

2025

Movestic Fonder AB
Halvårsredogörelse för fonder

Innehåll

Movestic Fonder	3
Viktig information	4
Allmän marknadskommentar	5
Väsentliga risker	6
Våra förvaltare	8
Movestic Balanserad	9
Movestic Försiktig	19
Movestic Global	29
Movestic Global Allokering	40
Movestic Offensiv	48
Information om fondbolaget	57

Movestic Fonder

Movestic Fonder AB ("Fondbolaget") är ett svenskt fondbolag med tillstånd att driva fondverksamhet samt utföra diskretionär portföljförvaltning. Fondbolaget är ett helägt dotterbolag till Movestic Livförsäkring AB. Movestic Fonder arbetar inte med rådgivning eller distribution. Uppgifter som lämnas i trycksaker, på hemsidan eller vid telefonförfrågningar är inte att betrakta som rådgivning på något sätt.

Kontakta din försäkringsförmedlare eller kontakta Movestic Livförsäkring AB 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 personuppgiftspolitik 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

Under det första halvåret steg världsindex med nästan 10 procent, uttryckt i dollar vill säga. För alla andra investerare, allra främst svenska, var det ett svagt halvår i världsindex som föll med ungefär 6 procent i svenska kronor. En svag dollar, hög turbulens främst i samband med den så kallade "Liberation Day" i början av april samt ökat fokus på den amerikanska statsbudgeten och statsskulden under perioden.

Den stora frågan under det första halvåret är alltså om, och i sådana fall i vilken utsträckning, Trumps omläggning av politiken är början på slutet av en period av amerikansk dominans både i världen och på finansmarknaderna. Vi har under det här halvåret sett perioder med fallande (amerikansk) börs, stigande räntor och fallande dollar. Det är en kombination av företeelser som varit avsevärt vanligare på tillväxtmarknader och är ett uttryck för lägre förtroende. Under osäkra perioder där börsen faller har dollarn ofta stigit och om vi inte samtidigt varit i en period av stigande inflation så har amerikanska räntor ofta sjunkit då många köper amerikanska statsobligationer i perioder av osäkerhet. Detta skedde alltså i mindre utsträckning under den här perioden.

Tullarna, den kaotiska implementationen av dessa, attacker mot centralbankens oberoende, attacker på media och universitet, försök att styra domslut mer mera, har fått åtminstone vissa att bli mer försiktiga med dollar. Förutom att vara världens reservvaluta har dollarn varit en naturlig hedge för utländska (ur amerikanskt perspektiv) investerare. Nedgången i dollarn under det första halvåret i år – och den samtidiga kraftiga uppgången i guldpriset – är delvis ett uttryck för ökad misstro mot USA. Man ska dock inte glömma att nedgången för dollarn också drivits av förväntningar på kommande räntesänkningar i USA relativt resten av världen och inte dra för stora växlar på nedgången. Dessutom finns, åtminstone på kort sikt, inga trovärdiga alternativ till dollarn som reservvaluta. Det är däremot

ett fenomen värt att hålla ögonen på.

På börsen är det dock lite annorlunda; de största amerikanska bolagen är de som driver AI utvecklingen och USA utgör cirka 65 procent av världsindex. Det är heller inte bara Magnificent 7, även om de är viktiga; amerikanska bolag har större marginaler och högre avkastning på eget kapital generellt sett. Även om Trumps agenda och sättet den genomförs på innebär ökad osäkerhet och därmed högre riskpremier ändrar det inte förutsättningarna för ett företag som exempelvis Microsoft, åtminstone inte relativt en europeisk eller annan konkurrent. USA har en högre grad av entreprenörskap och en på det följande större inkomstspridning. Om det senare kan man ha olika åsikter men ur ett finansiellt perspektiv konstaterar vi att börsen i skrivande stund är i närheten av all time high medan dollarn är långt därifrån. Lite krasst kanske man kan säga att det är bättre att vara anställd i ett europeiskt bolag och aktieägare i ett amerikanskt, allt annat lika.

Allt annat lika var det ja. Ceteris paribus som ekonomerna säger. Nu är det ju inte riktigt så eftersom amerikanska aktier generellt sett kostar mer än på andra marknader. Marknaden förväntar sig alltså att amerikanska bolag ska fortsätta att gå bättre än sina konkurrenter. Det ter sig troligt – men kanske inte riktigt i den utsträckning som värderingarna pekar på. Vårt svar på de förutsättningarna är som alltid att diversifiera; givetvis har vi en stor exponering mot amerikanska aktier men också mot andra marknader samt intressanta teman som Cybersäkerhet, Biotech och AI. Vi möter den osäkerhet som råder på marknaden med att försöka få avkastningen från så många källor som möjligt istället för att koncentrera den mot ett fåtal aktier, hur fantastiska de bolagen än må vara.

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 direktinvesteringar 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 strä-

var 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.

Cyberrisk

Cyberrisk 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

Inga organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse har inträffat i fonderna eller verksamheten.

Våra förvaltare

Johan Tjeder

Johan Tjeder har arbetat som fondförvaltare sedan år 2008, tidigare hos Atlant Fonder och sedan 2016 på Movestic. Johan har bred erfarenhet från finansmarknaden, bland annat som mäklare, market maker, analytiker och utbildare. Han har även jobbat för DnBNor och NasdaqOMX, skrivit i Börsveckan, samt författat Optionshandboken på Aktiespararnas Förlag. Johan har en civilekonomexamen från Stockholms universitet och en optionsutbildning, ITI från Chicago.



Anders Nordbrandt

Anders Nordbrandt har sedan 2007 arbetat som fondförvaltare. Först inom Monyx Financial Group AB, därefter Solidar Fonder AB och sedan 2019 inom Movestic. Anders har förvaltat direktinvesterade fonder, fond-i-fonder, samt fonder med olika derivatstrategier och har lång erfarenhet av bland annat fondutvärdering och exekvering. Anders har studerat Internationella ekonomiprogrammet vid Umeå Universitet, och har en Ekonomi- och Politicesexamen med nationalekonomisk inriktning.



Movestic Balanserad



Movestic Balanserad

Placeringsinriktning

Movestic Balanserad är en aktivt förvaltnad 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 förvaltnad och fördelningen mellan tillgångar, marknader och regioner kan ändras över tid. 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 minskade med 3,76 procent under det första halvåret 2025 vilket var sämre än jämförelseindex som sjönk 2,24 procent. På aktiesidan har bland annat småbolag, som vi minskat i under perioden, bidragit negativt. All investeringar bidrog negativt under det första kvartalet medan det andra kvartalet var avsevärt starkare. Sett över halvåret dock ett negativt bidrag, mätt i svenska kronor. Cybersäkerhet och Emerging Market Consumer gick dock bättre än index båda två. Våra faktorinvesteringar gick marginellt sämre än index men det var små skillnader medan Private Equity tappade mer mot index. På räntesidan har fonden framför allt gynnats av våra valutahedgar där allt som inte är noterat i SEK och är räntebärande hedgas till svenska kronor. Även positioner i Tillväxtmarknadsobligationer, som gynnas av en fallande dollar, har bidragit positivt till fondens utveckling. Våra cat bonds fortsätter också att leverera medan

vissa positioner i kreditmarknaden tappat något mot index. Generellt sett har dock räntesidan i fonden bidragit positivt medan aktier och i viss mån även hedgefonder bidragit till en viss underavkastning visavi index.

Under perioden har vi minskat positioner i småbolag och ökat i Private Equity då det verkar som många mindre bolag stannar som privata istället för att bli noterade. Vi har också i samband med halvårsskiftet sålt i ett av våra hedgefondinnehav och strax efter halvårsskiftet investerat i en trendföljande hedgefond som vi tror har bättre förutsättningar att leverera i flera olika typer av ekonomiska regimer. Vi har även koncentrerat våra aktiva mandat till global nivå och håller endast passiva indexpositioner på regional nivå. På så vis kan vi mer kostnadseffektivt ändra positioner regionalt samtidigt som vi bibehåller möjligheten att slå index i de aktiva positionerna.

Förutsättningarna på marknaden är en underliggande styrka parad med en hög grad av osäkerhet, speciellt i form av vad som händer i USA. Vi möter detta med en viss övervikt mot aktier när vi går in i det andra halvåret samt en hög grad av diversifiering med avkastning från så många olika källor som möjligt.

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 utan geografiska begränsningar, är ett sammansatt jämförelseindex mellan aktie- och räntemarknaderna lämpligt att jämföra fondens utveckling med. Fonden är aktivt förvaltnad och kommer från tid till annan att avvika avsevärt från sitt jämförelseindex.

Fondfakta Movestic Balanserad

Fondens utveckling	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	2 034 548	2 227 007	1 487 297	1 488 117	1 717 150	1 645 232
-andelsklass A	1 408 987	1 539 633	1 486 165	1 488 117	1 717 150	1 645 232
-andelsklass B	623 208	685 654	104	-	-	-
-andelsklass C	2 353	1 720	1 028	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A	144,31	149,95	129,50	117,92	127,83	108,75
Andelsvärde, kr andelsklass B	114,74	119,11	102,66	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C	115,67	119,77	102,72	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	15 215	16 039	11 487	12 619	13 434	15 126
-andelsklass A	9 763	10 268	11 476	12 619	13 434	15 126
-andelsklass B	5 431	5 757	1	-	-	-
-andelsklass C	20	14	10	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	-3,76%	15,79%	9,82%	-7,75%	17,54%	8,75%
Jmf index, %	-2,24%	18,34%	12,98%	-6,45%	17,43%	7,76%

Risk- och avkastningsmått	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Totalrisk, %	8,82%	7,23%	9,05%	8,15%	-	-
Totalrisk jmf index, %	8,16%	6,96%	9,19%	8,30%	-	-
Aktiv risk (tracking error), % ¹	1,93%	2,27%	2,92%	2,43%	-	-
Sharpekvot	-	-	-	-	-	-
Active share, %	-	-	-	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
2 år, %	7,48%	13,84%	2,72%	3,89%	-	-
5 år, %	7,78%	-	-	-	-	-

¹ Aktivitetsgraden i fonden beräknas med hjälp av måttet aktiv risk (tracking error). Aktiv risk är ett nyckeltal som visar hur mycket avkastningen i fondens innehav har avvikit från avkastningen i fondens jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen för fondens jämförelseindex. Aktiv risk de senaste 24 månaderna, annualiserad, är 1,93% vilket är lägre än de senaste två åren (2,27% år 2024). Under året har exponeringen mot tillgångsslaget aktier varit tämligen nära sitt jämförelseindex, vilket delvis förklarar den lägre siffran. Däremot har aktiv risk tagits inom aktieexponeringen, dels genom en övervikt mot tillväxtmarknader och undervikt mot europeiska aktier. Dessutom har fonden haft en stor del av aktieexponeringen mot olika faktorer, främst småbolag, men även mot tematiska investeringar, private equity och aktiva förvaltare vilket bidrar till en hög grad av active share, men inte nödvändigtvis tracking error. Vidare har fonden varit investerad mot alternativa tillgångar som hedge-fonder, vilket inte finns representerat i fondens jämförelseindex.

Fondfakta Movestic Balanserad (forts.)

Kostnader ²	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %, andelsklass A ³	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%	1,65%
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %, andelsklass B ³	1,45%	1,45%	1,45%	-	-	-
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %, andelsklass C ³	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr ⁴	82	40	1 627	496	226	398
Transaktionskostnader, % ⁴	0,004%	0,02%	0,18%	0,02%	0,01%	0,02%
Analyskostnader, kr ⁵	0	0	0	0	0	0
Analyskostnader, % ⁵	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader ³ , % andelsklass A	1,92%	1,93%	1,99%	1,99%	1,96%	1,96%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader ³ , % andelsklass B	1,72%	1,72%	1,79%	-	-	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader ³ , % andelsklass C	1,23%	1,22%	1,28%	-	-	-
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för						
-engångsinsättning 10 000 kr, andelsklass A	170	179	175	156	179	106
-engångsinsättning 10 000 kr, andelsklass B	150	157	-	-	-	-
-engångsinsättning 10 000 kr, andelsklass C	99	103	-	-	-	-
-löpande sparande 100 kr, andelsklass A	11	11	11	11	11	4
-löpande sparande 100 kr, andelsklass B	9	10	-	-	-	-
-löpande sparande 100 kr, andelsklass C	6	6	-	-	-	-

Omsättning	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omsättningshastighet, ggr	0,13	0,21	0,25	0,41	0,16	0,14

Derivatinstrument	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Högsta hävstång %	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Lägst hävstång %	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Genomsnittlig hävstång	0	0	0	0	0	0
Riskbedömningsmetod	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omsättning genom närstående företag, %	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Movestic Fonder AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%

² Avser kostnader för de senaste tolv månaderna.

³ Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 2 % i fast förvaltningsavgift samt 20 % av positiv avkastning i prestationsbaserad ersättning.

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	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	1 970 524	2 199 329
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	1 083	234
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)	1 971 608	2 199 563
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 971 608	2 199 563
Bankmedel och övriga likvida medel	11 212	33 872
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	1 473	1173
Övriga tillgångar (not 3)	55 867	0
Summa tillgångar	2 040 159	2 234 608
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde (not 1)	-1 099	-3 094
Summa finansiella instrument med negativt m.v.	-1 099	-3 094
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 4)	-2 638	-3 046
Övriga skulder (not 5)	-1 875	-1 461
Summa skulder	-5 612	-7 601
Fondförmögenhet (not 6)	2 034 548	2 227 007
Poster inom linjen	2025-06-30	2024-12-31
Ställda säkerheter	-170 000	2 040 000
Ansvarsförbindelser	0	0

Not 1 Se innehav i finansiella instrument

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2025-06-30	2024-12-31
Fondrabatt	1 473	1 173
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 473	1 173

Not 3 Övriga tillgångar	2025-06-30	2024-12-31
Fondlikvidfodringar	55 867	-
Summa övriga tillgångar	55 867	-

Not 4 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2025-06-30	2024-12-31
Förvaltningsarvode	-2 638	-3 046
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 638	-3 046

Not 5 Övriga skulder	2025-06-30	2024-12-31
Andelsinlösen	-1 875	-1 461
Summa övriga skulder	-1 875	-1 461

Not 6 Förändring av fondförmögenhet	2025-06-30	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	2 227 007	1 487 297
Andelsutgivning	16 519	704 573
Andelsinlösen	-125 294	-271 891
Årets resultat	-83 685	307 029
Fondförmögenhet vid årets slut	2 034 548	2 227 007

Innehav i finansiella instrument per 2025-06-30

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Fondandelar				
Allianz GL MLTY-AST CR-WH2SE	4 810	SEK	51 654 420	2,54
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity I Capitalisation USD	20 661	USD	62 417 258	3,07
Carnegie Listed Private Equity A	114 831	SEK	83 044 027	4,08
DNB Fund TMT Abs Return retail A (SEK)	39 397	SEK	60 790 963	2,99
Evli Corporate Bond B SEK	26 883	SEK	38 775 443	1,91
Evli Short Corporate Bond B SEK	44 997	SEK	57 932 479	2,85
Standard Life Investments Global SICAV - Total Return Credit Fund D Acc SEK Hedged	4 087 830	SEK	51 925 657	2,55
Storebrand Global Multifactor A SEK	343 311	SEK	64 365 292	3,16
Summa fondandelar			470 905 540	23,15

Innehav i finansiella instrument per 2025-06-30 (forts.)

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Börshandlade fondandelar				
Alpha Tracker UCITS-AUSD	50 161	USD	53 231 559	2,62
Amundi Idx MSCI Emerging Markets SRI PAB G D	73 662	GBP	46 028 934	2,26
Amundi Prime Japan - UCITS ETF DR (C)	52 719	EUR	16 099 582	0,79
BNP Parib ESG Infra Ucits-EA	46 322	EUR	41 761 533	2,05
BNP Paribas Easy MSCI China ETF USD	722 705	USD	45 775 505	2,25
EMQQ Em Mkts Internet&Ecommerc Ucits ETF - Acc	302 314	USD	34 208 139	1,68
Flexshares Private Equity	145 291	EUR	47 615 987	2,34
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	440 391	USD	56 727 942	2,79
iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF (SEK)	41 330	SEK	1 925 151	0,09
iShares Global Aggregate Bond	457 121	SEK	21 172 702	1,04
iShares Global Corp Bond UCITS ETF	73 900	USD	63 671 919	3,13
iShares Healthcare Innovation	331 158	USD	23 784 872	1,17
iShares MSCI ACWI UCITS ETF	17 471	USD	16 164 106	0,79
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	1 297 540	USD	156 784 247	7,71
iShares Nasdaq US Biotechnolog UCIT	401 609	USD	23 496 553	1,15
JPM GL EM Rei ESG Ucits ETF	60 793	USD	20 314 864	1,00
JPM Global Rei ESG Ucits ETF	338 053	USD	174 999 314	8,60
L&G Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	103 728	USD	15 151 877	0,74
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	10 545	EUR	30 429 850	1,50
Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF - Dist	70 297	USD	52 292 018	2,57
Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF	103 406	EUR	30 350 756	1,49
M&G Sustainable Total Return Credit EISEKACHD	45 028	SEK	51 972 589	2,55
Rize Cybersecurity and Data Privacy UCITS ETF	411 494	EUR	36 547 628	1,80
SPDR Bloomberg 0-3 Year Euro C	316 167	EUR	114 865 513	5,65
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	9 403	USD	11 488 385	0,56
UBS ETF (IE) MSCI World Small Cap Socially Resp UCITS ETF (USD) A-acc	1 198 462	USD	122 661 199	6,03
Vanguard FTSE North America UCITS ETF (USD)	78 168	USD	111 981 952	5,50
WT Art Intelligence - USD ACC	55 267	USD	38 120 438	1,87
Xtrackers MSCI AC World ESG Sc	60 431	USD	26 612 067	1,31
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 1C - USD	59 431	USD	13 381 589	0,66
Summa börshandlade fondandelar			1 499 618 766	73,71
Totalsumma fondandelar			1 970 524 306	96,85

Innehav i finansiella instrument per 2025-06-30 (forts.)

OTC-Derivat med positivt marknadsvärde	Volym	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av portf.
Valutatermin USD/SEK 250926	-23 700 000	USD	1 083 324	0,05
Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde			1 971 607 631	96,91
OTC-Derivat med negativt marknadsvärde	Volym	Valuta	Marknadsvärde, SEK	% av portf.
Valutatermin USD/SEK 250926	-10 700 000	EUR	-1 098 980	-0,05
Summa Finansiella instrument med negativt marknadsvärde			-1 098 980	-0,05
Summa derivat			1 970 508 651	96,85
Övriga tillgångar och skulder netto			64 038 885	3,15
Fondförmögenhet			2 034 547 536	100,00

Styrelsens och Verkställande direktörens underskrifter

Stockholm den (datering enligt elektronisk signering) 2025

.....
Marek Rydén
Styrelseordförande

.....
Veronica Sommerfeld
Ledamot

.....
Lina Jankler
Ledamot

.....
Stefan Klohammar
Verkställande direktör

Movestic Försiktig



Movestic Försiktig

Placeringsinriktning

Movestic Försiktig 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 30% aktiefonder och 70% räntefonder. Fonden är aktivt förvaltd och fördelningen mellan tillgångar, marknader och regioner kan ändras över tiden. Fondens medel kan även placeras på konto i kreditinstitut. Derivatinstrument kan användas för att uppnå placeringsmålen och effektivisera förvaltningen av fonden.

Förvaltningsberättelse

Movestic Försiktig minskade med 0,61 procent under det första halvåret 2025 vilket var sämre än jämförelseindex som steg med 0,31 procent. På aktiesidan har bland annat småbolag, som vi minskat i under perioden, bidragit negativt. Allt investeringar bidrog negativt under det första kvartalet medan det andra kvartalet var avsevärt starkare. Sett över halvåret dock ett negativt bidrag, mätt i svenska kronor. Cybersäkerhet och Emerging Market Consumer gick dock bättre än index båda två. Våra faktorinvesteringar gick marginellt sämre än index men det var små skillnader medan Private Equity tappade mer mot index. På räntesidan har fonden framför allt gynnats av våra valutahedgar där allt som inte är noterat i SEK och är räntebärande hedgas till svenska kronor. Även positioner i Tillväxtmarknadsobligationer, som gynnas av en fallande dollar, har bidragit positivt till fondens utveckling. Våra cat bonds fortsätter också att leverera medan vissa positioner i kreditmarknaden tappat något

mot index. Generellt sett har dock räntesidan i fonden bidragit positivt medan aktier och i viss mån även hedgefonder bidragit till en viss underavkastning visavi index.

Under perioden har vi minskat positioner i småbolag och ökat i Private Equity då det verkar som många mindre bolag stannar som privata istället för att bli noterade. Vi har också i samband med halvårsskiftet sålt i ett av våra hedgefondinnehav och strax efter halvårsskiftet investerat i en trendföljande hedgefond som vi tror har bättre förutsättningar att leverera i flera olika typer av ekonomiska regimer. Vi har även koncentrerat våra aktiva mandat till global nivå och håller endast passiva indexpositioner på regional nivå. På så vis kan vi mer kostnadseffektivt ändra positioner regionalt samtidigt som vi bibehåller möjligheten att slå index i de aktiva positionerna.

Förutsättningarna på marknaden är en underliggande styrka parad med en hög grad av osäkerhet, speciellt i form av vad som händer i USA. Vi möter detta med en viss övervikt mot aktier när vi går in i det andra halvåret samt en hög grad av diversifiering med avkastning från så många olika källor som möjligt.

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	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	351 685	375 238	187 922	198 780	233 418	243 354
-andelsklass A	161 779	169 246	186 788	198 780	233 418	243 354
-andelsklass B	188 778	204 861	104	-	-	-
-andelsklass C	1 128	1 131	1 030	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A	124,29	125,06	114,63	106,81	115,20	106,50
Andelsvärde, kr andelsklass B	112,06	112,56	102,81	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass C	112,69	113,00	102,85	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	2 996	3 183	1 640	1861	2026	2 285
-andelsklass A	1 302	1 353	1 629	1861	2026	2 285
-andelsklass B	1 685	1 820	1	-	-	-
-andelsklass C	10	10	10	-	-	-
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	-0,61%	9,10%	7,33%	-7,29%	8,17%	6,50%
Jmf index, %	0,31%	10,29%	9,21%	-7,15%	7,91%	4,16%

Risk- och avkastningsmått	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Totalrisk, %	5,11%	4,64%	6,49%	5,55%	-	-
Totalrisk jmf index, %	4,89%	4,72%	5,58%	5,47%	-	-
Aktiv risk (tracking error) , % ¹	1,46%	2,04%	2,87%	2,44%	-	-
Sharpekvot	-	-	-	-	-	-
Active share, %	-	-	-	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
2 år, %	6,71%	9,18%	-0,13%	-0,62%	-	-
5 år, %	4,42%	-	-	-	-	-

¹ Aktivitetsgraden i fonden beräknas med hjälp av måttet aktiv risk (tracking error). Aktiv risk är ett nyckeltal som visar hur mycket avkastningen i fondens innehav har avvikit från avkastningen i fondens jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen för fondens jämförelseindex. Aktiv risk de senaste 24 månaderna, annualiserad, är 1,46% vilket är lägre än de senaste två åren (2,04% år 2024). Under året har exponeringen mot tillgångsslaget aktier varit tämligen nära sitt jämförelseindex, vilket delvis förklarar den lägre siffran. Däremot har aktiv risk tagits inom aktieexponeringen, dels genom en övervikt mot tillväxtmarknader och undervikt mot europeiska aktier. Dessutom har fonden haft en stor del av aktieexponeringen mot olika faktorer, främst småbolag, men även mot tematiska investeringar, private equity och aktiva förvaltare vilket bidrar till en hög grad av active share, men inte nödvändigtvis tracking error. Vidare har fonden varit investerad mot alternativa tillgångar som hedge-fonder, vilket inte finns representerat i fondens jämförelseindex.

Fondfakta Movestic Försiktig (forts.)

Kostnader ²	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %, andelsklass A ³	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%	1,55%
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %, andelsklass B ³	1,20%	1,20%	1,20%	-	-	-
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %, andelsklass C ³	0,85%	0,85%	0,85%	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr ⁴	28	31	54	72	35	63
Transaktionskostnader, % ⁴	0,01%	0,01%	0,03%	0,03%	0,01%	0,03%
Analyskostnader, kr ⁵	-	-	-	-	-	-
Analyskostnader, % ⁵	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader ³ , % andelsklass A	1,83%	1,83%	1,90%	1,92%	1,90%	1,90%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader ³ , % andelsklass B	1,48%	1,47%	1,54%	-	-	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader ³ , % andelsklass C	1,13%	1,12%	1,18%	-	-	-
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för						
-engångsinsättning 10 000 kr, andelsklass A	159	162	160	147	162	99
-engångsinsättning 10 000 kr, andelsklass B	124	126	-	-	-	-
-engångsinsättning 10 000 kr, andelsklass C	88	89	-	-	-	-
-löpande sparande 100 kr, andelsklass A	10	10	10	10	10	4
-löpande sparande 100 kr, andelsklass B	8	8	-	-	-	-
-löpande sparande 100 kr, andelsklass C	6	6	-	-	-	-

Omsättning	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omsättningshastighet, ggr	0,08	0,25	0,30	0,39	0,12	0,13

Derivatinstrument	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Högsta hävstång %	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Lägst hävstång %	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Genomsnittlig hävstång	0	0	0	0	0	0
Riskbedömningsmetod	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omsättning genom närstående företag, %	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Movestic Fonder AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%

² Avser kostnader för de senaste tolv månaderna.

³ Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 2 % i fast förvaltningsavgift samt 20 % av positiv avkastning i prestationsbaserad ersättning.

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	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	338 528	365 912
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde	302	79
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde	0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)	338 830	365 991
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		
Bankmedel och övriga likvida medel (not 1)	2 958	10 262
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	358	284
Övriga tillgångar (not 3)	10 301	0
Summa tillgångar	352 447	376 537
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-370	-864
Summa finansiella instrument med negativt m.v.	-370	-864
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 4)	-392	-435
Summa skulder	-762	-1 299
Fondförmögenhet (not 5)	351 685	375 238
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter	0	580 000
Ansvarsförbindelser	0	0

Not 1 Se innehav i finansiella instrument

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2025-06-30	2024-12-31
Fondrabatt	358	284
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	358	284

Not 3 Övriga tillgångar	2025-06-30	2024-12-31
Fondlikvidfodringar	10 301	0
Summa övriga tillgångar	10 301	0

Not 4 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2025-06-30	2024-12-31
Förvaltningsarvode	-392	-435
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-392	-435

Not 5 Förändring av fondförmögenhet	2025-06-30	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	375 238	187 922
Andelsutgivning	13 041	223 688
Andelsinlösen	-34 260	-68 684
Årets resultat	-2 335	32 312
Fondförmögenhet vid årets slut	351 685	375 238

Innehav i finansiella instrument per 2025-06-30

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Fondandelar				
Allianz GL MLTY-AST CR-WH2SE	1 842	SEK	19 781 271	5,62
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity I Capitalisation USD	1 727	USD	5 216 675	1,48
Carnegie Listed Private Equity A	9 602	SEK	6 943 854	1,97
DNB Fund TMT Abs Return retail A (SEK)	7 271	SEK	11 218 638	3,19
Evli Corporate Bond B SEK	10 285	SEK	14 835 476	4,22
Evli Short Corporate Bond B SEK	17 220	SEK	22 170 956	6,30
Standard Life Investments Global SICAV - Total Return Credit Fund D Acc SEK Hedged	1 563 205	SEK	19 856 613	5,65
Storebrand Global Multifactor A SEK	29 549	SEK	5 539 940	1,58
Summa fondandelar			105 563 422	30,02

Innehav i finansiella instrument per 2025-06-30 (forts.)

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Börshandlade fonder				
Alpha Tracker UCITS-AUSD	9 275	USD	9 843 120	2,80
Amundi Idx MSCI Emerging Markets SRI PAB G D	4 123	GBP	2 576 326	0,73
Amundi Prime Japan - UCITS ETF DR (C)	3 352	EUR	1 023 650	0,29
BNP Parib ESG Infra Ucits-EA	4 140	EUR	3 732 411	1,06
BNP Paribas Easy MSCI China ETF USD	86 700	USD	5 491 502	1,56
EMQQ Em Mkts Internet&Ecommerc Ucits ETF - Acc	24 912	USD	2 818 901	0,80
Flexshares Private Equity	14 840	EUR	4 863 490	1,38
Franklin K2 Cat Bond UCITS Fund	81 376	USD	10 482 236	2,98
iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF (SEK)	66 487	SEK	3 096 964	0,88
iShares Global Aggregate Bond	213 941	SEK	9 909 212	2,82
iShares Global Corp Bond UCITS ETF	27 196	USD	23 431 955	6,66
iShares Healthcare Innovation	30 122	USD	2 163 462	0,62
iShares MSCI ACWI UCITS ETF	2 292	USD	2 120 550	0,60
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	94 899	USD	11 466 828	3,26
iShares Nasdaq US Biotechnolog UCIT	36 530	USD	2 137 226	0,61
JPM GL EM Rei ESG Ucits ETF	5 116	USD	1 709 586	0,49
JPM Global Rei ESG Ucits ETF	29 840	USD	15 447 221	4,39
L&G Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	14 642	USD	2 138 803	0,61
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	968	EUR	2 793 371	0,79
Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF - Dist	26 028	USD	19 361 518	5,51
Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF	9 832	EUR	2 885 796	0,82
M&G Sustainable Total Return Credit EISEKACHD	17 232	SEK	19 889 040	5,66
Rize Cybersecurity and Data Privacy UCITS ETF	31 748	EUR	2 819 759	0,80
SPDR Bloomberg 0-3 Year Euro C	109 615	EUR	39 823 837	11,32
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	869	USD	1 061 726	0,30
UBS ETF (IE) MSCI World Small Cap Socially Resp UCITS ETF (USD) A-acc	131 488	USD	13 457 645	3,83
Vanguard FTSE North America UCITS ETF (USD)	8 061	USD	11 548 031	3,28
WT Art Intelligence - USD ACC	5 269	USD	3 634 295	1,03
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 1C - USD	5 491	USD	1 236 363	0,35
Summa börshandlade fonder			232 964 826	66,24
Totalsumma fondandelar			338 528 248	96,26

Innehav i finansiella instrument per 2025-06-30 (forts.)

OTC-Derivat med positivt marknadsvärde	Volym	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av portf.
Valutatermin USD/SEK 250926	-6 600 000	USD	301 685	0,09
Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde			338 829 933	96,34
OTC-Derivat med negativt marknadsvärde	Volym	Valuta	Marknadsvärde, SEK	% av portf.
Valutatermin EUR/SEK 250926	-3 600 000	EUR	-369 750	-0,11
Summa Finansiella instrument med negativt marknadsvärde			-369 750	-0,11
Summa derivat			338 460 183	96,24
Övriga tillgångar och skulder netto			13 224 467	3,76
Fondförmögenhet			351 684 650	100,00

Styrelsens och Verkställande direktörens underskrifter

Stockholm den (datering enligt elektronisk signering) 2025

.....
Marek Rydén
Styrelseordförande

.....
Veronica Sommerfeld
Ledamot

.....
Lina Jankler
Ledamot

.....
Stefan Klohammar
Verkställande direktör

Movestic Global



Movestic Global

Placeringsinriktning

Movestic Global är en aktivt förvalttad direktinvestering värdepappersfond som investerar på de globala 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, handelsmönster, kvalitet och storlek, men även marknadsläge och makroekonomiska faktorer. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, 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. Fondens medel kan även placeras på konto i kreditinstitut. Derivatinstrument kan användas för att uppnå placeringsmålen och effektivisera förvaltningen av fonden.

Förvaltningsberättelse

Movestic Global sjönk med 6,50 procent under det första halvåret medan jämförelseindex sjönk med 5,94 procent. Movestic Global är en faktorfond och breda faktorindex gick ungefär i linje med Globals jämförelseindex. Av de olika faktorerna gick "value" och "momentum" bäst under perioden medan både "quality" och "size" var sämre än index.

Ser vi på enskilda aktier bidrog positioner i NRG, Bank Hapoalim, SK Hynix, 3I och Meta positivt medan Deckers, Yangzijiang, Genmab, HPE och Merck bidrog negativt. Även i Movestic Global, där vi inte gör någon FX hedging, är resultatet förstås beroende av utvecklingen på valutamarknaden under perioden. I USD är fonden och jämförelseindex upp med 8-10 procent. Det vill säga, det som tidigare fungerade som en hedge har under det första halv-

året istället varit ett sänke för placeringar på globala marknader. Det är därför det som vi berör i den allmänna marknadskommentaren om tilltron till USA och dollarns ställning i världen är så viktig för den som har placeringar på utländska marknader. Vi kommer inte att FX hedga aktieinnehav, åtminstone inte i nuläget, men kommer att följa valutamarknaden och dess samvariation med globala aktiemarknader noga.

Movestic Global rebalanserar positioner på ungefärlig kvartalsbasis för att fortsätta ha en optimal exponering mot de faktorer vi vill ha exponering mot. Vi har minskat i bland andra CME, Progressive, Molina, Leidos och Kia medan vi ökat eller köpt in oss i Hyundai, Broadcom, CBOE, Genmab och Tokyo Gas.

Förutsättningarna på marknaden är en underliggande styrka parad med en hög grad av osäkerhet, speciellt i form av vad som händer i USA. Vi fortsätter diversifiera över faktorer som gett en överavkastning sett över tid mot index.

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 förvalttad och att den från tid till annan kommer att avvika avsevärt från sitt jämförelseindex.

Fondfakta Movestic Global

Fondens utveckling	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	1 488 430	1 567 695	1 326 817	1 217 617	1 286 372	1 171 688
Andelsvärde, kr	156,72	167,62	132,54	116,03	120,79	100,51
Antal utestående andelar, tusental	9 498	9 353	10 011	10 494	10 650	11 657
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	-6,50%	26,47%	14,23%	-3,94%	20,18%	0,51%
Jmf index, %	-5,94%	29,90%	17,96%	-5,92%	30,35%	4,94%

Risk- och avkastningsmått	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Totalrisk, %	12,59%	10,78%	12,28%	11,64%	-	-
Totalrisk jmf index, %	12,92%	10,62%	13,32%	12,32%	-	-
Aktiv risk (tracking error), % ¹	2,95%	2,81%	2,87%	3,27%	-	-
Sharpekvot	-	-	-	-	-	-
Active share, %	-	-	-	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
2 år, %	7,97%	20,19%	4,75%	7,45%	-	-
5 år, % ²	-	-	-	-	-	-

¹ Aktivitetsgraden i fonden beräknas med hjälp av måttet aktiv risk (tracking error). Aktiv risk är ett nyckeltal som visar hur mycket avkastningen i fondens innehav har avvikit från avkastningen i fondens jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen för fondens jämförelseindex. Aktiv risk de senaste 24 månaderna, annualiserad, är 2,95% vilket är något högre än de senaste två åren (2,81% år 2024). Fonden tar aktiv risk genom att, till skillnad mot jämförelseindex, fokusera urvalet av aktier mot diverse faktorer - såsom värdering, kvalitet, storlek och momentum. Däremot gör fonden endast mindre avvikelser vad gäller regional - eller sektorexponering och är alltid fullinvesterad i aktier bortsett från en mindre kassaposition.

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

Fondfakta Movestic Global (forts.)

Kostnader ³	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut % ³	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%	1,60%
Transaktionskostnader, tkr ⁴	325	1 524	1 571	1 508	721	1 275
Transaktionskostnader, % ⁴	0,02%	0,097%	0,06%	0,05%	0,05%	0,11%
Analyskostnader, kr ⁵	-	-	-	-	-	-
Analyskostnader, % ⁵	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, % ³	1,62%	1,62%	1,60%	1,62%	1,62%	1,62%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för						
-engångsinsättning 10 000 kr	164	184	175	159	177	56
-löpande sparande 100 kr	10	11	11	10	11	1

Omsättning	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omsättningshastighet, ggr	1,05	0,98	1,02	1,10	0,57	0,20

Derivatinstrument	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Högsta hävstång %	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Lägsta hävstång %	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Genomsnittlig hävstång	0	0	0	0	0	0
Riskbedömningsmetod	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omsättning genom närstående företag, %	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Movestic Fonder AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%

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	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	1 376 951	1 468 426
Fondandelar	94 847	92 484
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)	1 471 798	1 560 910
Bankmedel och övriga likvida medel	17 941	6 601
Övriga tillgångar (not 2)	816	2 439
Summa tillgångar	1 490 556	1 569 951
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 3)	-1 942	-2 154
Övriga skulder (not 4)	-184	-101
Summa skulder	-2 126	-2 256
Fondförmögenhet (not 5)	1 488 430	1 567 695
Poster inom linjen¹		
Ställda säkerheter	-	-
Ansvarsförbindelser	-	-

¹ Då fonden under det första halvåret 2025 inte investerat i derivatinstrument så har inga säkerheter ställts eller mottagits.

Not 1 Se innehav i finansiella instrument

Not 2 Övriga tillgångar	2025-06-30	2024-12-31
Fondlikvidfodringar	816	2 439
Summa övriga tillgångar	816	2 439

Not 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2025-06-30	2024-12-31
Förvaltningsarvode	-1 942	-2 154
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 942	-2 154

Not 4 Övriga skulder	2025-06-30	2024-12-31
Andelsinlösen	-184	-101
Summa övriga skulder	-184	-101

Not 5 Förändring av fondförmögenhet	2025-06-30	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 567 695	1 326 817
Andelsutgivning	130 208	116 443
Andelsinlösen	-114 021	-219 779
Årets resultat	-95 453	344 214
Fondförmögenhet vid årets slut	1 488 430	1 567 695

Innehav i finansiella instrument per 2025-06-30

	Antal	Valuta	Marknadsvärde (SEK)	% av Fondförmögenhet
Kommunikationstjänster				
Alphabet Class A	35 806	USD	59 810 201	4,02
Fox Corp - CLASS A	9 908	USD	5 262 883	0,35
Fox Corp Class B	67 965	USD	33 260 369	2,23
Meta Platforms Inc Class (a)	5 131	USD	35 896 405	2,41
Nippon Television Holdings	63 996	JPY	14 072 985	0,95
Summa Kommunikationstjänster			148 302 843	9,96
Sällanköpsvaror & tjänster				
Amazon.com Inc	13 667	USD	28 420 364	1,91
BYD Co Ltd H	15 000	HKD	2 218 598	0,15
Deckers Outdoor Corp	2 176	USD	2 125 841	0,14
Garmin Ltd	5 664	USD	11 205 389	0,75
Geely Automobile Holdings Ltd	102 000	HKD	1 965 551	0,13
Haier Smart Home Co Ltd	67 000	HKD	1 816 111	0,12
Hyundai Mobis Co Ltd	20 969	KRW	42 150 793	2,83
Kia Corp	15 723	KRW	10 671 005	0,72
Tesla Inc	3 049	USD	9 180 357	0,62
USS Co Ltd	97 114	JPY	10 138 566	0,68
Summa Sällanköpsvaror & tjänster			119 892 574	8,05
Dagligvaror				
Bunge Ltd	2 938	USD	2 235 624	0,15
Colruyt Group N.V	11 547	EUR	4 727 453	0,32
Henkel AG & Co KGaA Vor-Pref	3 828	EUR	2 851 897	0,19
Kenvue Inc	9 265	USD	1 838 037	0,12
Kewpie Corp	27 905	JPY	6 182 274	0,42
Lion Corp	21 200	JPY	2 076 011	0,14
Metro Inc/CN	3 309	CAD	2 462 260	0,17
Molson Coors Beverage Co (b)	32 560	USD	14 841 534	1,00
Orkla ASA	77 864	NOK	8 012 900	0,54
Tyson Foods Inc	4 089	USD	2 168 099	0,15
WH Group Ltd	1 160 639	HKD	10 580 234	0,71
Summa Dagligvaror			57 976 323	3,90

Innehav i finansiella instrument per 2025-06-30 (forts.)

	Antal	Valuta	Marknadsvärde (SEK)	% av Fondförmögenhet
Energi				
Coterra Energy Inc	100 773	USD	24 242 389	1,63
Expand Energy Corp	4 219	USD	4 676 406	0,31
Summa Energi			28 918 795	1,94
Finans				
3i Group Plc	71 388	GBP	38 232 766	2,57
Allstate Corp	1 163	USD	2 219 140	0,15
Banco BPM SpA	20 015	EUR	2 211 935	0,15
Bank Hapoalim BM	230 530	ILS	41 895 152	2,81
Bank Leumi Le-Israel BM	23 778	ILS	4 187 528	0,28
BAWAG Group AG	11 242	EUR	13 587 146	0,91
Brown & Brown Inc	15 155	USD	15 926 106	1,07
Cboe Global Markets Inc	16 907	USD	37 372 602	2,51
CME Group Inc	10 596	USD	27 681 670	1,86
Fairfax Financial Holdings Ltd	455	CAD	7 779 800	0,52
FinVolution Group ADR	67 765	USD	6 089 104	0,41
Mapfre SA	79 232	EUR	3 065 388	0,21
Medibank Pvt Ltd	85 808	AUD	2 698 933	0,18
Progressive Corp	12 090	USD	30 580 839	2,05
Rakuten Bank Ltd	4 300	JPY	1 869 415	0,13
Sompo Holdings Inc	7 300	JPY	2 084 587	0,14
Synchrony Financial	11 420	USD	7 224 236	0,49
TBC Bank Group Plc	12 715	GBP	7 669 157	0,52
Summa Finans			252 375 506	16,96
Hälsovård				
Alfresa Holdings Corp	53 890	JPY	6 982 524	0,47
argenx SE	399	EUR	2 089 976	0,14
BioMarin Pharmaceutical Inc	3 955	USD	2 060 686	0,14
Cencora Inc	5 415	USD	15 390 124	1,03
Centene Corp	16 005	USD	8 234 460	0,55
Genmab A/S	17 490	DKK	34 364 479	2,31
Incyte Corp	20 004	USD	12 912 299	0,87
Ipsen SA	7 511	EUR	8 466 508	0,57
Medipal Holdings Corp	37 939	JPY	5 827 094	0,39
Merck & Co Inc	23 605	USD	17 711 258	1,19
Molina Healthcare Inc	12 649	USD	35 716 288	2,40
Ono Pharmaceutical Co Ltd	153 804	JPY	15 758 730	1,06
Royalty Pharma Plc (a)	6 465	USD	2 207 864	0,15
Shionogi & Co Ltd	105 531	JPY	17 991 091	1,21
Summa Hälsovård			185 713 380,78	12,48

Innehav i finansiella instrument per 2025-06-30 (forts.)

	Antal	Valuta	Marknadsvärde (SEK)	% av Fondförmögenhet
Industri				
China Merchants Port Holding	844 000	HKD	14 572 352	0,98
COMSYS Holdings Corp	8 700	JPY	1 908 592	0,13
Dassault Aviation SA	3 935	EUR	13 170 759	0,88
Elbit Systems Ltd	3 747	ILS	15 785 737	1,06
Hyundai Rotem Co Ltd	2 165	KRW	2 979 659	0,20
Jardine Cycle & Carriage Ltd	26 100	SGD	4 742 354	0,32
Kinden Corp	12 100	JPY	3 372 571	0,23
Leidos Holdings Inc	11 958	USD	17 881 134	1,20
Paycom Software Inc	13 592	USD	29 811 672	2,00
Shimizu Corp	20 800	JPY	2 202 249	0,15
Sinotruk (HK) Ltd	230 000	HKD	6 359 376	0,43
SITC International Holdings Co	76 000	HKD	2 307 824	0,16
Snap On Inc	2 331	USD	6 875 330	0,46
Toromont Industries Ltd	2 526	CAD	2 150 574	0,14
Yangzijiang Shipbuilding Ltd	1 732 655	SGD	28 655 419	1,93
Summa Industri			152 775 604,35	10,26
Informationsteknologi				
Amdocs Ltd	41 757	USD	36 112 219	2,43
Apple Inc	23 174	USD	45 066 567	3,03
Broadcom Inc	16 824	USD	43 956 881	2,95
Canon Marketing Japan Inc	37 600	JPY	13 074 740	0,88
CGI Inc	1 915	CAD	1 905 067	0,13
Cognizant Technology Solutions	28 735	USD	21 252 617	1,43
EPAM Systems Inc	10 266	USD	17 205 697	1,16
Ericsson (b)	241 930	SEK	19 581 814	1,32
F5 Networks Inc	13 520	USD	37 716 908	2,53
Microsoft Corp	11 649	USD	54 921 548	3,69
Nvidia Corp	32 972	USD	49 375 841	3,32
Oracle Corp Japan	2 206	JPY	2 491 509	0,17
Roper Technologies Inc	376	USD	2 020 170	0,14
SK Hynix Inc	7 958	KRW	16 275 447	1,09
Zoom Communications Inc	2 826	USD	2 088 791	0,14
Summa Informationsteknologi			363 045 818	24,39
Material				
Agnico Eagle Mines Ltd	13 404	CAD	15 127 513	1,02
Cia de Minas Buenaventura SA	17 147	USD	2 668 707	0,18
Kinross Gold Corp	81 050	CAD	11 986 474	0,81
Summa Material			29 782 695	2,00

Innehav i finansiella instrument per 2025-06-30 (forts.)

	Antal	Valuta	Marknadsvärde (SEK)	% av Fondförmögenhet
Fastighet				
Realty Income Corporation	3 611	USD	1 971 809	0,13
Summa Fastighet			1 971 810	0,13
Verktyg				
NRG Energy Inc	4 910	USD	7 473 302	0,50
Tokyo Gas Co. Ltd	91 200	JPY	28 722 293	1,93
Summa Verktyg			30 865 302	1,97
Summa överlåtbara värdepapper			36 195 596	2,43
Fondandelar	Antal	Valuta	Marknadsvärde (SEK)	% av Fondförmögenhet
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	1 192 440	EUR	94 847 313	6,37
Summa Fondandelar			94 847 313	6,37
Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde			1 471 798 259	98,88
Övriga tillgångar och skulder netto			16 631 309	1,12
Fondförmögenhet			1 488 429 568	100,00

Styrelsens och Verkställande direktörens underskrifter

Stockholm den (datering enligt elektronisk signering) 2025

.....
Marek Rydén
Styrelseordförande

.....
Veronica Sommerfeld
Ledamot

.....
Lina Jankler
Ledamot

.....
Stefan Klohammar
Verkställande direktör

Movestic Global Allokering



Movestic Global Allokering

Placeringsinriktning

Movestic Global Allokering 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 indexprodukter, såsom indexfonder, börshandlade 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

Movestic Global Allokering sjönk med 7,61 procent under de första sex månaderna jämfört med jämförelseindex som sjönk med 5,94 procent. De amerikanska exponeringarna bidrog negativt medan Europa och Emerging Market generellt sett gick bättre. Inom USA har också småbolag och vissa ESG exponeringar gått sämre än index medan Ny Energi och placeringar i Asia/Pacific gått bättre än jämförelseindex.

Även i Movestic Global Allokering är förstås effekten av en svagare dollar betydande; i dollar är det egentligen bara amerikanska småbolag som är ned under perioden vilket kanske inte är så märkligt då kronan faktiskt stärktes med runt 15 procent mot USD under det första halvåret.

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 Allokering

Fondens utveckling	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	897 422	1 161 259	1 022 557	942 605	1 097 254	882 707
Andelsvärde, kr	198,35	214,69	174,85	154,60	171,13	130,71
Antal utestående andelar, tusental	4 524	5 409	5 848	6 097	6 412	6 753
Utdelning per andel, kr	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning, %	-7,61%	22,79%	13,09%	-9,66%	30,93%	30,71%
Jmf index, %	-5,94%	29,90%	17,96%	-6,54%	31,97%	27,67%

Risk- och avkastningsmått	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Totalrisk, %	13,77%	11,26%	12,70%	11,59%	-	-
Totalrisk jmf index, %	12,92%	10,62%	13,32%	12,61%	-	-
Aktiv risk (tracking error), % ¹	2,82%	2,88%	3,59%	3,29%	-	-
Sharpekvot	-	-	-	-	-	-
Active share, %	-	-	-	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
2 år, %	5,69%	17,84%	1,08%	8,76%	-	-
5 år, %	10,60%	-	-	-	-	-

¹ Aktivitetsgraden i fonden beräknas med hjälp av måttet aktiv risk (tracking error). Aktiv risk är ett nyckeltal som visar hur mycket avkastningen i fondens innehav har avvikit från avkastningen i fondens jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltarnas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen för fondens jämförelseindex. Aktiv risk de senaste 24 månaderna, annualiserad, är 2,82% vilket är lägre än de senaste två åren (2,88% år 2024). Under året har exponeringen mot tillgångsslaget aktier varit tämligen nära sitt jämförelseindex, vilket delvis förklarar den lägre siffran. Däremot har aktiv risk tagits inom aktieexponeringen, dels genom en övervikt mot tillväxtmarknader och undervikt mot europeiska aktier. Dessutom har fonden haft en stor del av aktieexponeringen mot olika faktorer, främst småbolag, men även mot tematiska investeringar, private equity och aktiva förvaltare vilket bidrar till en hög grad av active share, men inte nödvändigtvis tracking error. Vidare har fonden varit investerad mot alternativa tillgångar som hedge-fonder, vilket inte finns representerat i fondens jämförelseindex.

Fondfakta Movestic Global Allokering (forts.)

Kostnader ²	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut % ³	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%	0,65%
Transaktionskostnader, tkr ⁴	14	8	355	511	262	498
Transaktionskostnader, % ⁴	0,00%	0,001%	0,04%	0,03%	0,04%	0,06%
Analyskostnader, kr ⁵	0	0	0	0	0	0
Analyskostnader, % ⁵	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift och andra administration- eller driftkostnader, % ³	0,81%	0,82%	0,83%	0,83%	0,82%	0,82%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för						
-engångsinsättning 10 000 kr	67	73	71	61	74	63
-löpande sparande 100 kr	4	5	4	4	5	3

Omsättning	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omsättningshastighet, ggr	0,00	0,83	0,36	0,63	0,30	0,22

Derivatinstrument	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Högsta hävstång %	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Lägsta hävstång %	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Genomsnittlig hävstång	0	0	0	0	0	0
Riskbedömningsmetod	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omsättning genom närstående företag, %	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Movestic Fonder AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%

² Avser kostnader för de senaste tolv månaderna.

³ Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 2 % i fast förvaltningsavgift samt 20 % av positiv avkastning i prestationsbaserad ersättning.

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	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar		
Fondandelar	893 403	1 153 419
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)	893 403	1 153 419
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	893 403	1 153 419
Bankmedel och övriga likvida medel	5 256	9 438
Summa tillgångar	898 660	1 162 857
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 2)	-475	-652
Övriga skulder (not 3)	-762	-946
Summa skulder	-1 238	-1 598
Fondförmögenhet (not 4)	897 422	1 161 259
Poster inom linjen¹	2025-06-30	2024-12-31
Ställda säkerheter	0	0
Ansvarsförbindelser	0	0

¹ Då fonden under 2025 inte investerat i derivatinstrument så har inga säkerheter ställts eller mottagits.

Not 1 Se innehav i finansiella instrument

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2025-06-30	2024-12-31
Förvaltningsarvode	-475	-652
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-475	-652

Not 3 Övriga skulder	2025-06-30	2024-12-31
Andelsinlösen	-762	-946
Summa övriga skulder	-762	-946

Not 4 Förändring av fondförmögenhet	2025-06-30	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 161 259	1 022 557
Andelsutgivning	18 270	36 975
Andelsinlösen	-181 456	-122 875
Årets resultat	-100 651	224 602
Fondförmögenhet vid årets slut	897 422	1 161 259

Innehav i finansiella instrument per 2025-06-30

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Amundi Index MSCI Emerging ESG Broad CTB UCITS ETF DR	39 497	EUR	23 198 787	2,59
Amundi MSCI Emerging Market SRI PAB	53 162	USD	31 681 202	3,53
Amundi S&P 500 Climate Net Zer	121 476	EUR	47 345 644	5,28
iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF USD (Dist)	901 632	USD	51 024 603	5,69
iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF	1 092 027	EUR	97 647 951	10,88
iShares MSCI USA Small Cap ESG	4 904	USD	24 412 643	2,72
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD (Acc)	686 720	USD	109 743 013	12,23
iShares MSCI World Small Cap E	242 253	USD	12 593 023	1,40
Ishares World Paris-ALNGD A	99 345	USD	6 634 053	0,74
Ivz MSCI USA ESG Paris ACC	2 773 435	USD	162 196 983	18,07
Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF	90 396	EUR	26 532 183	2,96
SSGA SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR S P 500 LEADERS UCITS ETF	406 945	EUR	167 900 317	18,71
UBS ETF (IE) MSCI World Small Cap Socially Resp UCITS ETF (USD) A-acc	844 703	USD	86 454 375	9,63
UBS ETF MSCI Pacific SRI	57 223	EUR	46 038 646	5,13
Summa börshandlade fondandelar			893 403 422	99,55
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER, NETTO			4 018 648	0,45
Summa Finansiella instrument med positivt marknadsvärde			893 403 422	99,55
Övriga tillgångar och skulder netto			4 018 648	0,45
Fondförmögenhet			897 422 070	100,00

Styrelsens och Verkställande direktörens underskrifter

Stockholm den (datering enligt elektronisk signering) 2025

.....
Marek Rydén
Styrelseordförande

.....
Veronica Sommerfeld
Ledamot

.....
Lina Jankler
Ledamot

.....
Stefan Klohammar
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. 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 tid. Fondens medel kan även placeras på konto i kreditinstitut. Derivatinstrument kan användas för att uppnå placeringsmålen och effektivisera förvaltningen av fonden.

Förvaltningsberättelse

Movestic Offensiv minskade med 4,75 procent under det första halvåret 2025 vilket var sämre än jämförelseindex som sjönk 2,91 procent. På aktiesidan har bland annat småbolag, som vi minskat i under perioden, bidragit negativt. Investeringar i AI bidrog negativt under det första kvartalet medan det andra kvartalet var avsevärt starkare. Sett över halvåret dock ett negativt bidrag, mätt i svenska kronor. Cybersäkerhet och Emerging Market Consumer gick dock bättre än index båda två. Våra faktoringinvesteringar gick marginellt sämre än index men det var små skillnader medan Private Equity tappade mer mot index. I den svenska delen av portföljen är det relativt små avvikelser mot index; Kinnevik, som representerar svensk private equity, har gått bättre än övrigt men det är ett relativt blygsamt bidrag. Våra svenska småbolag har dock gått bättre både än vårt och sitt eget jämförelseindex. Under perioden har vi minskat positioner i småbolag och ökat i Private Equity då det verkar som

många mindre bolag stannar som privata istället för att bli noterade. Vi har även koncentrerat våra aktiva mandat till global nivå och håller endast passiva indexpositioner på regional nivå. På så vis kan vi mer kostnadseffektivt ändra positioner regionalt samtidigt som vi bibehåller möjligheten att slå index i de aktiva positionerna.

Förutsättningarna på marknaden är en underliggande styrka parad med en hög grad av osäkerhet, speciellt i form av vad som händer i USA. Vi försöker hålla en bred diversifiering mot olika typer av källor till avkastning som exempelvis våra teman, faktorer, private equity, sektorer och regioner. Under de senaste åren har avkastningen varit mer koncentrerad i första hand till Magnificent 7 men även till teknologi och USA. Över tid är vi övertygade om att en bredare diversifiering ger ett bättre riskjusterat resultat än en koncentrerad portfölj.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 65 % NASDAQ Global Large Mid Cap NTR, 35 % Benchmark Cap GI Index 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 Offensiv

Fondens utveckling	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	588 904	649 905	627 740	600 394	804 972	723 793
-andelsklass A	587 709	648 658	626 683	600 394	804 972	723 793
-andelsklass B	1 195	1 247	1 057	-	-	-
Andelsvärde, kr andelsklass A	162	170,17	145,38	127,55	153,99	119,73
Andelsvärde, kr andelsklass B	119	124,55	105,57	-	-	-
Antal utestående andelar, tusental	3 635	3 822	4 321	4 707	5 227	6 045
-andelsklass A	3 625	3 812	4 311	4 707	5 227	6 045
-andelsklass B	10	10	10	-	-	-
Utdelning per andel ¹ kr	-	-	-	-	-	-
Totalavkastning ¹ %	-4,75%	17,05%	13,98%	-17,17%	28,62%	19,73%
Jmf index ¹ %	-2,91%	22,01%	18,55%	-10,77%	33,39%	16,75%

Risk- och avkastningsmått	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Totalrisk, %	12,58%	10,04%	15,70%	14,75%	-	-
Totalrisk jmf index, %	11,48%	9,08%	14,67%	14,63%	-	-
Aktiv risk (tracking error), % ¹	2,61%	2,69%	3,21%	4,43%	-	-
Sharpekvot	-	-	-	-	-	-
Active share, %	-	-	-	-	-	-

Genomsnittlig årsavkastning	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
2 år, %	7,91%	16,66%	-2,71%	1,02%	-	-
5 år, %	8,91%	-	-	-	-	-

¹ Aktivitetsgraden i fonden beräknas med hjälp av måttet aktiv risk (tracking error). Aktiv risk är ett nyckeltal som visar hur mycket avkastningen i fondens innehav har avvikit från avkastningen i fondens jämförelseindex. Fondens aktiva risk har varit varierat över tiden beroende på förvaltar-nas investeringsstrategi i förhållande till marknadsutvecklingen för fondens jämförelseindex. Aktiv risk de senaste 24 månaderna, annualiserad, är 2,61% vilket är lägre än de senaste två åren (2,69% år 2024). Under året har exponeringen mot tillgångsslaget aktier varit tämligen nära sitt jämförelseindex. Däremot har aktiv risk tagits inom aktieexponeringen, dels genom en övervikt mot tillväxtmarknader och undervikt mot europeiska aktier. Dessutom har fonden haft en stor del av aktieexponeringen mot olika faktorer, främst småbolag, men även mot tematiska investeringar, private equity och aktiva förvaltare vilket bidrar till en hög grad av active share, men inte nödvändigtvis tracking error

Fondfakta Movestic Offensiv (forts.)

Kostnader ²	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut % andelsklass A ³	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut % andelsklass B ³	0,95%	0,95%	0,95%	-	-	-
Transaktionskostnader, tkr ⁴	17	25	89	227	112	230
Transaktionskostnader, % ⁴	0,003%	0,004%	0,01%	0,03%	0,04%	0,03%
Analyskostnader, kr ⁵	0	0	0	0	0	0
Analyskostnader, % ⁵	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, % andelsklass A ³	2,04%	2,05%	2,09%	2,07%	2,07%	2,04%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader, % andelsklass B ³	1,24%	1,24%	1,27%	-	-	-
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Förvaltningsavgift för						
-engångsinsättning 10 000 kr andelsklass A	180	193	167	153	197	120
-engångsinsättning 10 000 kr andelsklass B	98	105	-	-	-	-
-löpande sparande 100 kr andelsklass A	11	12	10	11	12	4
-löpande sparande 100 kr andelsklass B	6	7	-	-	-	-

Omsättning	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omsättningshastighet, ggr	0,18	0,15	0,25	0,39	0,11	0,14

Derivatinstrument	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Högsta hävstång %	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Lägsta hävstång %	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Genomsnittlig hävstång	0	0	0	0	0	0
Riskbedömningsmetod	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden	Åtagande- metoden

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omsättning genom närstående företag, %	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Movestic Fonder AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%

² Avser kostnader för de senaste tolv månaderna.

³ Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 2 % i fast förvaltningsavgift samt 20 % av positiv avkastning i prestationsbaserad ersättning.

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	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	22 089	14 092
Fondandelar	564 065	630 540
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)	586 154	644 631
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	586 154	644 631
Bankmedel och övriga likvida medel	3 259	6 861
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	242	306
Övriga tillgångar (not 3)	84	0
Summa tillgångar	589 739	651 799
Skulder		
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	0	0
Summa Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (not 4)	-835	-983
Övriga skulder (not 5)	0	-911
Summa skulder	-835	-1 895
Fondförmögenhet (not 6)	588 904	649 905
Poster inom linjen¹	2025-06-30	2024-12-31
Ställda säkerheter	0	0
Ansvarsförbindelser	0	0

¹ Då fonden under första halvåret 2025 inte investerat i derivatinstrument så har inga säkerheter ställts eller mottagits.

Not 1 Se innehav i finansiella instrument

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2025-06-30	2024-12-31
Fondrabatt	242	306
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	242	306

Not 3 Övriga tillgångar	2025-06-30	2024-12-31
Fondlikvidfodringar	84	-
Summa övriga tillgångar	84	-

Not 4 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2025-06-30	2024-12-31
Förvaltningsarvode	-835	-983
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-835	-983

Not 5 Övriga skulder	2025-06-30	2024-12-31
Andelsinlösen	0	-911
Summa övriga skulder	0	-911

Not 6 Förändring av fondförmögenhet	2025-06-30	2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	649 905	627 740
Andelsutgivning	3 956	10 126
Andelsinlösen	-34 609	-90 018
Årets resultat	-30 347	102 057
Fondförmögenhet vid årets slut	588 904	649 905

Innehav i finansiella instrument per 2025-06-30

Överlåtbara värdepapper upptagna till handel vid reglerad marknad	Volym	Valuta	Markn.värde	% av portf.
EQT AB	36 759	SEK	11 612 168	1,97
Kinnevik AB (b)	125 202	SEK	10 476 903	1,78
Summa överlåtbara värdepapper			22 089 071	3,75

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Fondandelar				
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity I Capitalisation USD	8 263	USD	24 963 019	4,24
C WorldWide Sweden 1A	69 865	SEK	28 689 389	4,87
C Worldwide Sweden Small Cap 1A	39 184	SEK	30 143 489	5,12
Carnegie Listed Private Equity A	35 930	SEK	25 984 132	4,41
Storebrand Global Multifactor A SEK	135 842	SEK	25 468 253	4,32
Summa fondandelar			135 248 281	22,97

Innehav i finansiella instrument per 2025-06-30 (forts.)

Finansiella instrument	Fondandelar	Basvaluta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
Börshandlade fondandelar				
Amundi Idx MSCI Emerging Markets SRI PAB G D	5 212	GBP	3 256 805	0,55
Amundi Prime Japan - UCITS ETF DR (C)	7 581	EUR	2 315 122	0,39
BNP Parib ESG Infra Ucits-EA	25 741	EUR	23 206 762	3,94
BNP Paribas Easy MSCI China ETF USD	360 494	USD	22 833 376	3,88
EMQQ Em Mkts Internet&Ecommerc Ucits ETF - Acc	132 107	USD	14 948 479	2,54
Flexshares Private Equity	37 462	EUR	12 277 361	2,08
iShares Healthcare Innovation	164 581	USD	11 820 756	2,01
iShares MSCI ACWI UCITS ETF	9 559	USD	8 843 952	1,50
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	134 611	USD	16 265 305	2,76
iShares Nasdaq US Biotechnolog UCIT	199 594	USD	11 677 455	1,98
iShares OMX Stockholm Capped U GBp	1 068 699	GBP	92 000 599	15,62
JPM GL EM Rei ESG Ucits ETF	20 466	USD	6 839 011	1,16
JPM Global Rei ESG Ucits ETF	101 273	USD	52 425 819	8,90
L&G Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	19 157	USD	2 798 324	0,48
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	1 666	EUR	4 807 599	0,82
Lyxor MSCI New Energy ESG Filtered (DR) UCITS ETF	52 809	EUR	15 500 001	2,63
Rize Cybersecurity and Data Privacy UCITS ETF	172 260	EUR	15 299 602	2,60
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	2 631	USD	3 214 500	0,55
UBS ETF (IE) MSCI World Small Cap Socially Resp UCITS ETF (USD) A-acc	281 635	USD	28 825 016	4,89
Vanguard FTSE North America UCITS ETF (USD)	21 604	USD	30 949 469	5,26
WT Art Intelligence - USD ACC	24 914	USD	17 184 443	2,92
XACT OMXS30 (UCITS ETF)	23 165	SEK	8 294 228	1,41
XACT Sverige (UCITS ETF)	32 155	SEK	19 495 577	3,31
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 1C - USD	16 599	USD	3 737 460	0,63
Summa börshandlade fondandelar			428 817 022	72,82
Totalsumma fondandelar			564 065 303	95,78
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde			586 154 374	99,53
Övriga tillgångar och skulder netto			2 749 398	0,47
Fondförmögenhet			588 903 772	100,00

Styrelsens och Verkställande direktörens underskrifter

Stockholm den (datering enligt elektronisk signering) 2025

.....
Marek Rydén
Styrelseordförande

.....
Veronica Sommerfeld
Ledamot

.....
Lina Jankler
Ledamot

.....
Stefan Klohammar
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

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

Bästa möjliga resultat

Fondbolaget har ett system för och interna regler om hur det ska uppnå bästa möjliga resultat vid

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

Analyskostnader

Analyskostnader som uppstår i förvaltningen av fonderna betalas av fondbolaget.

Principer för aktieägarengagemang

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

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

Fondbolagets principer för aktieägarengagemang anger hur fondbolaget ska agera som ägare i de företag som det genom förvaltade fonder investerar i. Principerna gäller för samtliga fonder under fondbolagets förvaltning. Fondbolagets förvaltningsuppdrag är uteslutande att handla i fondandelsägarnas gemensamma intresse och har till syfte att öka avkastningen på fondernas placeringar. Förvaltningen

måste alltid ske inom ramen för respektive fonds fondbestämmelser.

Fondbolaget har utsett portföljförvaltare Anders Nordbrandt till ansvarig i ägarfrågor. Ni kan vänligen kontakta honom via email: 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 fonden. Så snart Fondbolaget anser att en investering i ett företag givit den avkastning som förväntats söker Fondbolaget en ny investering. Detta innebär att det är osannolikt att Fondbolaget äger ett innehav i ett företag länge nog för att inleda samarbeten eller föra längre dialoger med företrädare för företagen Fondbolaget investerat i.

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

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

Uppföljning och övervakning

Fondbolaget har ambitionen att åstadkomma en hållbar och långsiktig avkastning på förvaltad kapital. Varje fond Fondbolaget förvaltar har sin egen placeringsinriktning utformad för att maximera avkastningen med hänsyn till fondens riskprofil. För de fonder Fondbolaget gör direktinvesteringar i aktier och följaktligen erhåller rösträtter för, tillämpas en strategi för urval av aktier som bygger på analys i flera steg. Fonderna som gör direktinvesteringar i aktier investerar globalt. Fondbolaget följer och analyserar löpande utvecklingen i de företag Fondbolaget 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 aktieägarengagemanget 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 styrelsearbete 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 Sustainalytics som röstningsrådgivare.

Ordlista

Active Share

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

Aktiefond

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

Aktiv Risk

Aktivitetsmättet aktiv risk visar hur mycket avkastningen i fondens innehav har avvikit från avkastningen i fondens jämförelseindex. Vid beräkning av aktiv risk används fondens månadsvärden för 24 månader omräknat i årstakt.

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

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

Transaktionskostnader uppstår när fonden handlar med finansiella instrument och består av både explicita och implicita kostnader. Explicita kostnader avser bland annat courtage och andra avgifter till mäklare, medan implicita kostnader utgörs av exempelvis skillnaden mellan köp- och säljkurs (spread). Dessa kostnader påverkar fondens avkastning och ingår i bedömningen av dess totala kostnadsnivå.

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.

