



VON EULER & PARTNERS  
VON EULER • WIDENFELT • KRUSE

# Diskretionär Fond 6

Årsberättelse 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 - 2024-12-31 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

Världens aktiemarknader uppvisade en blandad utveckling under 2024, med en stor diskrepans mellan geografier. Amerikanska aktier fortsatte att inneha ledartröjan alltså drivet av de s.k. Magnificent 7, det vill säga bolag inom teknologisektorn. Uppgångarna för året summerades till närmare 40% mätt i svenska kronor, där den svaga utvecklingen för valutan bidrog på den positiva sidan. Värt att notera är också att uppgången var smal, det vill säga det var ett fåtal bolag som stod för majoriteten av uppgången. Den svenska börsen noterades för en uppgång om 7,5% inklusive utdelningar, men under en mer volatil utveckling.

Året präglades till stor del av det amerikanska presidentvalet under hösten, vilket gav upphov till större slag under årets gång beroende på i vilken riktning vinden blåste i valkampanjen. För svensk del handlade året mycket om den tröga ekonomiska återhämtningen. En återhämtning som endast skjutits på framtiden som följd av försiktiga konsumenter, en global osäkerhet och en oro kring inflation och räntor.

Utöver volatilitet som följd av presidentval orsakade den japanska centralbanken svallvågor i de finansiella marknaderna under sensommaren då en räntehöjning överraskade investerare och fick japanska aktier att tillfälligt rasa över 20%. De negativa följd effekterna var direkta på världens börser, vilket efter en tid ledde BoJ, den japanska centralbanken, att avvakta vidare räntehöjningar.

Året avslutades med en alltmer ökande osäkerhet kring amerikansk politik och ekonomisk utveckling som följd av Donald Trump & republikanernas aggressiva tullpolitik. En utveckling som endast har förstärkts in på det nya året med ökad osäkerhet i USA, medan Europa har först samman i ett initialt skede.

## 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-<br>förmögenhet,<br>kr | Andels-<br>värde,<br>kr | Antal<br>utestående<br>andelar | Utdelning<br>per andel,<br>kr | Total-<br>avkastning,<br>% | Jämförelse-<br>index*,<br>% |
|------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| 2024-12-31 | 612 662 088                 | 703,31                  | 871 115,99                     | -                             | 7,26                       | 3,47                        |
| 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                      | -                             | 1,39                       | 0,27                        |

\*Jämförelseindex: SSVX 3M

| Nyckeltal  | 2024  |
|--|-------|
| <b>Risk &amp; avkastningsmått</b>                |       |
| Totalrisk, % fotnot <sup>1</sup>                 | 1,57  |
| Totalrisk för jämförelseindex, % <sup>2</sup>    | 0,15  |
| Aktiv risk, % <sup>3</sup>                       | 2,59  |
| Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren, % | 7,29  |
| Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren, % | -7,22 |
| <b>Kostnader</b>                                 |       |
| Förvaltningsavgift fast, %                       | 0,50  |
| Förvaltningsavgift rörligt, %                    | 0,56  |
| <b>Omsättning</b>                                |       |
| Omsättningshastighet, ggr                        | 0,14  |
| 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              | 96    |
| 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 | 24-01-01 -24-12-31 | 23-01-01- 23-12-31 |
|--|-----|--------------------|--------------------|
| <b>Intäkter och värdeförändring</b>        |     |                    |                    |
| Värdeförändring på överlåtbara värdepapper |     | 0                  | 0                  |
| Värdeförändring på fondandelar             |     | 25 700 096         | 20 456 414         |
| Ränteintäkter                              |     | 133 546            | 675 306            |
| Övriga intäkter                            | 1   | 1 271 341          | 894 796            |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>  |     | <b>27 104 982</b>  | <b>22 026 515</b>  |
| <b>Kostnader</b>                           |     |                    |                    |
| Förvaltningskostnader                      |     |                    |                    |
| Ersättning till fondbolaget                |     | -3 994 059         | -2 946 741         |
| Ersättning till förvaringsinstitutet       |     | -45 633            | -33 410            |
| Courtage                                   |     | -15 600            | -24 000            |
| Ersättning till tillsynsmyndighet          |     | -8 142             | -9 332             |
| Ersättning till revisorer                  |     | -24 996            | -24 996            |
| Räntekostnader                             |     | -879               | -4 786             |
| <b>Summa kostnader</b>                     |     | <b>-4 089 309</b>  | <b>-3 043 265</b>  |
| <b>Årets resultat</b>                      |     | <b>23 015 673</b>  | <b>18 983 250</b>  |

## Balansräkning (kr)

|  | Not | 24-12-31           | 23-12-31           |
|--|-----|--------------------|--------------------|
| <b>Tillgångar</b>  |     |                    |                    |
| Överlåtbara värdepapper  |     |                    |                    |
| Fondandelar  |     | 613 679 216        | 314 484 095        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | 2   | <b>613 679 216</b> | <b>314 484 095</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             |     | 922 714            | 1 585 917          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   |     | 441 268            | 259 554            |
| Övriga tillgångar  |     | 0                  | 0                  |
| <b>Summa tillgångar</b>  |     | <b>615 043 198</b> | <b>316 329 566</b> |
| <b>Skulder</b>   |     |                    |                    |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   | 3   | -2 373 670         | -1 683 149         |
| Övriga skulder   | 4   | -7 438             | -2                 |
| <b>Summa skulder</b>   |     | <b>-2 381 108</b>  | <b>-1 683 151</b>  |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | 2,5 | <b>612 662 088</b> | <b>314 646 415</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

|                         | 2024             | 2023           |
|-------------------------|------------------|----------------|
| Avgiftsreducerad intäkt | 1 271 341        | 894 796        |
| <b>Summa</b>            | <b>1 271 341</b> | <b>894 796</b> |

### Not 2 Finansiella instrument

Per 2024-12 31 innehades följande finansiella instrument.

|                          |           | Antal                             | Marknadsvärde, kr  | Andel, %     |      |
|--------------------------|-----------|-----------------------------------|--------------------|--------------|------|
| <b>Fondandelar</b>       |           |                                   |                    |              |      |
| Kategori 7               | Räntor    | Aktie-Ansvar Avkastningsfond      | 825 567            | 104 549 760  | 17,0 |
| Kategori 7               | Hdg. Fnd. | Alcur                             | 98 821             | 22 627 203   | 3,7  |
| Kategori 7               | Aktier    | BMC Global Select                 | 164 462            | 32 872 764   | 5,4  |
| Kategori 7               | Aktier    | Carnegie Global Quality Companies | 54 650             | 14 277 207   | 2,3  |
| Kategori 7               | Aktier    | Carnegie Sverigefond              | 8 660              | 42 169 932   | 6,9  |
| Kategori 7               | Räntor    | Lannebo High Yield                | 206 072            | 30 267 894   | 4,9  |
| Kategori 7               | Aktier    | Lannebo Småbolag                  | 100 516            | 18 538 213   | 3,0  |
| Kategori 7               | Räntor    | Norron Sustainable Premium RC     | 110 330            | 16 024 272   | 2,6  |
| Kategori 7               | Räntor    | Norron Sustainable Preserve R     | 769 527            | 105 586 740  | 17,2 |
| Kategori 7               | Räntor    | Simplicity Företagsobligationer A | 602 183            | 87 551 337   | 14,3 |
| Kategori 7               | Räntor    | Simplicity Likviditet             | 892 284            | 111 000 091  | 18,1 |
| Kategori 7               | Räntor    | Storebrand Kortrränta A SEK       | 219 642            | 28 213 803   | 4,6  |
| <b>Summa fondandelar</b> |           |                                   | <b>613 679 216</b> | <b>100,0</b> |      |
| <b>Summa värdepapper</b> |           |                                   | <b>613 679 216</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 3 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

|                                      | 2024             | 2023             |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Upplupet revisionsarvode             | 2 083            | 2 083            |
| Upplupet förvaltningsarvode, fast    | 269 325          | 134 236          |
| Upplupet förvaltningsarvode, rörligt | 2 102 262        | 1 546 830        |
| <b>Summa</b>                         | <b>2 373 670</b> | <b>1 683 149</b> |

### Not 4 Övriga skulder

|                | 2024          | 2023     |
|----------------|---------------|----------|
| Övriga skulder | -7 438        | 2        |
| <b>Summa</b>   | <b>-7 438</b> | <b>2</b> |

## Not 5 Förändring av fondförmögenhet

|   | 2024               | 2023               |
|---|--------------------|--------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början          | 314 646 415        | 195 663 165        |
| Andelsutgivning                           | 275 000 000        | 100 000 000        |
| Andelsinlösen                             | 0                  | 0                  |
| Periodens resultat enligt resultaträkning | 23 015 673         | 18 983 250         |
| <b>Summa</b>                              | <b>612 662 087</b> | <b>314 646 415</b> |

Stockholm enligt datum på signaturstämpel

Erika Lundquist  
Verkställande Direktör

Svante Forsberg  
Styrelseordförande

Eva Pantzar Waage  
Styrelseledamot

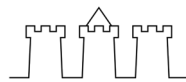
Marie Lidgard  
Styrelseledamot

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