Kvartil®

Quartile Fonder AB

Halvårsberättelse 2022

Kvartil Investmentbolag+ Calculus

515603-0545

Halvårsberättelse för Kvartil Investmentbolag+ Calculus

515603-0545
Perioden
2022-01-01 – 2022-06-30

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören med bemyndigande från styrelsen för Quartile Fonder AB, 559020-0134, får härmed avge halvårsrapport för perioden 2022-01-01 – 2022-06-30 avseende Kvartil Investmentbolag+ Calculus, 515603-0545.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Kvartil Investmentbolag+ Calculus minskade från 2022-01-01 till 2022-06-30 med -23,51 i andelsklass A, med -23,47 i andelsklass B, med -23,43 i andelsklass C och med -23,47% i andelsklass D.

Fondens riskutnyttjande

Fondens genomsnittliga riskutnyttjande mätt med åtagandemetoden uppgick till 91% överlåtbara värdepapper och 8% exponering via derivat under perioden.

För överlåtbara värdepapper uppgick högsta respektive lägsta riskutnyttjande till 110% respektive 83%. För derivat var motsvarande siffror 16% respektive -11%.

Per den 30 juni var fondens riskutnyttjande 92% överlåtbara värdepapper och 6% derivat.

Fondförmögenhet

Kvartil Investmentbolag+ Calculus förvaltningsvolym uppgick till 424 913 995 kr per den 31 december 2021. Vid halvårsskiftet uppgick förvaltningsvolymen till 410 638 060 kr. Volymutvecklingen bestod av 149 726 046 kr i andelsutgivning och andelsinlösen om 51 524 435 kr. Fondens avkastning uppgick till – 112 447 546 kr.

Utdelning

Fonden är inte utdelande.

Signerat 2022-08-24 10:58:02 UTC Oneflow ID 3458155 Sida 2 / 16

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)

Signerat 2022-08-24 10:58:02 UTC Oneflow ID 3458155 Sida 3 / 16

Hävstång

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

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.

Väsentliga händelser under året

I slutet av februari inledde Ryssland ett anfallskrig mot Ukraina. Som en konsekvens härav har ett stort antal sanktioner riktats mot Ryssland, bl a av ekonomisk natur. Fonden har ingen direkt exponering mot Ryssland och ryska emittenter. Däremot har aktiemarknaden påverkats indirekt av ökad osäkerhet och stigande energi- och råvarupriser under perioden.

Inflationen har stigit i ett stort antal länder under de senaste 18 månaderna. Inflationstakten är nu i många länder den högsta på 40 år. Detta har på olika sätt påverkat värdet negativt för fondens aktieinnehav, bl a som en följd av högre räntor.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Signerat 2022-08-24 10:58:02 UTC Oneflow ID 3458155 Sida 4 / 16

Hållbarhetsinformation

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- ☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
- ☐ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- ☑ Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- ☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar:

Med utgångspunkt från bl a UNPRI och UN Global Compact har fonden analyserats m a p hållbarhetsrisker. Hållbarhet är en integrerad del av förvaltningsprocessen. Fondbolagets investeringskommitté har beslutat om vilka instrument fonden kan investera i. Genom att beakta hållbarhet i investeringsbesluten väntas fondens avkastning påverkas positivt på lång sikt.

Referensvärden

Fonden har följande index som referensvärde:

- ☑ Inget index har valts som referensvärde

Fondbolagets kommentar:

Se vidare nedan under ”Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål”

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

Denna fonds underliggande investeringar beaktar inte EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

- ☐ Fonden väljer in
- ☑ Fonden väljer bort

✔ Signerat 2022-08-24 10:58:02 UTC Oneflow ID 3458155 Sida 5 / 16

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

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- ☑ Klusterbomber, personminor
- ☑ Kemiska och biologiska vapen
- ☑ Kärnvapen
- ☑ Kol
- ☑ Oljesand
- ☑ Tobak
- ☑ Övrigt

  Fondbolagets kommentar:

  Med hjälp av vår underleverantör Sustainalytics kontrollerar vi kontinuerligt bolagen som fonden investerar i utifrån ett antal kriterier för att identifiera hållbarhetsrisker.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☐ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

- ☑ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Signerat 2022-08-24 10:58:02 UTC Oneflow ID 3458155 Sida 6 / 16

Fondbolagets kommentar:

Vår underleverantör Sustainalytics identifierar bolag som kränker internationella normer. I det fall kränkningar identifieras tar vi fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag.

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Fondbolaget gör inga landspecifika hållbarhetsanalyser.

Övrigt

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

☑ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolaget kommentar:

Bolaget för en dialog med utvalda investmentbolag genom att kontakta hållbarhetsansvarig för respektive bolag med frågor om bolagsstyrning och hållbarhet.

☑ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi samarbetar med andra investerare genom UN PRI.

☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

☑ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Bolaget tillämpar ett aktivt ägande för andelsägarnas räkning på utvalda innehav genom att rösta på bolagsstämmor. Syftet är att påverka bolagen i önskvärd riktning så att den långsiktiga avkastningen utvecklas väl.

Signerat 2022-08-24 10:58:02 UTC Oneflow ID 3458155 Sida 7 / 16

☐ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

För att undvika intressekonflikter ingår aldrig representanter från Bolaget i styrelser eller valberedningar hos portföljbolag.

☐ Annan bolagspåverkan

Signerat 2022-08-24 10:58:02 UTC Oneflow ID 3458155 Sida 8 / 16

Ekonomisk översikt

	Fondförmögenhet, kr	Andelsvärde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Totalavkastning, % YTD	Jämförelse-index, %
2022-06-30 Andelsklass A	120 817 009	142,3281	848 862,6544	0	-23,51	--
2022-06-30 Andelsklass B	27 041 131	142,6876	189 512,8280	0	-23,47	--
2022-06-30 Andelsklass C	155 987 320	142,9045	1 091 549,3891	0	-23,43	--
2022-06-30 Andelsklass D	106 773 221	142,4350	749 627,6313	0	-23,47	--
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	--
2018-12-31 Andelsklass A	--	--	--	--	--	--
2018-12-31 Andelsklass B	--	--	--	--	--	--

Jämförelseindex: Fonden har inget jämförelseindex.

Signerat 2022-08-24 10:58:02 UTC Oneflow ID 3458155 Sida 9 / 16

Balansräkning

Belopp i kr	*Not*	*2022-06-30*	*2021-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper	*1*	377 727 530	407 686 609
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		**377 727 530**	**407 686 609**
Bankmedel och övriga likvida medel		33 335 825	18 206 136
Summa tillgångar		**411 063 355**	**425 892 745**
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	*2*	425 295	978 751
Summa skulder		**425 295**	**978 751**
Fondförmögenhet	3	**410 638 060**	**424 913 995**

Poster inom linjen

Ansvarsförbindelser	*Inga*

Signerat 2022-08-24 10:58:02 UTC Oneflow ID 3458155 Sida 10 / 16

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 2022-08-24 10:58:02 UTC Oneflow ID 3458155 Sida 11 / 16

Noter

Not 1. Finansiella instrument

Per 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ACQ Bure	4 450	404 060	0,1%
Bure Equity	36 487	7 450 645	1,81%
Creades A	69 827	5 404 610	1,32%
Industrivärden A	1 093	251 609	0,06%
Industrivärden C	449 336	102 223 940	24,89%
Investor B	575 463	96 781 367	23,57%
Kinnevik B	184 694	30 437 571	7,41%
Latour B	18 058	3 653 133	0,89%
Lundbergföretagen B	101 033	42 019 625	10,23%
Ratos B	206 706	8 995 845	2,19%
Svolder B	157 096	8 189 414	1,99%
Traction B	24 666	5 747 178	1,4%
VNV Global	123 354	2 967 897	0,72%
Öresund	55 620	5 595 372	1,36%
Finans		320 122 267	78%
AdderaCare	9 300	19 437	0,0%
Arcoma	4 100	30 504	0,01%
Calliditas Therapeutics	9 092	839 646	0,2%
FluoGuide	850	43 350	0,01%
InDex Pharmaceuticals	83 987	92 050	0,02%
Medcap AB	4 836	868 546	0,21%
Medivir B	7 583	58 617	0,01%
MENTICE AB	1 042	75 024	0,02%
Sedana Medical	11 829	319 383	0,08%
Stille	3 014	346 610	0,08%
Vitrolife AB	16 570	3 897 264	0,95%
XVIVO PERFUSION	2 766	593 307	0,14%
Hälsovård		7 183 737	2%
Alimak Group	7 978	617 497	0,15%
Assa Abloy B	48 205	10 474 947	2,55%
Beijer Electronics Group	3 530	191 679	0,05%
Cavotec SA	11 485	191 800	0,05%
CTEK AB	6 432	482 657	0,12%
Fagerhult	35 656	1 620 565	0,39%

Signerat 2022-08-24 10:58:02 UTC Oneflow ID 3458155 Sida 12 / 16

Indutrade	28 350	5 288 693	1,29%
Lifco B	32 889	5 402 018	1,32%
MYCRONIC AB	20 260	2 915 414	0,71%
Nederman Holding	5 672	872 354	0,21%
Securitas B	16 923	1 491 255	0,36%
SWECO B	41 879	4 451 738	1,08%
Tomra Systems	26 648	5 056 937	1,23%
Troax Group	7 853	1 389 981	0,34%
Industri		40 447 534	10%
HMS NETWORKS AB	5 199	2 269 883	0,55%
IT		2 269 883	1%
Ovzon AB	3 245	144 889	0,04%
TELE2 AB	64 886	7 559 219	1,84%
Telefoni		7 704 108	2%
Summa Kategori 1		377 727 530	92%
Övriga derivatinstrument			
Kategori 2			
OMXS30 - Jul22	123	0	0%
Index futures		0	0%
Summa Kategori 2		0	0%
Övriga tillgångar och skulder		32 910 530	8%
Fondförmögenhet		410 638 060	100%

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 2022-08-24 10:58:02 UTC Oneflow ID 3458155 Sida 13 / 16

Not 2. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-06-30	*2021-12-31*
Upplupet förvaltningsarvode	150 324	146 104
Ej likviderade uttag ur fonden	274 971	832 646
Summa	**425 295**	**978 750**

Not 3. Förändring av fondförmögenhet Kr

	2022-01-01-2022-06-30	*2021-01-01-2021-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	424 913 995	228 697 892
Andelsutgivning	149 726 046	148 930 144
Andelsinlösen	-51 524 435	-39 391 422
Periodens resultat	-112 477 546	86 677 381
Summa	**410 638 060**	**424 913 995**

Signerat 2022-08-24 10:58:02 UTC Oneflow ID 3458155 Sida 14 / 16

Underskrift

Stockholm den dag som framgår av min digitala signatur

Torbjörn Olofsson
Styrelseledamot och VD

Signerat 2022-08-24 10:58:02 UTC Oneflow ID 3458155 Sida 15 / 16

Deltagare

TORBJÖRN OLOFSSON Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2022-08-24 10:58:02 UTC

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

Datum

Torbjörn Olofsson
torbjorn.olofsson@kvartil.se

Leveranskanal: E-post