Kvartil®

Quartile Fonder AB

Halvårsberättelse 2022

Kvartil Multi Asset

515603-1436

Halvårsberättelse för Kvartil Multi Asset

515603-1436
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 Multi Asset, 515603-1436.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Kvartil Multi Asset minskade från 2022-01-01 till 2021-06-30 med -10,53% i andelsklass A, med -10,44% i andelsklass B och med -10,36% i andelsklass C.

Fondens riskutnyttjande

Fondens genomsnittliga riskutnyttjande mätt med åtagandemetoden uppgick till 92% överlåtbara värdepapper och 55% exponering via derivat under perioden.

För överlåtbara värdepapper uppgick högsta respektive lägsta riskutnyttjande till 97% respektive 90%. För derivat var motsvarande siffror 60% respektive 50%.

Per den 30 juni var fondens riskutnyttjande 93% överlåtbara värdepapper och 57% derivat.

Fondförmögenhet

Kvartil Multi Assets förvaltningsvolym uppgick per 2021-12-31 till 572 969 460 kr. Vid halvårsskiftet uppgick förvaltningsvolymen till 574 285 672 kr. Volymutvecklingen bestod av 90 792 859 i andelsutgivning och andelsinlösen om 27 575 311 kr. Fondens avkastning uppgick till -61 901 336 kr.

Utdelning

Fonden är inte utdelande.

Signerat 2022-08-24 10:57:24 UTC Oneflow ID 3458141 Sida 2 / 16

Riskredogörelse

Risken för fonden mäts på daglig basis med åtagandemetoden. Enligt fondens regelverk får exponeringen uppgå till maximalt 100% överförbara värdepapper och 100% exponering via derivat.

Vidare reglerar Lagen om värdepappersfonder hur mycket fonden får investera i varje enskilt värdepapper enligt den så kallade 5/10/40-regeln, 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

Kvartil Multi Asset har använt derivatinstrument för att nå önskad portföljstruktur vilket har skapat hävstång.

Aktivitetsgrad

Enligt fondbestämmelserna har fonden inget jämförelseindex. Därför kan information rörande aktivitetsgrad inte redovisas.

Signerat 2022-08-24 10:57:24 UTC Oneflow ID 3458141 Sida 3 / 16

Några hänsyn till jämförelseindex tas inte i det dagliga arbetet med förvaltningen av Kvartil Multi Asset. 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. Fondens direkta exponering mot Ryssland och ryska emittenter är, och har varit, ytterst begränsad och utgör ca 0,1 procent av fondförmögenheten per halvårsskiftet.

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 påverkat värdet negativt för såväl fondens obligations- som aktieinnehav. Den höga inflationen har även påverkat fondens riskegenskaper negativt när samvariationen mellan fondens relativt säkra tillgångar och de mer riskfyllda aktiemarknaderna ökat markant under perioden.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Signerat 2022-08-24 10:57:24 UTC Oneflow ID 3458141 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

Signerat 2022-08-24 10:57:24 UTC Oneflow ID 3458141 Sida 5 / 16

☐ Fonden väljer in

☑ Fonden väljer bort

Analys och urval har gjorts inom följande marknader:

- Aktier, USA
- Aktier, Storbritannien
- Aktier, Stillahavsregionen ex Japan
- Aktier, Emeging markets
- Obligationer, US Aggregate Bond

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.

Fondbolagets kommentar:

Diversifiering är en central del i fondens förvaltningsstrategi. Fonden investerar via börshandlade fonder i ett stort antal marknader, tillgångsslag och instrument. I marknader där investeringskommittén bedömt att analys och kontroll är möjlig har fonden, genom aktiva fondval eller exkluderande index, valt bort produkter och tjänster av hållbarhetsskäl. Vilka dessa marknader är framgår ovan. Andra marknader som finns representerade i portföljen har inte analyserats och kontrollerats ur ett hållbarhetsperspektiv av oss eller annan oberoende extern part. Detta kan, men behöver inte nödvändigtvis, betyda att hållbarhetsriskerna är högre inom denna del av portföljen.

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

☑ Uran

☑ Kol

☑ Oljesand

☑ Tobak

☑ Övrigt

Signerat 2022-08-24 10:57:24 UTC Oneflow ID 3458141 Sida 6 / 16

Fondbolagets kommentar:

Vi kontrollerar minst två gånger per år om produkter som fonden investerar i uppfyller gränsvärden för exkludering. Vidare investerar fonden i produkter som explicit screenats för ESG faktorer. Slutligen letar förvaltaren av fonden kontinuerligt efter produkter att investera i som kan antas minska fondens 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.

Fondbolagets kommentar:

Till följd av fondens breda placeringsmandat har vi för närvarande inte möjlighet att kontrollera att samtliga indirekt ägda bolag och emittenter följer internationella normer.

☐ 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.

Fondbolagets kommentar:

Se ovan

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

Signerat 2022-08-24 10:57:24 UTC Oneflow ID 3458141 Sida 7 / 16

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

☐ Bolagspåverkan i egen regi

☑ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

Vi samarbetar med andra investerare genom UN PRI. Fonden investerar i ett stort antal marknader och länder världen över. UN PRI är i detta sammanhang ett särskilt relevant forum eftersom det är ett initiativ med global räckvidd.

☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

☐ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Fonden direktäger inga värdepapper. Fonden investerar i börshandlade fonder. Endast huvudmännen i dessa börshandlade fonder kan rösta på bolagsstämmor och/eller delta i valberedningar.

☐ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

Se ovan.

Annan bolagspåverkan

Signerat 2022-08-24 10:57:24 UTC Oneflow ID 3458141 Sida 8 / 16

Ekonomisk översikt

	Fondförmögenhet, kr	Andelsvärde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Totalavkastning, % STD	Jämförelse-index, %
2022-06-30 Andelsklass A	86 598 434	101,5577	852 701,80	0	-10,53	--
2022-06-30 Andelsklass B	21 883 279	101,8464	214 865,52	0	-10,44	--
2022-06-30 Andelsklass C	465 804 266	101,8464	4 560 636,58	0	-10,36	--
2021-12-31 Andelsklass A	90 656 631	113,5143	798 636,22	0	13,51	--
2021-12-31 Andelsklass B	22 501 531	113,7240	197 860,88	0	13,72	--
2021-12-31 Andelsklass C	459 852 113	113,9342	4 036 120,09	0	13,93	--

Jämförelseindex: Fonden har inget jämförelseindex.

Signerat 2022-08-24 10:57:24 UTC

Balansräkning

Belopp i kr	*Not*	*2022-06-30*	*2021-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper	*1*	521 578 902	502 571 658
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		-	908 766
Fondandelar	*1*	10 726 868	11 576 005
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		**532 305 770**	**515 056 429**
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		**-**	**-**
Bankmedel och övriga likvida medel		50 246 143	58 047 229
Summa tillgångar		**582 551 913**	**573 103 658**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		3 092 317	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**3 092 317**	**-**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	*2*	2 198 925	134 199
Övriga skulder	*3*	2 975 000	-
Summa skulder		**8 266 242**	**134 199**
Fondförmögenhet	*4*	**574 285 671**	**572 969 460**
Poster inom linjen		**Inga**	**Inga**

Signerat 2022-08-24 10:57:24 UTC Oneflow ID 3458141 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 10:57:24 UTC Oneflow ID 3458141 Sida 11 / 16

Noter

Not 1. Finansiella instrument

Per 2022-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 2			
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS	86 372	30 928 996	5,39%
ISHARES CORE EM IMI ACC	22 709	6 773 719	1,18%
ISHARES CORE SP 500	23 766	94 442 272	16,45%
ISHARES FTSE 100 ACC	17 541	27 844 592	4,85%
ISHARES MSCI EM IMI ESG SCRN	156 472	8 995 279	1,57%
X EURO STOXX 50 1C	74 374	43 717 999	7,61%
X MSCI EUROPE SMALL CAP	17 577	9 121 061	1,59%
X MSCI PACIFIC EX JAPAN 1C	14 473	9 387 674	1,63%
X NIKKEI 225	109 451	22 415 748	3,9%
X RUSSELL 2000	8 582	21 332 679	3,71%
XACT OMXS30	87 817	21 809 352	3,8%
Aktieindex		296 769 370	52%
AMUNDI INDEX FTSE EPRA NAREIT GLOBAL	17 384	11 575 836	2,02%
Fastigheter		11 575 836	2%
SPDR MSTR MLT AST GLOB INFRA	44 320	14 636 668	2,55%
Infrastruktur		14 636 668	3%
INVESCO BBG COMMODITY ETF	113 662	29 084 223	5,06%
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	80 569	29 043 272	5,06%
Råvaror		58 127 495	10%
iShares China CNY Bond UCITS ETF	320 302	18 324 436	3,19%
ISHARES EURO LINKERS GOVT	2 033	4 871 215	0,85%
ISHARES GILTS LINKERS GOVT	10 478	2 132 257	0,37%
ISHARES JPM EM LCL GOV USD-A	519 538	22 518 953	3,92%
ISHARES US AGG BND USD ACC	674 647	35 892 616	6,25%
LYXOR US TIPS GOVT	9 128	10 377 846	1,81%
SPDR BBG EURO AGGREGATE	30 371	18 011 387	3,14%
VANGUARD UK GILT ETF	33 299	8 419 067	1,47%
X GLBAL INFLATION LINKED 5C	73 323	18 658 412	3,25%
XACT OBLIGATION UCITS ETF	13 093	1 263 344	0,22%
Räntebärande		140 469 533	24%
AMF Räntefond Lång	76 637	10 726 868	1,87%
Räntefond		10 726 868	2%

Signerat 2022-08-24 10:57:24 UTC Oneflow ID 3458141 Sida 12 / 16

Summa Kategori 2		532 305 770	93%
OTC-derivatinstrument			
Kategori 7			
EUR FX Forward 20220714	-5 335 000	-346 124	-0,06%
GBP FX Forward 20220714	-1 889 700	-203 832	-0,04%
	-46 089		
JPY FX Forward 20220714	900	-51 698	-0,01%
USD FX Forward 20220714	-19 446 300	-2 490 663	-0,43%
Valutaterminer		-3 092 317	-0,54%
Summa Kategori 7		-3 092 317	-0,54%
Övriga derivatinstrument			
Kategori 2			
NIKKEI 225 MINI - Sep22	50	0	0,0%
OMXS30 - Jul22	17	0	0,0%
SP500 E-mini - Sep22	17	0	0,0%
Index futures		0	0%
Summa Kategori 2		0	0%
Övriga tillgångar och skulder		45 072 218	8%
Fondförmögenhet		574 285 671	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 10:57:24 UTC Oneflow ID 3458141 Sida 13 / 16

Not 2. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-06-30	*2021-12-31*
Upplupet förvaltningsarvode	128 925	129 152
Ej likviderade uttag ur fonden	2 070 000	5 047
Summa	**2 198 925**	**134 199**

Not 3. Övriga skulder, lång- och kortfristiga

	2022-06-30	*2021-12-31*
Ej betald likvid för värdepappersköp	2 975 000	-
Summa	**2 975 000**	**-**

Not 4. Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01-2022-06-30	*2021-01-28-2021-12-31*
Fondförmögenhet vid periodens början	572 969 460	518 169 480
Andelsutgivning	90 792 859	75 298 336
Andelsinlösen	-27 575 311	-88 986 930
Periodens resultat enligt resultaträkning	-61 901 337	68 488 574
Summa	**574 285 671**	**572 969 460**

Signerat 2022-08-24 10:57:24 UTC Oneflow ID 3458141 Sida 14 / 16

Underskrift

Stockholm den dag som framgår av min digitala signatur

Torbjörn Olofsson
Styrelseledamot och VD

Signerat 2022-08-24 10:57:24 UTC **Oneflow ID** 3458141 **Sida** 15 / 16

Deltagare

TORBJÖRN OLOFSSON Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2022-08-24 10:57:24 UTC

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

Datum

Torbjörn Olofsson
torbjorn.olofsson@kvartil.se

Leveranskanal: E-post