Kvartil®

Quartile Fonder AB

Halvårsberättelse 2021

Kvartil Multi Asset

515603-1436

Halvårsberättelse för Kvartil Multi Asset

515603-1436
Perioden
2021-01-29 - 2021-06-30

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören med bemyndigande från styrelsen för Quartile Fonder AB, 559020-0134, får härmed avge halvårsrapport för perioden 2020-01-29 - 2021-06-30 avseende Kvartil Multi Asset, 515603-1436.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling

Fondandelsvärdet i Kvartil Multi Asset ökade från start 2021-01-29 till 2021-06-30 med 7,44% i andelsklass A, med 7,53% i andelsklass B och med 7,62% i andelsklass C.

Fondens riskutnyttjande

Fondens genomsnittliga riskutnyttjande mätt med åtagandemetoden uppgick till 90% överlåtbara värdepapper och 67% exponering via derivat under perioden.

För överlåtbara värdepapper uppgick högsta respektive lägsta riskutnyttjande till 92% respektive 89%. För derivat var motsvarande siffror 75% respektive 56%.

Per den 30 juni var fondens riskutnyttjande 90% överlåtbara värdepapper och 56% derivat.

Fondförmögenhet

Kvartil Multi Assets förvaltningsvolym uppgick vid fondstart den 29 januari till 518 169 480 kr. Vid halvårsskiftet uppgick förvaltningsvolymen till 526 943 732 kr. Volymutvecklingen bestod av 45 907 091 i andelsutgivning och andelsinlösen om 74 668 224 kr. Fondens avkastning uppgick till 37 535 285 kr.

Utdelning

Inga andelar har givits ut i 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

Kvartil Multi Asset har använt derivatinstrument för att nå önskad portföljstruktur vilket har skapat hävstång.

Aktivitetsgrad

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

Väsentliga händelser under året

I slutet av januari fusionerades värdepappersfonderna Kvartil Allokering Försiktig, Kvartil Allokering Balans och Kvartil Allokering Offensiv och bildade värdepappersfonden Kvartil Multi Asset.

Fondens tillgångar har under perioden bestått av en global blandning av aktier, obligationer och andra finansiella tillgångar. Andelsägarna har främst gynnats av en hög avkastning för aktier. 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

Analys och urval har gjorts inom följande marknader:

- 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

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

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

Ekonomisk översikt

	Fondförmögenhet, kr	Andelsvärde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Totalavkastning, % YTD	Jämförelse-index, %
2021-06-30 Andelsklass A	75 131 972	107,4421	699 278,70	0	7,44	--
2021-06-30 Andelsklass B	15 263 253	107,5321	141 941,36	0	7,53	--
2021-06-30 Andelsklass C	436 548 447	107,6222	4 056 304,80	0	7,62	--
2020-12-30 Andelsklass A	0	0	0	0	0	--
2020-12-30 Andelsklass B	0	0	0	0	0	--
2020-12-30 Andelsklass C	0	0	0	0	0	--

Jämförelseindex: Fonden har inget jämförelseindex.

Balansräkning

Belopp i kr	*Not*	*2021-06-30*
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper	*1*	464 608 867
Fondandelar	*1*	11 577 538
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		**476 186 405**
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		-
Bankmedel och övriga likvida medel		55 149 074
Övriga tillgångar	*2*	1 439 781
Summa tillgångar		**532 775 260**
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		4 891 745
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		**4 891 745**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	*3*	112 268
Övriga skulder	*4*	827 515
Summa skulder		**5 831 528**
Fondförmögenhet	*5*	**526 943 732**

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

Per 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper Bransch Fondandelar	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Kategori 2			
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS	69 228	27 933 119	5,3%
ISHARES CORE EM IMI ACC	34 252	11 297 941	2,14%
ISHARES CORE SP 500	20 038	74 665 451	14,17%
ISHARES FTSE 100 ACC	17 139	24 351 385	4,62%
ISHARES MSCI EM IMI ESG SCRN	45 202	2 907 773	0,55%
X EURO STOXX 50 1C	61 583	39 056 675	7,41%
X MSCI EUROPE SMALL CAP	13 890	8 264 522	1,57%
X MSCI PACIFIC EX JAPAN 1C	13 113	8 393 353	1,59%
X NIKKEI 225	109 272	24 812 458	4,71%
X RUSSELL 2000	7 085	19 806 416	3,76%
XACT OMXS30	77 713	22 746 595	4,32%
Aktieindex		264 235 689	50%
AMUNDI INDEX FTSE EPRA NAREIT GLOBAL	16 172	10 498 016	1,99%
Fastigheter		10 498 016	2%
SPDR MSTR MLT AST GLOB INFRA	41 090	13 272 466	2,52%
Infrastruktur		13 272 466	3%
INVESCO BBG COMMODITY ETF	157 592	26 330 796	5,0%
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	89 106	26 249 669	4,98%
Råvaror		52 580 465	10%
AMF Räntefond Lång	76 637	11 577 538	2,2%
ISHARES CHINA CNY BOND UCITS ETF	340 224	16 092 048	3,05%
ISHARES EURO LINKERS GOVT	1 923	4 460 397	0,85%
ISHARES GILTS LINKERS GOVT	8 840	2 066 909	0,39%
ISHARES JPM EM LCL GOV USD-A	439 237	19 789 305	3,76%
ISHARES US AGG BND USD ACC	639 775	31 741 737	6,02%
LYXOR US TIPS GOVT	9 373	9 462 056	1,8%
SPDR BBG EURO AGGREGATE	24 196	15 625 380	2,97%
VANGUARD UK GILT ETF	27 513	7 902 554	1,5%
X GLBAL INFLATION LINKED 5C	68 441	16 881 845	3,2%
Räntefond		135 599 768	26%
Summa Kategori 2		476 186 405	90%

OTC-derivatinstrument			
Kategori 7			
EUR FX Forward 20210701	-5 023 900	-239 288	-0,05%
EUR FX Forward 20210715	-5 010 900	153 509	0,03%
EUR FX SWAP 20210701	5 023 900	-153 988	-0,03%
GBP FX Forward 20210701	-1 772 600	-177 786	-0,03%
GBP FX Forward 20210715	-1 766 000	-6 866	0,0%
GBP FX SWAP 20210701	1 792 500	6 919	0,0%
JPY FX Forward 20210701	-48 743 200	-64 721	-0,01%
JPY FX Forward 20210715	-47 946 400	18 778	0,0%
JPY FX SWAP 20210701	48 743 200	-19 205	0,0%
USD FX Forward 20210701	-19 916 100	-4 410 699	-0,84%
USD FX Forward 20210715	-19 402 500	-80 695	-0,02%
USD FX SWAP 20210701	19 816 500	82 298	0,02%
Valutaterminer		-4 891 745	-0,93%
Summa Kategori 7		-4 891 745	-0,93%
Övriga derivatinstrument			
Kategori 2			
NIKKEI 225 MINI - Sep21	24	0	0,0%
SP500 E-mini - Sep21	25	0	0,0%
Index futures		0	0%
Summa Kategori 2		0	0%
Övriga tillgångar och skulder		55 649 072	11,0%
Fondförmögenhet		526 943 732	100,0%

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. Övriga tillgångar

	2021-06-30
Ej likviderade affärer fordringar	1 439 781
Summa	**1 439 781**

Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2021-06-30
Upplupet förvaltningsarvode	112 268
Summa	**112 268**

Not 4. Övriga skulder

	2021-06-30
Ej likviderade transaktioner till övriga institut	827 515
Summa	**827 515**

Not 5. Förändring av fondförmögenhet

	2021-01-01- 2021-06-30
Fondförmögenhet vid fondens start	518 169 480
Andelsutgivning	45 907 091
Andelsinlösen	-74 668 224
Periodens resultat enligt resultaträkning	37 535 385
Summa	**526 943 732**

Underskrift

Stockholm den 18 augusti 2021

Torbjörn Olofsson
Styrelseledamot och VD