

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Proethos Fond

FOND	Proethos Fond
ISIN	SE0010547778
ORG.NR	515602-9406
PERIOD	2023-01-01 - 2023-06-30

Innehållsförteckning

VD har ordet	3
Förvaltningsberättelse	4
Ekonomisk översikt.....	6
Balansräkning.....	7
Redovisningsprinciper	8
Noter	9
Signaturer.....	12

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Första halvan av 2023 har fortsatt kantats av det osäkra världspolitiska och makroekonomiska läget. I stora delar av världen har inflationen fortsatt stigit, vilket har tvingat centralbankerna att höja räntor ytterligare för att bromsa in ekonomin. Under mars månad utsattes banksystemet för en prövning då flera banker i USA och Europa fick problem när folk började ta ut sina pengar i mängder, något som skapade likviditetsproblem. Samtidigt har kriget i Ukraina fortsatt pågå och ser för närvarande inte ut att vara över på ett tag, något som skapar oro och osäkerhet i världen. Trots det turbulenta världsläget har vi glädjande nog sett en positiv utveckling på världsmarknaderna där OMXS 30 har stigit med 14,09 procent inklusive utdelningar, och S&P 500 har ökat med 15,91 procent, något som tyder på att marknaden ser en ljusning framöver, trots de utmaningar vi står inför.

I Sverige har vi ställts inför en fortsatt stigande inflation, där KPI för april uppgick till 10,5 procent. Trots detta finns det indikationer på att vi nu har nått en "peak" och att inflationen förväntas sjunka framöver. Under de inledande månaderna av 2023 har den svenska kronan fortsatt försvagas, och i juni nådde den en ny bottennotering gentemot euron. Enligt riksbanken har svagheten i kronan bidragit till att hålla inflationen uppe, och det finns även en risk att kronans genomslag på prisökningarna är större i en miljö med hög inflation. Styrrentan höjdes med 0,5 punkter i februari samt i maj för att sedan höjas 0,25 punkter till i juni och ligger för närvarande på 3,75 procent. Framöver förutspås en fortsatt stram penningpolitik, och prognosen pekar mot minst en till räntehöjning under året för att kunna närma sig inflationsmålet på 2 procent någon gång under 2024.

Framtidsutsikterna pekar på att tillväxten kommer sjunka för helåret 2023, både globalt och här hemma i Sverige, där BNP tillväxten förväntas att minska med -0,4 procent. I lågkonjunkturen är det många hushåll och företag som har det tufft, och tuffare kan det bli, därför får vi nog vänta till 2024 för att påbörja återhämtningen.

Vi tackar för andelsägarnas fortsatta förtroende och stöd under dessa turbulenta tider och ser fram emot ett förhoppningsvis stabilare halvår.

Thomas Dahlin

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2023-01-01 - 2023-06-30, 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.

FONDENS UTVECKLING

Proethos Fond steg med 0,99% under perioden 2023-01-01 till 2023-06-30. Fondförmögenheten ökade under perioden från 833,61 MSEK till 859,87 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var 18,84 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Green Stocks har under året stått och stampat vilket påverkat fondens 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	18,42%

Det uppnådda aktivitetsmättet förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och att fonden avviker från jämförelseindex. Aktivitetsmättet beror på hur fonden samvarierar med marknaden och hur fondens

placeringar ser ut. Svängningar i aktivitetsmättet 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. Mättet 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
2023-06-30	859 874 425 kr	209,14	4 111 550,65	0,99	17,72
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	32,38
2020-12-31	1 119 950 023 kr	245,44	4 563 169,64	63,95	-0,05
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.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2023-06-30	2022-12-31
Tillgångar			
Aktier		682 749 908	692 407 882
Fonder		44 614 964	74 522 918
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	727 364 872	766 930 800
Bankmedel och övriga likvida medel		115 616 270	75 247 007
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		18 952 854	229 959
Summa tillgångar		861 933 996	842 407 766
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-520 571	-7 661 666
Övriga skulder	2	-2 012 296	-1 137 756
Summa skulder		-2 532 867	-8 799 422
Fondförmögenhet	3	859 401 128	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 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
AKER CARBON CAPTURE	NO0010890304	506 311	7 117 137	0,83
AKER HORIZONS	NO0010921232	99 652	677 449	0,08
ARISE WINDPOWER	SE0002095604	50 000	2 232 500	0,26
BALLARD POWER INC	CA0585861085	516 000	24 263 887	2,82
BEYOND MEAT INC	US08862E1091	2 400	335 977	0,04
BROOKFIELD RENEW CAD	CA11284V1058	142 509	48 399 951	5,63
CANADIAN SOLAR INC	CA1366351098	18 820	7 853 125	0,91
CENTRAL JAPAN RAIL	JP3566800003	26 828	36 200 440	4,21
CHARGEPOINT HOLDINGS	US15961R1059	5 000	474 005	0,06
CLOUDBERRY CLEAN ENE	NO0010876642	83 963	1 074 335	0,13
COMFORTDELGRO	SG1N31909426	880 000	8 140 063	0,95
CONSOLIDATED WATER	KYG237731073	18 989	4 962 262	0,58
EDISUN POWER	CH0024736404	2 845	3 905 258	0,45
EDP RENOVAVEIS	ES0127797019	133 742	28 768 612	3,35
ENPHASE ENERGY INC	US29355A1079	4 250	7 676 726	0,89
EOLUS VIND B	SE0007075056	309 689	22 080 826	2,57
EVGO INC	US30052F1003	20 000	862 808	0,1
FASTNED	NL0013654809	3 442	1 098 751	0,13
FIRST GROUP	GB0003452173	69 658	1 393 067	0,16
FIRST SOLAR	US3364331070	17 260	35 385 411	4,12
GARO	SE0015812417	100 595	6 322 396	0,74
GODSINLÖSEN NORDIC	SE0016101760	501 759	780 235	0,09
INNERGEX RENEWABLE	CA45790B1040	164 046	16 451 711	1,91
JOBY AVIATION INC	KYG651631007	20 000	2 213 103	0,26
MAXEON SOLAR TECH	SGXZ25336314	9 720	2 952 046	0,34
MERCURY NZ LTD	NZMRPE0001S2	1 037 131	44 525 278	5,18
NEL	NO0010081235	1 478 555	18 637 345	2,17
NEOEN SA	FR0011675362	38 526	13 136 226	1,53
NIBE INDUSTRIER B	SE0015988019	545 036	55 811 686	6,49
NORDEX	DE000A0D6554	97 744	12 785 238	1,49
OATLY GROUP AB	US67421J1088	8 600	190 141	0,02
OCEAN SUN	NO0010887565	71 305	442 622	0,05
ORMAT TECHNOLOGIES	US6866881021	15 700	13 623 976	1,59
OX2	SE0016075337	270 370	19 709 973	2,29
PLUG POWER	US72919P2020	18 000	2 017 029	0,23
RENEWCELL AB	SE0014960431	5 000	401 000	0,05
SCATEC ASA	NO0010715139	736 000	51 802 889	6,03
SHIMANO INC	JP3358000002	15 000	26 852 571	3,12

SIGNIFY NV	NL0011821392	18 490	5 580 607	0,65
SIMS METAL AUD	AU000000SGM7	180 468	20 434 658	2,38
SOLAREEDGE TECH INC	US83417M1045	3 538	10 266 325	1,19
SPINNOVA OYJ	FI4000507595	7 200	415 231	0,05
SUNNOVA ENERGY INT	US86745K1043	12 000	2 369 702	0,28
SUNPOWER	US8676524064	12 920	1 365 566	0,16
SUNRUN INC	US86771W1053	33 660	6 483 653	0,75
TATTOOED CHEF INC	US87663X1028	5 800	34 154	0
TESLA MOTORS INC	US88160R1014	11 740	33 144 551	3,86
VERY GOOD FOOD CO	CA88340B1094	20 000	14 629	0
VESTAS WIND SYSTEM	DK0061539921	126 765	36 360 489	4,23
WEST HOLDINGS CORP	JP3154750008	82 778	15 424 787	1,79
WEST JAPAN RAILWAY	JP3659000008	32 350	14 478 011	1,68
ZAPTEC AS	NO0010713936	33 000	1 114 756	0,13
SUMMA KATEGORI 1			679 045 174	79,01
CLIMEON B	SE0009973548	183 234	612 918	0,07
MINESTO	SE0007578141	33 772	127 658	0,01
PLEJD	SE0008014476	4 016	823 280	0,1
POWERCELL SWEDEN	SE0006425815	24 000	2 014 560	0,23
SEA TWIRL AB	SE0009242175	5 562	124 867	0,01
SEATWIRL T03	SE0019176157	1 711	1 451	0
SUMMA KATEGORI 3			3 704 734	0,43
STOREB GRÖN OBL FOND	SE0006763967	448 342.0312	44 614 964	5,19
SUMMA KATEGORI 7			44 614 964	5,19
SUMMA VÄRDEPAPPER			727 364 872	84,64
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			132 036 257	15,36
FONDFÖRMÖGENHET			859 401 128	100

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

	2023-06-30	2022-12-31
Kick-back	0	4 104
Summa övriga skulder	0	4 104

NOT 2 – ÖVRIGA SKULDER

	2023-06-30	2022-12-31
Ej utbetald inlösen	-2 012 296	-1 137 756
Summa övriga skulder	-2 012 296	-1 137 756

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2023-01-01 - 2023-06-30	2022-01-01 - 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	833 608 344	978 923 512
Andelsutgivning	119 998 491	251 478 243
Andelsinlösen	-101 161 690	-289 798 283
Periodens resultat enligt resultaträkning	6 955 983	-106 995 128
Fondförmögenheten vid periodens slut	859 401 128	833 608 344

Signaturer

Kalmar 2023-08-24

Thomas Dahlin

Verkställande direktör / Styrelseledamot