

Kvartil®

Halvårsberättelse 2025

Kvartil Investmentbolag+ Calculus

515603-0545

Quartile Fonder AB

Halvårsberättelse för Kvartil Investmentbolag+ Calculus

515603-0545
Perioden
2025-01-01 – 2025-06-30

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören med bemyndigande från styrelsen för Quartile Fonder AB, 559020-0134, får härmed avge halvårsrapport för perioden 2025-01-01 – 2025-06-30 avseende Kvartil Investmentbolag+ Calculus, 515603-0545.

Allmänt om verksamheten

Fonden investerar i cirka 15 svenska investmentbolag och företag med investmentbolagsliknande struktur. Kvartil Investmentbolag+ Calculus erbjuder en väldiversifierad aktieexponering, främst mot svenska bolag. Genom att fokusera på investmentbolag får fonden tillgång till beprövade förvaltningsorganisationer och aktiv ägarstyrning, vilket bidrar till stabil avkastning och god riskspridning.

Förvaltningen utgår från en målportfölj som kan liknas med en indexportfölj av investmentbolag. Bolagen analyseras sedan med statistiska metoder, med fokus på substansrabatt eller premie, vilket sedan styr tillfälliga avvikelser från målportföljen. Enskilda investmentbolag kan också säljas och ersättas med deras underliggande tillgångar (replikering).

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Kvartil Investmentbolag+ Calculus minskade från 2025-01-01 till 2025-06-30 med -0,18% i andelsklass A, med -0,16% i andelsklass B och med -0,08 i andelsklass C.

Fondens riskutnyttjande

Fondens genomsnittliga riskutnyttjande mätt med åtagandemetoden uppgick under perioden till 96% vad gäller överlåtbara värdepapper och 4% exponering via derivat.

För överlåtbara värdepapper uppgick högsta respektive lägsta riskutnyttjande till 99% respektive 91%. För derivat var motsvarande siffror 9% respektive 1%.

Per den 30 juni var fondens riskutnyttjande 99% mot överlåtbara värdepapper och 1% derivat.

Fondförmögenhet

Kvartil Investmentbolag+ Calculus förvaltningsvolym uppgick till 4 313 109 243 kr per den 31 december 2024. Vid halvårsskiftet uppgick förvaltningsvolymen till 5 374 998 651kr. Volymutvecklingen bestod av 1 375 783 990kr i andelsutgivning och andelsinlösen om 243 238 020 kr. Fondens avkastning uppgick till -70 656 562kr.

Signerat 2025-08-22 12:04:38 UTC Oneflow ID 11745596 Sida 2 / 12

Utdelning
Fonden har inga utdelande andelsklasser.

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

Med undantag från Lagen om värdepappersfonder får fondens tre största innehav aldrig överstiga 75% tillsammans, och summan av innehav större än 5% får aldrig överstiga 100%. 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** 2025-08-22 12:04:38 UTC **Oneflow ID** 11745596 **Sida** 3 / 12

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.

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 2025.

Väsentliga händelser under året

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

Quartile Fonder AB erhöll den 15 maj 2025 Finansinspektionens godkännande av ändringar i fondbestämmelserna för Kvartil Investmentbolag+ Calculus. De nya fondbestämmelserna trädde i kraft den 17 juni 2025. För mer information kontakta fondbolaget på info@kvartil.se

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Signerat 2025-08-22 12:04:38 UTC Oneflow ID 11745596 Sida 4 / 12

Ekonomisk översikt

	2025-06-30	2024-12-30	2023	2022	2021
Fondförmögenhet (tkr)					
Andelsklass A	3 605 219	873 290	485 324	221 594	115 823
Andelsklass B	48 192	167 948	107 886	38 050	31 376
Andelsklass C	1 721 593	1 631 534	866 175	273 065	190 446
Andelsklass D	--	1 640 253	944 551	249 105	87 471
Andelsvärde					
Andelsklass A	209,5467	209,9241	188,1617	153,0554	186,0633
Andelsklass B	210,6443	210,9824	188,9209	153,5194	186,4408
Andelsklass C	211,6623	211,8334	189,4928	153,8303	186,6316
Andelsklass D	--	210,6089	188,5864	153,1476	186,1107
Antal utestående andelar					
Andelsklass A	17 204 847	4 160 025	2 579 291	1 382 465	622 493
Andelsklass B	228 785	796 028	571 064	248 143	168 288
Andelsklass C	8 133 680	7 702 062	4 571 016	1 775 103	1 020 436
Andelsklass D	--	7 788 149	5 088 585	1 625 505	469 994
Utdelning per andel, kr					
Andelsklass A	0	0	0	0	0
Andelsklass B	0	0	0	0	0
Andelsklass C	0	0	0	0	0
Andelsklass D	--	0	0	0	0
Totalavkastning, %					
Andelsklass A	-0,18	11,57	22,94	-17,74	33,88
Andelsklass B	-0,16	11,68	23,06	-17,66	34,01
Andelsklass C	-0,08	11,79	23,18	-17,58	34,15
Andelsklass D	--	11,68	23,06	-17,66	12,06
Jämförelseindex	--	--	--	--	--

Jämförelseindex: Fonden har inget jämförelseindex.

.

Signerat 2025-08-22 12:04:38 UTC Oneflow ID 11745596 Sida 5 / 12

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		5 282 072 359	3 988 749 177
Penningmarknadsinstrument		-	149 872 500
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	5 282 072 359	4 138 621 677
Bankmedel och övriga likvida medel		110 841 170	165 345 156
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	8 818 655
Övriga tillgångar		21 329 741	55 274 682
Summa tillgångar		**5 414 243 270**	**4 368 060 170**
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	6 814 726	5 417 677
Övriga skulder	3	32 429 893	49 533 250
Summa skulder		**39 244 619**	**54 950 927**
Fondförmögenhet	**4**	**5 374 998 651**	**4 313 109 243**

Poster inom linjen

	2025-06-30	2024-12-31
Övriga mottagna säkerheter	--	--
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	48 663 241	76 244 174
Övriga ställda säkerhet	--	--

Signerat 2025-08-22 12:04:38 UTC Oneflow ID 11745596 Sida 6 / 12

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** 2025-08-22 12:04:38 UTC **Oneflow ID** 11745596 **Sida** 7 / 12

Noter

Not 1. Finansiella instrument

Per 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Bransch			
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
Bure Equity	65 540	18 652 684	0,35%
Creades A	1 247 669	93 575 175	1,74%
Industrivärden C	3 851 944	1 316 209 265	24,49%
Investment AB Öresund	811 502	95 757 236	1,78%
Investor B	5 179 008	1 448 827 488	26,95%
Kinnevik B	3 465 673	290 007 517	5,4%
Latour B	2 433 358	606 392 814	11,28%
Lundbergföretagen B	1 930 146	910 256 854	16,94%
Ratos B	4 664 813	187 152 298	3,48%
Svolder B	1 104 712	61 090 574	1,14%
Traction B	36 667	9 790 089	0,18%
VNV Global	2 612 288	44 513 388	0,83%
Finans		5 082 225 379	95%
ARJO B	47 422	1 605 709	0,03%
Mentice AB	2 241	34 063	0,0%
Vitrolife AB	120 490	16 868 600	0,31%
Xvivo Perfusion AB	26 443	7 478 080	0,14%
Hälsovård		25 986 453	0%
Beijer Alma B	9 934	2 259 985	0,04%
Elanders B	30 000	1 746 000	0,03%
ENGCON B	12 319	1 111 174	0,02%
Fagerhult Group AB	1 099	46 488	0,0%
Indutrade AB	360 780	93 153 396	1,73%
ITAB Shop Concept AB	14 529	333 441	0,01%
Lifco B	4 670	1 787 676	0,03%
Mildef Group	12 000	2 379 600	0,04%
Mycronic AB	257 098	51 882 376	0,97%
Troax Group	15 299	2 196 936	0,04%
Industri		156 897 072	3%
Yubico	83 894	11 426 363	0,21%
Informationsteknik		11 426 363	0%
NEWA B	31 296	3 890 093	0,07%
Scandic Hotels Group	20 000	1 647 000	0,03%

Signerat 2025-08-22 12:04:38 UTC Oneflow ID 11745596 Sida 8 / 12

Sällanköpsvaror		5 537 093	0%
Summa överlåtbara värdepapper		5 282 072 359	98%
Övriga derivatinstrument			
Kategori 2			
OMXS30 - Jul25	292	0	0,0%
Index futures	292	0	0%
Summa Kategori 2	292	0	0%
Övriga tillgångar och skulder		92 926 291	2%
Fondförmögenhet		5 374 998 651	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** 2025-08-22 12:04:38 UTC **Oneflow ID** 11745596 **Sida** 9 / 12

Not 2. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025-06-30	*2024-12-31*
Upplupet förvaltningsarvode	2 201 873	1 689 589
Ej likviderade uttag ur fonden	4 612 853	3 728 088
Summa	**6 814 726**	**5 417 677**

Not 3. Övriga skulder

	2025-06-30	*2024-12-31*
Ej likviderade värdepappersaffärer	32 429 893	49 532 200
Summa	**32 429 893**	**49 532 200**

Not 4. Förändring av fondförmögenhet Kr

	2025-01-01- 2025-06-30	*2024-01-01- 2024-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	4 313 109 243	2 403 247 297
Teckning av andelar	1 375 783 990	2 382 680 132
Andelsinlösen	-243 238 020	-840 158 010
Periodens resultat enligt resultaträkning	-70 656 562	367 339 824
Summa	**5 374 998 651**	**4 313 109 243**

✔ **Signerat** 2025-08-22 12:04:38 UTC **Oneflow ID** 11745596 **Sida** 10 / 12

Underskrift

Stockholm den dag som framgår av min digitala signatur

Torbjörn Olofsson
Styrelseledamot och VD

✔ **Signerat** 2025-08-22 12:04:38 UTC **Oneflow ID** 11745596 **Sida** 11 / 12

Deltagare

QUARTILE FONDER AB Sverige

TORBJÖRN OLOFSSON Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2025-08-22 12:04:38 UTC

Datum

Undertecknare

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

Torbjörn Olofsson
torbjorn.olofsson@kvartil.se

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 62.181.201.167