

HELÅRSREDOGÖRELSE

# Proethos Fond

|        |                         |
|--------|-------------------------|
| FOND   | Proethos Fond           |
| ISIN   | SE0010547778            |
| ORG.NR | 515602-9406             |
| PERIOD | 2022-01-01 - 2022-12-31 |

## Innehållsförteckning

|                             |    |
|-----------------------------|----|
| VD har ordet .....          | 3  |
| Förvaltningsberättelse..... | 4  |
| Ekonomisk översikt .....    | 6  |
| Nyckeltal .....             | 7  |
| Resultaträkning.....        | 9  |
| Balansräkning.....          | 10 |
| Redovisningsprinciper ..... | 11 |
| Noter .....                 | 12 |
| Signaturer .....            | 23 |

## VD har ordet

### **Bäste andelsägare,**

Året 2022 vilket bör benämnas som ett tungt år med få ljusglimtar, humanitärt likt finansiellt sett, är över. 2022 stod för marknadsmässiga förändringar till följd av krig, orättvisor, inflation samt höjda räntor för att nämna några faktorer. Under tiden har Sverige genomgått val samt förhandlat om NATO-medlemskap med utgången regeringsskifte och påbörjad anslutning till nämnd organisation. Elprisstöd har diskuterats och samtidigt som Sverige gått hand i hand med Finland för att gå med NATO har mothugg mottagits från andra delar av världen. OMXS 30 var ner 15,55 procent under perioden och S&P 500 visar negativt 19,44 procent och ger ett sken av hur året har sett ut i kort.

Enligt riksbanken är inflationen fortsatt för hög och skapar svårigheter i ekonomisk planering samt påverkar köpkraften för hushåll mycket negativt. Under året höjdes styrräntan till så mycket som 2,5 procent med mål att få den svenska ekonomin avsvalnad i hopp om att undvika hög inflation under en längre tid. Under detta tryck har bostadspriser sjunkit som en effekt av de dyrare lånen och en mer osäker arbetsmarknad. Styrräntan är inte bara höjd i Sverige, vi ser också räntehöjningar i fler delar av världen vilket skapat skakiga marknader som fluktuerat under årets gång. Vad som ligger till grund för den pressade marknad vi sett har varit flertalet faktorer så som kriget i Ukraina som drivit upp priser på världsmarknaden samtidigt som återhämtningen från Corona jagat upp priser på främst energi, produkter inom jordbruk och spannmål för att nämna några. Under senare delen av året fick vi vara med om sjunkande energipriser delvis med anledning av en mild väderlek, men också snabba omställningar från Rysk naturgas som många länder varit beroende av sedan tidigare.

Den svenska kronan har under året försvagats jämfört med den Amerikanska Dollarn som intill höga räntor i förhållande till de svenska har stärkts 2022. Noterat är en bred omallokering hos privatpersoner där många väljer att hålla större kassa än tidigare vilket påverkar omsättningen på marknaderna. Även obligationsmarknaden har haft det tufft då de höjda räntorna har nått högre än kurvorna för avkastning. En oro för lågkonjunktur har också motat tillbaka de sämre obligationerna som har tendens att gå bättre när räntorna höjs. Med den höjda styrräntan förväntas inflationen svalna av och vara tillbaka på stabila nivåer efter 2023 vilket ger oss hopp om en ljusare och mer välmående marknad att se fram emot.

Vi tackar för andelsägarnas förtroende och ser positivt på framtiden med hälsosamma utsikter vad gäller marknad och mänskliga rättigheter.

**Thomas Dahlin**

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge helårsredogörelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31, avseende Proethos Fond, 515602–9406.

### VÄSENTLIGA RISKER

Per balansdagen var fonden exponerad mot följande risker. Marknadsrisk, valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk, ränterisk och aktierisk. Med marknadsrisk menas att hela marknaden för ett tillgångsslag påverkas av konjunkturläget och världshändelser, och att priser och värden för tillgångar på den marknaden därigenom kommer att påverkas. Med likviditetsrisk menas risken för att en position inte kan avvecklas i tid till ett rimligt pris. Likviditet beskriver marknads förmåga att omsätta stora tillgångsposter utan att priset på tillgången påverkas. Med kreditrisk avses risken att en emittent eller motpart ställer in betalningarna. Med ränterisk menas hur fondens värde påverkas om marknadsräntorna stiger eller sjunker med en procentenhet. I fonden finns ränterisk underliggande i fondens innehav i andra fonder. Med aktierisk menas risken att fonden sjunker i värde som ett resultat av fallande aktiemarknad. Med valutarisk avses att värdet på en investering kan påverkas av ändrade valutakurser, vilket är särskilt viktigt att känna till vid sparande i fonder som placerar i andra länder.

### PERSONELLA OCH ORGANISATORISKA FÖRÄNDRINGAR

Det har under perioden inte skett några personella eller organisatoriska förändringar av väsentlig betydelse för fonden. Inte heller har fonden under perioden gjort ändringar avseende placeringsinriktning, jämförelseindex eller dylika väsentliga förändringar.

### ERSÄTTNINGAR

Fondens fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital. Totalt fasta ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 8 736 tkr fördelat på 24 anställda. Två av dessa har påbörjat sin anställning under året 2022. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 5 618 tkr fördelat på 12 anställda. En av dessa har påbörjat sin anställning under året 2022. Ingen rörlig ersättning har utgått. Beräkningarna utgår från utbetalda löner under året exklusive sociala avgifter och pensionsavsättningar. Företaget har inte betalat ut några rörliga ersättningar inom någon personalkategori.

### FONDENS UTVECKLING

Proethos Fond sjönk -10,57% under perioden 2022-01-01 till 2022-12-31. Fondförmögenheten under perioden sjönk från 978,92 MSEK till 833,61 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -38,32 MSEK.

## KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Fokus på gröna och hållbara investeringar har under året lett till en något mindre negativ utveckling än andra sektorer.

## DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNING

Enligt fondbestämmelserna har fonden ej rätt att handla med derivatinstrument.

## AKTIVITETSGRAD

Fondens index utgörs av OMRX Bond All Index (20 %) samt MSCI World Index (80 %). Fondens index är relevant sett till Fondens typiska portföljsammansättning, placeringsmandat och riskprofil. Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex. Investeringsprocessen resulterar i ett aktivt val av enskilda aktier, fonder och obligationer.

*Aktiv risk (tracking error) de senaste 10 åren*

Fonden startade 2018. Aktiv risk (tracking error) de senaste två åren har uppgått till:

|      |        |
|------|--------|
| 2020 | 9,58%  |
| 2021 | 17,65% |
| 2022 | 18,13% |

Det uppnådda aktivitetsmålet förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och att fonden avviker från jämförelseindex. Aktivitetsmålet beror på hur fonden samvarierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut. Svängningar i aktivitetsmålet beror på hur fondens placeringar avviker mot dess jämförelseindex.

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Måttet beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ju högre aktiv risk desto mer avviker fonden från jämförelseindex.

## Ekonomisk översikt

|            | FOND-<br>FÖRMÖGENHET | ANDELS-<br>VÄRDE | ANTAL UTESTÅENDE<br>ANDELAR | TOTAL-<br>AVKASTNING, % | INDEX |
|------------|----------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------|-------|
| 2022-12-31 | 833 608 344 kr       | 207,08           | 4 025 558,62                | -10,57                  | -7,12 |
| 2021-12-31 | 978 923 512 kr       | 231,55           | 4 227 672,96                | -5,66                   | 17,52 |
| 2020-12-31 | 1 119 950 023 kr     | 245,44           | 4 563 169,64                | 63,95                   | 0,09  |
| 2019-12-31 | 134 286 191 kr       | 149,70           | 897 023,63                  | 48,22                   | 24,50 |
| 2018-12-31 | 4 463 563 kr         | 101,00           | 44 192,18                   | 1,00                    | -1,92 |

1)

Jämförelseindex: 80 % MSCI World Index samt 20 % OMRX Bond All Index.

Fonder har sedan start inte lämnat någon utdelning.

1) Avser perioden 2018-01-02 – 2018-12-31.

## Nyckeltal

|   |    | 2022 - 12 - 31 | 2021 - 12 - 31 |
|---|----|----------------|----------------|
| <b>Risk &amp; avkastningsmått</b>             |    |                |                |
| Total risk, %                                 | 1) | 20,87          | 22,16          |
| Total risk för jämförelseindex, %             | 2) | 10,97          | 13,47          |
| Aktiv risk, %                                 | 3) | 18,13          | 17,65          |
| Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %           |    | -8,15          | 24,33          |
| Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %           |    | *              | *              |
| Avkastning sedan start, %                     |    | 107,08         | 131,55         |
| <b>Kostnader</b>                              |    |                |                |
| Förvaltningsavgift, fast %                    |    | 0,65           | 0,65           |
| Förvaltningsavgift, rörligt %                 |    | 0,00           | 0,00           |
| Transaktionskostnader kr                      |    | 402 282        | 494 352        |
| Transaktionskostnader %                       |    | 0,07           | 0,06           |
| Uppgift om Årlig avgift %                     |    | 0,65           | 0,65           |
| <b>Omsättning</b>                             |    |                |                |
| Omsättningshastighet ggr                      |    | 0,30           | 0,30           |
| Omsättning genom närstående värdepappersbolag |    | Ingen          | Ingen          |
| <b>Insättnings- och uttagsavgifter</b>        |    |                |                |
| Insättningsavgift %                           |    | Ingen          | Ingen          |
| Uttagsavgift %                                |    | Ingen          | Ingen          |
| <b>Förvaltningskostnad:</b>                   |    |                |                |
| Vid engångsinsättning 10 000 kr               |    | 59,42          | 62,42          |
| Vid löpande sparande av 100 kr/mån            |    | 4,16           | 4,10           |

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

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

3) 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.

\* = Då fonden startade 2018 saknas denna datapunkt



## Resultaträkning

| BELOPP I SEK  | NOT | 2022 - 01 - 01<br>- 2022 - 12 - 31 | 2021 - 01 - 01<br>- 2021 - 12 - 31 |
|---|-----|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Intäkter och värdeförändring</b>                 |     |                                    |                                    |
| Värdeförändring på aktier                           |     | -111 786 401                       | -114 430 743                       |
| Värdeförändring på fondandelar                      |     | -1 836 581                         | 82 009                             |
| Ränteintäkter                                       |     | 664 837                            | 1 181                              |
| Utdelningar   |     | 7 652 078                          | 8 592 080                          |
| Valutakursvinster och -förluster, netto             |     | 4 030 244                          | 3 096 871                          |
| Övriga intäkter                                     | 2   | 4 104                              | 20 220                             |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b>           |     | <b>-101 271 719</b>                | <b>-102 638 382</b>                |
| <b>Kostnader</b>                                    |     |                                    |                                    |
| Förvaltningskostnader                               |     |                                    |                                    |
| Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten |     | -5 530 482                         | -7 489 335                         |
| Ersättning till förvaringsinstitut                  |     | -30 509                            | -37 971                            |
| Räntekostnader                                      |     | -162 418                           | -161 697                           |
| <b>Summa kostnader</b>                              |     | <b>-5 723 409</b>                  | <b>-7 689 002</b>                  |
| <b>Årets resultat</b>                               |     | <b>-106 995 128</b>                | <b>-110 327 384</b>                |

## Balansräkning

| BELOPP I SEK   | NOT      | 202 2 - 12 - 31    | 202 1 - 12 - 31    |
|--|----------|--------------------|--------------------|
| <b>Tillgångar</b>  |          |                    |                    |
| Aktier   |          | 692 407 882        | 850 154 515        |
| Fondandelar  |          | 74 522 918         | 72 535 948         |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>1</b> | <b>766 930 800</b> | <b>922 690 463</b> |
| <br>   |          |                    |                    |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             |          | 75 247 007         | 64 248 384         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   |          | 229 959            | 509 044            |
| <b>Summa tillgångar</b>  |          | <b>842 407 766</b> | <b>987 447 890</b> |
| <br>   |          |                    |                    |
| <b>Skulder</b>   |          |                    |                    |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   |          | -7 661 666         | -653 515           |
| Övriga skulder   | 3        | -1 137 756         | -7 870 864         |
| <b>Summa skulder</b>   |          | <b>-8 799 422</b>  | <b>-8 524 379</b>  |
| <br>   |          |                    |                    |
| <b>Fondförmögenhet</b>   | <b>4</b> | <b>833 608 344</b> | <b>978 923 512</b> |

## Redovisningsprinciper

*Belopp i kr om inget annat anges.*

### **ALLMÄNNA REDOVISNINGSPRINCIPER**

Fonden tillämpar lagen om värdepappersfonder 2004:46 och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9) och följer Fondbolagens Förenings riktlinjer och vägledning där de är tillämpliga.

### **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 framtagandet av olika nyckeltal.

## Noter

### NOT 1 – FINANSIELLA INSTRUMENT

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

| VÄRDEPAPPER          | ISIN         | ANTAL     | VÄRDE, SEK | ANDEL, % |
|----------------------|--------------|-----------|------------|----------|
| AKER CARBON CAPTURE  | NO0010890304 | 506 311   | 6 179 550  | 0,74     |
| AKER HORIZONS        | NO0010921232 | 99 652    | 1 356 716  | 0,16     |
| ARISE WINDPOWER      | SE0002095604 | 50 000    | 2 515 000  | 0,30     |
| ARRIVAL GROUP        | LU2314763264 | 22 000    | 36 613     | 0,00     |
| BALLARD POWER INC    | CA0585861085 | 209 000   | 10 445 582 | 1,25     |
| BEYOND MEAT INC      | US08862E1091 | 2 400     | 308 262    | 0,04     |
| BROOKFIELD RENEW CAD | CA11284V1058 | 142 509   | 40 913 024 | 4,91     |
| CANADIAN SOLAR INC   | CA1366351098 | 18 820    | 6 067 767  | 0,73     |
| CANOO INC            | US13803R1023 | 21 000    | 269 510    | 0,03     |
| CENTRAL JAPAN RAIL   | JP3566800003 | 26 828    | 34 343 767 | 4,12     |
| CHARGEPOINT HOLDINGS | US15961R1059 | 5 000     | 497 180    | 0,06     |
| CLOUDBERRY CLEAN ENE | NO0010876642 | 83 963    | 1 099 237  | 0,13     |
| COMFORTDELGRO        | SG1N31909426 | 880 000   | 8 432 329  | 1,01     |
| CONSOLIDATED WATER   | KYG237731073 | 18 989    | 2 932 342  | 0,35     |
| EDISUN POWER         | CH0024736404 | 2 845     | 3 751 289  | 0,45     |
| EDP RENOVAVEIS       | ES0127797019 | 133 742   | 30 653 319 | 3,68     |
| ENPHASE ENERGY INC   | US29355A1079 | 4 250     | 11 749 519 | 1,41     |
| EOLUS VIND B         | SE0007075056 | 277 601   | 29 314 666 | 3,52     |
| EVGO INC             | US30052F1003 | 20 000    | 932 800    | 0,11     |
| FASTNED              | NL0013654809 | 3 442     | 1 471 995  | 0,18     |
| FIRST GROUP          | GB0003452173 | 69 658    | 883 478    | 0,11     |
| FIRST SOLAR          | US3364331070 | 37 360    | 58 390 275 | 7,00     |
| GARO                 | SE0015812417 | 100 595   | 10 924 617 | 1,31     |
| GODSINLÖSEN NORDIC   | SE0016101760 | 501 759   | 1 053 694  | 0,13     |
| HYZON MOTORS INC     | US44951Y1029 | 20 000    | 323 454    | 0,04     |
| INNERGEX RENEWABLE   | CA45790B1040 | 164 046   | 20 471 071 | 2,46     |
| JOBY AVIATION INC    | KYG651631007 | 20 000    | 699 078    | 0,08     |
| LORDSTOWN MOTORS     | US54405Q1004 | 18 500    | 220 053    | 0,03     |
| MAXEON SOLAR TECH    | SGXZ25336314 | 9 720     | 1 628 781  | 0,20     |
| MERCURY NZ LTD       | NZMRPE0001S2 | 1 037 131 | 38 165 238 | 4,58     |
| NEL                  | NO0010081235 | 1 478 555 | 21 628 464 | 2,59     |
| NEOEN SA             | FR0011675362 | 29 190    | 12 226 489 | 1,47     |
| NIBE INDUSTRIER B    | SE0015988019 | 545 036   | 52 922 996 | 6,35     |
| NORDEX               | DE000A0D6554 | 97 744    | 14 369 060 | 1,72     |
| OATLY GROUP AB       | US67421J1088 | 8 600     | 156 134    | 0,02     |
| OCEAN SUN            | NO0010887565 | 71 305    | 455 467    | 0,05     |
| ORMAT TECHNOLOGIES   | US6866881021 | 6 700     | 6 045 627  | 0,73     |
| OX2                  | SE0016075337 | 142 500   | 12 532 875 | 1,50     |

|                               |              |            |                    |              |
|-------------------------------|--------------|------------|--------------------|--------------|
| PLUG POWER                    | US72919P2020 | 18 000     | 2 323 234          | 0,28         |
| RENEWCELL AB                  | SE0014960431 | 5 000      | 364 500            | 0,04         |
| SCATEC ASA                    | NO0010715139 | 545 500    | 45 268 798         | 5,43         |
| SHIMANO INC                   | JP3358000002 | 5 000      | 8 263 086          | 0,99         |
| SIGNIFY NV                    | NL0011821392 | 18 490     | 6 461 810          | 0,78         |
| SIMS METAL AUD                | AU000000SGM7 | 180 468    | 16 742 750         | 2,01         |
| SOLAREEDGE TECH INC           | US83417M1045 | 3 538      | 10 457 051         | 1,25         |
| SPINNOVA OYJ                  | FI4000507595 | 7 200      | 436 210            | 0,05         |
| SUNNOVA ENERGY INT            | US86745K1043 | 12 000     | 2 254 996          | 0,27         |
| SUNPOWER                      | US8676524064 | 12 920     | 2 430 575          | 0,29         |
| SUNRUN INC                    | US86771W1053 | 33 660     | 8 436 027          | 1,01         |
| TATTOOED CHEF INC             | US87663X1028 | 5 800      | 74 436             | 0,01         |
| TESLA MOTORS INC              | US88160R1014 | 15 037     | 19 326 456         | 2,32         |
| VERY GOOD FOOD CO             | CA88340B1094 | 20 000     | 14 636             | 0,00         |
| VESTAS WIND SYSTEM            | DK0061539921 | 245 765    | 74 275 182         | 8,91         |
| WEST HOLDINGS CORP            | JP3154750008 | 82 778     | 28 707 148         | 3,44         |
| WEST JAPAN RAILWAY            | JP3659000008 | 32 350     | 14 640 763         | 1,76         |
| WORKHORSE GROUP INC           | US98138J2069 | 5 500      | 87 228             | 0,01         |
| ZAPTEC AS                     | NO0010713936 | 33 000     | 751 877            | 0,09         |
| <b>SUMMA KATEGORI 1</b>       |              |            | <b>687 684 081</b> | <b>82,49</b> |
| CLIMEON B                     | SE0009973548 | 183 234    | 557 031            | 0,07         |
| MINESTO                       | SE0007578141 | 27 814     | 271 186            | 0,03         |
| PLEJD                         | SE0008014476 | 4 016      | 825 690            | 0,10         |
| POWERCELL SWEDEN              | SE0006425815 | 24 000     | 2 857 200          | 0,34         |
| SEA TWIRL AB                  | SE0009242175 | 3 851      | 212 694            | 0,03         |
| <b>SUMMA KATEGORI 3</b>       |              |            | <b>4 723 801</b>   | <b>0,57</b>  |
| AMF RÄNTEFOND KORT            | SE0001184961 | 315 306,26 | 34 929 628         | 4,19         |
| AMF RÄNTEFOND MIX             | SE0004324424 | 180 228,89 | 19 491 755         | 2,34         |
| STOREBRAND KORT. A            | SE0000522500 | 169 225,78 | 20 101 535         | 2,41         |
| <b>SUMMA KATEGORI 7</b>       |              |            | <b>74 522 918</b>  | <b>8,94</b>  |
| SUMMA VÄRDEPAPPER             |              |            | 766 930 800        | 92,00        |
| ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER |              |            | 66 677 544         | 8,00         |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>        |              |            | <b>833 608 344</b> | <b>100</b>   |

### Kategorier enligt FFFS 2013:9

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 2 – ÖVRIGA INTÄKTER

|                              | 2022 - 12 - 31 | 2021 - 12 - 31 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Kick-back                    | 4 104          | 20 220         |
| <b>Summa övriga intäkter</b> | <b>4 104</b>   | <b>20 220</b>  |

#### NOT 2 – ÖVRIGA SKULDER

|                             | 2022 - 12 - 31    | 2021 - 12 - 31    |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Ej utbetald inlösen         | -1 137 756        | -7 870 864        |
| <b>Summa övriga skulder</b> | <b>-1 137 756</b> | <b>-7 870 864</b> |

#### NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

|   | 2022 - 01 - 01 - 2022 - 12 - 31 | 2021 - 01 - 01 - 2021 - 12 - 31 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början            | 978 923 512                     | 1 119 950 023                   |
| Andelsutgivning                             | 251 478 243                     | 1 019 703 706                   |
| Andelsinlösen                               | -289 798 283                    | -1 050 402 832                  |
| Periodens resultat enligt resultaträkning   | -106 995 128                    | -110 327 384                    |
| <b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b> | <b>833 608 344</b>              | <b>978 923 512</b>              |



hållbara livsstil. Fonden investera INTE i företag med verksamheter inom vapen, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, fossila bränslen och kärnkraft. Fonden skall bara investera i företag som har sin juridiska hemvist i de 50 bäst rankade länderna enligt Transparency International Corruption Perceptions Index.

Fondens **räntedel** skall vara investerat i UCITS räntefonder där samtliga innehav skall vara fria från ifrågasatta branscher (alkohol, arktisk olja och gas, bekämpningsmedel, djurförsök, genmodifierade organismer, handeldvapen, kolkraft, kontroversiella vapen, kärnkraft, militärindustri, palmolja, pornografi, päls och läderindustri, spel och kasino, tobak och utvinning av oljesand) och företagen skall ha sin juridiska hemvist i de 50 bäst rankade länderna enligt Transparency International Corruption Perceptions Index.

Vi anser att fonden uppnådde sina mål med hållbara investeringar under 2022.

● ***Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?***

Fonden gav en god ekonomisk avkastning samtidigt som fonden investerade enligt sitt hållbara regelverk under 2022.

**Hållbarhetsindikatorerna** mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.



● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Fonden har förvaltats enligt samma hållbara regelverk sedan fonden startades den 2a Januari 2018. Den ekonomiska avkastningen har sedan starten varit god.

● **Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering?**

*Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

De negativa konsekvenserna summeras ihop och analyseras. De summeras separat för de miljömässiga, de sociala och de samhällliga faktorerna. Negativa konsekvenser och osäkerhet runt storleken på de negativa konsekvenserna beaktas. De negativa konsekvenserna finns dokumenterade i varje bolags ESG analys.

*Stämde de hållbara investeringarna överens med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Ja. Proethos fond investerar INTE i företag som INTE följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



**Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

De negativa konsekvenserna summeras ihop och analyseras. De summeras separat för de miljömässiga, de sociala och de samhällliga faktorerna. Negativa konsekvenser och osäkerhet runt storleken på de negativa konsekvenserna beaktas. De negativa konsekvenserna finns dokumenterade i varje bolags ESG analys.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 220101-221231

| <u>Största investeringarna</u> | <u>Sektor</u>         | <u>% tillgångar</u> | <u>Land</u> |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------|
| Vestas Wind System             | Vindkraft             | c:a 5-7%            | Danmark     |
| Scatec solar                   | Solkraft              | c:a 5-7%            | Norge       |
| Brookfield renewables Corp     | Förnybar energi       | c:a 5-7%            | Kanada      |
| NIBE                           | Energieffektivisering | c:a 5-7%            | Sverige     |
| Innergex                       | Förnybar energi       | c:a 2-5%            | Kanada      |
| First solar                    | Solkraft              | c:a 2-5%            | USA         |
| West Hldg Corp                 | Solkraft              | c:a 2-5%            | Japan       |
| Eolus Wind AB                  | Vindkraft             | c:a 3-5%            | Sverige     |
| EDP renewables                 | Vindkraft             | c:a 3-5%            | Portugal    |
| OX2                            | Vindkraft             | c:a 1-5%            | Sverige     |
| Mercury NZ                     | Energieffektivisering | c:a 1-5%            | Nya Zeeland |
| NEL                            | Energieffektivisering | c:a 1-5%            | Norge       |
| Tesla                          | Hållbara transporter  | c:a 1-5%            | USA         |
| Ballard Power systems Inc      | Hållbara transporter  | c:a 1-5%            | USA         |
| Central Japan railway Co       | Hållbara transporter  | c:a 1-5%            | Japan       |



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

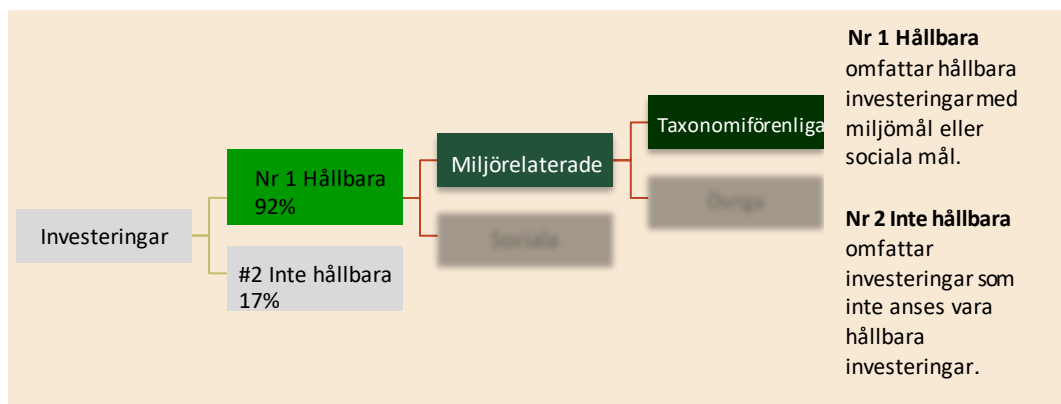
Hela aktiedelen, som minst är 70% av fonden, består av investeringarna som skall investeras i hållbara investeringar. Förmodligen skulle även räntedelen klassas som "främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper", men vi får se över siffran till nästa år.

Av dessa 70% är 100% miljörelaterade och 100% är Taxinomiförenliga.

Vid årsskiftet var 92% investerade i aktier som omfattar miljömålet begränsning av klimatförändringar.

## Vad var tillgångsallokeringen?

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



● ***I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?***

Fondens aktiedel investerar enbart i noterade företag verksamma och nischade inom ett, eller flera, av dessa fyra områden: förnybar energi, energieffektivisering, hållbara transporter och hållbara livsstil. Fonden investera INTE i företag med verksamheter inom vapen, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi, fossila bränslen och kärnkraft. Fonden skall bara investera i företag som har sin juridiska hemvist i de 50 bäst rankade länderna enligt Transparency International Corruption Perceptions Index.

Fondens räntedel skall vara investerat i UCITS räntefonder där samtliga innehav skall vara fria från ifrågasatta branscher (alkohol, arktisk olja och gas, bekämpningsmedel, djurförsök, genmodifierade organismer, handeldvapen, kolkraft, kontroversiella vapen, kärnkraft, militärindustri, palmolja, pornografi, päls och läderindustri, spel och kasino, tobak och utvinning av oljesand) och företagen skall ha sin juridiska hemvist i de 50 bäst rankade länderna enligt Transparency International Corruption Perceptions Index.



## I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

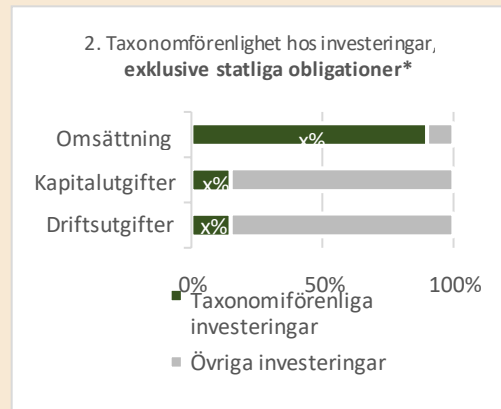
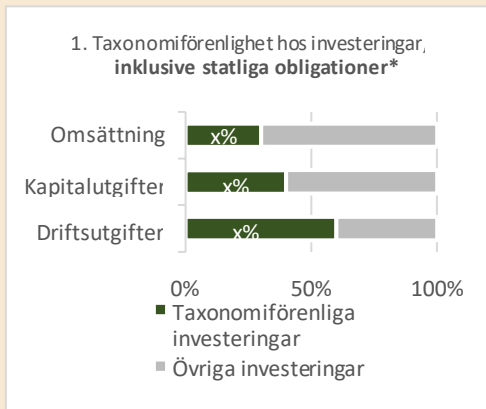
Minst 70 % av fonden ska bidra till miljömålet begränsning av klimatförändringar. Vid årsskiftet var 92% av fondens AUM investerat i aktier som bidrar till målet. Den underliggande informationen till tabellen nedan är svår att få tag på. Fonderna räknar med att redovisa fördelningen vid nästa årsberättelse.

[inkludera anmärkning endast för de finansiella produkter som avses i artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852]

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjektet, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

*De iagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är\*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer*



\*dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**  
0%

*[inkludera anmärkning för de finansiella produkter som avses i artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852]*

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter är ekonomiska verksamheter** som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda

*[inkludera anmärkning för de finansiella produkter som avses i artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852 som investerar i miljörelaterade ekonomiska verksamheter som inte är miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter]*



**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?**

0%



**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

0%



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



**Vilka investeringar inkluderades i kategorin "inte hållbara", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Max 30 % får vara investerat i "inte hållbara" investeringar. Vid årsskiftet hade Proethos ca 8 % i räntefonder samt 9% i kassa. Fondens räntedel består av tre olika svenska UCITS fonder som alla är artikel 8 fonder.



**Vilka åtgärder har vidtagits för att uppnå målet för hållbar investering under referensperioden?**

Fonden har förvaltats i enlighet med sitt hållbara regelverk under hela perioden. Proethos fonden uppnår sitt hållbarhetsmål genom att investera i noterade företag nischade inom områdena förnybar energi, energieffektivisering, hållbara transporter och hållbar livsstil.



**Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?**

N/A

- ***Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?***
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets överensstämmelse med målet för hållbar investering?***
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?***
- ***Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?***

*[inkludera anmärkning för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1 i förordning (EU) 2019/2088]*

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

## Signaturer

*Kalmar 2023-04-27*

---

**Thomas Dahlin**

Verkställande direktör / Styrelseledamot

---

**Per Netzell**

Styrelseordförande

---

**Alf-Peter Svensson**

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av

vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

---

**Daniel Algotsson**

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

---

**Yulia Zhuravel**

Auktoriserad revisor