



# Årsberättelse för Movestic Kapitalförvaltnings fonder 2020



# Innehåll

<b>Movestic Kapitalförvaltning</b>	<b>3</b>
<b>Viktig information</b>	<b>4</b>
<b>Allmän marknadskommentar</b>	<b>5</b>
<b>Väsentliga risker</b>	<b>7</b>
<b>Våra förvaltare</b>	<b>8</b>
<b>Movestic Balanserad</b>	<b>10</b>
<b>Movestic Försiktig</b>	<b>18</b>
<b>Movestic Global</b>	<b>26</b>
<b>Movestic Global ESG</b>	<b>36</b>
<b>Movestic Offensiv</b>	<b>42</b>
<b>Information om fondbolaget</b>	<b>52</b>

# Movestic Kapitalförvaltning

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

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

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

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

Telefon: 08 - 120 392 00

# Viktig information

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

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

## Möjlighet att lämna klagomål

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

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

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

## Personuppgifter

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

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

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

## Redovisningsprinciper

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

## Värdering av finansiella instrument

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

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

# Allmän marknadskommentar

Det var länge sedan de finansiella marknaderna dominerades så fullständigt av ett enda tema under ett år som under 2020. Under ett normalt år kan dramatiska skeenden på finansmarknaden ändå gå mer eller mindre obemärkt förbi, till exempel den panik på aktiemarknaden som bredde ut sig 2013 som en följd av den amerikanska centralbankens uttalanden om minskning av ekonomiska stimulanser, eller oljeprisfallet år 2014–2015? Coronaviruspandemin 2019–2021 som är en pågående pandemi av sjukdomen covid-19 kommer dock sannolikt inte att glömmas i första taget, vare sig på de finansiella marknaderna eller bland befolkningen i stort. Det som skett under 2020 har varit en unik utveckling där en mer eller mindre total nedstängning av världsekonomin snabbt har mötts av mycket offensiva penning- och finanspolitiska stimulanser världen över. Den amerikanska centralbanken ökade till exempel storleken på sin egen balansräkning både i snabbare takt och i större omfattning under 2020 än under finanskrisen 2008, samtidigt som stödet från finanspolitiken, bland annat i form av direkta checkar till befolkningen, också var mer omfattande år 2020. I början av 2020 hade aktiemarknaderna den största nedgången under en 20-dagarsperiod sedan 1930-talet. Under året förekom också en period med negativa oljepriser och den högsta noteringen av det så kallade "VIX-index" (ett populärt mått på aktiemarknadens förväntningar på volatilitet) sedan finanskrisen år 2008. Året kom att avslutas med den kraftigaste uppgången på Nasdaq sedan 2009.

Marknadens utvecklingsmönster kan emellanåt liknas vid bokstäver. En snabb nedgång följt av en snabb uppgång liknar till exempel ett "V". Återhämtningen på marknaderna under 2020 ledde till en diskussion om vilken bokstav som bäst beskrev, eller skulle komma att beskriva återhämtningen i ekonomin. Ett V, dvs en snabb återhämtning, ett W dvs en "dubbel nedgång" eller ett U, dvs en mer utdragen botten på marknaden. Oavsett vilken bokstav som bäst anses beskriva marknaden var återhämtningen under årets andra halvår starkare än de flesta väntat

sig, kanske på grund av stimulansen i statsfinanserna världen över. Utvecklingen under året har också inneburit att relationen mellan tillgångspriser och den underliggande ekonomin, mätt som Brutto National Produkten (BNP), är än mer ansträngd än tidigare. Över en längre tid finns det en relativt sett hög samstämmighet mellan börsutvecklingen och tillväxten i BNP, men under 2020 utvecklades de båda åt olika håll. När detta skrivs har börsutvecklingen under 2020 vida överstigit tillväxten i bruttonationalprodukten och marknadsvärdet på aktier är nu att betrakta som högt i jämförelse med hur samhällsekonomin i övrigt utvecklats. Även om högre priser på börsen är positivt för investerare gör det samtidigt att den förväntade framtida avkastningen av gjorda investeringar sjunker. Det går att få hög avkastning under vissa perioder eller rimlig avkastning någorlunda stabilt fördelad över tid – men det är mycket svårt att få den höga avkastning på börsen vi sett under 2020 kontinuerligt över en längre tid.

Inför 2021 ser ekonomin generellt sett bättre ut än under 2020 och risken för en nedgång på marknaderna ligger främst i den utbredda optimism som finns. Det är lätt att få intrycket att om marknaderna klarade det svåra året 2020 relativt oskadd, så klarar den vad som helst också i framtiden. Kombinationen av extremt billiga pengar på grund av låga räntor, kraftiga finanspolitiska stimulanser samt en förmodan att centralbankerna inte kommer tillåta kraftiga nedgångar i tillgångspriser, har tillsammans lett till att det finns en optimism om marknaden som på sina håll börjar bli extrem. Det finns få tecken på att hela börsen är övervärderad, däremot finns det tecken på en omfattande spekulation.

Angående värderingen av världens börser i dagsläget beror det på vilket perspektiv man använder. Om man väljer att värdera aktier utifrån sin egen historik kommer man troligen komma fram till att de är dyra. Om man däremot väljer att värdera dem i förhållande till andra tillgångar, främst statsobligationer, framstår de istället som relativt billiga. Det betyder att i ab-

soluta tal står världens aktier, generellt sett, relativt högt och kan därför förväntas ge en mer begränsad avkastning i framtiden jämfört med vad vi vant oss historiskt. Däremot är det från dagens nivåer väldigt sannolikt att de kommer att ge klart mer än vad stats- och andra obligationer med hög kreditvärdighet kommer att kunna leverera. Vi går därför in i året med en aktieandel som är något högre än normalt i våra allokeringar, men är beredda på att det med stor sannolikhet kommer att komma perioder under året då marknaden skyr risk och (långsiktigt) lågavkastande obligationer hade varit att föredra.

# Väsentliga Risker

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

## Marknadsrisk

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

## Valutarisk

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

## Likviditetsrisk

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

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

## Motpartsrisk

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

## Operativ risk

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

## Utlagd verksamhet

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

## **Koncentrationsrisker**

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

## **Cyber risk**

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

## **Övriga upplysningar**

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



# Våra förvaltare

## **Johan Tjeder**

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

## **Anders Nordbrandt**

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

# Movestic Balanserad



# Movestic Balanserad

## Placeringsinriktning

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

## Förvaltningsberättelse

Fonden har sedan start den 19 maj 2020 ökat i värde med 8,75% efter samtliga avgifter, vilket är bättre än fondens jämförelseindex som under motsvarande period ökat med 7,76%. Nettot av in- och utflödet under perioden var -122 039 725 SEK. Fonden har haft en relativt hög exponering mot aktier givet sitt mandat, i genomsnitt ca 61%, vilket har varit positivt, då aktiemarknaden återhämtat sig efter den kraftiga nedgången i februari och mars, till följd av de negativa effekterna av Covid-19.

Fonden hade 20% exponering mot så kallade alternativa fonder (en alternativ investeringsfond har inte samma krav på sig gällande vilka typer av tillgångar som den får ha) i början av perioden, vilket syftade till att skapa positiv avkastning oavsett utvecklingen för aktier och räntor. Dessa har

sammantaget bidragit med positiv avkastning till fonden, men har bidragit negativt till fondens utveckling i relation till dess jämförelseindex, på grund av att ränteinvesteringar har utvecklats bättre än de alternativa fonder vi investerat i under perioden. Exponeringen mot alternativa tillgångar har under 2020 reducerats till ca 12%, bland annat till fördel för räntetillgångar i tillväxtmarknadsländer.

Fonden har varit överviktad både mot småbolag och tillväxtmarknader, som båda har utvecklats bättre än genomsnittet. Detta är en viktig, bidragande orsak till att fonden har överträffat sitt jämförelseindex.

Trots att många osäkerhetsfaktorer kvarstår inför 2021 gör vi bedömningen att effekterna på marknaden av vaccinationsprogrammet mot Covid-19 tillsammans med de enorma stimulanserna i olika former från regeringar och centralbanker runt om i världen kommer att ge möjlighet att återskapa en del av tillväxtbortfallet från 2020. Mot bakgrund av detta är det fortsatt attraktivt att äga aktier. De relativt höga värderingarna på aktiemarknaden gör dock att negativa nyheter kan generera ökad volatilitet och bakslag. Det finns en beredskap för att reducera risken i fonden om det bedöms nödvändigt.

## Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 60 % "MSCI AC World Daily Total Return Net USD" 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 förvaltd och kommer från tid till annan att avvika avsevärt från sitt jämförelseindex.

## Fondfakta Movestic Balanserad

Fondens utveckling		2020-12-31	
Fondförmögenhet, tkr		1 645 232	
Andelsvärde, kr		108.75	
Antal utestående andelar, tusental		15 127	
Utdelning per andel, kr		-	
Totalavkastning, %		8.75%	
Jmf index, %		7.76%	

  

Genomsnittlig årsavkastning <sup>2</sup>	
2 år, %	-
5 år, %	-

  

Omsättning	
Omsättningshastighet, ggr	0.14

  

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående	
Omsättning genom närstående företag, %	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Movestic koncernen	0%

  

Risk- och avkastningsmått <sup>1</sup>	
Totalrisk, %	-
Totalrisk jmf index, %	-
Aktiv risk (tracking error), %	-
Sharpekvot	-
Active share, %	-

  

Kostnader	
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %	1.65%
Transaktionskostnader <sup>3</sup> , tkr	398
Transaktionskostnader <sup>3</sup> , %	0.02%
Analyskostnader <sup>4</sup> , kr	0
Analyskostnader <sup>4</sup> , %	0%
Årlig avgift <sup>6</sup> , %	1.96%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%
Förvaltningsavgift för	
-engångsinsättning 10 000 kr	106
-löpande sparande 100 kr	4

  

Derivatinstrument <sup>7</sup>	
Högsta hävstång %	0%
Lägsta hävstång %	0%
Genomsnittlig hävstång	0
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden

<sup>1</sup> Då fonden startades under 2020 saknas historik för att kunna beräkna riskmått

<sup>2</sup> Då fonden startades 2020 saknas historik för att kunna beräkna historisk avkastning

<sup>3</sup> Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage, därför har transaktionskostnader beräknats schablonmässigt utifrån Fondbolagens förenings riktlinjer

<sup>4</sup> Fondbolaget Movestic Kapitalförvaltning bekostar analyskostnader som uppkommer vid förvaltningen av fonden, vilket gör att analyskostnader inte belastar andelsägarna

<sup>5</sup> Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 2 % i fast förvaltningsavgift samt 20 % av positiv avkastning i prestationsbaserad ersättning

<sup>6</sup> Årlig avgift är beräknad såsom att fonden varit aktiv under helåret, 2020.

<sup>7</sup> Fonden har inte använt derivatinstrument under 2020.



## Hållbarhetsinformation – Movestic Balanserad

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

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

- Hållbarhetsaspekter beaktas INTE i förvaltningen av fonden Fondbolagets kommentar:

### Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

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

### Metod som används: Fonden väljer in

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

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

- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

### Metod som används: Fonden väljer bort

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

### Produkter och tjänster

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

### Internationella normer

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

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

### Länder

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

### Övrigt

- Övrigt

### Metod som används av Fondbolaget för bolagspåverkan

- Bolagspåverkan i egen regi.

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

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

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

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

#### **Fonden valt in**

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

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

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

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

#### **Fondbolaget har påverkat**

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

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

-

<b>Balansräkning, tkr</b>	
<b>Tillgångar</b>	<b>2020-12-31</b>
Fondandelar	1 539 261
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)</b>	<b>1 539 261</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 539 261</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	108 222
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	918
Övriga tillgångar	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 648 401</b>
<b>Skulder</b>	
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter (not 3)	-2 314
Övriga skulder (not 4)	-855
<b>Summa skulder</b>	<b>-3 169</b>
<b>Fondförmögenhet (not 5)</b>	<b>1 645 232</b>

<b>Poster inom linjen<sup>8</sup></b>	
-	

<b>Resultaträkning, tkr</b>	
<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>2020-12-31</b>
Värdeförändringar på fondandelar (not 6)	160 061
Utdelningar	3 220
Valutakursvinster och -förluster netto	-10 110
Övriga intäkter (not 7)	2 188
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>155 358</b>
<b>Kostnader</b>	
Ersättning till fondbolaget	-16 824
Räntekostnader	-33
Övriga kostnader (not 8)	-19
<b>Summa kostnader</b>	<b>16 875</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>138 483</b>

<b>Not 1 Se innehav i finansiella instrument</b>	
	<b>2020-12-31</b>
<b>Not 2</b>	
Fondrabatt	918
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>918</b>
<b>Not 3</b>	
Förvaltningsarvode	-2 314
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-2 314</b>
<b>Not 4</b>	
Andelsinlösen	-855
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-855</b>

<b>Not 5</b>	
	<b>2020-12-31</b>
Andelsutgivning	1 657 524
Andelsinlösen	-150 775
Årets resultat	138 483
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>1 645 232</b>

<b>Not 6</b>	
Realisationsvinster fondandelar	20 894
Realisationsförluster fondandelar	-12 194
Orealiserade vinst/förlust fondandelar	151 361
<b>Summa värdeförändring fondandelar</b>	<b>160 061</b>

<b>Not 7</b>	
Fondrabatt	2 188
<b>Summa övriga intäkter</b>	<b>2 188</b>

<b>Not 8</b>	
Transaktionskostnader	-19
Öresavrundning	0
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-19</b>

<sup>8</sup> Då fonden under föregående år inte har investerat i derivatinstrument så har inga säkerheter ställts eller mottagits.

## Innehav i finansiella instrument per 2020-12-31

Finansiella instrument	Fondandelar	Valuta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity I Capitalisation USD	40 827	USD	69 400 269	4.22
BMO Sustainable Opportunities European Equity Fund A Acc EUR	387 198	EUR	44 656 309	2.71
DNB Fund TMT Abs Return retail A (SEK)	71 096	SEK	78 797 179	4.79
FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF (USD)	200 911	USD	49 591 846	3.01
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	76 013	EUR	28 384 990	1.73
Invesco S&P 500 UCITS ETF Dist	244 676	USD	70 274 765	4.27
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund I (acc) - SEK (hedged)	79 613	SEK	84 840 087	5.16
Lyxor Core MSCI Japan (DR) UCITS ETF - Acc	336 346	USD	45 054 142	2.74
Lyxor Core MSCI World (DR) UCITS ETF - Acc	841 194	USD	92 486 996	5.62
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	22 001	EUR	36 885 444	2.24
Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF - Dist	39 141	USD	32 529 155	1.98
MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	115 474	USD	59 005 946	3.59
Man AHL Multi Strategy Alternative Class IN H SEK	344 019	SEK	32 341 249	1.97
OPM Listed Private Equity A	148 548	SEK	57 977 261	3.52
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	27 050	USD	21 186 860	1.29
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	231 185	USD	103 960 077	6.32
SPP Global Multifactor Plus A	412 422	SEK	44 694 164	2.72
VanEck - Emerging Markets Equity UCITS R2 SEK	453 245	SEK	48 585 205	2.95
Vanguard FTSE North America UCITS ETF (USD)	116 124	USD	88 930 790	5.41
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 1C - USD	183 524	USD	22 449 287	1.36
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	1 515 773	USD	90 602 141	5.51
iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	121 830	EUR	39 325 411	2.39
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI Share Class WT (H2-SEK)	5 403	SEK	55 042 790	3.35
Evli Corporate Bond B SEK	29 682	SEK	42 058 732	2.56
Evli Short Corporate Bond B SEK	35 651	SEK	41 808 564	2.54
Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF - Acc	34 140	SEK	19 033 050	1.16
Muzinich Global High Yield Fund Hedged SEK Accumulation A	274 982	SEK	29 601 762	1.80
Standard Life Investments Global SICAV - Total Return Credit Fund D Acc SEK Hedged	3 575 244	SEK	43 855 727	2.67
XACT Sweden All Bond (UCITS ETF)	375 874	SEK	39 323 938	2.39
iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF (SEK)	521 055	SEK	26 576 410	1.62
<b>Summa fondandelar</b>			<b>1 539 260 549</b>	<b>93.56</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>1 539 260 549</b>	<b>93.56</b>
Övriga tillgångar och skulder netto			105 971 184	6.44
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>1 645 231 733</b>	<b>100.00</b>



**Styrelsens och VD:s underskrifter**  
**Datum, ort**

**John Deane**  
Styrelseordförande

**Åke Gustafsson**  
Ledamot

**Stefan Klohammar**  
Ledamot

**Veronica Sommerfeld**  
Ledamot

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Anders Malcolm', written in a cursive style.

**Anders Malcolm**  
Verkställande direktör

# Movestic Försiktig



# Movestic Försiktig

## Placeringsinriktning

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

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

## Förvaltningsberättelse

Fonden har sedan start den 19 maj 2020 ökat i värde med 6,50% efter samtliga avgifter, vilket är bättre än fondens jämförelseindex som under motsvarande period ökat med 4,16%. Netto av in och utflöde under perioden var -26 399 099 SEK. Fonden har haft en relativt hög exponering mot aktier givet sitt mandat under perioden, i genomsnitt ca 31%, vilket har varit positivt, då aktiemarknaden återhämtat sig efter den kraftiga nedgången i början av februari och mars, till följd av de negativa effekterna av Covid-19.

Fonden hade 20% exponering mot så kallade alternativa fonder (en alternativ investeringsfond har inte samma krav på sig gällande vilka typer av tillgångar som den får ha) i början av perioden, vilket syftade till att skapa positiv avkastning oavsett utvecklingen för aktier och räntor. Dessa har samman-

taget bidragit med positiv avkastning till fonden, men har bidragit negativt till fondens utveckling i relation till dess jämförelseindex, på grund av att ränteinvesteringar har utvecklats bättre än de alternativa fonder vi investerat i under perioden. Exponeringen mot alternativa tillgångar har under 2020 reducerats till ca 12%, bland annat till fördel för räntetillgångar i tillväxtmarknadsländer.

Fonden har varit överviktad både mot småbolag och tillväxtmarknader, som båda har utvecklats bättre än genomsnittet. Detta är en viktig, bidragande orsak till att fonden har överträffat sitt jämförelseindex.

Trots att många osäkerhetsfaktorer kvarstår inför 2021 gör vi bedömningen att effekterna på marknaden av vaccinationsprogrammet mot Covid-19 tillsammans med de enorma stimulanserna i olika former från regeringar och centralbanker runt om i världen kommer att ge möjlighet att återskapa en del av tillväxtbortfallet från 2020. Mot bakgrund av detta är det fortsatt attraktivt att äga aktier. De relativt höga värderingarna på aktiemarknaden gör dock att negativa nyheter kan generera ökad volatilitet och bakslag. Det finns en beredskap för att reducera risken i fonden om det bedöms nödvändigt.

## Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 30 % "MSCI AC World Daily Total Return Net USD" 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	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	243 264
Andelsvärde, kr	106.50
Antal utestående andelar, tusental	2 285
Utdelning per andel, kr	-
Totalavkastning, %	6.50%
Jmf index, %	4.16%

Genomsnittlig årsavkastning <sup>2</sup>	
2 år, %	-
5 år, %	-

Omsättning	
Omsättningshastighet, ggr	0.13

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående	
Omsättning genom närstående företag, %	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Movestic koncernen	0%

Risk- och avkastningsmått <sup>1</sup>	
Totalrisk, %	-
Totalrisk jmf index, %	-
Aktiv risk (tracking error), %	-
Sharpekvot	-
Active share, %	-

Kostnader	
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %	1.55%
Transaktionskostnader <sup>3</sup> , tkr	63
Transaktionskostnader <sup>3</sup> , %	0.03%
Analyskostnader <sup>4</sup> , kr	-
Analyskostnader <sup>4</sup> , %	-
Årlig avgift <sup>6</sup> , %	1.90%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%
Förvaltningsavgift för	
-engångsinsättning 10 000 kr	99
-löpande sparande 100 kr	4

Derivatinstrument <sup>7</sup>	
Högsta hävstång %	0%
Lägsta hävstång %	0%
Genomsnittlig hävstång	0
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden

<sup>1</sup> Då fonden startades under 2020 saknas historik för att kunna beräkna riskmått

<sup>2</sup> Då fonden startades 2020 saknas historik för att kunna beräkna historisk avkastning

<sup>3</sup> Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage, därför har transaktionskostnader beräknats schablonmässigt utifrån Fondbolagens förenings riktlinjer

<sup>4</sup> Fondbolaget Movestic Kapitalförvaltning bekostar analyskostnader som uppkommer vid förvaltningen av fonden, vilket gör att analyskostnader inte belastar andelsägarna

<sup>5</sup> Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 2 % i fast förvaltningsavgift samt 20 % av positiv avkastning i prestationsbaserad ersättning

<sup>6</sup> Årlig avgift är beräknad såsom att fonden varit aktiv under helåret, 2020.

<sup>7</sup> Fonden har inte använt derivatinstrument under 2020.



## Hållbarhetsinformation – Movestic Försiktig

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

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

- Hållbarhetsaspekter beaktas INTE i förvaltningen av fonden Fondbolagets kommentar:

### Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

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

### Metod som används: Fonden väljer in

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

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

- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

### Metod som används: Fonden väljer bort

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

### Produkter och tjänster

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

### Internationella normer

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

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

### Länder

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

### Övrigt

- Övrigt

### Metod som används av Fondbolaget för bolagspåverkan

- Bolagspåverkan i egen regi.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Fondbolaget har påverkat**

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

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

<b>Balansräkning, tkr</b>	
<b>Tillgångar</b>	<b>2020-12-31</b>
Fondandelar	229 860
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)</b>	<b>229 860</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>229 860</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	13 658
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	166
Övriga tillgångar	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>243 684</b>
<b>Skulder</b>	
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter (not 3)	-320
Övriga skulder (not 4)	0
<b>Summa skulder</b>	<b>-320</b>
<b>Fondförmögenhet (not 5)</b>	<b>243 364</b>

#### Poster inom linjen<sup>8</sup>

-

<b>Resultaträkning, tkr</b>	
	<b>2020-12-31</b>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>	
Värdeförändringar på fondandelar (not 6)	18 229
Utdelningar	251
Valutakursvinster och -förluster netto	-717
Övriga intäkter (not 7)	369
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>18 131</b>
<b>Kostnader</b>	
Ersättning till fondbolaget	-2 392
Räntekostnader	-7
Övriga kostnader (not 8)	-17
<b>Summa kostnader</b>	<b>-2 417</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>15 714</b>

#### **Not 1 Se innehav i finansiella instrument** **2020-12-31**

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

Fondrabatt	166
<b>Summa Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>166</b>

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

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

#### **Not 5 Förändring av fondförmögenhet**

Andelsutgivning	262 054
Andelsinlösen	-34 404
Årets resultat	15 714
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>243 364</b>

#### **Not 6 Värdeförändring fondandelar**

Realisationsvinster fondandelar	2 321
Realisationsförluster fondandelar	-1 019
Orealiserad vinst/förlust fondandelar	16 926
<b>Summa</b>	<b>18 229</b>

#### **Not 7 Övriga intäkter**

Fondrabatt	369
<b>Summa övriga intäkter</b>	<b>369</b>

#### **Not 8 Övriga kostnader**

Transaktionskostnader	-17
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-17</b>

<sup>8</sup> Då fonden under föregående år inte har investerat i derivatinstrument så har inga säkerheter ställts eller mottagits.

## Innehav i finansiella instrument per 2020-12-31

Finansiella instrument	Fondandelar	Valuta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity I Capitalisation USD	3 185	USD	5 414 791	2.22
BMO Sustainable Opportunities European Equity Fund A Acc EUR	30 242	EUR	3 487 866	1.43
DNB Fund TMT Abs Return retail A (SEK)	8 778	SEK	9 728 613	4.00
FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF (USD)	15 668	USD	3 867 409	1.59
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	5 928	EUR	2 213 651	0.91
Invesco S&P 500 UCITS ETF Dist	19 081	USD	5 480 361	2.25
JPMorgan Investment Funds - Global Macro Sustainable Fund I (acc) - SEK (hedged)	12 417	SEK	13 232 466	5.44
Lyxor Core MSCI Japan (DR) UCITS ETF - Acc	26 230	USD	3 513 555	1.44
Lyxor Core MSCI World (DR) UCITS ETF - Acc	54 731	USD	6 017 525	2.47
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	1 715	EUR	2 875 257	1.18
Lyxor iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns UCITS ETF - Dist	10 042	USD	8 345 667	3.43
MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	9 005	USD	4 601 456	1.89
Man AHL Multi Strategy Alternative Class IN H SEK	51 783	SEK	4 868 165	2.00
OPM Listed Private Equity A	11 671	SEK	4 555 142	1.87
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	2 109	USD	1 651 870	0.68
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	18 029	USD	8 107 344	3.33
SPP Global Multifactor Plus A	32 157	SEK	3 484 889	1.43
VanEck - Emerging Markets Equity UCITS R2 SEK	35 341	SEK	3 788 355	1.56
Vanguard FTSE North America UCITS ETF (USD)	9 039	USD	6 922 302	2.84
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 1C - USD	14 312	USD	1 750 693	0.72
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	117 913	USD	7 048 001	2.90
iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	9 501	EUR	3 066 820	1.26
Allianz Global Multi-Asset Credit SRI Share Class WT (H2-SEK)	2 107	SEK	21 463 316	8.82
Evli Corporate Bond B SEK	11 574	SEK	16 400 227	6.74
Evli Short Corporate Bond B SEK	13 902	SEK	16 302 677	6.70
Lyxor Green Bond (DR) UCITS ETF - Acc	13 312	SEK	7 421 440	3.05
Muzinich Global High Yield Fund Hedged SEK Accumulation A	107 228	SEK	11 543 097	4.74
Standard Life Investments Global SICAV - Total Return Credit Fund D Acc SEK Hedged	1 394 117	SEK	17 100 940	7.03
XACT Sweden All Bond (UCITS ETF)	146 006	SEK	15 275 148	6.28
iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF (SEK)	202 549	SEK	10 331 012	4.25
<b>Summa fondandelar</b>			<b>229 860 055</b>	<b>94.45</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>229 860 055</b>	<b>94.45</b>
Övriga tillgångar och skulder netto			13 503 734	5.55
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>243 363 789</b>	<b>100.00</b>

**Styrelsens och VD:s underskrifter**  
**Datum, ort**

**John Deane**  
Styrelseordförande

**Åke Gustafsson**  
Ledamot

**Stefan Klohammar**  
Ledamot

**Veronica Sommerfeld**  
Ledamot

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Anders Malcolm". The signature is written in a cursive, flowing style.

**Anders Malcolm**  
Verkställande direktör

# Movestic Global



# Movestic Global

## Placeringsinriktning

Movestic Global är en aktivt förvaltnad direktinveste-rande värdepappersfond som investerar på de glo-bala aktiemarknaderna. Fonden har exponering mot utvecklade marknader såväl som tillväxtmarknader. Fonden är i normala fall fullt investerad i aktier med en begränsad andel placerad i kassa för att hantera fondens teckning och inlösen. Fonden förvaltas aktivt och söker genom att variera exponeringen över konjunkturcykeln generera en god riskjusterad avkastning och överträffa fondens jämförelseindex. Fondens förvaltare beaktar olika faktorer vid urval av aktier, till exempel bolagens värdering, handels-mönster, kvalitet och storlek, men även marknadslä-ge och makroekonomiska faktorer. Fondens medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penning-marknadsinstrument, 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 kredit-institut. Derivatinstrument kan användas för att upp-nå placeringsmålen och effektivisera förvaltningen av fonden.

## Förvaltningsberättelse

Fonden har sedan start den 25 augusti 2020 ökat i värde med 0,51% efter samtliga avgifter, vilket är säm-re än fondens jämförelseindex som under motsvaran-de period ökat med 4,94%. Netto av in- och utflöde under perioden var -72 453 902 SEK. Fonden är alltid mer eller mindre fullinvesterad mot den globala aktiemarknaden genom en portfölj av ca 100 aktier som vi bedömer bör skapa överavkastning över tid.

De aktier som bidragit negativt mot jämförelseindex är främst Vertex, ett amerikanskt läkemedelsbolag som fick avbryta utvecklingen av ett viktigt läkeme-del, och China Communication Services som funge-rar som ett servicebolag gentemot de stora kinesis-ka mobiloperatörerna. Övriga innehav som påverkat fonden negativt under perioden värda att nämna är Incyte, B2 Gold, JB Hunt, Dr Horton och Intel.

På den positiva sidan finns ett svenskt bidrag i form av Evolution Gaming bland topp tio. Flera spelbolag som Capcom och Nexon finns också bland de före-tag som bidragit mest till positiv avkastning. I övrigt är de viktigaste bidragen till en positiv avkastning främst Fortescue Metal Group, en bred exponering mot tillväxtmarknader, Zebra Technologies, Jazz Pharma och Flutter.

Efter en svår period framför allt under slutet av okto-ber och november har fonden under början av 2021 åter börjat avkasta bättre än sitt jämförelseindex. En återhämtning har skett i flera aktier som tidigare lämnat negativa bidrag till exempel Intel, Incyte och Dr Horton.

## Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 100% "MSCI AC World Daily Total Return Net USD". 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 ak-tivt förvaltnad och att den från tid till annan kommer att avvika avsevärt från sitt jämförelseindex.



## Fondfakta Movestic Global

Fondens utveckling		2020-12-31	
Fondförmögenhet, tkr		1 171 690	
Andelsvärde, kr		100.51	
Antal utestående andelar, tusental		11 658	
Utdelning per andel, kr		-	
Totalavkastning, %		0.51%	
Jmf index, %		4.94%	

  

Risk- och avkastningsmått <sup>1</sup>	
Totalrisk, %	-
Totalrisk jmf index, %	-
Aktiv risk (tracking error), %	-
Sharpekvot	-
Active share, %	-

  

Genomsnittlig årsavkastning <sup>2</sup>	
2 år, %	-
5 år, %	-

  

Omsättning	
Omsättningshastighet, ggr	0.20

  

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående	
Omsättning genom närstående företag, %	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Movestic koncernen	0%

  

Kostnader	
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %	1.60%
Transaktionskostnader <sup>3</sup> , tkr	1 275
Transaktionskostnader <sup>3</sup> , %	0.11%
Analyskostnader <sup>4</sup> , kr	-
Analyskostnader <sup>4</sup> , %	-
Årlig avgift <sup>6</sup> , %	1.62%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	
Förvaltningsavgift för	
-engångsinsättning 10 000 kr	56
-löpande sparande 100 kr	1

  

Derivatinstrument <sup>7</sup>	
Högsta hävstång %	0%
Lägsta hävstång %	0%
Genomsnittlig hävstång	0
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden

<sup>1</sup> Då fonden startades under 2020 saknas historik för att kunna beräkna riskmått

<sup>2</sup> Då fonden startades 2020 saknas historik för att kunna beräkna historisk avkastning

<sup>3</sup> Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage, därför har transaktionskostnader beräknats schablonmässigt utifrån Fondbolagens förenings riktlinjer

<sup>4</sup> Fondbolaget Movestic Kapitalförvaltning bekostar analyskostnader som uppkommer vid förvaltningen av fonden, vilket gör att analyskostnader inte belastar andelsägarna

<sup>5</sup> Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 2 % i fast förvaltningsavgift samt 20 % av positiv avkastning i prestationsbaserad ersättning

<sup>6</sup> Årlig avgift är beräknad såsom att fonden varit aktiv under helåret, 2020.

<sup>7</sup> Fonden har inte använt derivatinstrument under 2020.

## Hållbarhetsinformation – Movestic Global

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

### Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

### Metod som används: Fonden väljer in

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

### Metod som används: Fonden väljer bort

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

### Produkter och tjänster

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

#### Fondbolagets kommentar:

Avser civila handeldvapen

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

#### Fondbolagets kommentar:

Avser termiskt kol och oljesand

- Kol

#### Fondbolagets kommentar:

Avser termiskt kol

- Uran
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)
- Övrigt

### Internationella normer

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

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

### Länder

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

### Övrigt

- Övrigt

### Metod som används av Fondbolaget för bolagspåverkan

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

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

Fonden arbetar primärt med exkluderingar av särskilda sektorer, vilket finns preciserat i fondens informationsbroschyr. Syftet med detta är att på så sätt hålla en hög lägsta nivå för hållbarhet. Dessutom ställer fonden krav på att samtliga bolag som fonden investerar ska följa FN Global Compact och OECDs riktlinjer för multinationella företag kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

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

-

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

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

#### **Fondbolaget har påverkat**

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

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

-

<b>Balansräkning, tkr</b>	
<b>Tillgångar</b>	<b>2020-12-31</b>
Överlåtbara värdepapper	1 084 174
Fondandelar	76 231
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)</b>	<b>1 160 406</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 160 406</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	13 031
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0
Övriga tillgångar (not 2)	62
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 173 498</b>
<b>Skulder</b>	
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter (not 3)	-1 605
Övriga skulder (not 4)	-203
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 808</b>
<b>Fondförmögenhet (not 5)</b>	<b>1 171 690</b>

<b>Poster inom linjen<sup>8</sup></b>	
-	

<b>Resultaträkning, tkr</b>	
	<b>2020-12-31</b>
<b>Intäkter och värdeförändring</b>	
Värdeförändringar på överlåtbara värdepapper (not 6)	1 084
Värdeförändringar på fondandelar (not 7)	8 698
Utdelningar	4 894
Valutakursvinster och -förluster netto	-779
Övriga intäkter	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>13 897</b>
<b>Kostnader</b>	
Ersättning till fondbolaget	-6 746
Räntekostnader	-17
Övriga kostnader (not 8)	-1 190
<b>Summa kostnader</b>	<b>-7 953</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>5 944</b>

#### **Not 1 Se innehav i finansiella instrument**

<b>Not 2</b>	
Fondlikvidfordringar	62
<b>Summa Övriga tillgångar</b>	<b>62</b>

<b>Not 3</b>	
Förvaltningsarvode	-1 605
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-1 605</b>

<b>Not 4</b>	
Andelsinlösen	-193
Fondlikvidskulder	-10
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-203</b>

<b>Not 5</b>	
	<b>2020-12-31</b>
Andelsutgivning	1 257 592
Andelsinlösen	- 91 846
Årets resultat	5 944
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>1 171 690</b>

<b>Not 6</b>	
Realisationsvinster överlåtbara värdepapper	14 349
Realisationsförluster överlåtbara värdepapper	-7 129
Orealiserad vinst/förlust överlåtbara värdepapper	-6 135
<b>Summa värdeförändring överlåtbara värdepapper</b>	<b>1 084</b>

<b>Not 7</b>	
Realisationsvinster fondandelar	1 188
Realisationsförluster fondandelar	-1 149
Orealiserad vinst/förlust fondandelar	8 659
<b>Summa värdeförändring fondandelar</b>	<b>8 698</b>

<b>Not 8</b>	
Transaktionskostnader	-1 190
Öresavrundning	0
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-1 190</b>

<sup>8</sup> Då fonden under föregående år inte har investerat i derivatinstrument så har inga säkerheter ställts eller mottagits. Fonden har mandat att använda sig av aktielån, den har inte nyttjat möjligheten under 2020.

## Innehav i finansiella instrument per 2020-12-31

Finansiella instrument	Antal	Land	Valuta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Kommunikationstjänster</b>					
Activision Blizzard Inc	42 488	USA	USD	32 419 704	2.77
Auto Trader Group PLC	51 061	Storbritannien	GBP	3 414 023	0.29
Capcom Co Ltd	44 216	Japan	JPY	23 567 502	2.01
Electronic Arts Inc	22 384	USA	USD	26 415 144	2.25
Facebook Inc Class (a)	1 000	USA	USD	2 244 802	0.19
NC Soft Corporation	287	Sydkorea	KRW	2 017 337	0.17
Nexon Co Ltd	136 585	Japan	JPY	34 553 291	2.95
Nippon Television Holdings	100 590	Japan	JPY	8 994 570	0.77
United Internet AG Reg Share	4 253	Tyskland	EUR	1 471 095	0.13
Verizon Communications INC	18 663	USA	USD	9 010 527	0.77
				<b>144 107 995</b>	<b>12.30</b>
<b>Sällanköpsvaror &amp; tjänster</b>					
Alibaba Group Holding ADR	722	Kina	USD	1 380 862	0.12
Amazon.com Inc	693	USA	USD	18 548 232	1.58
Autozone INC	1 327	USA	USD	12 927 405	1.10
Baic Motor Corp Ltd	431 162	Kina	HKD	1 311 248	0.11
Berkeley GP Holdings	3 523	Storbritannien	GBP	1 874 153	0.16
Dollar General Corp	16 264	USA	USD	28 107 841	2.40
Dr Horton Inc	43 484	USA	USD	24 628 367	2.10
Ebay Inc	3 605	USA	USD	1 488 683	0.13
Evolution Gaming Group	16 858	Sverige	SEK	14 073 058	1.20
Flutter Entertainment Plc	14 297	Irland	EUR	23 972 292	2.05
Garmin Ltd	2 019	Schweiz	USD	1 985 392	0.17
Hankook Tire & Technology Co	7 567	Sydkorea	KRW	2 250 955	0.19
NVR Inc	49	USA	USD	1 642 866	0.14
Persimmon Plc	14 790	Storbritannien	GBP	4 591 010	0.39
Rinnai Corp	2 250	Japan	JPY	2 144 365	0.18
Sankyo Co Ltd	7 666	Japan	JPY	1 701 501	0.15
Shimamura Co Ltd	2 597	Japan	JPY	2 239 549	0.19
Tractor Supply Company	13 787	USA	USD	15 927 740	1.36
				<b>160 795 520</b>	<b>13.72</b>
<b>Dagligvaror</b>					
Barry Callebaut AG	246	Schweiz	CHF	4 805 327	0.41
Clorox Company	954	USA	USD	1 583 028	0.14
Hormel Foods Corp	4 060	USA	USD	1 555 127	0.13
J.M. Smucker Company (The)	7 456	USA	USD	7 083 120	0.60
Orion Corp	24 834	Sydkorea	KRW	23 249 591	1.98
Pilgrim's Pride Corporation	187 650	USA	USD	30 240 364	2.58
Toyo Suisan Kaisha Ltd	3 523	Japan	JPY	1 406 940	0.12
Walgreens Boots Alliance Inc	5 298	USA	USD	1 736 313	0.15
				<b>71 659 810</b>	<b>6.12</b>

## Innehav i finansiella instrument per 2020-12-31 (forts.)

Finansiella instrument	Antal	Land	Valuta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Finans</b>					
Boc Hong Kong Holdings Ltd	981 184	Hong Kong	HKD	24 433 223	2.09
Canadian Imperial Bank Of Commerce	41 700	Canada	CAD	29 181 124	2.49
China Cinda Asset Management	16 523 491	Kina	HKD	25 738 402	2.20
China Minsheng Banking Corp	331 527	Kina	HKD	1 552 757	0.13
Finacobank Spa	13 561	Italien	EUR	1 825 597	0.16
Julius Baer Group Ltd	4 489	Schweiz	CHF	2 125 504	0.18
MarketAxess Holdings Inc	1 043	USA	USD	4 890 424	0.42
Picc Property & Casualty	4 292 697	Kina	HKD	26 701 200	2.28
Progressive Corp	30 753	USA	USD	24 989 456	2.13
T&D Holdings Inc	21 337	Japan	JPY	2 065 776	0.18
T. Rowe Price Group, Inc	24 515	USA	USD	30 499 305	2.60
				<b>174 002 768</b>	<b>14.85</b>
<b>Hälsovård</b>					
Alfresa Holdings Corp	68 083	Japan	JPY	10 231 279	0.87
AmerisourceBergen Corp	35 896	USA	USD	28 838 197	2.46
Anthem Inc	1 115	USA	USD	2 942 134	0.25
Centene Corp	3 442	USA	USD	1 698 009	0.14
Cigna Corp	1 179	USA	USD	2 017 036	0.17
Diasorin Spa	10 753	Italien	EUR	18 375 631	1.57
Gilead Sciences Inc	3 168	USA	USD	1 516 759	0.13
Hikma Pharmaceutic	28 615	Jordanien	GBP	8 083 146	0.69
Incyte Corp	34 299	USA	USD	24 516 683	2.09
Jazz Pharmaceuticals Plc	21 918	Irland	USD	29 728 795	2.54
Orion Corporation	30 679	Finland	EUR	11 567 195	0.99
Taro Pharmaceutical Industries Ltd	3 485	Israel	USD	2 102 703	0.18
Varian Medical Systems INC	6 580	USA	USD	9 463 453	0.81
Vertex Pharmaceuticals Inc	13 040	USA	USD	25 326 529	2.16
				<b>176 407 549</b>	<b>15.06</b>
<b>Industri</b>					
China Communications Service	5 979 498	Kina	HKD	21 669 719	1.85
China Conch Venture Holdings Ltd	695 140	Kina	HKD	27 770 012	2.37
Fastenal Co	69 136	USA	USD	27 742 898	2.37
Hunt J B Transport Services Inc	22 779	USA	USD	25 580 271	2.18
Kamigumi Co Ltd	10 383	Japan	JPY	1 555 366	0.13
Monotaro Co Ltd	17	Japan	JPY	7 100	0.00
Rollins Inc	47 019	USA	USD	15 096 548	1.29
SG Holdings Co Ltd	32	Japan	JPY	7 159	0.00
Sinotruk (HK) Ltd	70 332	Kina	HKD	1 475 641	0.13
Snap On Inc	1 415	USA	USD	1 990 072	0.17
Thomson Reuters Corp	17 446	Canada	CAD	11 698 677	1.00
Yangzijiang Shipbuilding Ltd	307 913	Kina	SGD	1 828 946	0.16
				<b>136 422 408</b>	<b>11.64</b>

## Innehav i finansiella instrument per 2020-12-31 (forts.)

Finansiella instrument	Antal	Land	Valuta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
<b>Informationsteknologi</b>					
Amdocs Ltd	8 124	USA	USD	4 735 444	0.40
Apple Inc	30 711	USA	USD	33 488 293	2.86
Citrix Systems Inc	2 627	USA	USD	2 808 654	0.24
F5 Networks Inc	4 762	USA	USD	6 885 173	0.59
Fortinet Inc	1 570	USA	USD	1 916 349	0.16
Intel Corp	74 159	USA	USD	30 361 865	2.59
Microsoft Corp	12 529	USA	USD	22 900 823	1.95
Teradyne Inc	2 317	USA	USD	2 282 810	0.19
Tyler Technologies Inc	611	USA	USD	2 191 827	0.19
Zebra Technologies Corporation	9 647	USA	USD	30 468 945	2.60
Line Corp	9 100	Japan	JPY	3 873 062	0.33
				<b>141 913 245</b>	<b>12.11</b>
<b>Material</b>					
Anhui Conch Cement	27 200	Kina	HKD	1 399 331	0.12
B2Gold Corp	157 164	Canada	CAD	7 212 721	0.62
China Resources Cement	139 997	Hong Kong	HKD	1 284 692	0.11
Fortescue Metals Group Ltd	210 825	Australien	AUD	31 237 231	2.67
Svenska Cellulosa AB B	31 864	Sverige	SEK	4 566 111	0.39
				45 700 086	3.90
<b>Fastighet</b>					
Hongkong Land Holdings Ltd	192 462	Hong Kong	USD	6 532 146	0.56
Hysan Development Co	64 976	Hong Kong	HKD	1 958 834	0.17
Segro PLC	95 215	Storbritannien	GBP	10 121 884	0.86
				<b>18 612 864</b>	<b>1.59</b>
<b>Verktyg</b>					
Elia Group	1 942	Belgien	EUR	1 902 226	0.16
Red Electrica Corp SA	75 061	Spanien	EUR	12 649 844	1.08
				14 552 070	1.24
<b>Summa överlåtbara värdepapper</b>				<b>1 084 174 316</b>	<b>92.53</b>
<b>Fondandelar</b>					
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	1 110 000	Irland	EUR	76 231 302	6.51
<b>Summa fondandelar</b>				<b>76 231 302</b>	<b>6.51</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>				<b>1 160 405 618</b>	<b>99.04</b>
Övriga tillgångar och skulder netto				11 284 687	0.96
<b>Fondförmögenhet</b>				<b>1 171 690 305</b>	<b>100.00</b>



**Styrelsens och VD:s underskrifter**  
**Datum, ort**

**John Deane**  
Styrelseordförande

**Åke Gustafsson**  
Ledamot

**Stefan Klohammar**  
Ledamot

**Veronica Sommerfeld**  
Ledamot

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Anders Malcolm". The signature is written in a cursive style with a large initial 'A'.

**Anders Malcolm**  
Verkställande direktör

# Movestic Global ESG



# Movestic Global ESG

## Placeringsinriktning

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

Fonden är aktivt förvaltd och fördelningen av marknader och regioner kan ändras över tid. Fondens förvaltare beaktar makroekonomiska förhållanden, förvaltningsresultat och kostnadseffektivitet vid val av underliggande positioner och investerar enbart i index-produkter, såsom indexfonder, 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

Fonden har sedan start den 17 mars 2020 ökat i värde med 30,71% efter samtliga avgifter, vilket är bättre än fondens jämförelseindex som under motsvarande period ökat med 27,67%. Netto av in- och utflöde under perioden var -58 731 218 SEK. Fonden har sedan start varit fullinvesterad mot aktier vilket har varit positivt, då aktiemarknaden återhämtat sig efter den kraftiga nedgången i februari och mars, till följd av de negativa effekterna av Covid-19.

Vidare har fonden övervikttat tillväxtmarknader och europeiska aktier vilka har utvecklats bättre än genomsnittet, samt underviktat amerikanska aktier som utvecklats sämre än genomsnittet. Detta har sammantaget bidragit positivt till att fonden har avkastat bättre än sitt jämförelseindex.

Fonden väljer bort innehav som klassats som skadliga ur ett hållbarhetsperspektiv, och strävar samtidigt efter att övervikta bolag som har positiva egenskaper för hållbarhet. Under året har detta resulterat i positiv avkastning.

Trots att många osäkerhetsfaktorer kvarstår inför 2021 gör vi bedömningen att effekterna på marknaden av vaccinationsprogrammet mot Covid-19 tillsammans med de enorma stimulanserna i olika former från regeringar och centralbanker runt om i världen kommer ge möjlighet att återskapa en del av det tillväxtbortfall vi såg 2020. Vi ser värderingen i tillväxtmarknader som mest attraktiva och behåller övervikt där i inledningen av 2021.

## Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex består av 100% "MSCI ACWI ESG Screened Net TR". 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 ESG

Fondens utveckling		2020-12-31	
Fondförmögenhet, tkr		882 707	
Andelsvärde, kr		130.71	
Antal utestående andelar,tusental		6 753	
Utdelning per andel, kr		-	
Totalavkastning, %		30.71%	
Jmf index, %		27.67%	

  

Risk- och avkastningsmått <sup>1</sup>	
Totalrisk, %	-
Totalrisk jmf index, %	-
Aktiv risk (tracking error), %	-
Sharpekvot	-
Active share, %	-

  

Genomsnittlig årsavkastning <sup>2</sup>	
2 år, %	-
5 år, %	-

  

Omsättning	
Omsättningshastighet, ggr	0.22

  

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående	
Omsättning genom närstående företag, %	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Movestic koncernen	0%

  

Kostnader	
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %	0.65%
Transaktionskostnader <sup>3</sup> , tkr	498
Transaktionskostnader <sup>3</sup> , %	0.06%
Analyskostnader <sup>4</sup> , kr	0
Analyskostnader <sup>4</sup> , %	0%
Årlig avgift <sup>6</sup> , %	0.82%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	-
<i>Förvaltningsavgift för</i>	
-engångsinsättning 10 000 kr	63
-löpande sparande 100 kr	3

  

Derivatinstrument <sup>7</sup>	
Högsta hävstång %	0%
Lägst hävstång %	0%
Genomsnittlig hävstång	0
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden

<sup>1</sup> Då fonden startades under 2020 saknas historik för att kunna beräkna riskmått

<sup>2</sup> Då fonden startades 2020 saknas historik för att kunna beräkna historisk avkastning

<sup>3</sup> Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage, därför har transaktionskostnader beräknats schablonmässigt utifrån Fondbolagens förenings riktlinjer

<sup>4</sup> Fondbolaget Movestic Kapitalförvaltning bekostar analyskostnader som uppkommer vid förvaltningen av fonden, vilket gör att analyskostnader inte belastar andelsägarna

<sup>5</sup> Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 2 % i fast förvaltningsavgift samt 20 % av positiv avkastning i prestationsbaserad ersättning

<sup>6</sup> Årlig avgift är beräknad såsom att fonden varit aktiv under helåret, 2020.

<sup>7</sup> Fonden har inte använt derivatinstrument under 2020.

## Hållbarhetsinformation – Movestic Global ESG

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

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

- Hållbarhetsaspekter beaktas INTE i förvaltningen av fonden Fondbolagets kommentar:

### Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

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

### Metod som används: Fonden väljer in

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

### Metod som används: Fonden väljer bort

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

### Produkter och tjänster

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

#### Fondbolagets kommentar:

Avser civila handeldvapen

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

#### Fondbolagets kommentar:

Avser termiskt kol och oljesand

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

### Internationella normer

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

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

### Länder

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

### Övrigt

- Övrigt

### Metod som används av Fondbolaget för bolagspåverkan

- Bolagspåverkan i egen regi.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Fondbolaget har påverkat**

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

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

-

<b>Balansräkning, tkr</b>	
<b>Tillgångar</b>	<b>2020-12-31</b>
Fondandelar	870 392
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)</b>	<b>870 392</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>870 392</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	13 655
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	0
Övriga tillgångar	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>884 047</b>
<b>Skulder</b>	
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter (not 3)	-493
Övriga skulder (not 4)	-847
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 339</b>
<b>Fondförmögenhet (not 5)</b>	<b>882 707</b>

#### Poster inom linjen<sup>8</sup>

-

<b>Resultaträkning, tkr</b>	
<b>Intäkter och värdeförändring</b>	<b>2020-12-31</b>
Värdeförändringar på fondandelar (not 6)	227 629
Utdelningar	3 642
Valutakursvinster och -förluster netto	-7 972
Övriga intäkter (not 7)	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>223 299</b>
<b>Kostnader</b>	
Ersättning till fondbolaget	-4 436
Räntekostnader	-10
Övriga kostnader (not 8)	-5
<b>Summa kostnader</b>	<b>-4 450</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>218 849</b>

#### **Not 1 Se innehav i finansiella instrument** **2020-12-31**

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

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

#### **Not 4 Övriga skulder**

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

#### **Not 5 Förändring av fondförmögenhet**

Andelsutgivning	737 647
Andelsinlösen	-73 788
Årets resultat	218 849
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>882 707</b>

#### **Not 6 Värdeförändring fondandelar**

Realisationsvinster fondandelar	62 358
Realisationsförluster fondandelar	-23 208
Orealiserad vinst/förlust fondandelar	188 479
<b>Summa</b>	<b>227 629</b>

#### **Not 8 Övriga kostnader**

Transaktionskostnader	-5
Öresavrundning	0
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-5</b>

<sup>8</sup> Då fonden under föregående år inte har investerat i derivatinstrument så har inga säkerheter ställts eller mottagits.



## Innehav i finansiella instrument per 2020-12-31

Finansiella instrument	Fondandelar	Valuta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
ISH MSCI EM ESG EHNCD USD-D	704 000 00	USD	37 038 141	4.20
ISH MSCI ERP ESG EHNCD EUR-A	1 013 000 00	EUR	55 148 906	6.25
ISH MSCI USA ESG EHNCD USD-D	2 200 000 00	USD	126 962 446	14.38
ISH MSCI WLD ESG EHNCD USD-D	662 000 00	USD	36 055 256	4.08
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCRN	775 000 00	EUR	45 750 073	5.18
ISHARES SUST MSCI USA SRI	905 461 00	USD	79 730 186	9.03
ISHARES SUST MSCI USA SRI	747 268 00	USD	65 511 907	7.42
LYXOR MSCI EM ESG TREND LEAD	226 000 00	USD	42 108 396	4.77
LYXOR MSCI EUR ESG LEADERS	210 000 00	EUR	50 538 666	5.73
UBS ETF MSCI PACIFIC SRI	122 000 00	EUR	84 741	9.60
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF	651 000 00	USD	37 494 444	4.25
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	2 140 000 00	USD	127 913 997	14.49
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	642 486 00	USD	35 887 383	4.07
iShares MSCI World SRI Screened UCITS ETF	766 894 00	USD	45 510 182	5.16
<b>Summa fondandelar</b>			<b>870 391 749</b>	<b>98.60</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>870 391 749</b>	<b>98.60</b>
Övriga tillgångar och skulder netto			12 315 339	1.40
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>882 707 089</b>	<b>100.00</b>

**Styrelsens och VD:s underskrifter**  
**Datum, ort**

**John Deane**  
Styrelseordförande

**Åke Gustafsson**  
Ledamot

**Stefan Klohammar**  
Ledamot

**Veronica Sommerfeld**  
Ledamot

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Anders Malcolm', written in a cursive style.

**Anders Malcolm**  
Verkställande direktör

# Movestic Offensiv



# Movestic Offensiv

## Placeringsinriktning

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

## Förvaltningsberättelse

Fonden har sedan start den 19 maj 2020 ökat i värde med 19,73% efter samtliga avgifter, vilket är bättre än fondens jämförelseindex som under motsvarande period ökat med 16,75%. Netto av in- och utflöde under perioden var -78 290 493 SEK. Fonden har varit fullinvesterad mot aktier vilket har varit positivt, eftersom aktiemarknaden återhämtat sig efter den kraftiga nedgången i februari och mars, till följd av de negativa effekterna av Covid-19.

Fonden investerar i normalfallet cirka 35% i svenska aktier. Under året har exponeringen mot svenska aktier varit ännu högre. Svenska aktier har presterat bättre än globala aktier, dessutom har fondens två underliggande aktiva Sverigefonder C Worldwide Sweden och C Worldwide Sweden small cap utvecklats väl. Detta har varit en stark bidragande orsak till att Movestic Offensiv har överträffat sitt jämförelseindex. Även fondens övervikt mot tillväxtmarknader har bidragit positivt till fondens absoluta och relativa avkastning.

Trots att många osäkerhetsfaktorer kvarstår inför 2021 gör vi bedömningen att effekterna på marknaden av vaccinationsprogrammet mot Covid-19 tillsammans med de enorma stimulanserna i olika former från regeringar och centralbanker runt om i världen kommer att ge möjlighet att återskapa en del av tillväxtbortfallet från 2020. Mot bakgrund av detta är det fortsatt attraktivt att äga aktier. De relativt höga värderingarna på aktiemarknaden gör dock att negativa nyheter kan generera ökad volatilitet och bakslag. Det finns en beredskap för att reducera risken i fonden om det bedöms nödvändigt.

## Jämförelseindex

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

## Fondfakta Movestic Offensiv

Fondens utveckling	2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr	723 896
Andelsvärde, kr	119.73
Antal utestående andelar, tusental	6 045
Utdelning per andel, kr	-
Totalavkastning, %	19.73%
Jmf index, %	16.75%

Genomsnittlig årsavkastning <sup>2</sup>	
2 år, %	-
5 år, %	-

Omsättning	
Omsättningshastighet, ggr	0.14

Köp och försäljning av finansiella instrument med närstående	
Omsättning genom närstående företag, %	0%
Omsättning genom fonder förvaltade av Movestic koncernen	0%

Risk- och avkastningsmått <sup>1</sup>	
Totalrisk, %	-
Totalrisk jmf index, %	-
Aktiv risk (tracking error), %	-
Sharpekvot	-
Active share, %	-

Kostnader	
Förvaltningsavgift, ink. ersättning till förvaringsinstitut %	1.75%
Transaktionskostnader <sup>3</sup> , tkr	230
Transaktionskostnader <sup>3</sup> , %	0.03%
Analyskostnader <sup>4</sup> , kr	0
Analyskostnader <sup>4</sup> , %	0%
Årlig avgift <sup>6</sup> , %	2.04%
Insättnings- och uttagsavgifter, %	0%
Förvaltningsavgift för	
-engångsinsättning 10 000 kr	120
-löpande sparande 100 kr	4

Derivatinstrument <sup>7</sup>	
Högsta hävstång %	0%
Lägsta hävstång %	0%
Genomsnittlig hävstång	0
Riskbedömningsmetod	Åtagandemetoden

<sup>1</sup> Då fonden startades under 2020 saknas historik för att kunna beräkna riskmått

<sup>2</sup> Då fonden startades 2020 saknas historik för att kunna beräkna historisk avkastning

<sup>3</sup> Handel i underliggande ETF:er genererar inga direkta transaktionskostnader såsom courtage, därför har transaktionskostnader beräknats schablonmässigt utifrån Fondbolagens förenings riktlinjer

<sup>4</sup> Fondbolaget Movestic Kapitalförvaltning bekostar analyskostnader som uppkommer vid förvaltningen av fonden, vilket gör att analyskostnader inte belastar andelsägarna

<sup>5</sup> Förvaltningsavgifter i underliggande fonder får inte överstiga 2 % i fast förvaltningsavgift samt 20 % av positiv avkastning i prestationsbaserad ersättning

<sup>6</sup> Årlig avgift är beräknad såsom att fonden varit aktiv under helåret, 2020.

<sup>7</sup> Fonden har inte använt derivatinstrument under 2020.

## Hållbarhetsinformation – Movestic Offensiv

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

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

- Hållbarhetsaspekter beaktas INTE i förvaltningen av fonden Fondbolagets kommentar:

### Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

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

### Metod som används: Fonden väljer in

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

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

- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

### Metod som används: Fonden väljer bort

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

### Produkter och tjänster

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

### Internationella normer

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

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

### Länder

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

### Övrigt

- Övrigt

### Metod som används av Fondbolaget för bolagspåverkan

- Bolagspåverkan i egen regi.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Fondbolaget har påverkat**

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

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

-



<b>Balansräkning, tkr</b>	
<b>Tillgångar</b>	<b>2020-12-31</b>
Fondandelar	712 472
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde (not 1)</b>	<b>712 472</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>712 472</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	12 018
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (not 2)	729
Övriga tillgångar	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>725 219</b>
<b>Skulder</b>	
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter (not 3)	-1 068
Övriga skulder (not 4)	-254
<b>Summa skulder</b>	<b>-1 322</b>
<b>Fondförmögenhet (not 5)</b>	<b>723 896</b>

#### Poster inom linjen<sup>8</sup>

-

<b>Resultaträkning, tkr</b>	
<b>2020-12-31</b>	
<b>Intäkter och värdeförändring</b>	
Värdeförändringar på fondandelar (not 6)	132 556
Utdelningar	3 233
Valutakursvinster och -förluster netto	-2 477
Övriga intäkter (not 7)	1 548
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>134 859</b>
<b>Kostnader</b>	
Ersättning till fondbolaget	-7 698
Räntekostnader	-12
Övriga kostnader (not 8)	-10
<b>Summa kostnader</b>	<b>-7 720</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>127 139</b>

#### Not 1 Se innehav i finansiella instrument

##### Not 2

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

##### Not 3

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

##### Not 4

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

##### Not 5

**2020-12-31**

Andelsutgivning	682 897
Andelsinlösen	-86 139
Årets resultat	127 139
<b>Fondförmögenhet vid årets slut</b>	<b>723 896</b>

##### Not 6

Realisationsvinster fondandelar	13 306
Realisationsförluster fondandelar	-4 676
Orealiserad vinst/förlust fondandelar	123 926
<b>Summa</b>	<b>132 556</b>

##### Not 7

Fondrabatt	1 548
<b>Summa övriga intäkter</b>	<b>1 548</b>

##### Not 8

Transaktionskostnader	-10
Öresavrundning	0
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-10</b>

<sup>8</sup> Då fonden under föregående år inte har investerat i derivatinstrument så har inga säkerheter ställts eller mottagits.

## Innehav i finansiella instrument per 2020-12-31

Finansiella instrument	Fondandelar	Valuta	Marknadsvärde, SEK	% av Fondförmögenhet
AXA World Funds - Global Factors - Sustainable Equity I Capitalisation USD	25 380	USD	43 142 663	5.96
BMO Sustainable Opportunities European Equity Fund A Acc EUR	160 484	EUR	18 508 942	2.56
C WorldWide Sweden 1A	247 612	SEK	87 483 817	12.09
C Worldwide Sweden Small Cap 1A	111 561	SEK	78 468 680	10.84
FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF (USD)	83 267	USD	20 553 202	2.84
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	42 005	EUR	15 685 626	2.17
Invesco S&P 500 UCITS ETF Dist	101 405	USD	29 125 098	4.02
Lyxor Core MSCI Japan (DR) UCITS ETF - Acc	139 398	USD	18 672 609	2.58
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	9 118	EUR	15 286 645	2.11
MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	31 905	USD	16 303 105	2.25
OPM Listed Private Equity A	103 393	SEK	40 353 534	5.57
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	16 816	USD	13 171 099	1.82
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	76 651	USD	34 468 689	4.76
SPP Global Multifactor Plus A	284 858	SEK	30 870 084	4.26
VanEck - Emerging Markets Equity UCITS R2 SEK	222 621	SEK	23 863 654	3.30
Vanguard FTSE North America UCITS ETF (USD)	48 037	USD	36 787 988	5.08
XACT OMXS30 (UCITS ETF)	114 537	SEK	27 391 524	3.78
XACT Sverige (UCITS ETF)	83 717	SEK	43 432 380	6.00
XACT Swedish Small Cap (UCITS ETF)	163 674	SEK	39 093 535	5.40
Xtrackers S&P Select Frontier Swap UCITS ETF 1C - USD	95 076	USD	11 630 024	1.61
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	867 966	USD	51 880 841	7.17
iShares STOXX Europe Small 200 UCITS ETF (DE)	50 492	EUR	16 298 274	2.25
<b>Summa fondandelar</b>			<b>712 472 011</b>	<b>98.42</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>			<b>712 472 011</b>	<b>98.42</b>
Övriga tillgångar och skulder netto			11 424 458	1.58
<b>Fondförmögenhet</b>			<b>723 896 469</b>	<b>100.00</b>

**Styrelsens och VD:s underskrifter**  
**Datum, ort**

**John Deane**  
Styrelseordförande

**Åke Gustafsson**  
Ledamot

**Stefan Klohammar**  
Ledamot

**Veronica Sommerfeld**  
Ledamot



**Anders Malcolm**  
Verkställande direktör

# Information om fondbolaget

## Värdepappersfond och fondbolag

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

## Svensk kod för fondbolag

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

## Fondens skatt

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

## Bästa möjliga resultat

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

## Analyskostnader

Analyskostnader som uppstår i förvaltningen av fonderna betalas av fondbolaget.

## Principer för aktieägarengagemang

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

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

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

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

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

### **Hur ägarengagemang utövas**

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

Fondbolaget 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 i ska möta de för var tidpunkt gällande hållbarhetskriterier som är uppsatta av Fondbolaget, samt andra kriterier. För de företag Fondbolaget bedömer sig kunna utgöra en påverkan, deltar Fondbolaget i bolagsstämma genom ombud och gör Fondbolagets röst hörd.

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

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

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

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

### **Uppföljning och övervakning**

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

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

### **Hantering av intressekonflikter**

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

## Insiderinformation

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

## Valberedningsarbete och bolagsstämma

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

## Representation i styrelsen

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

## Bolagsstämma

Eftersom Fondbolaget investerar globalt och i en mycket väl diversifierad portfölj innehar varje fond ett stort antal innehav. Fondbolaget har därför ytterst små möjligheter att delta fysiskt på bolagsstämma. Ägarutövandets aktiviteter bestäms utifrån en risk- och väsentlighetsbedömning och i de fall Fondbolaget väljer att rösta på stämma, sker detta genom att Fondbolaget utser en representant som röstar å Fondbolagets vägnar (så kallad "proxy voting").

## Principer för egen medverkan i valberedningsarbete

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

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

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

## Aktielån

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

## Röstningsrådgivare

Movestic Fondbolag använder ProxyEdge som röstningsrådgivare.

# Ersättningspolicy

Fondbolaget har fastställt en ersättningspolicy i enlighet med föreskrifter från Finansinspektionen. Styrelsen fattar beslut om ersättningar till anställda i ledande positioner, särskilt reglerad personal och risktagare ("Risktagare" är anställda som tillhör en personalkategori som i tjänsten kan utöva ett väsentligt inflytande över riskprofilen för ett fondbolag eller en förvaltd värdepappersfond). Den rörliga ersättningen är för samtliga berörda anställda helt diskretionär och baseras på väl avvägda mål som till exempel bolagets resultat, måttet av risktagande som genererat resultatet i fonderna, långsiktighet och den anställdes arbetsprestationer. Samtliga anställdas individuella resultat och prestation utvärderas årligen.

Ersättningar som utgår till anställda ska präglas av en sund balans mellan värnandet av Fondbolagets finansiella stabilitet och förtroendet för den finansiella marknaden samt attraktiva marknadsmässiga konkurrenskraftiga ersättningar som premierar långsiktiga finansiella mål. För anställda som har rätt till rörlig ersättning skall 40 procent av den tilldelade rörliga ersättningen skjutas upp i mellan tre och fem år. Utbetalning av rörlig ersättning sker till 50 procent i kontanter och 50 procent i fondandelar.

Fondbolagets ersättningspolicy finns tillgänglig i sin helhet på fondbolagets hemsida:  
[www.movestickapital.se](http://www.movestickapital.se)

## 1. Antalet anställda som fått fast eller rörlig ersättning utbetald under räkenskapsåret,

Utbetald total ersättning 2020 uppgick till totalt 4 177 tkr. Varav 3 853 tkr avsåg fasta ersättningar och 324 tkr avsåg rörliga ersättningar, detta fördelat på fem anställda.

## 2. Det sammanlagda ersättningsbelopp som särskilt reglerad personal fått utbetald under räkenskapsåret fördelat på de kategorier av anställda som anges i 1 kap. 9 § andra stycket 31,

a) anställda i ledande strategiska befattningar  
1 person, fast och rörlig ersättning för år 2020.

Totalt: 1 690 tkr  
Varav fast: 1 460 tkr  
Varav rörlig: 230 tkr

b) anställda med ansvar för kontrollfunktioner  
0, alla kontrollfunktioner ligger utlagda på andra bolag, Internrevision, riskkontroll samt regelefterlevnad.

c) risktagare  
2 personer, fast och rörlig ersättning för år 2020.  
Totalt: 1 860 tkr  
Varav fast: 1 786 tkr  
Varav rörlig: 74 tkr  
Varav uppskjuten del: 0 tkr

d) anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen.  
0 personer.

## 3. Hur ersättning och förmåner till anställda har beräknats

Fondbolaget har en ersättningspolicy. Enligt den skall all ersättning beräknas så att den står i relation till komplexitet och omfattning av Fondbolagets verksamhet. Ersättning och förmåner till anställda får aldrig komma i konflikt med Fondbolagets skyldighet att agera i andelsägarnas bästa intresse och ta tillvara alla andelsägares lika rätt. All ersättning och förmåner skall utformas så att de är förenliga med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Ersättningens utformning ska motverka ett risktagande som är oförenligt med de förvaltd värdepappersfondernas riskprofil och fondbestämmelser.

## 4. Resultatet av de granskningar som avses i 8 a kap. 16 § samt de eventuella avsteg från ersättningspolicyn som har förekommit. (FFFS 2020:25)

Fondbolagets ersättningspolicy och ersättning som betalats ut under året och för verksamhetsåret 2020 granskas av Fondbolagets riskkontrollfunktion. Ersättningen fastställs och beslutas av Fondbolagets Styrelse. Resultatet av kontrollen visar att ersättningen överensstämmer med ersättningspolicyn.



# Ordlista

## Active Share

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

## Aktiefond

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

## Blandfond

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

## Ersättning till förvaringsinstitutet

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

## Fondandel

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

## Förvaltningsavgift

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

## Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr

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

## Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr

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

## Genomsnittlig fondförmögenhet

Medelvärdet av fondförmögenheten under året som beräknas på daglig basis.

## Jämförelseindex

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

Index beräknas normalt som den genomsnittliga 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

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

## UCITS

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

## VIX-notering

VIX, Volatility Index, mäter den väntade volatiliteten på S&P 500 baserat på prissättningen i optionsmarknaden. Detta används i sin tur som en indikator för marknadens allmänna sentiment.

## Volatilitet

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

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

## Årlig avgift

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





**movestic**  
KAPITALFÖRVALTNING