

Årsberättelse för

Diskretionär Fond 6

515602-6550

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för von Euler & Partners AB, 556630–5487, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende Diskretionär Fond 6, 515602-6550.

Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd fond-i-fond där bedömningen om risk och allokerings görs löpande enligt von Euler & Partners syn på marknaden.

Marknadsutveckling under året

Trots att vi anade att 2022 skulle vara ett utmanande år för marknader så var vi inte riktigt förbereda på hur det blev. I februari invaderade Ryssland Ukraina, inflationen skenade, rekordhög räntehöjningar, energikris i Europa och kraftigt fallande marknader. 2022 var ett annorlunda år då det fanns få möjligheter att gömma sig i termer av investeringar. Svenska aktier föll 23%, nordiska krediter 6% och traditionellt trygga svenska statsobligationer var ned 8%. Detta till trots lyckades bolaget skapa relativt sett acceptabel avkastning och resultat.

Osäkerhetsmolnen är på intet sätt borta, men vi ser samtidigt ljusare på 2023 än vi gjorde när vi gick in i 2022. Inflationen och räntehöjningar har båda med största sannolikhet peakat. Flaskhalsproblemen fortsätter minska och Kinas hantering av Covid börjar röra sig mot en normaliseringsresa. Framtida förväntade avkastningar på både aktier och obligationer är högre än vad de varit på länge, vilket skapar större möjligheter till att bygga effektiva väldiversifierade portföljer. Förbered er dock på ett skakigt första halvår då marknaderna kommer att pendla mellan hopp och förtvivlan med diskussioner om lågkonjunktrens längd, hur länge består det höga ränteläget och konsumentens köpkraft.

Fonden är under perioden -4,10 % och SSVX 3M är under samma period 0,74%.

Handel med optioner och terminer

Fonden har enligt sina fondbestämmelser möjlighet att handla med optioner och terminer för att effektivisera sin förvaltning, öka Fondens avkastning samt för att skydda sina tillgångar mot kursförluster. Handel med terminer har skett under perioden.

Hållbarhet

Det finns ingen hållbarhetsaspekt i förvaltningen.

Väsentliga risker

De risker som kan uppstå i förvaltningen är framför allt kursfallsrisker, kreditrisker, likviditetsrisker och motpartsrisker.

Kursrisk: Den främsta risken i fonden är kursfallsrisk genom den aktiemarknadsrisk som fondens innehav är exponerade mot.

Kreditrisk: Fonden är investerad i kreditfonder som har underliggande kreditrisker i enskilda emittenter.

Likviditetsrisker: Då mer än 80% av innehaven bedöms kunna avyttras inom en bankdag varav likviditetsrisken bedöms låg.

Motpartsrisk: 17% av Fondens tillgångar fanns i kassa hos SEB, vilket utgör motpartsrisk och den motpartsrisken bedömdes som mycket låg.

Förändringar under perioden

Inga organisatoriska förändringar under perioden som haft påverkan på Fonden.

Förändringar efter periodens slut

Inga organisatoriska förändringar efter perioden som haft påverkan på Fonden.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde, kr	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total- avkastning, %	Jämförelse- index, %
2022-12-31	195 663 165	613,31	319 029,86	-	-4,10	0,74
2021-12-31	16 597 725	1 186,74	13 986,03	-	10,53	-0,19
2020-12-31	52 690 228	1 138,96	46 261,76	-	1,92	-0,14
2019-12-31	54 080 660	1 174,10	46 061,29	-	11,06	-0,42
2018-12-31	61 966 973	1 112,79	55686,08	-	-4,16	-0,69
2017-12-31	69 807 525	1 161,25	60 113,94	-	5,74	-0,70
2016-12-31	64 560 179	1 099,50	58 642,53	-	3,27	-0,66
2015-12-31	69 155 996	1 066,26	64 858,20	-	2,42	-0,30
2014-12-31	74 611 525	1 047,54	71 220,67	-	4,62	0,42
2013-12-31	75 233 995	1 013,85	74 206,34	0	1,39	0,27

*Jämförelseindex: SSVX 3M

Nyckeltal	2022
Risk & avkastningsmått	
Totalrisk, % ¹⁾	5,20
Totalrisk för jämförelseindex, % ²⁾	0,21
Aktiv risk, % ³⁾	5,25
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren, %	2,95
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren, %	2,83
Kostnader	
Förvaltningsavgift fast, %	1,00
Förvaltningsavgift rörligt, %	0,02
Omsättning	
Omsättningshastighet, ggr	0,14
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter	
Insättningsavgift, kr	Ingen
Uttagsavgift, kr	Ingen
Förvaltningskostnad	
Vid engångsinsättning 10 000 kr, kr	186
Vid löpande sparande av 100 kr/mån, kr	17

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. 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.

Resultaträkning (kr)

	Not	22-01-01 -22-12-31	21-01-01- 21-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		18 838	613 219
Värdeförändring på fondandelar		595 685	6 316 262
Ränteintäkter		201 986	56 266
Utdelningar			301 460
Övriga intäkter	1	190 798	256 306
Summa intäkter och värdeförändring		1 007 306	7 543 513
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-520 271	-1 382 121
Ersättning till förvaringsinstitutet		-11 179	-34 641
Ersättning till tillsynsmyndighet		-9 332	-5 999
Ersättning till revisorer		-12 498	-24 996
Räntekostnader			-9
Övriga kostnader	2	-42 481	-34 262
Summa kostnader		-595 761	-1 482 027
Årets resultat		411 545	6 061 485

Balansräkning (kr)

	Not	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			4 625 362
Fondandelar		161 540 234	4 908 280
OTC-derivatinstrument			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3	161 540 234	9 533 642
Bankmedel och övriga likvida medel		34 079 616	16 313 475
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		128 469	127 697
Övriga tillgångar	4		40 834 185
Summa tillgångar		195 748 320	66 808 999
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	-85 152	819 764
Övriga skulder	6		49 391 508
Summa skulder		-85 152	50 211 272
Fondförmögenhet	3,7	195 663 167	16 597 727
Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, samt följer Fondbolagens Förenings riktlinjer.

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 Övriga intäkter

	2022	2021
Avgiftsreducerad intäkt	190 798	256 306
Summa	190 798	256 306

Not 2 Övriga kostnader

	2022	2021
Courtage	-42 481	-34 262
Summa	-42 481	-34 262

Not 3 Finansiella instrument

Per 2022-12 31 innehades följande finansiella instrument.

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel %	
Fondandelar				
Kategori 7 Aktier	Carnegie Global Quality Companies	50 639	9 728 069	5,0
Kategori 7 Aktier	Carnegie Sverigefond	5 200	19 250 229	9,8
Kategori 7 Aktier	Coeli SICAV I Global Select	37 861	4 746 678	2,4
Kategori 7 Hdg. Fnd.	Alcur	50 295	10 152 927	5,2
Kategori 7 Hdg. Fnd.	Norron Target R	69 730	10 062 757	5,1
Kategori 7 Räntor	Aktie-Ansvar Avkastningsfond	214 272	24 652 021	12,6
Kategori 7 Räntor	Norron Sustainable Preserve R	258 386	31 001 191	15,8
Kategori 7 Räntor	Simplicity Företagsobligationer A	120 325	14 958 797	7,6
Kategori 7 Räntor	Simplicity Likviditet	326 255	36 987 566	18,9
Summa Fondandelar		161 540 234	82,6	
Övriga tillgångar och skulder		34 122 931	17,4	
Summa värdepapper		195 663 165	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 4 Övriga tillgångar

	2022	2021
Ej likviderade sålda värdepapper	0	40 834 185
Övriga		0
Summa	0	40 834 185

Not 5 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022	2021
Upplupet revisionsarvode	2 083	2 083
Upplupet förvaltningsarvode, fast	83 069	55 313
Upplupet förvaltningsarvode, rörligt		762 369
Summa	85 152	819 764

Not 6 Övriga skulder

	2022	2021
Upplupet fonduttag	0	49 391 508
Summa	0	49 391 508

Not 7 Förändring av fondförmögenhet

	2022	2021
Fondförmögenhet vid årets början	16 597 727	52 690 228
Andelsutgivning	195 000 000	10 741 000
Andelsinlösen	-16 346 105	-52 894 987
Periodens resultat enligt resultaträkning	411 543	6 061 485
Summa	195 663 165	16 597 727

Stockholm enligt datum på signaturstämpel

Urban von Euler
Styrelseordförande/Styrelseledamot

Paulina von Euler
Verkställande direktör

Marie Lidgard
Styrelseledamot

Clas Reuterskiöld
Styrelseledamot

Stefan Widenfelt
Styrelseledamot

Peder Kruse
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avgivits enligt datum på signaturstämpel

Mikael Stefan Köver
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till andelsägarna i Diskretionär Fond 6
Org.nr. 515602-6550

Rapport om årsberättelse

Jag har i egenskap av revisorer i von Euler & Partners AB, organisationsnummer 556630-5487, utfört en revision av årsberättelsen för Diskretionär Fond 6 för år 2022.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Jag anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsberättelsen i allt väsentligt upprättats i enlighet med lagen om alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Diskretionär Fond 6:s resultat och ställning.

Stockholm enligt datum på signaturstämpel

Mikael Köver
Auktoriserad revisor