Kvartil®

Quartile Fonder AB

Årsberättelse 2023

Kvartil Investmentbolag+ Calculus

515603-0545

Årsberättelse för Kvartil Investmentbolag+ Calculus

515603-0545
Perioden
2023-01-01 – 2023-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Quartile Fonder AB, 559020-0134, får härmed avge årsberättelse för 2023 avseende Kvartil Investmentbolag+ Calculus, 515603-0545.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Kvartil Investmentbolag+ Calculus ökade från 2023-01-01 till 2023-12-31 med 22,94% i andelsklass A, med 23,06% i andelsklass B, med 23,18% i andelsklass C och med 23,06% i andelsklass D.

Fondens riskutnyttjande

Fondens genomsnittliga riskutnyttjande mätt med åtagandemetoden uppgick till 94% överlåtbara värdepapper och 5% exponering via derivat under perioden.

För överlåtbara värdepapper uppgick högsta respektive lägsta riskutnyttjande till 99% respektive 86%. För derivat var motsvarande siffror 13% respektive 1%.

Per den 31 december var fondens riskutnyttjande 91% överlåtbara värdepapper och 8% derivat.

Fondförmögenhet

Kvartil Investmentbolag+ Calculus fondförmögenhet uppgick till 771 857 815 kr per den 31 december 2022. Vid årsskiftet uppgick fondförmögenheten till 2 403 264 309 kr. Volymutvecklingen bestod av 1 521 112 885 kr i andelsutgivning och andelsinlösen om 210 956 328 kr. Fondens avkastning uppgick till 321 249 937 kr.

Utdelning

Inga andelar har givits ut i utdelande andelsklasser.

Signerat 2024-03-20 08:46:21 UTC Oneflow ID 6981443 Sida 2 / 21

Riskredogörelse

Risken för fonden mäts på daglig basis med standardavvikelse för avkastningen över 24 månaders rullande period.

Med undantag från Lagen om värdepappersfonder får fondens tre största innehav aldrig överstiga 75% tillsammans, och innehav större än 5% får aldrig överstiga 85%. Vidare får fonden som mest inneha 35% överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument från en och samma emittent.

I övrigt reglerar Lagen om värdepappersfonder total exponering i överförbara värdepapper och derivat, samt motpartsexponering för både värdepapper, derivat och kassa.

Marknadsrisker:

- Att hela marknaden för ett tillgångsslag stiger eller faller i pris
- Att enskilda värdepapper stiger eller faller i pris
- Att investeringar i olika derivatinstrument kan göra fonden mer känslig för marknadsförändringar genom hävstångseffekt
- Valutarisker

Likviditetsrisker:

- Att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris
- Stora uttag ur fonden

Kredit- och motpartsrisker:

- Att en emittent eller motpart kan komma att ställa in betalningarna

Operativa risker:

- Risker kopplade till förvaltarens interna rutiner och system
- Andra systemrisker och förändrad lagstiftning som innebär förändrade förutsättningar för förvaltarens verksamhet
- Modellrisker på grund av förenklingar, antaganden och misstolkningar i modeller för riskhantering
- Risker kopplade till tjänster genomförda av tredjepartsleverantör (outsourcingrisker)

Hävstång

Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning.

Signerat 2024-03-20 08:46:21 UTC Oneflow ID 6981443 Sida 3 / 21

Kvartil Investmentbolag+ Calculus har använt derivatinstrument för att nå önskad portföljstruktur vilket har skapat hävstång.

Omsättningshastighet

Fonden omsättningshastighet var 1,94 gånger fondens genomsnittliga fondförmögenhet under året.

Aktivitetsgrad

Enligt fondbestämmelserna har fonden inget jämförelseindex varför information om aktivitetsgrad inte redovisas.

Några hänsyn till jämförelseindex tas inte i det dagliga arbetet med förvaltningen av Kvartil Investmentbolag+ Calculus. Förvaltningen utgår ifrån en proprietär modellportfölj som ändras med oregelbundna tidsintervall. Något index med snarlik struktur känner fondbolaget inte till. Därutöver används taktiska strategier i förvaltningen som också är av proprietär natur. Sammantaget leder detta Quartile Fonder AB till slutsatsen att det inte finns något relevant jämförelseindex för fonden.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

Fondförförvaltaren för förvaltningen av Kvartil Investmentbolag+ Calculus kan använda sig av transaktioner för värdepappersfinansiering. Följande värdepapperslån förekommer i Kvartil Investmentbolag+ Calculus:

Marginallån

Marginallån innebär att fonden upptar penninglån för att göra investeringar i finansiella instrument. Användningen av marginallån medför att fondens placeringsutrymme utökas och att det skapas hävstång i fonden. Typiskt sett används marginallån för att öka fondens marknadsrisk. Som säkerhet för dessa lån ställs delar av fondens aktieinnehav. Denna möjlighet har inte använts 2023.

Väsentliga händelser under året

Fondförmögenheten har ökat markant under perioden. Bolaget bedömer att det inte påverkar möjligheterna att förvalta fonden på ett effektivt sätt även framledes.

Ersättningssystem

Quartile Fonder ABs styrelse har antagit en ersättningspolicy. Policyn har till syfte att gynna bolagets långsiktiga intressen genom att främja en effektiv riskhantering och att motverka överdrivet risktagande. Denna antagna policy omfattar bolagets anställda. Bolaget har under verksamhetsåret betalat ut 3 268’ kr, exklusive sociala avgifter, i ersättning till bolagets anställda. Ersättningen är till sin helhet fast ersättning. Ersättning till bolagets ledning, förvaltare och sådana anställda som väsentligt påverkar

Signerat 2024-03-20 08:46:21 UTC Oneflow ID 6981443 Sida 4 / 21

fondens riskprofil uppgick till 1 270’ kr, exklusive sociala avgifter. Bolagets ersättningssystem och ersättningar har under 2023 granskats av funktionen för regelefterlevnad, Harvest Advokatbyrå AB.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Signerat 2024-03-20 08:46:21 UTC Oneflow ID 6981443 Sida 5 / 21

Ekonomisk översikt

	Fondförmögenhet, kr	Andelsvärde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Totalavkastning, % YTD	Jämförelse-index, %
2023-12-31 Andelsklass A	485 323 871	188,1617	2 579 291,4881	0	22,94	--
2023-12-31 Andelsklass B	107 885 864	188,9209	571 063,6762	0	23,06	--
2023-12-31 Andelsklass C	866 174 693	189,4928	4 571 016,3810	0	23,18	--
2023-12-31 Andelsklass D	944 551 071	188,5864	5 088 585,3059	0	23,06	--
2022-12-31 Andelsklass A	211 593 730	153,0554	1 382 464,9760	0	-17,74	--
2022-12-31 Andelsklass B	38 049 692	153,5194	248 142,5314	0	-17,66	--
2022-12-31 Andelsklass C	273 064 654	153,8303	1 775 103,1729	0	-17,58	--
2022-12-31 Andelsklass D	249 104 739	153,2476	1 625 504,9946	0	-17,66	--
2021-12-31 Andelsklass A	115 823 120	186,0633	622 493,0977	0	33,88	--
2021-12-31 Andelsklass B	31 375 681	186,4408	168 287,6357	0	34,01	--
2021-12-31 Andelsklass C	190 445 527	186,6316	1 020 435,5913	0	34,15	--
2021-12-31 Andelsklass D	87 470 911	186,1107	469 993,9945	0	12,06	--
2020-12-31 Andelsklass A	86 364 695	138,9795	621 420,3889	0	30,89	--
2020-12-31 Andelsklass B	12 996 263	139,1224	93 416,0377	0	31,02	--
2020-12-31 Andelsklass C	128 982 342	139,1256	927 092,8037	0	28,55	--
2019-12-31 Andelsklass A	10 726 080	106,178	101 019,802	0	6,18	--
2019-12-31 Andelsklass B	9 918 971	106,1806	93 416,0377	0	-0,81	--

Jämförelseindex: Fonden har inget jämförelseindex.

Enligt fondbestämmelserna beräknas värdet av varje fondandel normalt sett varje svensk bankdag. Skillnad i fondförmögenheten per 30/12 och per 31/12 kan därför uppstå på grund av valutakursförändringar och ränteintäkter.

Signerat 2024-03-20 08:46:21 UTC Oneflow ID 6981443 Sida 6 / 21

Nyckeltal

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk % 1)	6,4 %
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*
Aktiv risk 3)	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 3 åren %	13,0 %
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	**

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast andelsklass A	0,55 %
Förvaltningsavgift, fast andelsklass B	0,45 %
Förvaltningsavgift, fast andelsklass C	0,35 %
Förvaltningsavgift, fast andelsklass D	0,45 %
Transaktionskostnader, kr	1 365 962 kr
Transaktionskostnader, %	0,09 %
Årlig avgift A	0,58 %
Årlig avgift B	0,48 %
Årlig avgift C	0,38 %
Årlig avgift D	0,48 %
Insättnings- och uttagsavgifter	Ingen
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10,000 kr A	55 kr
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr A	3,59 kr

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	1,94

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	13 %
Lägsta hävstång %	1 %
Genomsnittlig hävstång	5 %

* Fonden har enligt fondbestämmelserna inget jämförelseindex

** Ej aktuellt, fonden startade 2019-11-08

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex). Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

Signerat 2024-03-20 08:46:21 UTC Oneflow ID 6981443 Sida 7 / 21

Resultaträkning

Belopp i kr	*Not*	*2023-01-01-2023-12-31*	*2022-01-01-2022-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		289 531 561	-74 713 407
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		15 820 360	-7 380 770
Ränteintäkter		3 133 933	143 594
Utdelningar		21 242 952	9 920 131
Valutakursvinster och-förluster netto		-59 447	-64 464
Summa intäkter och värdeförändring		**329 669 359**	**-72 094 916**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-6 607 846	-2 113 675
Räntekostnader		-	-43 549
Övriga kostnader	*2*	-1 828 588	-1 020 496
summa kostnader		**-8 436 434**	**-3 177 720**
Årets resultat		**321 232 925**	**-75 272 636**

Signerat 2024-03-20 08:46:21 UTC Oneflow ID 6981443 Sida 8 / 21

Balansräkning

Belopp i kr	*Not*	*2023-12-31*	*2022-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		2 196 816 856	716 966 364
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**2 196 816 856**	**716 966 364**
Bankmedel och övriga likvida medel		233 539 218	55 393 516
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		46 317 743	-
Summa tillgångar		**2 476 673 817**	**772 359 880**
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	*4*	10 508 589	288 686
Övriga skulder	*5*	62 917 933	213 379
Summa skulder		**73 426 522**	**502 065**
Fondförmögenhet		**2 403 247 297**	**771 857 815**

Poster inom linjen

	2023-12-31	2022-12-31
Övriga mottagna säkerheter	--	--
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	34 852 397	7 250 625
Övriga ställda säkerhet	--	--

Signerat 2024-03-20 08:46:21 UTC Oneflow ID 6981443 Sida 9 / 21

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp anges i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om förvaltare av värdepappersfonder. Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) värdepappersfonder samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Signerat 2024-03-20 08:46:21 UTC Oneflow ID 6981443 Sida 10 / 21

Noter

Not 1. Finansiella instrument

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
Essity B	103 686	25 921 500	1,08%
Dagligvaror		25 921 500	1%
Bure Equity	8 310	2 374 998	0,1%
Creades A	595 284	42 800 920	1,78%
Handelsbanken A	394 859	43 217 318	1,8%
Hufvudstaden A	85 597	12 163 334	0,51%
Industrivärden A	61 611	20 263 858	0,84%
Industrivärden C	694 029	227 849 721	9,48%
Investor B	2 956 319	690 300 487	28,72%
Kinnevik B	2 066 252	223 361 841	9,29%
Latour B	148 837	39 039 945	1,62%
Lundbergföretagen B	373 508	204 757 086	8,52%
Ratos B	1 168 477	42 158 650	1,75%
Svolder B	100 809	6 109 025	0,25%
Traction B	28 365	6 864 330	0,29%
VNV Global	1 454 309	30 540 489	1,27%
Öresund	283 510	30 278 868	1,26%
Finans		1 622 080 868	67%
Vitrolife AB	73 671	14 343 744	0,6%
XVIVO PERFUSION	13 776	4 539 192	0,19%
Hälsovård		18 882 936	1%
Alimak Group	48 161	3 954 018	0,16%
ALLEIMA HOLDING AB	89 351	6 846 074	0,28%
Assa Abloy B	168 015	48 774 755	2,03%
Indutrade	385 494	100 922 329	4,2%
CTEK AB	28 353	598 248	0,02%
Fagerhult	127 003	8 382 198	0,35%
Lifco B	315 211	77 920 159	3,24%
MYCRONIC AB	75 797	21 784 058	0,91%
Sandvik	289 219	63 078 664	2,62%
Securitas B	100 170	9 874 759	0,41%
Skanska B	64 231	11 712 523	0,49%
SWECO B	155 817	21 050 877	0,88%
Tomra Systems	99 411	12 171 655	0,51%

Signerat 2024-03-20 08:46:21 UTC Oneflow ID 6981443 Sida 11 / 21

Troax Group	28 683	7 101 911	0,3%
Volvo B	274 050	71 718 885	2,98%
Industri		465 891 112	19%
Yubico	47 901	6 275 031	0,26%
Ericsson B	126 597	7 989 537	0,33%
HMS NETWORKS AB	18 242	9 073 571	0,38%
Informationsteknik		23 338 138	1%
SCA B	107 737	16 279 061	0,68%
Holmen B	49 733	21 171 338	0,88%
Material		37 450 399	2%
Husqvarna B	39 189	3 251 903	0,14%
Sällanköpsvaror		3 251 903	0%
Summa Kategori 1		2 196 816 856	91%
Övriga derivatinstrument			
Kategori 2			
OMXS30 - Jan24	837	0	0,0%
Index futures		0	0%
Summa Kategori 2		0	0%

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Signerat 2024-03-20 08:46:21 UTC Oneflow ID 6981443 Sida 12 / 21

Not 2. Övriga kostnader

	2023-12-31	*2022-12-31*
Courtage	1 370 352	713 299
Banktjänster	108 919	96 727
Analyskostnad	349 317	210 470
Summa	**1 828 588**	**1 020 496**

Not 3. Förändring av fondförmögenhet Kr

	2023-01-01-2023-12-31	*2022-01-01-2022-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	771 857 815	424 913 995
Teckning av andelar	1 521 112 885	518 269 875
Andelsinlösen	-210 956 328	-96 053 419
Periodens resultat enligt resultaträkning	321 249 937	-75 272 636
Summa	**2 403 264 309**	**771 857 815**

Not 4 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-12-31	*2022-12-31*
Upplupet förvaltningsarvode	841 456	280 557
Ej likviderade uttag ur fonden	9 667 133	8 129
Summa	**10 508 589**	**288 686**

Not 5 Övriga skulder

	2023-12-31	*2022-12-31*
Ej likviderade värdepappersaffärer	62 917 933	213 169
Övrigt		210
Summa	**62 917 933**	**213 379**

Signerat 2024-03-20 08:46:21 UTC Oneflow ID 6981443 Sida 13 / 21

Hållbarhetsinformation

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.** Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Kvartil Investmentbolag+ Calculus

Identifieringskod för juridiska personer: 213800NFGXB53T4QLI10

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☐ **Ja**	☑ **Nej**
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål:** _____%	☐ Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på _____% hållbara investeringar
☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin	☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål:** _____%	☐ med ett socialt mål
	☑ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men **kommer inte att göra några hållbara investeringar**

Signerat 2024-03-20 08:46:21 UTC Oneflow ID 6981443 Sida 14 / 21



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i EU:s förordning om hållbarhetsinformation (SFDR). Dessa egenskaper har uppfyllts i följande utsträckning för referensperioden 01 januari 2023 till 31 december 2023.

Kvartil Investmentbolag+ Calculus har under perioden tilldelats betyget 5 glober av 5 möjliga av Morningstar Sustainability Rating samt The Morningstar® Low Carbon Designation. Detta indikerar att klimatrisker hos fondens innehav är relativt låga.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut s mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Screening av Fondernas innehav

Inget av Fondernas innehav har i Sustainalytics Global Standards Screening bedömts vara Non-compliant under perioden 2023-01-01—2023-12-31. Investeringskommittén har inte exkluderat något bolag där det finns skäl att tro att verksamheten inte bedrivs på ett hållbart sätt.

Påverkansdialog:

Under 2023 har Kvartil fört en dialog med sex bolag via epost, telefonsamtal och möten. Dialogerna har huvudsakligen fokuserat på Kvartils möjligheter att inhämta tillförlitlig och relevant data för att fastställa och rapportera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer som framgår av bilaga 1 till den delegerade förordningen 2022/1288/EU. Dialogen med bolagen har varit givande genom att Kvartil har fått en betydligt bättre bild över hur bolagen avser att rapportera. Inget av bolagen omfattas av SFDR eftersom de har färre än 500 anställda. Däremot bedriver samtliga sex bolag ett aktivt hållbarhetsarbete, såväl på bolagsnivå som gentemot portföljbolagen. De rapporterar idag sitt hållbarhetsarbete enligt årsredovisningslagens regler om hållbarhetsrapport. Givet att bolagen inte rapporteringsskyldiga enligt SFRD kommer de därför inte rapportera specifik PAI-data. Däremot kommer de att omfattas av CSRD varför betydande delar av PAI sannolikt kommer att framgå av CSRD-rapporteringen.

Röstning på bolagsstämma:

Kvartil röstar på bolagsstämmor där innehaven bedöms ha en betydande inverkan på Fondernas utveckling.

Det är generellt en grannlaga uppgift att utforma ersättningssystem så att ledningens och ägarnas intressen sammanfaller. Under 2023 har bolaget emellertid inte funnit anledning att rösta emot några förslag vad gäller ersättningar och ersättningssystem.

Kvartil tycker att det är viktigt med jämn könsfördelning i styrelsen. Bolagets inställning är att lägst 40% av styrelsen bör representeras av ett kön. Sett över alla sex bolag är 41 procent av ledamöterna kvinnor. Andelen kvinnor varierar mellan 33% till 60% i den studerade gruppen. Kvartil bedömer att det är ett gott resultat och noterar att andelen kvinnor i styrelserna är något högre än föregående år, åtminstone i den grupp av bolag som studerats. 70 procent av styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning samt oberoende i förhållande till bolagets större ägare. Detta innebär att kraven i svensk och finsk kod för bolagsstyrning mer än väl uppfylls vilket Kvartil betraktar som ett gott resultat.

Signerat 2024-03-20 08:46:21 UTC Oneflow ID 6981443 Sida 15 / 21



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden omfattas av fondbolagets hållbarhetspolicy samt särskilda hållbarhetskriterier. Fonden avstår till exempel från investeringar i bolag med mer än 5% av sin omsättning från verksamhet som bedöms vara skadlig för miljön eller samhället i stort. Detta innefattar bland annat tobaksbolag och bolag inom fossila bränslen. Se mer om fondens hållbarhetskriterier i fondens informationsbroschyr. Mer detaljerad uppföljning om hållbarhetsarbetet i fonden under 2023 finns på https://kvartil.se/sustainability/



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under perioden 01 januari 2023 till 31 december 2023.

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor B	Finans	30%	Sverige
Industrivärden C	Finans	28%	Sverige
Lundbergföretagen B	Finans	16%	Sverige
Kinnevik B	Finans	12%	Sverige
Latour B	Finans	11%	Sverige
Volvo B	Industri	7%	Sverige
Sandvik	Industri	6%	Sverige
Indutrade	Finans	5%	Sverige
Lifco B	Industri	3%	Sverige
Essity B	Dagligvaror	3%	Sverige
Handelsbanken A	Finans	3%	Sverige
Bure Equity	Finans	2%	Sverige
Atlas Copco B	Industri	2%	Sverige
Creades A	Finans	2%	Sverige
Ratos B	Finans	2%	Sverige

Signerat 2024-03-20 08:46:21 UTC Oneflow ID 6981443 Sida 16 / 21

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Fondens aktieinnehav har screenats med hjälp av Sustainalytics. Andelen aktieexponering uppgick till 91% av fondförmögenheten per sista december 2023. Screening Sustainalytics i visar att alla innehav är i linje med de främjande egenskaperna och Bolagets hållbarhetspolicy.

	Controversial Weapons Tailor-made and essential-Level of Involvement	Controversial Weapons Significant ownership (Tailor-made and essential)-Range Ownership	Controversial Weapons Non tailor-made or non essential-Level of Involvement	Controversial Weapons Significant ownership (non tailor-made or non essential)-Range	Oil Sands Extraction-Revenue Level of Involvement	Oil Sands Extraction-Capacity Range	Oil Sands Significant ownership (extraction)-Range Ownership	Tobacco Products Production-Level of Involvement	Tobacco Products Significant ownership (production)-Range Ownership	Tobacco Products Retail-Level of Involvement	Tobacco Products Significant ownership (retail)-Range Ownership	Thermal Coal Extraction-Level of Involvement
Alimak Group AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Alleima AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Assa Abloy AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Bure Equity AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Creades AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
CTEK AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Essity AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Fagerhult Group AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
HMS Networks AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Holmen AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Hufvudstaden AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Husqvarna AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Industrivärden AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Industrivärden AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Indutrade AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Investment AB Latour	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Investment AB Öresund	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Investor AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Kinnevik AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
L E Lundbergföretagen AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Lifco AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Mycronic AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Ratos AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Sandvik Aktiebolag	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Securitas AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Skanska AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Svenska Cellulosa AB SCA	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Svenska Handelsbanken AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Svolder AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Sweco AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Tomra Systems ASA	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Traction AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Troax Group AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Vitrolife AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
VNV Global AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Volvo AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Yubico AB	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Xvivo Perfusion AB	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

Ett av fondens innehav (Yubico) kunde inte screenas med hjälp av Sustainalytics. Detta motsvarar 0,26 % av fondens totala aktieexponering.

Kontanter och derivat utgör resterande 9% och är inte anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Finans	67%
Industri	19%
Material	2%
Dagligvaror	1%
Hälsovård	1%
Sällanköpsvaror	1%
Totalt	91%

Signerat 2024-03-20 08:46:21 UTC Oneflow ID 6981443 Sida 17 / 21



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Normbaserade granskning: Fonden investerade i enlighet med de normer som beskrivs i informationsbroschyren och på https://kvartil.se/sustainability/ Kontanter och investeringar i derivat granskas ej.

Exkluderingar: Fonden investerade inte i några bolag som bedöms som ”non-compliant” i kontrolltrollen med hjälp av Sustainalytics. Investeringskommittén kan också exkludera andra bolag om det finns skäl att tro att verksamheten inte bedrivs på ett hållbart sätt. Inga sådana bolag har identifierats.

Utökade exkluderingsfilter och särskilda gränser: Fonden har inte investerat i bolag som på grund av fondens exkluderingsgränser är uteslutna ur fondens investeringsunivers. Dessa exkluderingsgränser finns beskrivna i fondens informationsbroschyr.

Aktivt ägarskap och engagemang: Uppföljning av vårt arbete med aktivt ägarskap finns i Kvartils årliga hållbarhetsrapport. Där framgår även hur vi har röstat på bolagstämmor. https://kvartil.se/static/media/Kvartil%20Hallbarhetsrapport%202022%202023.b5eba718a46a9507f480.pdf

Signerat 2024-03-20 08:46:21 UTC Oneflow ID 6981443 Sida 18 / 21

Underskrift

Stockholm den dag som framgår av vår digitala signatur

Anders Nilsson
Styrelseordförande

Torbjörn Olofsson
Styrelseledamot och VD

Jan Häggström
Styrelseledamot

Mikael Spångberg
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av min digitala signatur

Leif Lüsch
Auktoriserad revisor

Signerat 2024-03-20 08:46:21 UTC Oneflow ID 6981443 Sida 19 / 21

Deltagare

ANTE NILSSON Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-03-20 08:36:34 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: ANDERS NILSSON
Personnummer returnerat från Svenskt BankID: 195706097812

Datum

Ante Nilsson
ante-nilsson@telia.com

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 62.181.201.162

JAN HÄGGSTRÖM Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-03-20 08:46:21 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Jan Birger Häggström
Personnummer returnerat från Svenskt BankID: 194905201499

Datum

Jan Häggström
jan.haggstrom@gmail.com

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 90.129.205.169

MIKAEL SPÅNGBERG Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-03-20 08:36:26 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: MIKAEL SPÅNGBERG
Personnummer returnerat från Svenskt BankID: 197608110099

Datum

Mikael Spångberg
mikaelx.spangberg@outlook.com

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 62.181.201.162

TORBJÖRN OLOFSSON Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-03-20 08:37:43 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: TORBJÖRN OLOFSSON
Personnummer returnerat från Svenskt BankID: 196510211250

Datum

Torbjörn Olofsson
torbjorn.olofsson@kvartil.se

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 62.181.201.162

LEIF LÜSCH Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-03-20 08:44:40 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Leif Johan Christer Lüsch
Personnummer returnerat från Svenskt BankID: 195604098573

Datum

Leif Lüsch
leif@luschrevision.se

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 217.213.139.33

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Specialfond Kvartil Investmentbolag+ Calculus, org.nr. 515603-0545

Rapport om årsberättelse

Uttalanden
Jag har i egenskap av revisor i Quartile Fonder AB, org nr 559020-0134, utfört en revision av årsberättelsen för Specialfonden Kvartil Investmentbolag+ Calculus för år 2023 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 14-18 ("hållbarhetsinformationen").

Enligt min uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Specialfonden Kvartil Investmentbolag+ Calculus finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Mitt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på s 14-18.

Grund för uttalanden
Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

Fondbolagets ansvar
Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar
Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen
Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 14-18 och för att den är upprättad i enlighet med lag om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

Min granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett med vägledning i tillämpliga fall av FAR´s uttalande RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att min granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Jag anser att denna granskning ger mig tillräcklig grund för mitt uttalande.
Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av min elektroniska signatur

Leif Lüsch
Auktoriserad revisor

✔ Signerat 2024-03-20 12:06:59 UTC Oneflow ID 6987071 Sida 1 / 2

Deltagare

LEIF LÜSCH Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2024-03-20 12:06:59 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Leif Lüsch
Personnummer returnerat från Svenskt BankID: 195604098573

Datum

Leif Lüsch
leif@luschrevision.se

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 217.210.180.96