Kvartil®

Quartile Fonder AB

Årsberättelse 2021

Kvartil Multi Asset

515603-1436

Årsberättelse för Kvartil Multi Asset
515603-1436
Perioden
2021-01-29 – 2021-12-31

Förvaltningsberättelse
Styrelsen och verkställande direktören för Quartile Fonder AB, 559020-0134, får härmed avge årsrapport för perioden 2021-01-29 – 2021-12-31 avseende Kvartil Multi Asset, 515603-1436.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling
Fondandelsvärdet i Kvartil Multi Asset ökade från start 2021-01-29 till 2021-12-31 med 13,51% i andelsklass A, med 13,72% i andelsklass B och med 13,93% i andelsklass C.

Fondens riskutnyttjande
Fondens genomsnittliga riskutnyttjande mätt med åtagandemetoden uppgick till 90% överlåtbara värdepapper och 61% exponering via derivat under perioden.

För överlåtbara värdepapper uppgick högsta respektive lägsta riskutnyttjande till 92% respektive 89%. För derivat var motsvarande siffror 75% respektive 53%.

Per den 31 december var fondens riskutnyttjande 90% överlåtbara värdepapper och 54% derivat.

Fondförmögenhet
Kvartil Multi Assets förvaltningsvolym uppgick vid fondstart den 29 januari till 518 169 480 kr. Vid årsskiftet uppgick förvaltningsvolymen till 572 969 460 kr. Volymutvecklingen bestod av 75 298 336 i andelsutgivning och andelsinlösen om 88 986 930 kr. Fondens avkastning uppgick till 68 488 574 kr.

Utdelning
Inga andelar har givits ut i utdelande andelsklasser.

Signerat 2022-03-23 10:00:17 UTC Oneflow ID 2831240 Sida 2 / 18

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.

Omsättningshastighet

Fonden omsättningshastighet var 0,36 gånger fondens genomsnittliga fondförmögenhet under året.

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 2022-03-23 10:00:17 UTC Oneflow ID 2831240 Sida 3 / 18

Aktivitetsgrad

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

Väsentliga händelser under året

Kvartil Multi Asset bildades den 29 januari genom en fusion av värdepappersfonderna Kvartil Allokering Offensiv, Kvartil Allokering Balans och Kvartil Allokering Försiktig. Fusionen genomfördes genom s. k. kombination.

Martin Groth slutade som ansvarig förvaltare för fonden den 3 december. Till ny ansvarig förvaltare har utsetts Jonas Andersson Tuomaala.

Ersättningssystem

Quartile Fonder ABs styrelse har antagit en ersättningspolicy. Policyn har till syfte att gynna bolagets långsiktiga intressen genom att främja en effektiv riskhantering och att motverka överdrivet risktagande. Denna antagna policy omfattar bolagets anställda. Bolaget har under verksamhetsåret betalat ut 2 718 543 kr, exklusive sociala avgifter, i ersättning till bolagets anställda. Ersättningen är till sin helhet fast ersättning. Ersättning till bolagets ledning, förvaltare och sådana anställda som väsentligt påverkar fondens riskprofil uppgick till 1 221 768 kr, exklusive sociala avgifter. Bolagets ersättningssystem och ersättningar har under 2021 granskats av funktionen för regelefterlevnad, Harvest Advokatbyrå AB.

Händelser efter periodens utgång

I slutet av februari inledde Ryssland ett anfallskrig mot Ukraina. Som en reaktion på detta har ett stort antal länder infört sanktioner mot ryska ekonomiska intressen och finansiella institut, inklusive centralbanken. Detta kan antas påverka värdet på ryska värdepapper i hög grad. Fonden äger per 23 mars 2022 två börhandlade fonder som i sin tur äger ryska tillgångar. Exponeringen mot ryska emittenter i fonden är dock liten då den motsvarar ca 0,1 procent av fondens totala förmögenhet.

Signerat 2022-03-23 10:00:17 UTC Oneflow ID 2831240 Sida 4 / 18

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

Analys och urval har gjorts inom följande marknader:

Signerat 2022-03-23 10:00:17 UTC Oneflow ID 2831240 Sida 5 / 18

- 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

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

Signerat 2022-03-23 10:00:17 UTC Oneflow ID 2831240 Sida 6 / 18

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

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

✔ Signerat 2022-03-23 10:00:17 UTC Oneflow ID 2831240 Sida 7 / 18

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** 2022-03-23 10:00:17 UTC **Oneflow ID** 2831240 **Sida** 8 / 18

Ekonomisk översikt

	Fondförmögenhet, kr	Andelsvärde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Totalavkastning, % STD	Jämförelse-index, %
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.

Enligt fondbestämmelserna beräknas värdet av varje fondandel normalt sett varje svensk bankdag. Skillnad i fondförmögenheten per 30/12 och per 31/12 kan därför uppstå på grund av valutakursförändringar.

Signerat 2022-03-23 10:00:17 UTC Oneflow ID 2831240 Sida 9 / 18

Nyckeltal

Risk- och avkastningsmått

Totalrisk % 1)	**
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*
Aktiv risk 3)	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	**

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast andelsklass A	0,6 %
Förvaltningsavgift, fast andelsklass B	0,4 %
Förvaltningsavgift, fast andelsklass C	0,2 %
Transaktionskostnader, kr	128 585 kr
Transaktionskostnader, %	0,02 %
Årlig avgift, andelsklass A	**
Årlig avgift, andelsklass B	**
Årlig avgift, andelsklass C	**
Insättnings- och uttagsavgifter	Ingen
Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10,000 kr A	60 kr
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr A	3,92 kr

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,36

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	75 %
Lägsta hävstång %	53 %
Genomsnittlig hävstång	61 %

* Enligt fondbestämmelserna har fonden inget jämförelseindex
** Ej aktuellt, fonden startade 2021-01-29

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex). Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

Signerat 2022-03-23 10:00:17 UTC Oneflow ID 2831240 Sida 10 / 18

Resultaträkning

Belopp i kr	*Not*	*2021-01-29-2021-12-31*
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		67 017 212
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-801 971
Värdeförändring på fondandelar		-72 039
Utdelningar		874 721
Valutakursvinster och -förluster netto		3 097 311
Summa intäkter och värdeförändring		**70 115 234**
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget		-1 297 622
Räntekostnader		-54 664
Övriga kostnader	*4*	-274 374
Summa kostnader		**-1 626 660**
Årets resultat		**68 488 574**

Signerat 2022-03-23 10:00:17 UTC

Balansräkning

Belopp i kr	*Not*	*2021-12-31*
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	*1*	502 571 658
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		908 766
Fondandelar	*1*	11 576 005
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		**515 056 429**
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		-
Bankmedel och övriga likvida medel		58 047 229
Summa tillgångar		**573 103 658**
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	*2*	134 199
Summa skulder		**134 199**
Fondförmögenhet	*3*	**572 969 460**

Poster inom linjen	Inga	Inga

Signerat 2022-03-23 10:00:17 UTC Oneflow ID 2831240 Sida 12 / 18

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 2022-03-23 10:00:17 UTC Oneflow ID 2831240 Sida 13 / 18

Noter

Not 1. Finansiella instrument

Per 2021-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 2			
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS	79 298	30 282 001	5,29%
ISHARES CORE EM IMI ACC	30 649	9 854 307	1,72%
ISHARES CORE SP 500	18 674	82 800 693	14,45%
ISHARES FTSE 100 ACC	17 310	27 274 261	4,76%
ISHARES MSCI EM IMI ESG SCRN	87 177	5 437 125	0,95%
X EURO STOXX 50 1C	63 237	43 395 161	7,57%
X MSCI EUROPE SMALL CAP	14 153	9 168 931	1,6%
X MSCI PACIFIC EX JAPAN 1C	13 890	9 070 676	1,58%
X NIKKEI 225	108 395	25 660 473	4,48%
X RUSSELL 2000	7 621	22 147 943	3,87%
XACT OMXS30	78 161	24 913 819	4,35%
Aktieindex		290 005 390	51%
AMUNDI INDEX FTSE EPRA NAREIT GLOBAL	15 737	11 723 320	2,05%
Fastigheter		11 723 320	2%
SPDR MSTR MLT AST GLOB INFRA	41 165	14 063 802	2,45%
Infrastruktur		14 063 802	2%
INVESCO BBG COMMODITY ETF	151 977	28 713 522	5,01%
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	86 742	27 740 344	4,84%
Råvaror		56 453 866	10%
iShares China CNY Bond UCITS ETF	320 640	16 832 657	2,94%
ISHARES EURO LINKERS GOVT	1 992	4 900 432	0,86%
ISHARES GILTS LINKERS GOVT	8 840	2 286 010	0,4%
ISHARES JPM EM LCL GOV USD-A	475 044	21 156 728	3,69%
ISHARES US AGG BND USD ACC	629 259	32 877 740	5,74%
LYXOR US TIPS GOVT	8 995	9 935 590	1,73%
SPDR BBG EURO AGGREGATE	25 386	16 538 121	2,89%
VANGUARD UK GILT ETF	27 471	8 188 081	1,43%
X GLBAL INFLATION LINKED 5C	65 109	17 609 919	3,07%
Räntebärande		130 325 279	23%
AMF Räntefond Lång	76 637	11 576 005	2,02%
Räntefond		11 576 005	2%

Signerat 2022-03-23 10:00:17 UTC Oneflow ID 2831240 Sida 14 / 18

Summa Kategori 2		514 147 663	88%
OTC-derivatinstrument			
Kategori 7			
EUR FX Forward 20220113	-5 254 000	26 102	0,0%
GBP FX Forward 20220113	-1 846 400	-342 363	-0,06%
JPY FX Forward 20220113	-39 330 700	60 679	0,01%
USD FX Forward 20220113	-19 334 900	1 164 348	0,2%
Valutaterminer		908 766	0,15%
Summa Kategori 7		908 766	0,15%
Övriga derivatinstrument			
Kategori 2			
NIKKEI 225 MINI - Mar22	30	0	0,0%
SP500 E-mini - Mar22	22	0	0,0%
Index futures		0	0%
Summa Kategori 2		0	0%
Övriga tillgångar och skulder		57 913 031	10%
Fondförmögenhet		572 969 460	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 2022-03-23 10:00:17 UTC Oneflow ID 2831240 Sida 15 / 18

Not 2. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	129 152
Kontantavräkning terminer	5 047
	134 199

Not 3. Förändring av fondförmögenhet Kr

	2021-01-29- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	518 169 480
Andelsutgivning	75 298 336
Andelsinlösen	-88 986 930
Periodens resultat enligt resultaträkning	68 488 574
Summa	**572 969 460**

Not 4. Övriga kostnader

	2021-01-29- 2021-12-31
Courtage	128 585
Banktjänster	60 739
Analyskostnad	85 052
	274 376
Summa	

Signerat 2022-03-23 10:00:17 UTC Oneflow ID 2831240 Sida 16 / 18

Underskrift

Stockholm den dag som framgår av vår digitala signatur

Anders Nilsson
Styrelseordförande

Torbjörn Olofsson
Styrelseledamot och VD

Jan Häggström
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår digitala signatur
PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Adolfsson
Huvudansvarig revisor
Auktoriserad revisor

Martin Welén
Auktoriserad revisor

Signerat 2022-03-23 10:00:17 UTC Oneflow ID 2831240 Sida 17 / 18

Deltagare

PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556067-4276 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2022-03-23 09:57:56 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: LEIF PATRIK ADOLFSSON

Datum

Patrik Adolfson
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2022-03-23 10:00:17 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: MARTIN WELÉN

Datum

Martin Welén
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

KVARTIL MULTI ASSET 515603-1436 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2022-03-23 09:53:09 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: TORBJÖRN OLOFSSON

Datum

Torbjörn Olofsson

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2022-03-23 09:53:50 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: ANDERS NILSSON

Datum

Ante Nilsson

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2022-03-23 09:56:21 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Jan Birger Häggström

Datum

Jan Häggström

Leveranskanal: E-post