Kvartil®

Quartile Fonder AB

Halvårsberättelse 2021

Kvartil Investmentbolag+ Calculus

515603-0545

Halvårsberättelse för Kvartil Investmentbolag+ Calculus

515603-0545
Perioden
2021-01-01 – 2021-06-30

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören med bemyndigande från styrelsen för Quartile Fonder AB, 559020-0134, får härmed avge halvårsrapport för perioden 2021-01-01 – 2021-06-30 avseende Kvartil Investmentbolag+ Calculus, 515603-0545.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Kvartil Investmentbolag+ Calculus ökade från 2021-01-01 till 2021-06-30 med 23,95% i andelsklass A, med 24,01% i andelsklass B och med 24,07% i andelsklass C.

Fondens riskutnyttjande

Fondens genomsnittliga riskutnyttjande mätt med åtagandemetoden uppgick till 92% överlåtbara värdepapper och 8% exponering via derivat under perioden.

För överlåtbara värdepapper uppgick högsta respektive lägsta riskutnyttjande till 94% respektive 88%. För derivat var motsvarande siffror 13% respektive 6%.

Per den 30 juni var fondens riskutnyttjande 88% överlåtbara värdepapper och 13% derivat.

Fondförmögenhet

Kvartil Investmentbolag+ Calculus förvaltningsvolym uppgick till 228 697 892 kr per den 31 december 2020. Vid halvårsskiftet uppgick förvaltningsvolymen till 305 570 638 kr. Volymutvecklingen bestod av 27 005 755 kr i andelsutgivning och andelsinlösen om 7 806 058 kr. Fondens avkastning uppgick till 57 673 049 kr.

Utdelning

Inga andelar har givits ut i utdelande andelsklasser.

Riskredogörelse

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

Med undantag från Lagen om värdepappersfonder får fondens tre största innehav aldrig överstiga 75% tillsammans, och innehav större än 5% får aldrig överstiga 85%. 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

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.

Väsentliga händelser under året

Fondens tillgångar har främst bestått av aktier i investmentbolag. Dessa bolag har gynnats av den fortsatta återhämtningen i världsekonomin och en stark svensk aktiemarknad. Som grupp betraktad hade investmentbolag en högre avkastning än den kapitalviktade avkastningen på Stockholmsbörsen. Sett i en historisk kontext var den absoluta avkastningen i fonden osedvanligt hög under perioden.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång.

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"

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

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.

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
- ☑ Kol
- ☑ Oljesand
- ☑ Tobak
- ☑ Övrigt

Fondbolagets kommentar:

Med hjälp av vår underleverantör Sustainalytics kontrollerar vi kontinuerligt bolagen som fonden investerar i utifrån ett antal kriterier för att identifiera 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.

- ☑ 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:

Vår underleverantör Sustainalytics identifierar bolag som kränker internationella normer. I det fall kränkningar identifieras tar vi fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag.

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.

☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

☐ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

Fondens investeringar är primärt av passiv karaktär. Kvartil söker därför inte en aktiv ägarroll genom att rösta på bolagsstämmor eller delta i valberedningar. Om vi bedömer att det ligger i andelsägarnas intressen kan emellertid avsteg från denna huvudprincip göras.

☐ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

Se ovan.

☐ Annan bolagspåverkan

Ekonomisk översikt

	Fondförmögenhet, kr	Andelsvärde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Totalavkastning, % YTD	Jämförelse-index, %
2021-06-30 Andelsklass A	129 418 803	172,2681	751 263,89	0	23,95	--
2021-06-30 Andelsklass B	16 117 116	172,5305	93 416,04	0	24,01	--
2021-06-30 Andelsklass C	160 034 760	172,62	927 092,80	0	24,07	--
2020-12-31 Andelsklass A	86 364 695	138,9795	621 420,39	0	30,89	--
2020-12-31 Andelsklass B	12 996 263	139,1224	93 416,04	0	31,02	--
2020-12-31 Andelsklass C	128 982 342	139,1256	927 092,80	0	28,55	--
2019-12-31 Andelsklass A	10 726 080	106,178	101 019,80	0	6,18	--
2019-12-31 Andelsklass B	9 918 971	106,1806	93 416,03	0	-0,81	--
2018-12-31 Andelsklass A	--	--	--	--	--	--
2018-12-31 Andelsklass B	--	--	--	--	--	--

Jämförelseindex: Fonden har inget jämförelseindex.

Balansräkning

Belopp i kr	*Not*	*2021-06-30*	*2020-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper	*1*	268 776 918	214 259 238
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**268 776 918**	**214 259 238**
Bankmedel och övriga likvida medel		36 753 013	14 625 094
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	*2*	658 040	0
Övriga tillgångar	*3*	1 015 332	0
Summa tillgångar		**307 203 303**	**228 884 332**
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	*4*	109 679	186 440
Övriga skulder	*6*	1 522 986	0
Summa skulder		**1 632 665**	**186 440**
Fondförmögenhet	*5*	**305 570 638**	**228 697 892**
Poster inom linjen		**Inga**	**Inga**

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.

Noter

Not 1. Finansiella instrument

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
Essity B	22 499	6 385 216	2,09%
Midsona AB B	1 109	78 517	0,03%
New Wave Group B	7 270	789 522	0,26%
SCA B	23 549	3 302 747	1,08%
Dagligvaror		10 556 003	3%
ACQ Bure	3 333	341 299	0,11%
Avanza Bank Holding AB	8 282	2 210 466	0,72%
Investor B	320 561	63 230 657	20,69%
Handelsbanken A	68 216	6 586 937	2,16%
Kinnevik B	4 851	1 661 953	0,54%
Lundbergföretagen B	89 545	49 446 749	16,18%
Magnolia Bostad	3 542	198 352	0,06%
Ratos B	130 044	6 749 284	2,21%
Traction B	25 849	5 841 874	1,91%
VNV Global	30 262	2 885 482	0,94%
Öresund	68 407	10 165 280	3,33%
Finans		149 318 332	49%
AdderaCare	9 300	55 614	0,02%
Arcoma	4 100	77 900	0,03%
Boule Diagnostics	4 062	231 940	0,08%
Calliditas Therapeutics	6 000	750 000	0,25%
Elos Medtech B	2 071	445 265	0,15%
FluoGuide	850	87 720	0,03%
InDex Pharmaceuticals	83 987	123 797	0,04%
Medcap AB	4 318	915 416	0,3%
MENTICE AB	1 957	168 302	0,06%
Sedana Medical	10 555	753 627	0,25%
Stille	2 450	286 650	0,09%
Vitrolife AB	11 194	3 980 586	1,3%
XVIVO PERFUSION	2 141	749 350	0,25%
Hälsovård		8 626 167	3%
Alimak Group	6 802	949 559	0,31%
Arla Plast AB	2 884	155 159	0,05%
Assa Abloy B	45 603	11 756 453	3,85%
Beijer Electronics Group	7 730	379 930	0,12%
Cavotec SA	16 042	378 591	0,12%
Elanders B	3 452	567 509	0,19%

Fagerhult	36 286	2 489 220	0,81%
FM Mattsson Mora Group B	3 223	562 414	0,18%
Garo AB	7 941	937 038	0,31%
Indutrade	14 339	3 140 241	1,03%
ITAB Shop Concept AB	21 677	340 329	0,11%
Lifco B	16 010	3 202 000	1,05%
MYCRONIC AB	14 575	3 763 265	1,23%
Nederman Holding	4 464	756 648	0,25%
Nolato B	4 400	370 480	0,12%
Nordic Waterproofing Holding	6 406	1 183 829	0,39%
SAAB B	842	191 218	0,06%
Sandvik	52 109	11 391 027	3,73%
Securitas B	16 936	2 288 054	0,75%
Serneke Group B	3 497	170 828	0,06%
Skanska B	10 140	2 301 780	0,75%
SWECO B	42 595	6 632 042	2,17%
Tomra Systems	13 527	6 376 621	2,09%
Troax Group	12 773	3 570 054	1,17%
Volvo B	56 343	11 601 024	3,8%
Wästbygg Gruppen B	3 261	340 448	0,11%
Xano Industri AB	3 342	815 448	0,27%
Industri		76 611 208	25%
Addnode Group B	255	80 325	0,03%
Ericsson B	28 043	3 016 305	0,99%
HMS NETWORKS AB	5 172	1 872 264	0,61%
Lime Technologies	729	237 362	0,08%
IT		5 206 256	2%
Embracer Group B	553	128 020	0,04%
GLOBAL FASHION GROUP SA	20 147	2 606 938	0,85%
Kamux Corporation	775	128 709	0,04%
Stillfront Group	830	68 268	0,02%
ZALANDO SE	9 328	9 636 187	3,15%
Sällanköpsvaror		12 568 122	4%
TELE2 AB	49 147	5 730 540	1,88%
Ovzon AB	2 414	160 289	0,05%
Telefoni		5 890 829	2%
Summa Kategori 1		268 776 918	88%
Övriga derivatinstrument			
Kategori 2			
OMXS30 - Jul21	175	0	0%
Index futures		0	0%
Summa Kategori 2		0	0%
Övriga tillgångar och skulder		36 793 720	12%

Fondförmögenhet	305 570 638	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.

Not 2. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2021-06-30	*2020-12-31*
Upplupen utdelning	658 040	0
Summa	**658 040**	**0**

Not 3. Övriga tillgångar

	2021-06-30	*2020-12-31*
Ej likviderade affärer fordringar	1 015 332	0
Summa	**1 015 332**	**0**

Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021-06-30	*2020-12-31*
Upplupet förvaltningsarvode	109 679	81 237
Ej likviderade uttag ur fonden		105 203
Summa	**109 679**	**186 440**

Not 5. Förändring av fondförmögenhet Kr

	2021-01-01-2021-06-30	*2020-01-01-2020-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	228 697 892	20 832 075
Andelsutgivning	27 005 755	178 540 733
Andelsinlösen	-7 806 058	-14 077 997
Periodens resultat enligt resultaträkning	57 673 049	43 403 081
Summa	**305 570 638**	**228 697 892**

Not 6. Övriga skulder

	2021-06-30	*2020-12-31*
Ej likviderade transaktioner till övriga institut	507 654	0
Summa	**507 654**	**0**

Underskrift

Stockholm den 18 augusti 2021

Torbjörn Olofsson
Styrelseledamot och VD