

VON EULER & PARTNERS  
VON EULER • WIDENFELT • KRUSE

# Diskretionär Fond 6

Årsberättelse 2023

Cardellgatan 1  
114 36 Stockholm  
info@voneulerpartners.se  
www.voneulerpartners.se  
+46 8 545 800 20

# Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för von Euler & Partners AB, 556630-5487, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 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

2023 visad sig vara ett bra år avkastningsmässigt med svenska aktier upp mer än 18% och globala aktier upp nära 18% i svenska kronor. Främsta drivkraften bakom årets positiva börsutveckling är marknadens tilltagande förväntan om räntesänkningar i kölvattnet på att inflationshotet minska samtidigt som ekonomin och arbetsmarknaden har visat sig uthållig. Det är framförallt tillväxten i USA som hållit emot bra och marknaden räknar med en mjuklandning. Noterbart är dock att uppgångarna på global basis varit koncentrerade till ett fåtal bolag – de s.k. Magnificent 7 – inom teknologisektorn där vinsterna har fortsatt överraska på uppsidan.

Året har dock bjudit på stunder av hög osäkerhet. Under året blossade bl.a. en oro för stabiliteten i banksektorn upp i samband med att kollapsen av Silicon Valley Bank och Signature Bank. Oron ledde också till att storbanken Credit Suisse svajade rejält och togs över av värsta konkurrenten UBS. Geopolitiska risken ökade ytterligare i och med Hamas omfattande terrorattack mot flera mål i Israel, som resulterade i att Israel förklarade krig och inledde en fullskalig markinvasion. Räntemarknaden bjöd också på sin beskärda del av turbulens i och med att marknaden har haft svårt att uppskatta när och hur stora centralbankernas räntesänkningar skall bli.

Framgent är vi trygga med att inflationen är under kontroll och att räntesänkningarna är på väg, men marknaden får inte bara bli för ivrig. Vi ser fortsatt potential i både aktier och räntor, men är samtidigt övertygade att 2024 kommer bjuda många överraskningar – såväl positiva som negativa.

## 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. Ingen handel med optioner eller 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: majoriteten är investerad i fonder och listade värdepapper som bedöms kunna avyttras utan problem för att möta både normala och stressade förhållanden, varav likviditetsrisken bedöms låg.

Motpartsrisk: fonden är i linje med de motpartrisker som är godkända i fondbestämmelser och enskild motpartsrisk bedöms som 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*, %
2023-12-31	314 646 415	657,12	478 823,62	-	6,94	3,57
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	55 686,08	-	-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	2023
<b>Risk &amp; avkastningsmått</b>	
Totalrisk, % fotnot <sup>1</sup>	1,48
Totalrisk för jämförelseindex, % <sup>2</sup>	0,45
Aktiv risk, % <sup>3</sup>	29,01
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren, %	-24,39
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren, %	-6,12
<b>Kostnader</b>	
Förvaltningsavgift fast, %	0,50
Förvaltningsavgift rörligt, %	0,55
<b>Omsättning</b>	
Omsättningshastighet, ggr	0,06
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen
<b>Insättnings- och uttagsavgifter</b>	
Insättningsavgift, kr	Ingen
Uttagsavgift, kr	Ingen
<b>Förvaltningskostnad</b>	
Vid engångsinsättning 10 000 kr, kr	94
Vid löpande sparande av 100 kr/mån, kr	6

<sup>1</sup> Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

<sup>2</sup> Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

<sup>3</sup> 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	23-01-01 -23-12-31	22-01-01- 22-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		20 456 414	18 838
Värdeförändring på fondandelar		0	595 685
Ränteintäkter		675 306	201 986
Övriga intäkter	1	894 796	190 798
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>22 026 515</b>	<b>1 007 306</b>
<b>Kostnader</b>			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-2 946 741	-520 271
Ersättning till förvaringsinstitutet		-33 410	-11 179
Ersättning till tillsynsmyndighet		-9 332	-9 332
Ersättning till revisorer		-24 996	-12 498
Räntekostnader		-4 786	0
Courtage	2	-24 000	-42 481
<b>Summa kostnader</b>		<b>-3 043 265</b>	<b>-595 761</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>18 983 250</b>	<b>411 545</b>

## Balansräkning (kr)

	Not	23-12-31	22-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper			
Fondandelar		314 484 095	161 540 234
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	3	<b>314 484 095</b>	<b>161 540 234</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		1 585 917	34 079 616
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		259 554	128 469
Övriga tillgångar	4	0	0
<b>Summa tillgångar</b>		<b>316 329 566</b>	<b>195 748 320</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5	-1 683 149	-85 152
Övriga skulder	6	-2	0
<b>Summa skulder</b>		<b>-1 683 151</b>	<b>-85 152</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	3,7	<b>314 646 415</b>	<b>195 663 167</b>
<b>Poster inom linjen</b>		<b>Inga</b>	<b>Inga</b>

## 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

1. De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.
2. 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.
3. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
4. 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

	2023	2022
Avgiftsreducerad intäkt	894 796	190 798
<b>Summa</b>	<b>894 796</b>	<b>190 798</b>

### Not 2 Övriga kostnader

	2023	2022
Courtage	-24 000	-42 481
<b>Summa</b>	<b>-24 000</b>	<b>-42 481</b>

### Not 3 Finansiella instrument

Per 2023-12 31 innehades följande finansiella instrument.

		Antal	Marknadsvärde, kr	Andel, %	
<b>Fondandelar</b>					
Kategori 7	Aktier	Carnegie Global Quality Companies	54 650	12 192 559	3,9
Kategori 7	Aktier	Carnegie Sverigefond	8 629	38 051 025	12,1
Kategori 7	Aktier	Coeli SICAV I Global Select	105 814	17 761 986	5,6
Kategori 7	Aktier	Lannebo Småbolag	84 790	13 904 661	4,4
Kategori 7	Hdg. Fnd.	Alcur	98 821	21 215 022	6,7
Kategori 7	Räntor	Aktie-Ansvar Avkastningsfond	471 891	56 820 393	18,1
Kategori 7	Räntor	Norron Sustainable Preserve R	449 910	58 146 401	18,5
Kategori 7	Räntor	Simplicity Företagsobligationer A	257 630	34 370 406	10,9
Kategori 7	Räntor	Simplicity Likviditet	523 213	62 021 641	19,7
<b>Summa fondandelar</b>			<b>314 484 095</b>	<b>100,0</b>	
<b>Summa värdepapper</b>			<b>314 484 095</b>	<b>100,0</b>	

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

	2023	2022
Övriga tillgångar	0	0
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Not 5 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023	2022
Upplupet revisionsarvode	2 083	2 083
Upplupet förvaltningsarvode, fast	134 236	83 069
Upplupet förvaltningsarvode, rörligt	1 546 830	0
<b>Summa</b>	<b>1 683 149</b>	<b>85 152</b>

## Not 6 Övriga skulder

	2023	2022
Övriga skulder	2	0
<b>Summa</b>	<b>2</b>	<b>0</b>

## Not 7 Förändring av fondförmögenhet

	2023	2022
Fondförmögenhet vid årets början	195 663 165	16 597 727
Andelsutgivning	100 000 000	195 000 000
Andelsinlösen	0	-16 346 105
Periodens resultat enligt resultaträkning	18 983 250	411 543
<b>Summa</b>	<b>314 646 415</b>	<b>195 663 165</b>

Stockholm enligt datum på signaturstämpel

Paulina von Euler  
Verkställande Direktör

Svante Forsberg  
Styrelseordförande

Eva Pantzar Waage  
Styrelseledamot

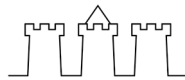
Marie Lidgard  
Styrelseledamot

Stefan Widenfelt  
Styrelseledamot

Jim Rotsman  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits enligt datum på signaturstämpel  
PricewaterhouseCoopers AB

Martin Welén  
Auktoriserad revisor



VON EULER & PARTNERS  
VON EULER • WIDENFELT • KRUSE

Cardellgatan 1  
114 36 Stockholm  
info@voneulerpartners.se  
www.voneulerpartners.se  
+46 8 545 800 20



# Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Diskretionär Fond 6, org.nr 515602-6550

---

## Rapport om årsberättelse

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i von Euler & Partners AB, organisationsnummer 556630-5487, utfört en revision av årsberättelsen för Diskretionär Fond 6 för år 2023.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Diskretionär Fond 6:s finansiella ställning per den 31 december 2023 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

### Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:



- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig (oss) om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift.  
PricewaterhouseCoopers AB

Martin Welén  
Auktoriserad revisor