

ÅRSBERÄTTELSE

Proethos Fond

FOND	Proethos Fond
ISIN	SE0010547778
ORG.NR	515602-9406
PERIOD	2023-01-01 - 2023-12-31

Innehållsförteckning

VD har ordet.....	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt	6
Nyckeltal	7
Resultaträkning.....	9
Balansräkning	10
Redovisningsprinciper	11
Noter.....	12
Signaturer	22

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Året 2023 är nu över och det kan summeras som ett tufft år där det fortsatt varit utmaningar som har påverkat hela världen, både världspolitiskt och ekonomiskt. Trots flera stödpaket till Ukraina och fortsatta sanktioner mot Ryssland har inte kriget kommit närmare ett slut. Under 2023 utlöstes även fler konflikter i mellanöstern, främst mellan Israel och Hamas, vilket i sin tur spred sig. Detta ledde till att fraktleder tvingats stänga. Samtidigt har inte Sverige blivit officiella medlemmar i Nato där Ungerns godkännande är det sista som saknas. Trots detta har många av världens börser fortsatt ticka upp. På den svenska marknaden har OMXS30 stigit med 17,3 procent efter en mycket stark avslutning på året. Det amerikanska indexet S&P500 slutade 2023 med en uppgång på hela 24,2 procent, där teknikbolag varit starkt bidragande. Detta tyder på att börserna förbisett de oroligheter som finns just nu och verkar se en ljusning framöver.

På hemmaplan har inflationen kommit ner mot slutet av 2023 och KPIF är nu på 2,3 procent något som tyder på att centralbankens räntehöjningar kan vara över och att räntesänkningar är att vänta under 2024. De höga räntorna samt en lågkonjunktur har under året haft stor påverkan på de svenska hushåll och företag som har fått dra ner på konsumtion för att överleva. Den svenska kronan försvagades under de inledande månaderna under 2023 och satte en ny bottennotering gentemot euron i juni men har mot slutet av året återhämtat sig.

Det världspolitiska läget ser fortsatt mörkt ut där krig och konflikter fortfarande pågår när vi nu går in i 2024 och tyvärr kan vi troligtvis förvänta oss att dessa kommer pågå under större delen av året. Blickar vi framåt 2024 så ser Sveriges ekonomi ut att undvika den hårdaste lågkonjunkturen och redan börja växa nästa år, detta i kombination med räntesänkningar hoppas vi kan vara vändpunkten för ekonomin.

Vi vill tacka andelsägarna för fortsatt förtroende och hoppas på ett 2024 där världen kan enas och att världsekonomierna kan återhämta sig.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2023- 01-01 - 2023-12-31, 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

Avseende särskilt reglerad personal har två anställda påbörjat sin anställning under året 2023 och två har avslutat sin anställning under året 2023. Bolaget har under året även bytt ansvarig för funktionen för regelefterlevnad. Efter räkenskapsårets utgång har Johan Björkholm tillträtt som VD för Bolaget. I övrigt förekommer inga personella eller organisatoriska förändringar.

ERSÄTTNINGAR

Bolagets fondbolag är AIFM Capital AB. Företaget bedriver, förutom fondverksamhet, även annan närliggande verksamhet så som riskhanteringstjänster. Följande information avser samtliga anställda i AIFM Capital. Total fast ersättning som betalats ut till anställda uppgår till 10 871 tkr fördelat på 28 anställda. Sex av dessa har påbörjat sin anställning under året 2023 och tre har avslutat sin anställning under året 2023. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 6 723 tkr fördelat på 16 anställda. Två av dessa har påbörjat sin anställning under året 2023 och två har avslutat sin anställning under året 2023. 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. Regelefterlevnadsfunktionen kontrollerar årligen att ersättningspolicy efterlevs samt kontrollerar att ersättningssystem överensstämmer med policyn.

FONDENS UTVECKLING

Proethos Fond sjönk med 6,82% under perioden 2023- 01-01 till 2023-12-31. Fondförmögenheten under perioden minskade från 833,61 MSEK till 709,86 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -64,01 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Gröna och hållbara bolag med fokus på omställning har haft ett tufft år vilket har avspeglas i Proethos utveckling.

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%
2023	15,24%

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- FÖRMÖGENHET	ANDELS- VÄRDE	ANTAL UTESTÅENDE ANDELAR	TOTAL- AVKASTNING, %	INDEX
2023-12-31	709 857 380 kr	192,95	3 679 056,94	-6,82	17,41
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

		2023 - 12 - 31	2022 - 12 - 31
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)	21,02	20,87
Total risk för jämförelseindex, %	2)	11,36	10,97
Aktiv risk, %	3)	15,24	18,13
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		-8,71	-8,15
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		13,81	*
Avkastning sedan start, %		92,95	107,08
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		0,65	0,65
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,00	0,00
Transaktionskostnader kr		299 618	402 282
Transaktionskostnader %		0,08	0,07
Uppgift om Årlig avgift %		0,65	0,65
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		0,2	0,30
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		63,20	59,42
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		3,95	4,16

- 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	2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31	2022 - 01 - 01 - 2022 - 12 - 31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på aktier		-66 222 823	-111 786 401
Värdeförändring på fondandelar		2 906 001	-1 836 581
Ränteintäkter		2 961 699	664 837
Utdelningar		8 179 668	7 652 078
Valutakursvinster och -förluster, netto		-2 159 509	4 030 244
Övriga intäkter	2	0	4 104
Summa intäkter och värdeförändring		-54 334 964	-101 271 719
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-5 269 932	-5 530 482
Ersättning till förvaringsinstitut		-140 752	-30 509
Räntekostnader		0	-162 418
Summa kostnader		-5 410 684	-5 723 409
Årets resultat		-59 745 648	-106 995 128

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2023 - 12 - 31	2022 - 12 - 31
Tillgångar			
Aktier		601 854 910	692 407 882
Fondandelar		47 125 100	74 522 918
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	648 980 010	766 930 800
Bankmedel och övriga likvida medel		64 037 882	75 247 007
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		31 555	229 959
Summa tillgångar		713 049 447	842 407 766
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-388 728	-7 661 666
Övriga skulder	3	-2 803 338	-1 137 756
Summa skulder		-3 192 066	-8 799 422
Fondförmögenhet	4	709 857 380	833 608 344

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 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
AKER CARBON CAPTURE	NO0010890304	506 311	6 734 751	0,95
AKER HORIZONS	NO0010921232	99 652	425 185	0,06
ARISE WINDPOWER	SE0002095604	50 000	2 277 500	0,32
BALLARD POWER INC	CA0585861085	516 000	19 219 916	2,71
BEYOND MEAT INC	US08862E1091	2 400	215 031	0,03
BROOKFIELD RENEW CAD	CA11284V1058	142 509	41 239 744	5,81
CANADIAN SOLAR INC	CA1366351098	18 820	4 969 560	0,70
CENTRAL JAPAN RAIL	JP3566800003	108 140	27 661 914	3,90
CHARGEPOINT HOLDINGS	US15961R1059	5 000	117 784	0,02
CLOUDBERRY CLEAN ENE	NO0010876642	83 963	950 715	0,13
COMFORTDELGRO	SG1N31909426	880 000	9 395 848	1,32
CONSOLIDATED WATER	KYG237731073	18 989	6 805 377	0,96
EDISUN POWER	CH0024736404	2 845	3 742 100	0,53
EDP RENOVAVEIS	ES0127797019	133 742	27 563 963	3,88
ENPHASE ENERGY INC	US29355A1079	9 850	13 102 996	1,85
EOLUS VIND B	SE0007075056	309 689	27 299 085	3,85
EVGO INC	US30052F1003	20 000	720 797	0,10
FASTNED	NL0013654809	3 442	1 037 757	0,15
FIRST GROUP	GB0003452173	69 658	1 562 655	0,22
FIRST SOLAR	US3364331070	17 260	29 934 756	4,22
GARO	SE0015812417	100 595	4 404 049	0,62
INNERGEX RENEWABLE	CA45790B1040	164 046	11 438 633	1,61
JOBY AVIATION INC	KYG651631007	20 000	1 338 911	0,19
MAXEON SOLAR TECH	SGXZ25336314	9 720	701 593	0,10
MERCURY NZ LTD	NZMRPE0001S2	729 555	30 649 802	4,32
NEL	NO0010081235	1 478 555	9 978 405	1,41
NEOEN SA	FR0011675362	38 526	12 978 528	1,83
NIBE INDUSTRIER B	SE0015988019	545 036	38 599 450	5,44
NORDEX	DE000A0D6554	97 744	11 309 387	1,59
OATLY GROUP AB	US67421J1088	258 600	3 071 925	0,42
ORMAT TECHNOLOGIES	US6866881021	15 700	11 978 754	1,68
OX2	SE0016075337	270 370	14 951 461	2,11
POWERCELL SWEDEN	SE0006425815	56 466	2 622 281	0,37
PLUG POWER	US72919P2020	18 000	815 427	0,11
RENEWCELL AB	SE0014960431	5 000	38 400	0,01
SCATEC ASA	NO0010715139	636 000	51 176 328	7,21
SHIMANO INC	JP3358000002	15 000	23 376 114	3,29

SIGNIFY NV	NL0011821392	18 490	6 237 086	0,88
SIMS METAL AUD	AU000000SGM7	102 468	10 930 583	1,54
SOLAREEDGE TECH INC	US83417M1045	3 538	3 333 756	0,47
SUNNOVA ENERGY INT	US86745K1043	12 000	1 842 261	0,26
SUNPOWER	US8676524064	12 920	628 217	0,08
SUNRUN INC	US86771W1053	33 660	6 651 728	0,94
TATTOOED CHEF INC	US87663X1028	5 800	0	0,00
TESLA MOTORS INC	US88160R1014	9 240	23 113 381	3,25
VERY GOOD FOOD CO	CA88340B1094	20 000	13 657	0,00
VESTAS WIND SYSTEM	DK0061539921	186 765	59 647 379	8,40
WEST HOLDINGS CORP	JP3154750008	82 778	18 226 278	2,58
WEST JAPAN RAILWAY	JP3659000008	32 350	13 578 549	1,92
ZAPTEC AS	NO0010713936	33 000	704 007	0,11
SUMMA KATEGORI 1			599 313 764	84,42
CLIMEON B	SE0009973548	183 234	329 455	0,05
GODSINLÖSEN NORDIC	SE0016101760	501 759	712 498	0,10
MINESTO	SE0007578141	33 772	273 215	0,04
OCEAN SUN	NO0010887565	71 305	266 103	0,04
PLEJD	SE0008014476	4 016	670 672	0,09
SEA TWIRL AB	SE0009242175	5 562	102 563	0,01
SPINNOVA OYJ	FI4000507595	7 200	186 640	0,03
SUMMA KATEGORI 3			2 541 146	0,36
STOREB GRÖN OBL FOND	SE0006763967	448 620	47 125 100	6,64
SUMMA KATEGORI 7			47 125 100	6,64
SUMMA VÄRDEPAPPER			648 980 010	91,42
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			60 877 370	8,58
FONDFÖRMÖGENHET			709 857 380	100,00

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

	2023 - 12 - 31	2022 - 12 - 31
Kick-back	0	4 104
Summa övriga intäkter	0	4 104

NOT 3 – ÖVRIGA SKULDER

	2023 - 12 - 31	2022 - 12 - 31
Ej utbetald inlösen	-2 803 338	-1 137 756
Summa övriga skulder	-2 803 338	-1 137 756

NOT 4 – FÖRÄNDRING AV FOND FÖRMÖGENHET

	2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31	2022 - 01 - 01 - 2022 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	833 608 344	978 923 512
Andelsutgivning	159 025 393	251 478 243
Andelsinlösen	-223 030 708	-289 798 283
Periodens resultat enligt resultaträkning	-59 745 648	-106 995 128
Fondförmögenheten vid periodens slut	709 857 380	833 608 344

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Proethos Fond

Identifieringskod för juridiska personer: 515602-9406

Mål för hållbar investering

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering? *[kryssa för och fyll i efter vad som är relevant, procentsiffran återger minimiåtagandet för hållbara investeringar]*

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: 91 %**

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%**

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ___% of hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?

Fonden skall ge en god ekonomiska avkastning som motsvarar fondens risk, över tiden. Vi ser ingen anledning till att investerare/sparare behöver göra avkall på sin ekonomiska avkastning bara för att en fond investerar enligt ett hållbart regelverk.

Proethos fond arbetar primärt mot FN hållbarhetsmål: Mål 7, hållbar energi för alla, Mål 12, hållbar konsumtion och produktion och Mål 13, bekämpa klimatförändringarna.

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



Hållbarhetsindikatorer

mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

Proethos fond arbetar huvudsakligen mot det miljömässigt hållbara målet enligt EU-taxonomin: begränsning av klimatförändringar.

Fonden har inte valt något referensvärde i syfte att uppnå målet för hållbara investeringar.

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 en eller flera artikel 9 UCITS räntefonder.

Vi anser att fonden uppnådde sina mål med hållbara investeringar under 2023.

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Målsättningen är att ge en god ekonomisk avkastning över tiden, samtidigt som fonden investerade enligt sitt hållbara regelverk. Fonden har utvecklats i linje med det långsiktiga målet under 2023.

- **... 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 samhällsliga 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: 230101-231231

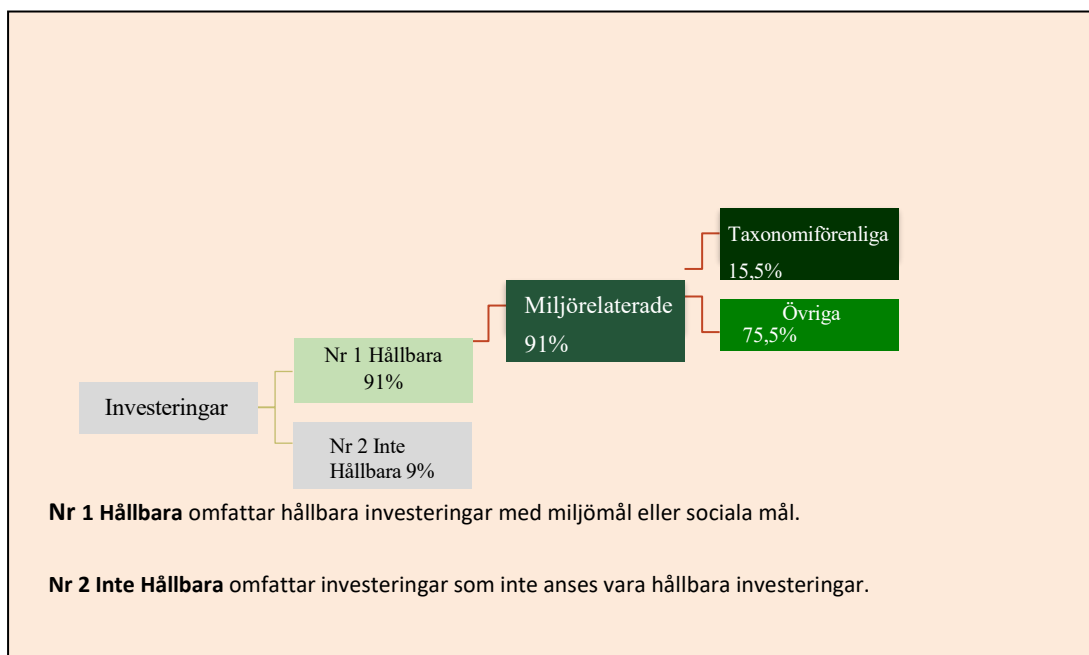
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Vestas Wind System	Vindkraft	c:a 5-7%	Danmark
Scatec solar	Solkraft	c:a 5-7%	Norge
Brookfield renewables Corp	Förnybar energi	c:a 5-7%	Kanada
NIBE	Energieffektivisering	c:a 5-7%	Sverige
Mercury NZ	Energieffektivisering	c:a 1-5%	Nya Zeeland
NEL	Energieffektivisering	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
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



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

- **Vad var tillgångsallokeringen?**

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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

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

- **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 en eller flera artikel 9 UCITS räntefonder.



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

- Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

Ja

I fossilgas I kärnenergi

Nej

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning**

vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter

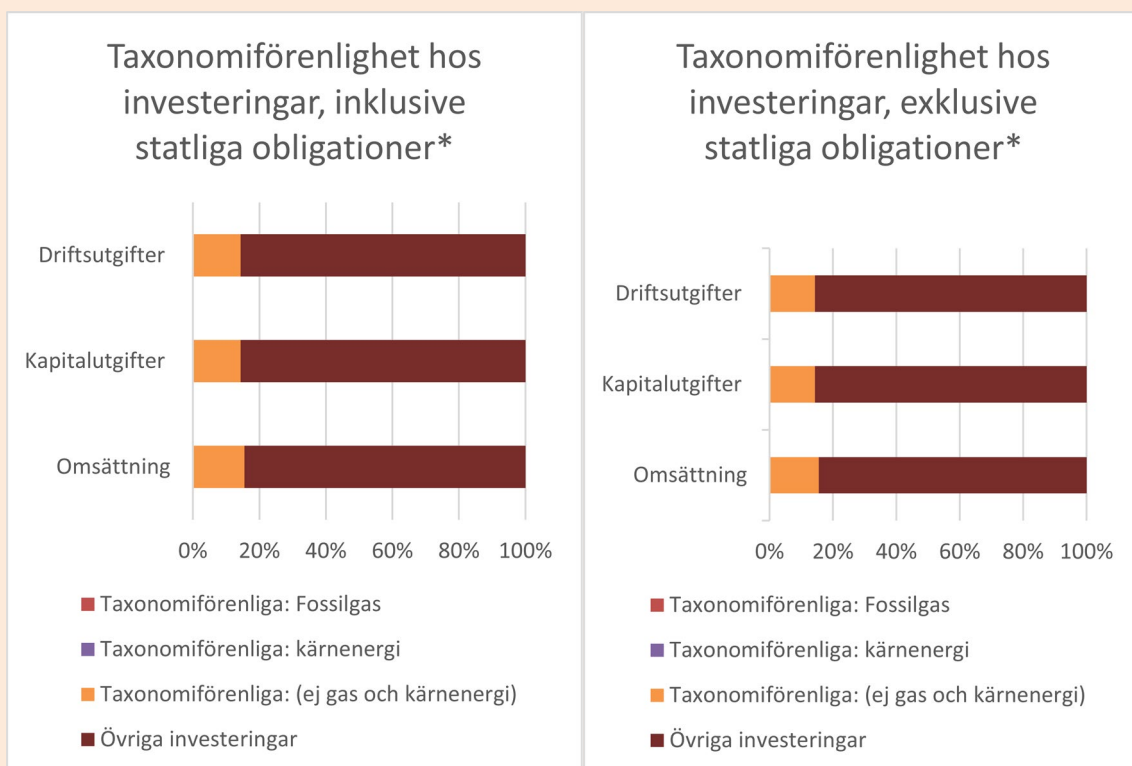
- **Kapitalutgifter**

visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för en omställning till en grön ekonomi.

- **Driftsutgifter**


återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen 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 produkten 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.



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

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?** 0%
- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?** N/A

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



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?
75%



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

0%



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

Kategorin ”inte hållbara” består av likvida medel. Vid årsskiftet bestod likvida medel av 9%.



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.



Vilka resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering? Inget index har valts.

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

- **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?**

Signaturer

Kalmar 2024-04-26

Johan Björkholm

Verkställande direktör

Per Netzell

Styrelseordförande

Thomas Dahlin

Styrelseledamot

Alf-Peter Svensson

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av
vår elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Yulia Zhuravel

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor