

Kvartil®

Halvårsredogörelse 2026

Kvartil Investmentbolag+ Calculus

515603-0545

Quartile Fonder AB

Halvårsredogörelse för Kvartil Investmentbolag+ Calculus

515603-0545
Perioden
2026-01-01 – 2026-06-30

Verksamhetsberättelse

Verkställande direktören med bemyndigande från styrelsen för Quartile Fonder AB, 559020-0134, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2026-01-01 – 2026-06-30 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 ger exponering mot etablerade förvaltningsorganisationer och en bred underliggande bolagsexponering.

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 ökade från 2026-01-01 till 2026-06-30 med 7,69 % i andelsklass A, med 7,75 % i andelsklass B och med 7,80 % i andelsklass C.

Fonden utvecklades positivt under perioden men svagare än en portfölj bestående enbart av investmentbolag. De två största svenska investmentbolagen sett till marknadsvärde handlades under en stor del av perioden till premie, varför fonden i stället hade exponering mot delar av bolagens underliggande innehav. Denna positionering bidrog negativt till fondens relativa avkastning under perioden.

Fondens riskutnyttjande

Fondens genomsnittliga riskutnyttjande mätt med åtagandemetoden uppgick under perioden till 96% vad gäller överlåtbara värdepapper och 5% exponering via derivat.

För överlåtbara värdepapper uppgick högsta respektive lägsta riskutnyttjande till 98% respektive 93%. För derivat var motsvarande siffror 7% respektive 2%.

Per den 30 juni var fondens riskutnyttjande 94% mot överlåtbara värdepapper och 6% derivat.

Fondförmögenhet

Kvartil Investmentbolag+ Calculus förvaltningsvolym uppgick till 6 333 274 778 kr per den 31 december 2025. Vid halvårsskiftet uppgick förvaltningsvolymen till 6 858 907 901 kr.

Signerat 2026-08-26 07:39:16 UTC Oneflow ID 15828930 Sida 2 / 13

Volymutvecklingen bestod av 739 797 334 kr i andelsutgivning och andelsinlösen om 705 818 023 kr. Periodens resultat uppgick till 491 653 812 kr.

Utdelning

Fonden har inga utdelande andelsklasser.

Riskredogörelse

Risken för fonden mäts på daglig basis med standardavvikelse för avkastningen över en rullande 24-månadersperiod.

Fondens väsentliga risker är främst marknads-, koncentrations- och likviditetsrisker. Fonden investerar huvudsakligen i ett begränsat antal svenska investmentbolag och bolag med investmentbolagsliknande struktur, vilket innebär att enskilda innehav kan utgöra en betydande del av fondförmögenheten. Fondens värde kan därför påverkas relativt mycket av kursutvecklingen i enskilda innehav och av utvecklingen på den svenska aktiemarknaden.

Med undantag från lagen om värdepappersfonder får fondens tre största innehav tillsammans uppgå till högst 75 procent av fondförmögenheten och summan av innehav som överstiger 5 procent får uppgå till högst 100 procent. Fonden får vidare placera upp till 35 procent av fondförmögenheten i överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument från en och samma emittent.

Fondens förvaltningsmodell innebär att investmentbolag under vissa förutsättningar kan ersättas med exponering mot deras underliggande innehav. Detta innebär en risk för att fondens utveckling avviker från utvecklingen i de investmentbolag som annars skulle ha ingått i portföljen. Fonden får även använda derivatinstrument, vilket kan medföra marknads- och motpartsrisk samt öka fondens känslighet för marknadsförändringar.

Hävstång

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

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.

✔ **Signerat** 2026-08-26 07:39:16 UTC **Oneflow ID** 15828930 **Sida** 3 / 13

Sammantaget leder detta Quartile Fonder AB till slutsatsen att det inte finns något relevant jämförelseindex för fonden.

Transaktioner för värdepappersfinansiering

Fonden får använda marginallån, vilka utgör transaktioner för värdepappersfinansiering. Möjligheten har inte utnyttjats under perioden.

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.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

✔ **Signerat** 2026-08-26 07:39:16 UTC **Oneflow ID** 15828930 **Sida** 4 / 13

Ekonomisk översikt

	2026-06-30	2025	2024	2023	2022
Fondförmögenhet (tkr)					
Andelsklass A	4 893 243	4 318 974	873 290	485 324	221 594
Andelsklass B	62 666	53 247	167 948	107 886	38 050
Andelsklass C	1 902 658	1 961 153	1 631 534	866 175	273 065
Andelsklass D	--	--	1 640 253	944 551	249 105
Andelsvärde					
Andelsklass A	251,1511	233,2088	209,9241	188,1617	153,0554
Andelsklass B	252,7193	234,5486	210,9824	188,9209	153,5194
Andelsklass C	254,1948	235,8009	211,8334	189,4928	153,8303
Andelsklass D	--	--	210,6089	188,5864	153,1476
Antal utestående andelar					
Andelsklass A	19 483 264	18 519 773	4 160 025	2 579 291	1 382 465
Andelsklass B	247 966	227 018	796 028	571 064	248 143
Andelsklass C	7 485 039	8 316 988	7 702 062	4 571 016	1 775 103
Andelsklass D	--	--	7 788 149	5 088 585	1 625 505
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
Totalavkastning, %					
Andelsklass A	7,69	11,09	11,57	22,94	-17,74
Andelsklass B	7,75	11,17	11,68	23,06	-17,66
Andelsklass C	7,80	11,31	11,79	23,18	-17,58
Andelsklass D	--	--	11,68	23,06	-17,66
Jämförelseindex	--	--	--	--	--

Jämförelseindex: Fonden har inget jämförelseindex.

Signerat 2026-08-26 07:39:16 UTC Oneflow ID 15828930 Sida 5 / 13

Balansräkning

Belopp i kr	*Not*	2026-06-30	2025-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		6 452 425 194	5 970 594 860
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**6 452 425 194**	**5 970 594 860**
Bankmedel och övriga likvida medel		416 242 600	373 200 609
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		–	–
Övriga tillgångar		–	–
Summa tillgångar		**6 868 667 794**	**6 343 795 469**
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	*2*	2 917 457	2 707 287
Övriga skulder	*3*	6 842 436	7 813 404
Summa skulder		**9 759 893**	**10 520 691**
Fondförmögenhet	*4*	**6 858 907 901**	**6 333 274 778**

Poster inom linjen

	2025-06-30	2025-12-31
Övriga mottagna säkerheter	--	--
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	99 110 639	73 010 713
Övriga ställda säkerhet	--	--

Signerat 2026-08-26 07:39:16 UTC Oneflow ID 15828930 Sida 6 / 13

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp anges i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Genom hänvisning i FFFS 2013:10 tillämpas även relevanta bestämmelser i 31 kap. Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder samt 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 utifrån information om 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** 2026-08-26 07:39:16 UTC **Oneflow ID** 15828930 **Sida** 7 / 13

Noter

Not 1. Finansiella instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Bransch			
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
Essity B	613 263	168 218 041	2,45%
Scandi Standard AB	200 072	29 090 469	0,42%
Dagligvaror		197 308 510	3%
Platzer Fastigheter Holding B	68 637	4 701 635	0,07%
Fastigheter		4 701 635	0%
Bure Equity	574 871	153 260 609	2,23%
Creades A	2 255 436	180 096 565	2,63%
EQT	273 991	75 073 534	1,09%
Handelsbanken A	1 737 343	247 745 112	3,61%
Industrivärden C	34 543	18 376 876	0,27%
Investment AB Öresund	1	140	0,0%
Investor B	47 257	19 023 305	0,28%
Kinnevik B	5 029 665	261 542 580	3,81%
Latour B	4 207 012	809 849 810	11,81%
Lundbergföretagen B	2 257 928	1 261 052 788	18,39%
Nasdaq US Equity	88 684	67 798 814	0,99%
Ratos B	6 046 344	200 980 475	2,93%
SEB A	675 109	130 228 526	1,9%
Spiltan Invest	187 334	33 570 253	0,49%
Svolder B	18 321	965 517	0,01%
Traction B	36 786	8 718 282	0,13%
VNV Global	2 392 627	39 478 346	0,58%
Finans		3 507 761 530	51%
ARJO B	254 470	6 254 873	0,09%
AstraZeneca PLC	77 867	141 679 007	2,07%
Swedish Orphan Biovitrum	186 549	86 185 638	1,26%
Hälsovård		234 119 517	3%
ABB Ltd	398 100	417 407 850	6,09%
ALLEIMA HOLDING AB	411 640	36 512 468	0,53%
Atlas Copco B	1 402 918	240 881 021	3,51%
Beijer Alma B	44 327	13 165 119	0,19%
Elanders B	41 310	1 861 016	0,03%
Electrolux Professional AB	83 822	3 549 862	0,05%

✔ **Signerat** 2026-08-26 07:39:16 UTC **Oneflow ID** 15828930 **Sida** 8 / 13

Epiroc AB A	288 481	76 707 098	1,12%
Epiroc AB B	14 940	3 358 512	0,05%
Garo AB	12 361	138 938	0,0%
Indutrade AB	623 823	125 014 129	1,82%
ITAB Shop Concept AB	208 908	2 970 672	0,04%
Lifco B	9 226	2 928 332	0,04%
Mildef Group	23 078	4 261 353	0,06%
SAAB B	240 223	120 784 124	1,76%
Sandvik AB	1 406 147	562 318 185	8,2%
Securitas B	42 763	6 807 870	0,1%
Skanska B	239 784	62 152 013	0,91%
Systemair AB	90 396	7 421 512	0,11%
Troax Group	63 960	6 575 088	0,1%
Volvo B	1 479 525	487 503 488	7,11%
Wartsila Oyj Abp	154 453	57 121 926	0,83%
Industri		2 239 440 574	33%
Bahnof AB	143 885	7 482 020	0,11%
Ericsson B	1 151 250	124 507 688	1,82%
Informationsteknik		131 989 708	2%
SCA B	697 751	69 147 124	1,01%
Material		69 147 124	1%
Bilia AB	195 639	28 348 091	0,41%
Electrolux B	73 059	2 240 720	0,03%
Electrolux B TR 2026	146 118	4 367 467	0,06%
Husqvarna B	138 459	5 228 212	0,08%
NEWA B	152 341	13 885 882	0,2%
Scandic Hotels Group	153 864	13 886 226	0,2%
Sällanköpsvaror		67 956 598	1%
Summa överlåtbara värdepapper		6 452 425 194	94%
Övriga derivatinstrument			
Kategori 2			
OMXS30 - Jul26	1 351	0	0,0%
Index futures	1 351	0	0%
Summa Kategori 2		0	0%
Övriga tillgångar och skulder		406 482 707	5,92%
Fondförmögenhet		6 858 907 901	100%

✔ **Signerat** 2026-08-26 07:39:16 UTC **Oneflow ID** 15828930 **Sida** 9 / 13

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** 2026-08-26 07:39:16 UTC **Oneflow ID** 15828930 **Sida** 10 / 13

Not 2. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2026-06-30	2025-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	2 917 457	2 707 287
Summa	**2 917 457**	**2 707 287**

Not 3. Övriga skulder

	2026-06-30	2025-12-31
Ej likviderade uttag ur fonden	6 842 436	6 570 187
Ej likviderade värdepappersaffärer	–	1 243 217
Summa	**6 842 436**	**7 813 404**

Not 4. Förändring av fondförmögenhet Kr

	2026-01-01–2026-06-30	2025-01-01–2025-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	6 333 274 778	4 313 109 243
Teckning av andelar	739 797 334	2 037 116 150
Andelsinlösen	-705 818 023	-628 727 305
Fusion	–	61 982 048
Periodens resultat	491 653 812	549 794 642
Fondförmögenhet vid periodens slut	**6 858 907 901**	**6 333 274 778**

Signerat 2026-08-26 07:39:16 UTC Oneflow ID 15828930 Sida 11 / 13

Underskrift

Stockholm den dag som framgår av min digitala signatur

Torbjörn Olofsson
Styrelseledamot och VD

✔ **Signerat** 2026-08-26 07:39:16 UTC **Oneflow ID** 15828930 **Sida** 12 / 13

Deltagare

QUARTILE FONDER AB Sverige

TORBJÖRN OLOFSSON Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2026-08-26 07:39:16 UTC

Undertecknare

Datum

Namn returnerat från Svenskt BankID: TORBJÖRN OLOFSSON
Personnummer returnerat från Svenskt BankID: [redacted]

Torbjörn Olofsson
[redacted]

Leveranskanal: E-post
IP-adress: 62.181.201.167