

HALVÅRSREDOGÖRELSE

Proethos Fond

FOND	Proethos Fond
ISIN	SE0010547778
ORG.NR	515602-9406
PERIOD	2024-01-01 - 2024-06-30

Innehållsförteckning

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

VD har ordet

Bäste andelsägare,

Första halvåret 2024 har präglats av fortsatta utmaningar världspolitiskt som ekonomiskt. De pågående konflikterna i Ukraina samt mellanöstern fortsätter att täcka nyhetsrubrikerna, vilket påverkar allt från energipriser till internationell handel med stigande priser. I början av 2024 blev Sverige till sist fullvärdig medlem i Nato efter att Ungern och Turkiet till slut gav sitt godkännande. Världsmarknaderna verkar förbise oroligheterna och har fortsatt stigit till nya rekordnivåer. Det amerikanska indexet S&P500 har under första halvåret stigit med 14,48 procent där tekniksektorn har gått starkt. Det svenska indexet OMXS 30 har under samma tid stigit med 7,24 procent.

Hemma i Sverige har många svenska företag haft det fortsatt tufft, vilket tvingat många att dra ner på kostnader samt personal, något som bidragit till en ökad arbetslöshet. Inflationen har kommit ner ytterligare och är nu nära Riksbankens inflationsmål på 2 procent. Detta ledde till en välkommen räntesänkning för många hushåll och företag på 0,25 punkter till 3,75 procent i maj och förutsatt att inget oväntat inträffar så kan vi förvänta oss ytterligare två till tre räntesänkningar under hösten. Mycket tyder på att det värsta är över och att den svenska konjunkturen nu har möjlighet att återhämta sig och fortsätta växa framöver.

Inför andra halvan av 2024 så ser vi på världsmarknaderna med försiktig optimism. Trots de kvarstående osäkerheterna och globala utmaningarna, såsom geopolitiska spänningar och ekonomiska svängningar, finns det tecken på att marknaderna kan hitta stabilitet. Med centralbanker som börjar skifta mot mer expansiva penningpolitiska åtgärder och en inflationsnivå som visar tecken på att avta, förväntas både hushåll och företag att återgå till ett mer stabilt ekonomiskt läge.

Vi vill tacka andelsägarna för fortsatt förtroende och ser med optimism fram emot andra halvan av 2024, där vi är övertygade om att vi tillsammans kommer att nå nya framgångar och tillväxt.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2024-01-01 - 2024-06-30, 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 marknadsens 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 särskild reglerad personal har Johan Björkholm under perioden tillträtt som VD för AIFM Capital. I övrigt förekommer inga personella eller organisatoriska förändringar.

FONDENS UTVECKLING

Proethos Fond sjönk med 9,03% under perioden 2024-01-01 till 2024-06-30. Fondförmögenheten under perioden minskade från 709,86 MSEK till 514,36 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -131,08 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Gröna och hållbara bolag med fokus på omställning har haft ett fortsatt tufft första halvår 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 aktivitetsmättet förklaras av att fonden är aktivt förvaltat 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. 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
2024-06-30	514 360 343 kr	175,52	2 930 559,40	-9,03	16,49
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.

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
Tillgångar			
Aktier		446 889 294	601 854 910
Fondandelar		24 745 912	47 125 100
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	471 635 207	648 980 010
Bankmedel och övriga likvida medel		42 186 520	64 037 882
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 444 116	31 555
Summa tillgångar		517 265 843	713 049 447
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-340 638	-388 728
Övriga skulder	2	-2 564 862	-1 137 756
Summa skulder		-2 905 500	-3 192 066
Fondförmögenhet	3	514 360 343	709 857 380

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 2024-06-30 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
ARISE WINDPOWER	SE0002095604	50 000	2 492 500	0,48
BALLARD POWER INC	CA0585861085	516 000	12 295 571	2,39
BROOKFIELD RENEW CAD	CA11284V1058	120 509	36 126 832	7,02
CANADIAN SOLAR INC	CA1366351098	18 820	2 939 870	0,57
CAVENDISH HYDROGEN	NO0013219535	49 571	1 350 934	0,26
CENTRAL JAPAN RAIL	JP3566800003	62 140	14 206 703	2,76
CHARGEPOINT HOLDINGS	US15961R1059	5 000	79 958	0,02
CLOUDBERRY CLEAN ENE	NO0010876642	38 963	463 348	0,09
COMFORTDELGRO	SG1N31909426	316 000	3 305 881	0,64
CONSOLIDATED WATER	KYG237731073	18 989	5 337 274	1,04
EDISUN POWER	CH0024736404	2 845	2 782 048	0,54
EDP RENOVAVEIS	ES0127797019	133 742	19 813 894	3,85
ENPHASE ENERGY INC	US29355A1079	9 850	10 401 391	2,02
EOLUS VIND B	SE0007075056	309 689	21 864 043	4,25
EVGO INC	US30052F1003	20 000	518 935	0,10
FIRST GROUP	GB0003452173	69 658	1 476 673	0,29
FIRST SOLAR	US3364331070	13 860	33 093 995	6,43
GARO	SE0015812417	100 595	2 690 916	0,52
INNERGEX RENEWABLE	CA45790B1040	164 046	12 979 797	2,52
JOBY AVIATION INC	KYG651631007	20 000	1 080 231	0,21
MAXEON SOLAR TECH	SGXZ25336314	9 720	87 808	0,02
MERCURY NZ LTD	NZMRPE0001S2	567 032	24 009 056	4,67
NEOEN SA	FR0011675362	38 526	16 471 219	3,20
NIBE INDUSTRIER B	SE0015988019	439 036	19 730 278	3,84
NORDEX	DE000A0D6554	97 744	12 694 267	2,47
OATLY GROUP AB	US67421J1088	258 600	2 574 381	0,50
ORMAT TECHNOLOGIES	US6866881021	15 700	11 921 620	2,32
OX2	SE0016075337	370	21 996	0,00
PLUG POWER	US72919P2020	18 000	444 166	0,09
RENEWCELL AB	SE0014960431	5 000	0	0,00
SHIMANO INC	JP3358000002	15 000	24 532 823	4,77
SIGNIFY NV	NL0011821392	18 490	4 890 850	0,95
SIMS METAL AUD	AU000000SGM7	102 468	7 452 007	1,45
SOLAREEDGE TECH INC	US83417M1045	7 038	1 882 778	0,37
SUNNOVA ENERGY INT	US86745K1043	12 000	709 140	0,14
SUNPOWER	US8676524064	12 920	405 015	0,08
SUNRUN INC	US86771W1053	33 660	4 227 808	0,82
TATTOOED CHEF INC	US87663X1028	5 800	6	0,00
TESLA MOTORS INC	US88160R1014	6 240	13 076 844	2,54
VERY GOOD FOOD CO	CA88340B1094	20 000	0	0,00

AIFM CAPITAL AB / AIFMGROUP.COM

GREV TUREGATAN 20, STOCKHOLM

LARMGATAN 50, KALMAR

HOPPETS TORG 5, JÖNKÖPING

WEST HOLDINGS CORP	JP3154750008	82 778	14 200 597	2,76
WEST JAPAN RAILWAY	JP3659000008	64 700	12 756 113	2,48
ZAPTEC AS	NO0010713936	11 000	137 898	0,03
SUMMA KATEGORI 1			442 269 914	85,86
CLIMEON B	SE0009973548	183 234	110 307	0,02
GODSINLÖSEN NORDIC	SE0016101760	501 759	459 109	0,09
MINESTO	SE0007578141	33 772	122 255	0,02
OCEAN SUN	NO0010887565	65 600	164 474	0,03
PLEJD	SE0008014476	4 016	997 976	0,19
SEA TWIRL AB	SE0009242175	5 562	80 093	0,02
SUMMA KATEGORI 3			4 619 380	1,02
STOREB GRÖN OBL FOND	SE0006763967	230 355	24 745 912	4,81
SUMMA KATEGORI 7			24 745 912	4,81
SUMMA VÄRDEPAPPER			471 635 207	91,69
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			42 725 136	8,31
FONDFÖRMÖGENHET			514 360 343	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 SKULDER

	2024 - 06 - 30	2023 - 12 - 31
Ej utbetald inlösen	-2 564 862	-2 803 338
Summa övriga skulder	-2 564 862	-2 803 338

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2024 - 01 - 01 - 2024 - 06 - 30	2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	709 857 380	833 608 344
Andelsutgivning	49 946 845	159 025 393
Andelsinlösen	-181 023 154	-223 030 708
Periodens resultat enligt resultaträkning	-64 420 728	-59 745 648
Fondförmögenheten vid periodens slut	514 360 343	709 857 380

Signaturer

Kalmar 2024-08-30

Johan Björkholm

Verkställande direktör