

VON EULER & PARTNERS
VON EULER • WIDENFELT • KRUSE

Diskretionär Fond Tillväxt

Halvårsberättelse 2024

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 2024-01-01 – 2024-06-30 avseende Diskretionär Fond Tillväxt, 515603-2046.

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

2024 har bjudit på goda avkastningssiffror för både aktie- och ränteplaceringar. Amerikanska aktier med fokus på stora bolag har drivit mycket av årets uppgångar, medan småbolag har erfårit en mer volatil utveckling. Den amerikanska konjunkturen, inflationen och centralbankernas förhåvande har allttjåmt varit drivande teman under året.

Råntesånkningar är åter på agendan efter tidigare års kraftiga råntehöjningar. Riksbanken, ECB och ett par till har inlett råntesånkningssykeln, medan den amerikanska centralbanken Fed allttjåmt har avvaktat. Medan svensk inflation har taktat nedåt relativt snabbt har den amerikanska planat ut på en något högre nivå. Det i kombination med en ekonomisk motståndskraft har hållit tillbaka Fed ån så länge.

Årets första sex månader har också präglats av politisk turbulens, där osåkerheten inom eurozonen har ökat i och med maktförflyttningen i Frankrike medan det amerikanska presidentvalet har blivit mer av en öppen fråga efter att Joe Biden klivit åt sidan till förmån för Kamala Harris i presidentvalskampanjen.

Svensk, likväl som europeisk ekonomi har uppvisat en mer dyster utveckling tyngda av pressade konsumenter och en trevande industri. Den amerikanska ekonomin svalnar av, men frågan är ånnu hur mycket vilket kommer prägla resterande del av året och höstens presidentval.

Svenska aktier har givit tillbaka en del av tidigare uppgångar, men uppvisar allttjåmt siffror norr om 5 %. Ett globalt aktieindex, som till 60 % består av amerikanska aktier, noterar en uppgång om 10 % i lokal valuta och 16 % i svenska kronor. En svensk kortråntefond har per halvårsskiftet givet 3 % i avkastning, medan mer riskfyllda krediter givit ytterligare ett par procentenheter.

Fonden är under perioden +11,9 % och SSVX 3M är under samma period -0,4 %.

Handel med optioner och terminer

Fonden har enligt sina fondbeståmmelser möjligghet 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.

Våsentliga risker

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

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

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.

Balansräkning (kr)

	Not	24-06-30	23-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	113 198 274
Fondandelar		305 922 296	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	305 922 296	113 198 274
Bankmedel och övriga likvida medel		2 873 595	31 658 680
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		236 565	39 863
Övriga tillgångar		16 968	0
Summa tillgångar		309 049 424	31 698 543
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	-229 624	-72 183
Övriga skulder		0	-596 758
Summa skulder		-229 624	-668 941
Fondförmögenhet	3	308 819 800	58 999 985
Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsberättelsen 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 Finansiella instrument

Per 2024-06-30 innehades följande finansiella instrument.

	Antal	Marknadsvärde, kr	Andel, %
Fondandelar			
Kategori 7 Aktier BMC Global Select	357 170	69 323 043	22,4
Kategori 7 Aktier Carnegie Sverigefond	9 583	45 879 544	14,9
Kategori 7 Aktier Lannebo Småbolag	123 123	22 770 453	7,4
Kategori 7 Räntor Norron Sustainable Preserve R	119 194	15 782 453	5,1
Kategori 7 Räntor Simplicity Företagsobligationer A	229 948	32 114 485	10,4
Kategori 7 Räntor Simplicity Likviditet	94 633	11 530 971	3,7
Kategori 7 Räntor Lannebo High Yield	218 563	30 745 238	10,0
Kategori 7 Aktier Storebrand USA A SEK	66 658	38 596 881	12,5
Kategori 7 Aktier Swedbank Robur Globalfond A	75 862	15 406 498	5,0
Kategori 7 Aktier Robeco Indian Equities EUR	16 490	23 772 730	7,7
Summa fondandelar		305 922 296	99,1
Summa värdepapper		305 922 296	99,1
Övriga tillgångar och skulder		2 897 504	0,9
Fondförmögenhet		308 819 800	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 föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
6. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

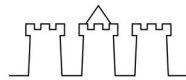
	24-06-30	23-12-31
Upplupet revisionsarvode	2 100	2 100
Upplupet förvaltningsarvode, fast	227 096	70 083
Bankkostnad	428	0
Summa	229 624	72 183

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	24-06-30	23-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	144 227 877	0
Andelsutgivning	151 728 638	140 615 945
Andelsinlösen	-11 767 135	-596 757
Periodens resultat enligt resultaträkning	24 630 420	4 208 689
Summa	308 819 800	144 227 877

Stockholm den 30 augusti 2024

Paulina von Euler
 Verkställande Direktör



VON EULER & PARTNERS
VON EULER • WIDENFELT • KRUSE

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