

VON EULER & PARTNERS  
VON EULER • WIDENFELT • KRUSE

# Diskretionär Fond 6

Halvårsberättelse 2024

Cardellgatan 1  
114 36 Stockholm  
[info@voneulerpartners.se](mailto:info@voneulerpartners.se)  
[www.voneulerpartners.se](http://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 6, 515602-6550.

## Placeringsinriktning

Fonden är en aktivt förvaltd fond-i-fond där bedömningen om risk och allokering 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 erfarit en mer volatil utveckling. Den amerikanska konjunkturen, inflationen och centralbankernas förhållande har alltjämt varit drivande teman under året.

Räntesänkningar är åter på agendan efter tidigare års kraftiga räntehöjningar. Riksbanken, ECB och ett par till har inlett räntesänkingscykeln, medan den amerikanska centralbanken Fed alltjämt 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 än så länge.

Årets första sex månader har också präglats av politisk turbulens, där osäkerheten 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 ännu hur mycket vilket kommer prägla resterande del av året och höstens presidentval.

Svenska aktier har givit tillbaka en del av tidigare uppgångar, men uppvisar alltjämt 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 korträntefond har per halvårsskiftet givet 3 % i avkastning, medan mer riskfyllda krediter givit ytterligare ett par procentenheter.

Fonden är under perioden +5,2 % och SSVX 3M är under samma period -0,4 %.

## 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, likviditetsrisker och motpartsrisker.

**Kursrisk:** Den främsta risken i fonden är kursfallsrisk genom den aktiemarknadsrisk som fondens innehav 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
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Fondandelar		330 452 952	314 484 095
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	1	<b>330 452 952</b>	<b>314 484 095</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		523 476	1 585 917
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		240 965	259 554
Övriga tillgångar		52 024	
<b>Summa tillgångar</b>		<b>331 269 417</b>	<b>316 329 566</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	-129 052	-1 683 149
Övriga skulder		0	-2
<b>Summa skulder</b>		<b>-129 052</b>	<b>-1 683 151</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	3	<b>331 140 365</b>	<b>314 646 415</b>
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, %
<b>Fondandelar</b>			
Kategori 7 Aktier Carnegie Global Quality Companies	54 650,03	14 113 945	4,3
Kategori 7 Aktier Carnegie Sverigefond	6 595,23	31 576 896	9,5
Kategori 7 Aktier Lannebo Småbolag	84 789,69	15 681 005	4,7
Kategori 7 Hdg. Fnd. Alcur	98 820,60	21 949 449	6,6
Kategori 7 Aktier BMC Global Select	105 814,29	20 537 495	6,2
Kategori 7 Räntor Aktie-Ansvar Avkastningsfond	479 357,89	59 493 107	18,0
Kategori 7 Räntor Norron Sustainable Preserve R	449 910,25	59 572 616	18,0
Kategori 7 Räntor Simplicity Företagsobligationer A	299 204,94	41 786 962	12,6
Kategori 7 Räntor Simplicity Likviditet	539 527,92	65 741 476	19,9
<b>Summa värdepapper</b>		<b>330 452 952</b>	<b>99,8</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>697 974</b>	<b>0,2</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>331 140 365</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. Övriga finansiella instrument.

### Not 2 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

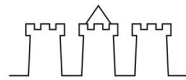
	24-06-30	23-12-31
Upplupet revisionsarvode	2 083	2 083
Upplupet förvaltningsarvode, fast	126 969	134 236
Upplupet förvaltningsarvode, rörligt		1 546 830
<b>Summa</b>	<b>129 052</b>	<b>1 683 149</b>

### Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	24-06-30	23-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	314 646 415	195 663 165
Andelsutgivning		100 000 000
Andelsinlösen	-2 726	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	16 496 676	18 983 250
<b>Summa</b>	<b>331 140 365</b>	<b>314 646 415</b>

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](mailto:info@voneulerpartners.se)  
[www.voneulerpartners.se](http://www.voneulerpartners.se)  
+46 8 545 800 20