

Årsberättelse för

Diskretionär Fond 7

515602-9539

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 7, 515602-9539.

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, rekordhöga 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 -3,31 % 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 75% av innehaven bedöms kunna avyttras inom en bankdag och mer än 95% inom 30 dagar, varav likviditetsrisken bedöms låg.

Motpartsrisk: 16% 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	58 999 550	806,19	73 183,32	-	-3,31	0,74
2021-12-31	10 883	1 052,21	10,34	-	1,31	-0,19
2020-12-31	88 426 745	1 068,36	82 768,62	-	2,39	-0,14
2019-12-31	86 685 007	1 057,93	81 937,98	-	7,61	-0,42
2018-12-31	54 226 469	988,63	54850	0	-1,13	N/A

*Jämförelseindex: SSVX 3M

Nyckeltal	2022
Risk & avkastningsmått	
Totalrisk, % ¹⁾	3,72
Totalrisk för jämförelseindex, % ²⁾	0,21
Aktiv risk, % ³⁾	3,76
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren, %	1,46
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren, %	2,32
Kostnader	
Förvaltningsavgift fast, %	1,00
Förvaltningsavgift rörligt, %	0,00
Omsättning	
Omsättningshastighet, ggr	0,01
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter	
Insättningsavgift, kr	Ingen
Uttagsavgift, kr	Ingen
Förvaltningskostnad	
Vid engångsinsättning 10 000 kr, kr	266
Vid löpande sparande av 100 kr/mån, kr	21

- Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
- Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
- 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		41 908	-34 648
Värdeförändring på fondandelar		-533 103	5 000 696
Ränteintäkter		71 481	154 976
Utdelningar		-	41 519
Valutakursvinster och-förluster netto		-	160 000
Övriga intäkter	1	74 227	133 274
Summa intäkter och värdeförändring		-345 487	5 455 817
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-310 595	-1 429 485
Ersättning till förvaringsinstitutet		-11 304	-23 665
Ersättning till tillsynsmyndighet		-9 332	-999
Ersättning till revisorer		-24 996	-14 581
Räntekostnader		-	0
Övriga kostnader	2	-32 469	-12 339
Summa kostnader		-388 695	-1 481 068
Årets resultat		-734 182	3 974 749

Balansräkning (kr)

	Not	2022-12-31	2021-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		49 800 871	0
Fondandelar		0	0
OTC-derivatinstrument		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3	49 800 871	0
Bankmedel och övriga likvida medel		9 198 676	9 892
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		52 643	0
Övriga tillgångar	4	0	991
Summa tillgångar		59 052 191	10 883
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	-52 205	0
Övriga skulder		0	0
Summa skulder		-52 205	0
Fondförmögenhet	3,6	58 999 985	10 883
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	74 227	133 274
Summa	74 227	133 274

Not 2 Övriga kostnader

	2022	2021
Courtage	-32 469	-9 432
Övriga	-	-2 906
Summa	-32 469	-12 339

Not 3 Finansiella instrument

Per 2022-12 31 innehades följande finansiella instrument.

		Antal	Marknadsvärde, kr	Andel %
Överlåtbara värdepapper				
Kategori 3	Aktier			
	Never Eat Alone Public Value Invest	1 500	305 100	0,5
Kategori 3	Aktier			
	Preservium Property AB	11 200	1 008 000	1,7
Summa överlåtbara värdepapper			1 313 100	2,2
Fondandelar				
Kategori 7	Aktier			
	Carnegie Sverigefond	1 605	5 941 770	10,1
Kategori 7	Aktier			
	Coeli SICAV I Global Select	40 941	5 132 808	8,7
Kategori 7	Aktier			
	XACT OMXS30 (UCITS ETF)	1 900	517 560	0,9
Kategori 7	Hdg. Fnd.			
	Alcur	15 033	3 034 772	5,1
Kategori 7	Hdg. Fnd.			
	Norron Target R	40 330	5 819 977	9,9
Kategori 7	Räntor			
	Aktie-Ansvar Avkastningsfond	69 449	7 990 114	13,5
Kategori 7	Räntor			
	Norron Sustainable Premium RC	19 375	2 422 505	4,1
Kategori 7	Räntor			
	Norron Sustainable Preserve R	63 143	7 575 939	12,8
Kategori 7	Räntor			
	Simplicity Likviditet	88 668	10 052 328	17,0
Summa Fondandelar			48 487 771	82,2
Summa värdepapper			49 800 871	84,4
Övriga tillgångar och skulder			9 198 678	15,6
Summa värdepapper			58 999 550	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
Övriga förutbetalda kostnader o upplupna intäkter	0	991
Summa	0	991

Not 5 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022	2021
Upplupet revisionsarvode	2 083	0
Upplupet förvaltningsarvode, fast	50 122	0
Upplupet förvaltningsarvode, rörligt	0	0
Summa	52 205	0

Not 6 Förändring av fondförmögenhet

	2022	2021
Fondförmögenhet vid årets början	10 883	88 426 743
Andelsutgivning	59 938 000	0
Andelsinlösen	-214 707	-92 390 618
Periodens resultat enligt resultaträkning	-734 627	3 974 749
Summa	59 938 000	10 883

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 7
Org.nr. 515602-9539

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 7 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 7:s resultat och ställning.

Stockholm enligt datum på signaturstämpel

Mikael Köver
Auktoriserad revisor