-ALNGD A	464 446	USD	25 696 840	2,40
Ivz MSCI USA ESG Paris ACC	3 450 916	USD	164 569 035	15,40
Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF	99 708	EUR	40 857 866	3,82
Lyxor MSCI USA ESG Climtrans CTB (DR) UCITS ETF	115 253	USD	41 815 059	3,91
UBS ETF MSCI Pacific SRI	54 283	EUR	42 939 013	4,02
UBS Irl ETF Plc - MSCI World S	1 034 653	USD	101 225 009	9,47
iShares Euro Floating Rate B	716 393	EUR	42 334 641	3,96
iShares Glb Agg ESG USD-H	793 530	USD	41 971 208	3,93
iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF	982 130	EUR	76 047 193	7,12
iShares MSCI USA Small Cap ESG	5 412	USD	26 430 036	2,47
iShares MSCI World SRI Screened UCITS ETF	326 637	USD	28 211 881	2,64
iShares MSCI World Small Cap E	437 034	USD	21 120 391	1,98
Summa finansiella instrument med positiv marknadsvärde			1 056 474 422	98,85
Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde			1 056 474 422	98,85
Övriga tillgångar och skulder netto			12 342 473	1,15
Fondförmögenhet			1 068 816 894	100,00

Styrelsens och VD:s underskrifter
Datum, ort

Eamonn Flanagan
Styrelseordförande

Åke Gustafsson
Ledamot

Stefan Klohammar
Ledamot

Veronica Sommerfeld
Ledamot

Anders Malcolm
Verkställande direktör

Movestic Offensiv



Movestic Offensiv

Placeringsinriktning

Movestic Offensiv är en aktivt förvaltd värdepappersfond som placerar i fondandelar samt överlåtbara värdepapper i hela världen utan geografisk eller branschspecifik begränsning. Placeringsinriktningen innebär att fondens medel till en betydande del placeras i andelar i andra fonder, vilket medför att fonden är en s.k. fondandelsfond. Placeringar sker i ett antal fonder, såväl aktie-, ränte- som alternativa fonder, men även i andra finansiella instrument. Fondens förvaltare beaktar makroekonomiska förhållanden, förvaltningsresultat och kostnadseffektivitet vid val av underliggande positioner vilket innebär en kombination av aktiva och passiva fonder. Mellan 70–100% av fondens medel kan placeras mot aktiemarknaden, varav 25–45% i svensk aktieexponering. 0–30% av fondens medel kan placeras mot räntemarknaden och 0–30% av fondens medel kan placeras i alternativa investeringar. Fonden är aktivt förvaltd och fördelningen mellan tillgångar, marknader och regioner kan ändras över tiden. Fonden följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Fondens medel kan även placeras på konto i kreditinstitut. Derivatinstrument kan användas för att uppnå placeringsmålen och effektivisera förvaltningen av fonden.

Förvaltningsberättelse

Movestic Offensiv ökade med dryga 12% under det första halvåret 2023 vilket dock var sämre än jämförelseindex som steg strax över 16%. Det som främst förklarar att fonden gick sämre än jämförelseindex är en lägre aktieexponering, mot bakgrund av fortsatt höjda räntor från centralbankerna samt en förhöjd recessionsrisk har vi hållit en mindre del av fonden i obligationer samt investerat i skydd mot kursnedgångar under den senare delen av perioden. I och med aktiemarknadens styrka under halvåret har detta medfört en lägre avkastning än index. En övervikt mot Tillväxtmarknader har också bidragit till en sämre avkastning än jämförelseindex.

På den positiva sidan ser vi bland annat amerikansk exponering där vi utöver en generell uppgång även fått en viss extra avkastning genom de aktiva val vi gjort. Även vår satsning på teman har betalat sig även om det under den här perioden är koncentrerat till investeringen i Cybersecurity medan övriga teman tappar mot index under det första halvåret. Andra investeringar som gått bättre än index under perioden är Frontier Markets och Private Equity.

Under perioden har vi som nämnt minskat aktieexponeringen något mot bakgrund av de risker vi identifierar på marknaden samt den högre alternativavkastning vi nu har på räntemarknaden. Utöver detta har vi sålt av vår exponering mot Korea, ändrat vår exponering mot EM något samt gjort ett antal omdisponeringar som sänker kostnaderna för förvaltningen, bland annat genom en lägre andel aktiv förvaltning inom ramen för den delen av fonden som är exponerad mot den svenska marknaden.

Vår cykelindikator befinner sig i downturn samtidigt som vi ser tunna riskpremier för att öka på risk. Med nuvarande förutsättningar är det därför sannolikt att vi kommer att vara underviktade aktier åtminstone i närtid.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 65% "NASDAQ Global Large Mid Cap NTR" och 35% "OMX Stockholm Benchmark Cap GI Index". Eftersom fonden i normalläget är fullinvesterad i aktierelaterade instrument, både globalt och i Sverige, används ett sammansatt jämförelseindex av globala och svenska aktier. Fonden är aktivt förvaltd och allokera mellan olika geografiska regioner, men har även möjlighet att investera i räntebärande instrument och alternativa placeringar. Det innebär att fonden från tid till annan kommer att avvika avsevärt från sitt jämförelseindex.

Fondfakta Movestic Offensiv

Fondens utveckling	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	647 543	600 381	804 972
Andelsvärde, kr	143,26	127,55	153,99
Antal utestående andelar, tusental	4 520	4 707	5 227
Utdelning per andel, kr	-	-	-
Totalavkastning, %	12,32%	-17,17%	28,62%
Jmf index, %	16,15%	-10,77%	33,39%

Risk- och avkastningsmått ¹	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Totalrisk, %	15,30%	14,75%	-
Totalrisk jmf index, %	14,85%	14,63%	-
Aktiv risk (tracking error), %	4,12%	4,43%	-
Sharpekvot	-	-	-
Active share, %	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning ²	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
2 år, %	-0,11%	1,02%	-
5 år, %	-	-	-

Kostnader ³	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut ⁴ %	1,75%	1,75%	1,75%
Analyskostnader ⁶ , kr	0	0	0
Analyskostnader ⁶ , %	0%	0%	0%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för			
-engångsinsättning 10 000 kr	188,06	152,67	197,20
-löpande sparande 100 kr	11,73	10,82	12,19

Omsättning	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Omsättningshastighet, ggr	0,52	0,39	0,11

Derivatinstrument	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31
Högsta hävstång %	0%	0%	0%
Lägsta hävstång %	0%	0%	0%
Genomsnittlig hävstång	0	0	0
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden	Åtagandemetoden	Åtagandemetoden

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

¹ Fonden startades under 2020 och saknar historik för att kunna beräkna riskmått.

² Fonden startades under 2020 och saknar historik för att kunna beräkna historisk avkastning.

³ Avser kostnader för de senaste tolv månaderna.

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

⁵ Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage, därför har transaktionskostnader beräknats schablonmässigt utifrån Fondbolagens förenings riktlinjer.

⁶ Analyskostnader tas av fondbolaget.

Balansräkning, tkr	2023-06-30	2022-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper (not 1)	14 846	14 954
Fondandelar (not 1)	622 975	570 309
Övriga derivatinstrument (not 1)	1 390	805
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	639 211	586 068
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	639 211	586 068
Bankmedel och övriga likvida medel (not 1)	9 856	15 339
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	336	456
Övriga tillgångar (not 3)	2 853	-
Summa tillgångar	652 256	601 864
Skulder		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde (not 1)	0	-564
Summa finansiella instrument med negativt m.v.	0	-564
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 4)	-927	-905
Övriga skulder (not 5)	-3 786	0
Summa skulder	-4 712	-1 469
Fondförmögenhet (not 6)	647 543	600 394

Poster inom linjen ¹	2023-06-30	2022-12-31
Ställda säkerheter	205 591	549 679
Ansvarsförbindelser	-	-

Resultaträkning, tkr	2022-12-31	2021-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper (not 7)	-108	391
Värdeförändring på fondandelar (not 8)	75 936	-134 866
Värdeförändring på övriga derivatinstrument (not 9)	-297	5 885
Ränteintäkter	35	67
Utdelningar	1 051	3 000
Valutakursvinster och -förluster netto	786	256
Övriga intäkter (not 10)	725	2 219
Summa intäkter och värdeförändring	78 129	-123 048
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-5 462	-11 400
Räntekostnader	-1	-7
Övriga kostnader (not 11)	-16	-33
Summa kostnader	-5 479	-11 439
Årets resultat	72 650	-134 488

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

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

Fondrabatt	336	456
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	336	456

Not 3 Övriga tillgångar	2023-06-30	2022-12-31
-------------------------	------------	------------

Fondlikvidfodran	2 853	0
Summa övriga tillgångar	2 853	0

Not 4 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2023-06-30	2022-12-31
--	------------	------------

Förvaltningsarvode	-927	-905
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-927	-905

Not 5 Övriga skulder	2023-06-30	2022-12-31
----------------------	------------	------------

Andelsinlösen	-942	0
Fondlikvidskuld	-2 843	0
Summa övriga skulder	-3 786	0

Not 6 Förändring av fondförmögenhet	2023-06-30	2022-12-31
-------------------------------------	------------	------------

Fondförmögenhet vid periodens början	600 394	804 972
Andelsutgivning	4 241	11 865
Andelsinlösen	29 742	-81 955
Årets resultat	72 650	-134 488
Fondförmögenhet vid periodens slut	647 543	600 394

Not 7 Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	2023-06-30	2022-12-31
--	------------	------------

Realisationsvinster överlåtbara värdepapper	0	0
Realisationsförluster överlåtbara värdepapper	0	0
Orealiserade vinster/förluster överlåtbara värdepapper	-108	391
Summa värdeförändring på överlåtbara värdepapper	-108	391

Not 8 Värdeförändring på fondandelar	2023-06-30	2022-12-31
--------------------------------------	------------	------------

Realisationsvinster fondandelar	27 188	83 274
Realisationsförluster fondandelar	-1 427	-2 589
Orealiserad vinst/förlust fondandelar	50 175	-215 551
Summa värdeförändring på fondandelar	75 936	-134 866

Not 9 Värdeförändring på övriga derivatinstrument	2023-06-30	2022-12-31
---	------------	------------

Realisationsvinster övriga derivatinstrument	2 695	1 341
Realisationsförluster övriga derivatinstrument	-3 676	-2 886
Orealiserad vinst/förlust övriga derivatinstrument	684	7 430
Summa värdeförändring på övriga derivatinstrument	-297	5 885

Not 10 Övriga intäkter	2023-06-30	2022-12-31
------------------------	------------	------------

CSDR Intäkt	10	4
Fondrabatt	715	2 215
Summa övriga intäkter	725	2 219

Not 11 Övriga kostnader	2023-06-30	2022-12-31
-------------------------	------------	------------

Transaktionskostnader	-16	-33
Öresavrundning	-0	-0
Summa övriga kostnader	-16	-33

Innehav i finansiella instrument per 2023-06-30 (not 1)

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel vid reglerad marknad	Volym	Valuta	Markn.värde	% av portf.
EQT AB	33 200	SEK	6 885 680	1,06
Kinnevik AB (b)	53 284	SEK	7 960 630	1,23
Summa överlåtbara värdepapper			14 846 310	2,29

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Fondandelar				
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity I Capitalisation USD	13 104	USD	33 816 186	5,22
C WorldWide Sweden 1A	165 971	SEK	59 213 495	9,14
C Worldwide Sweden Small Cap 1A	57 388	SEK	35 841 119	5,53
CT (Lux) Sustainable Opportunities European Equity A Acc EUR	65 389	EUR	9 850 724	1,52
Carnegie Listed Private Equity A	58 905	SEK	32 513 676	5,02
Storebrand Global Multifactor A SEK	189 053	SEK	31 247 678	4,83
			202 482 877	31,27

Börshandlade fondandelar				
Amundi Prime Japan - UCITS ETF DR (C)	7 581	EUR	2 061 516	0,32
EMQQ Em Mkts Internet&Ecommerc Ucits ETF - Acc	166 793	USD	15 012 842	2,32
JPM GL EM Rei ESG Ucits ETF	24 521	USD	7 333 673	1,13
JPM Japan Researh EH Index Equity UCITS ETF	13 548	USD	3 701 693	0,57
JPMorgan - AC Asia Pacific ex Japan Reserach Enhanced ETF	12 325	USD	2 818 834	0,44
JPMorgan US Research Enhanced ETF	98 844	USD	46 183 616	7,13
L&G Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	19 157	USD	2 524 291	0,39
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	1 666	EUR	4 084 309	0,63
Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF	43 497	EUR	17 823 992	2,75
Lyxor Net Zero 2050 S&P W CL ETF	53 802	USD	14 625 107	2,26
Rize Cybersecurity and Data Privacy UCITS ETF	292 822	EUR	18 568 876	2,87
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	3 944	USD	4 334 125	0,67
UBS Irl ETF Plc - MSCI World S	551 211	USD	53 927 586	8,33
Vanguard FTSE North America UCITS ETF (USD)	22 997	USD	26 695 318	4,12
XACT OMXS30 (UCITS ETF)	23 165	SEK	7 254 120	1,12
XACT Sverige (UCITS ETF)	37 928	SEK	21 019 698	3,25
Xtrackers MSCI AC World ESG Sc	133 327	USD	47 470 663	7,33
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 1C - USD	24 978	USD	4 670 820	0,72
iShares MSCI ACWI UCITS ETF	18 198	USD	13 817 887	2,13
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	113 001	USD	10 652 234	1,65
iShares OMX Stockholm Capped U GBp	913 231	GBP	68 037 438	10,51
iShares Global Aggregate Bond	635 000	SEK	27 873 325	4,30
Summa fondandelar			202 482 877	31,27
Summa Börshandlade fondandelar			420 491 964	64,94

Innehav i finansiella instrument per 2023-06-30 (not 1)

Övriga derivatinstrument	Volym	Valuta	Markn.värde	% av portf.
S&P500 EMINI OPTN Sep23P 4100	46	USD	582 632	0,09
S&P500 EMINI OPTN Sep23P 4300	24	USD	582 093	0,09
S&P500 EMINI FUT Sep-23	6	USD	225 561	0,03
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			639 211 437	98,71
Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde			639 211 437	98,71
Övriga tillgångar och skulder netto			8 331 831	1,43
Fondförmögenhet			647 543 268	100

Styrelsens och VD:s underskrifter
Datum, ort

Flanagan
Styrelseordförande

Åke Gustafsson
Ledamot

Stefan Klohammar
Ledamot

Veronica Sommerfeld
Ledamot

Anders Malcolm
Verkställande direktör

Information om fondbolaget

Värdepappersfond och fondbolag

En värdepappersfond är en fond bestående av värdepapper och andra finansiella instrument, som bildats genom kapitaltillskott från andelsägarna. Fonden ägs av andelsägarna och den är ingen självständig juridisk person. Egendom som ingår i en värdepappersfond får inte utmätas. Den enskilda fondandelsägaren kan därför aldrig förlora sina sparpengar vid en eventuell konkurs i det förvaltande fondbolaget eller dess moderbolag. Förvaltningen av fondens medel sköts av fondbolaget. För förvaltningen tar fondbolaget ut en avgift ur respektive fond, en förvaltningsavgift. Förvaltningsavgiften beräknas dagligen på fondförmögenheten och är avdragen i det andelsvärde som redovisas. Förvaltningen av fondbolagets värdepappersfonder ska omedelbart tas över av förvaringsinstitutet om Finansinspektionen återkallat fondbolagets tillstånd, bolaget trätt i likvidation eller försatts i konkurs.

Svensk kod för fondbolag

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

Fondens skatt

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

Bästa möjliga resultat

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

Analyskostnader

Analyskostnader som uppstår i förvaltningen av fonderna betalas av fondbolaget.

Principer för aktieägarengagemang

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

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

Fondbolagets principer för aktieägarengagemang anger hur fondbolaget ska agera som ägare i de företag som det genom förvaltade fonder investerar i. Principerna gäller för samtliga fonder under fond-

bolagets förvaltning. Fondbolagets förvaltningsuppdrag är uteslutande att handla i fondandelsägarnas gemensamma intresse och har till syfte att öka avkastningen på fondernas placeringar. Förvaltningen måste alltid ske inom ramen för respektive fonds fondbestämmelser.

Fondbolaget har utsett portföljförvaltare Anders Nordbrandt till ansvarig i ägarfrågor. Ni kan vänligen kontakta honom via email: info@movesticfonder.se

Hur ägarengagemanget utövas

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

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

Dialog, samarbete och kommunikation

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

Eftersom Fondbolagets placeringsinriktning innebär analys av företag globalt med tillgängliga marknadsdata finns inte någon naturlig kontakt med andra investerare eller med representanter för företagen Fondbolaget investerar i. Fondbolaget har endast en investering i ett visst företag så länge det bedöms vara ekonomiskt fördelaktigt för fon-

den. Så snart Fondbolaget anser att en investering i ett företag givet den avkastning som förväntats söker Fondbolaget en ny investering. Detta innebär att det är osannolikt att Fondbolaget äger ett innehav i ett företag länge nog för att inleda samarbeten eller föra längre dialoger med företrädare för företagen Fondbolaget investerat i.

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

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

Uppföljning och övervakning

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

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

Hantering av intressekonflikter

Fondbolaget är ett, från samtliga investeringar som görs, oberoende fondbolag och saknar ägarmässiga kopplingar till de företag som förvaltade fonder investerar i. Eventuella intressekonflikter som kan uppstå

i samband med aktieägarengagemang- et för fondernas räkning hanteras i enlighet med fondbolagets interna regler om hantering av intressekonflikter.

Insiderinformation

Fondbolaget är inte representerat i ledningen eller i styrelse för något av de företag fonderna investerar i. Fondbolagets ägararbete skall generellt bedrivas på ett sådant sätt att fondbolaget inte får del av insiderinformation, eftersom det försvårar fondbolagets förvaltning. Skulle, trots detta, insiderinformation komma till Fondbolagets kännedom, oavsett hur, skall fondbolaget alltid följa gällande regelverk mot marknadsmissbruk och interna regler för insiderinformation och uppförandekod.

Valberedningsarbete och bolagsstämma

Ett fondbolag får inte förvärva aktier som skulle ge fondbolaget ett väsentligt inflytande. Investeringar som görs i fonderna av Fondbolagets kunder görs primärt för att åstadkomma riskjusterad avkastning på kapitalet och inte för att skaffa sig inflytande över ett enskilt portföljbolags styrning. Andelsägarna i Fondbolagets fonder kan när som helst sälja sina innehav med påföljden att Fondbolaget måste sälja innehav i sina förvaltade fonder. För att Fondbolaget skall kunna ta tillvara andelsägarnas intressen och integrera aktieägarengagemanget i sin investeringsstrategi är det därför viktigt att skapa en så stor handlingsfrihet som möjligt.

Representation i styrelsen

Fondbolaget är ägare till portföljinnehaven utan krav på styrelserepresentation då ett uppdrag som styrelseledamot skulle försvåra en effektiv förvaltning och gå emot bolagets krav på handlingsfrihet. Enligt principer fastlagda av Styrelsen för Fondbolaget och av intressekonfliktsskäl kan Fondbolagets representanter inte vara del av ett företags ledning, inneha sidouppdrag för eller delta i styrelsearbetet för ett företag som Fondbolaget investerar i för fonders räkning.

Bolagsstämma

Eftersom Fondbolaget investerar globalt och i en mycket väl diversifierad portfölj innehar varje fond ett stort antal innehav. Fondbolaget har därför ytterst små möjligheter att delta fysiskt på bolagsstämma. Ägarutövandets aktiviteter bestäms

utifrån en risk- och väsentlighetsbedömning och i de fall Fondbolaget väljer att rösta på stämma, sker detta genom att Fondbolaget utser en representant som röstar å Fondbolagets vägnar (så kallad "proxy voting").

Principer för egen medverkan i valberedningsarbete

I valberedningens arbetsuppgifter ingår att utvärdera befintlig styrelse, lägga fram förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen, samt förslag till arvodering av styrelseledamöter, styrelseordförande, utskottsledamöter och utskottsordförande.

Valberedningen ska även lämna förslag till val och arvodering av revisor.

Det är Fondbolagets åsikt att valberedningen bör utgöras av de största ägarna i företaget. Eftersom Fondbolaget investerar i en globalt diversifierad portfölj blir innehaven i enskilda företag mycket små. Fondbolaget deltar därför inte i valberedningar.

Aktielån

Fondbolaget använder sig inte av inlåning av aktier till fonden. Fonderna lånar ej heller ut sina aktier till andra. I händelse att utlåning av aktier sker i framtiden kommer fondbestämmelser och information till andelsägarna att ändras och uppdateras med hur andelsägarnas rättigheter och aktieägarengagemang tas tillvara.

Röstningsrådgivare

Movestic Fondbolag använder ProxyEdge samt SustainableAnalytics som röstningsrådgivare.

Ordlista

Active Share

Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från fondens jämförelse-index. Anges per balansdagen för aktiefonder.

Aktiefond

En aktiefond är en fond som investerar minst 75 procent av fondförmögenheten i aktier eller aktierelaterade finansiella instrument.

Blandfond

En fond som fördelar pengarna mellan investerar i aktier och i räntebärande värdepapper, vilket ger lägre risk än i en ren aktiefond. Fördelningen skiljer sig mellan olika blandfonder, vilket påverkar både avkastning och risk. Fondens placeringsinriktning och val av jämförelseindex styr fördelningen.

Ersättning till förvaringsinstitutet

Till förvaringsinstitutet utgår ersättning för utförande av förvaringsinstitutets uppgifter enligt fondbestämmelser samt lag och annan författning. Ersättningen redovisas och tas ut som en separat komponent av fondens avgift i enlighet med fondbestämmelserna för fonden.

Fondandel

Den som sparar i fond köper andelar i fondens tillgångar och blir därmed delägare till alla de värdepapper som fonden äger. Fondandelarnas andelsvärde (NAV) beräknas normalt varje börsdag. Antal andelar som du äger i en fond avgör hur mycket ditt sparande är värt. När du sätter in pengar divideras insatt belopp med aktuell andelskurs och resultatet är det antal andelar du får. Värdet på ditt sparande är antal andelar gånger aktuell andelskurs.

Förvaltningsavgift

Anges i procent av genomsnittlig fondförmögenhet och avser den fasta årliga förvaltningsavgiften samt eventuell prestationsbaserad avgift. Avser de senaste tolv månaderna.

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr

Fast förvaltningskostnad i kronor som under perioden är hänförlig till ett andelsinnehav som vid periodens början uppgick till 10 000 kronor och som behållits i fonden till periodens slut.

Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr

Förvaltningskostnad i kronor för ett månadssparande om 100 kronor per månad sedan årets början.

Genomsnittlig fondförmögenhet

Medelvärdet av fondförmögenheten under året som beräknas på daglig basis.

Jämförelseindex

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

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

Omsättningshastighet

Det lägsta av summa köpta eller sålda värdepapper under perioden dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet under perioden. Anges i årstakt.

Sharpekvot

Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

Standardavvikelse

Standardavvikelse mäter hur mycket fondens avkastning under de senaste 36 månaderna i snitt har avvikit från medelavkastningen. En högre standardavvikelse betyder att fondens värdesvängningar har varit stora. Den mäts i procentenheter, samma som avkastningen.

Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Transaktionskostnader

Anges i kronor och i procent av värdet på de värdepapper som omsatts och till vilka transaktionskostnaderna är hänförliga.

UCITS

UCITS står för "Undertakings for Collective Investments In Transferable Securities" och är benämningen på fonder som omfattas av ett EG-direktiv. Enligt direktivet får fondbolag som har UCITS-fonder med tillstånd i ett EU-land lov att driva verksamhet i samtliga EU-länder.

Volatilitet

Mått på hur avkastningen varierat över tiden. Måttet anges i procent och beräknas på årsbasis. En hög volatilitet innebär en högre risk, men då är samtidigt möjligheten till hög avkastning större.

Beräknas som standardavvikelsen hos andelskursen historiskt sett, omräknad till årstakt. En standardavvikelse beräknad på månadsdata multipliceras med roten ur antal månader per år, alltså roten ur 12, för att få motsvarande volatilitet.

Årlig avgift

Ett standardiserat mått framtaget för att kunna jämföra fonder i hela Europa. Innehåller samtliga kostnader i fonden förutom fondens transaktionskostnader samt eventuell prestationsbaserad avgift.

