

Kvartil®

Halvårsberättelse 2025

Kvartil Multi Asset

515603-1436

Quartile Fonder AB

Halvårsberättelse för Kvartil Multi Asset

515603-1436
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 Multi Asset, 515603-1436.

Allmänt om verksamheten

Multi Asset håller en global portfölj med cirka 65 procent aktier, 25 procent räntebärande tillgångar och 10 procent alternativa investeringar. Valutaexponeringen är 55 procent. Förvaltningen fokuserar på portföljkonstruktion och diversifiering snarare än valet av enskilda instrument eller förvaltare. Därför investerar Multi Asset, med några få undantag, i indexfonder och ETF:er med mycket låga kostnader.

Multi Asset bygger på etablerad portföljteori, bred diversifiering och låga omkostnader. Vår erfarna investeringskommitté möts regelbundet för att anpassa portföljen efter förändringar i makromiljön och regelverk. Portföljens sammansättning justeras i små steg för att vara långsiktigt framåtblickande snarare än kortsiktigt reaktiv.

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Kvartil Multi Asset ökade från 2025-01-01 till 2025-06-30 med +2,98% i andelsklass A, med +3,09% i andelsklass B och med 3,19% i andelsklass C.

Fondens riskutnyttjande

Fondens genomsnittliga riskutnyttjande mätt med åtagandemetoden uppgick till 92% överlåtbara värdepapper och 65% exponering via derivat under perioden.

För överlåtbara värdepapper uppgick högsta respektive lägsta riskutnyttjande till 95% respektive 88%. För derivat var motsvarande siffror 69% respektive 61%.

Per den 30 juni var fondens riskutnyttjande 93% överlåtbara värdepapper och 64% derivat.

Fondförmögenhet

Kvartil Multi Assets förvaltningsvolym uppgick per 2024-12-31 till 394 711 927 kr. Vid halvårsskiftet uppgick förvaltningsvolymen till 394 578 700 kr. Volymutvecklingen bestod av 30 310 822 i andelsutgivning och andelsinlösen om 41 914 867 kr. Fondens avkastning uppgick till 11 470 818 kr.

Signerat 2025-08-22 12:05:14 UTC Oneflow ID 11745555 Sida 2 / 12

Utdelning
Fonden har inga utdelande andelsklasser.

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
Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i placeringsinriktningen. Under perioden använde fonden derivat i liten utsträckning. Kvartil Multi Asset har använt derivatinstrument för att nå önskad portföljstruktur vilket har skapat hävstång.

Underliggande fonder
Fonden kan enligt fondbestämmelserna investera i andra fonder vilka för närvarande får debitera ett fast förvaltningsarvode på högst 1 procent per år.

✔ **Signerat** 2025-08-22 12:05:14 UTC **Oneflow ID** 11745555 **Sida** 3 / 12

Aktivitetsgrad

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

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

Inga händelser av väsentlig karaktär har inträffat under perioden.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

Signerat 2025-08-22 12:05:14 UTC Oneflow ID 11745555 Sida 4 / 12

Ekonomisk översikt

	2025-06-30	2024	2023	2022	2021
Fondförmögenhet (tkr)					
Andelsklass A	58 218	58 574	59 436	96 701	90 657
Andelsklass B	53 560	53 311	39 069	28 006	22 502
Andelsklass C	282 801	282 826	220 352	389 451	459 852
Andelsvärde					
Andelsklass A	128,8783	125,1449	113,3306	102,1256	113,5143
Andelsklass B	130,0231	126,1314	113,9951	102,5191	113,7240
Andelsklass C	131,1779	127,1256	114,6634	102,9142	113,9934
Antal utestående andelar					
Andelsklass A	451 726	468 049	524 452	946 884	798 636
Andelsklass B	411 923	422 667	342 721	273 181	197 861
Andelsklass C	2 155 862	2 224 779	1 921 725	3 784 231	4 036 120
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
Totalavkastning, %					
Andelsklass A	2,98	10,42	10,97	-10,03	13,51
Andelsklass B	3,09	10,65	11,19	-9,85	13,72
Andelsklass C	3,19	10,87	11,42	-9,67	13,93
Jämförelseindex	--	--	--	--	--

Jämförelseindex: Fonden har inget jämförelseindex.

Signerat 2025-08-22 12:05:14 UTC Oneflow ID 11745555 Sida 5 / 12

Balansräkning

Belopp i kr	*Not*	*2025-06-30*	*2024-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		325 288 352	324 633 874
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		4 853 152	-
Fondandelar		43 105 576	42 119 273
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**373 247 080**	**366 753 147**
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		-	-
Bankmedel och övriga likvida medel		21 448 521	28 677 628
Summa tillgångar		**394 695 601**	**395 430 775**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		-	591 918
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-	**591 918**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	95 088	99 730
Övriga skulder	*3*	21 813	27 199
Summa skulder		**116 901**	**718 847**
Fondförmögenhet	*4*	**394 578 700**	**394 711 927**

Poster inom linjen	2025-06-30	2025-12-31
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	--	--
Övriga mottagna säkerheter	--	--
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	8 690 000	2 400 000
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	4 002 730	4 060 923
Övriga ställda säkerhet	--	--

Signerat 2025-08-22 12:05:14 UTC **Oneflow ID** 11745555 **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 12:05:14 UTC Oneflow ID 11745555 Sida 7 / 12

Noter

Not 1. Finansiella instrument

Per 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Bransch			
Fondandelar			
Kategori 2			
Amundi Japan Topix Ucits	14 100	17 372 431	4,4%
Amundi Msci Em Asia Ucits	56 921	24 679 402	6,25%
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS	17 000	49 033 811	12,43%
Invesco SP 500 Ucits	3 050	35 423 484	8,98%
iShares Core FTSE 100 UCITS	13 496	30 378 001	7,7%
iShares Core SP 500	8 260	51 575 788	13,07%
XACT OMXS30	60 964	21 828 160	5,53%
Aktieindex		230 291 079	58%
Invesco Bbg Commodity	42 244	9 722 087	2,46%
iShares Physical Gold	17 852	10 786 770	2,73%
Råvaror		20 508 858	5%
Amundi US TIPS Government	150 331	32 414 140	8,21%
iShares Euro Linkers Govt	7 895	20 353 214	5,16%
iShares US Aggregate Bond UCITS	276 350	14 510 891	3,68%
XACT Obligation UCITS	68 104	7 210 170	1,83%
Räntebärande		74 488 415	19%
Summa överlåtbara värdepapper		325 288 352	82%
AMF Räntefond Lång	167 230	26 402 293	6,69%
Räntefond		26 402 293	7%
Kvartil Liquid Private Assets B	159 501	16 703 283	4,23%
Onoterade aktier, aktiefond		16 703 283	4%
Summa fondandelar		43 105 576	11%
Summa Kategori 2		368 393 928	93%
OTC-derivatinstrument			
Kategori 7			
EUR FX Forward 20250710	-6 600 000	-1 336 794	-0,34%
GBP FX Forward 20250710	-2 490 000	-170 518	-0,04%
USD FX Forward 20250710	-12 720 000	6 360 464	1,61%
Valutaterminer		4 853 152	1,23%
Summa Kategori 7		4 853 152	1%
Övriga derivatinstrument			
Kategori 2			

Signerat 2025-08-22 12:05:14 UTC Oneflow ID 11745555 Sida 8 / 12

OMXS30 - Jul25	15	0	0,0%
SP500 E-mini - Sep25	4	0	0,0%
Topix Mini - Sep25	36	0	0,0%
Index futures		0	0%
Summa Kategori 2		0	0%
Övriga tillgångar och skulder		21 331 620	5%
Fondförmögenhet		394 578 700	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 12:05:14 UTC **Oneflow ID** 11745555 **Sida** 9 / 12

Not 2. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025-06-30	*2024-12-31*
Upplupet förvaltningsarvode	95 088	99 730
Summa	**95 088**	**99 730**

Not 3. Övriga skulder

	2025-06-30	*2024-12-31*
Ej likviderade uttag från fonden	21 813	27 199
Summa	**21 813**	**27 199**

Not 4. Förändring av fondförmögenhet

	2025-01-01-2025-06-30	*2024-01-01-2024-12-31*
Fondförmögenhet vid periodens början	394 711 927	318 856 549
Andelsutgivning	30 310 822	97 496 601
Andelsinlösen	-41 914 867	-57 908 223
Periodens resultat enligt resultaträkning	11 470 818	36 267 000
Summa	**394 578 700**	**394 711 927**

Signerat 2025-08-22 12:05:14 UTC **Oneflow ID** 11745555 **Sida** 10 / 12

Underskrift

Stockholm den dag som framgår av min digitala signatur

Torbjörn Olofsson
Styrelseledamot och VD

✔ **Signerat** 2025-08-22 12:05:14 UTC **Oneflow ID** 11745555 **Sida** 11 / 12

Deltagare

QUARTILE FONDER AB Sverige

TORBJÖRN OLOFSSON Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2025-08-22 12:05:14 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