

ÅRSBERÄTTELSE

Proethos Fond

FOND	Proethos Fond
ISIN	SE0010547778
ORG.NR	515602-9406
PERIOD	2024-01-01 - 2024-12-31

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 2024 har nu nått sitt slut, och vi kan i korthet sammanfatta det som ett händelserikt år med både positiva och negativa inslag. Världsekonomin har påbörjat sin återhämtning efter de senaste årens turbulens, men det geopolitiska läget förblir osäkert med pågående konflikter som inte verkar komma till någon lösning. Sverige har efter en lång process blivit en fullvärdig medlem i Nato, vilket har varit en av de största utrikespolitiska händelserna för landet under året.

Trots de geopolitiska oroligheterna har de globala börserna fortsatt visa styrka. Framförallt har den amerikanska marknaden haft ett starkt år, där det breda indexet S&P 500 stigit med 23,3 procent. Uppgången har till stor del drivits av den fortsatta teknikboomen, där företag inom artificiell intelligens har sett kraftiga kursuppgångar, drivet av både tekniska framsteg och en ökad efterfrågan.

På hemmaplan har den svenska börsen haft en mer blygsam utveckling, där OMXS30 steg med 3,6 procent. Bland faktorerna som påverkat utvecklingen finns den makroekonomiska osäkerheten, ränteutvecklingen och en fortsatt svag svensk krona. Inflationstakten har dock stabiliserats och nått mer normala nivåer. Under det gångna året har flera räntesänkningar genomförts och styrräntan är nu på 2,25 procent. Fler sänkningar förväntas under 2025, vilket skulle gynna hushåll och företag ytterligare. Samtidigt finns det farhågor om att inflationen kan vara på väg tillbaka, enligt de senaste mätningarna.

En annan stor politisk händelse var det amerikanska presidentvalet som hölls under slutet av 2024, där Donald Trump tog hem segern och tillträdde i början av 2025. Valresultatet väckte både förhoppningar och oro på de globala marknaderna. Trumps första tid vid makten har varit turbulent med mycket fokus på handel och försvar. Uttalanden och införanden av tullar har haft stora påverkan på världens börser, då ett handelskrig riskerar hämma den globala handeln och därmed också den ekonomiska tillväxten. Den amerikanska administrationen har också genom uttalanden pressat europeiska länder att stärka sitt eget militära försvar, vilket fortsatt gynna försvarsindustrin.

Vi vill tacka våra andelsägare för ert fortsatta förtroende. Vi går in i 2025 med en försiktig optimism och en förhoppning om att världsekonomin ska fortsätta stabiliseras i takt med ett mindre krigshärjat världsläge och en åter växande gemenskap.

Johan Björkholm

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för AIFM Capital AB 556737–5562 får härmed avge årsberättelse för perioden 2024- 01-01 - 2024-12-31, 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

Följande personella och organisatoriska förändringar har skett under 2024. Johan Björkholm tillträdde som VD för bolaget. Robert Bratt har tillträtt som ny riskansvarig. Utöver det har även Joakim Eriksson tillträtt som COO samt att Stefan Westin tillträtt som CIO. Regelefterlevnadsfunktionen har delegerats till AIFM Services AB med Emma Ipsen som ansvarig.

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 14 072 tkr fördelat på 31 anställda. Åtta av dessa har påbörjat sin anställning under året 2024 och nio har avslutat sin anställning under året 2024. Ingen rörlig ersättning har utgått. För verkställande ledning och särskilt reglerad personal uppgår den fasta ersättningen till 10 669 tkr fördelat på 20 anställda. Fyra av dessa har påbörjat sin anställning under året 2024 och tre har avslutat sin anställning under året 2024. 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 20,82% under perioden 2024- 01-01 till 2024-12-31. Fondförmögenheten under perioden minskade från 709,86 MSEK till 326,55 MSEK. Netto av in- och utflöden under perioden var -267,37 MSEK.

KOMMENTARER TILL RESULTATUTFALLET

Gröna och hållbara bolag med fokus på omställning har haft ett tufft år vilket har avspeglas i Proethos utveckling under 2024.

DERIVATINSTRUMENT OCH RISKBEDÖMNINGSMETOD

Enligt fondbestämmelserna har fonden ej rätt att handla med derivatinstrument.

Fondens totala exponering fastställs enligt åtagandemetoden, i enlighet med 25 kap. 5–6 §§ i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder. Åtagandemetoden innebär bland annat att derivatinstrument omräknas till motsvarande positioner i de underliggande tillgångarna för att beräkna den totala exponeringen. Eftersom fonden inte får investera i derivatinstrument, får fondens exponering, beräknad enligt åtagandemetoden, aldrig överstiga 100%.

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%
2024	17,35%

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att fonden är aktivt förvaltat och att fonden avviker från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet beror på hur fonden samvarierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut. Svängningar i aktivitetsmåttet 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
2024-12-31	326 557 709 kr	152,78	2 137 497,79	-20,82	27,94
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

		2024 - 12 - 31	2023 - 12 - 31
Risk & avkastningsmått			
Total risk, %	1)	18,41	21,02
Total risk för jämförelseindex, %	2)	9,50	11,36
Aktiv risk, %	3)	17,35	15,24
Genomsnittlig årsavkastning 2 år, %		-14,09	-8,71
Genomsnittlig årsavkastning 5 år, %		0,41	13,81
Avkastning sedan start, %		52,78	92,95
Kostnader			
Förvaltningsavgift, fast %		0,85	0,65
Förvaltningsavgift, rörligt %		0,00	0,00
Transaktionskostnader kr		160 415	299 618
Transaktionskostnader %		0,06	0,08
Uppgift om Årlig avgift %		0,85	0,65
Högsta avgift fondbolaget kan ta ut		0,90	0,90
Omsättning			
Omsättningshastighet ggr		0,02	0,2
Omsättning genom närstående värdepappersbolag		Ingen	Ingen
Insättnings- och uttagsavgifter			
Insättningsavgift %		Ingen	Ingen
Uttagsavgift %		Ingen	Ingen
Förvaltningskostnad:			
Vid engångsinsättning 10 000 kr		68,61	63,20
Vid löpande sparande av 100 kr/mån		4,97	3,95

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	2024 - 01 - 01 - 2024 - 12 - 31	2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-121 770 325	-66 222 823
Värdeförändring på fondandelar		1 217 679	2 906 001
Ränteintäkter		1 166 747	2 961 699
Utdelningar		5 885 850	8 179 668
Valutakursvinster och -förluster, netto		1 342 845	-2 159 509
Summa intäkter och värdeförändring		-112 157 204	-54 334 964
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-3 725 878	-5 269 932
Ersättning till förvaringsinstitut		-45 982	-140 752
Summa kostnader		-3 771 860	-5 410 684
Årets resultat		-115 929 064	-59 745 648

Balansräkning

BELOPP I SEK	NOT	2024 - 12 - 31	2023 - 12 - 31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		288 694 374	601 854 910
Fondandelar		10 342 779	47 125 100
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	299 037 153	648 980 010
Bankmedel och övriga likvida medel		30 418 133	64 037 882
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		368 372	31 555
Summa tillgångar		329 823 658	713 049 447
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-308 622	-388 728
Övriga skulder	2	-2 957 327	-2 803 338
Summa skulder		-3 265 949	-3 192 066
Fondförmögenhet	3	326 557 709	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 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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument. Kategorier enligt FFFS 2013:9.

VÄRDEPAPPER	ISIN	ANTAL	VÄRDE, SEK	ANDEL, %
SIMS METAL AUD	AU000000SGM7	102 468	8 390 713	2,57
MATERIAL			8 390 713	2,57
OATLY GROUP AB	US67421J1088	133 600	933 593	0,29
SHIMANO INC	JP3358000002	10 200	15 328 314	4,69
SIGNIFY NV	NL0011821392	18 490	4 488 010	1,37
KONSUMTIONSVAROR			20 749 917	6,35
BALLARD POWER INC	CA0585861085	266 000	4 895 438	1,50
CANADIAN SOLAR INC	CA1366351098	18 820	2 329 125	0,71
ENPHASE ENERGY INC	US29355A1079	9 850	7 619 121	2,33
FIRST SOLAR	US3364331070	11 660	22 881 407	7,01
NEL	NO0010081235	2 478 555	6 512 346	1,99
PLUG POWER	US72919P2020	18 000	452 273	0,14
SOLAREGE TECH INC	US83417M1045	7 038	1 052 501	0,32
SUNNOVA ENERGY INT	US86745K1043	12 000	452 273	0,14
SUNRUN INC	US86771W1053	33 660	3 523 961	1,08
VESTAS WIND SYSTEM	DK0061539921	105 565	15 921 062	4,88
ENERGI			65 639 507	20,10
CENTRAL JAPAN RAIL	JP3566800003	62 140	12 944 324	3,96
EOLUS VIND B	SE0007075056	301 108	14 453 184	4,43
FIRST GROUP	GB0003452173	69 658	1 549 599	0,47
JOBY AVIATION INC	KYG651631007	20 000	1 849 206	0,57
NIBE INDUSTRIER B	SE0015988019	189 036	8 173 917	2,50
NORDEX	DE000A0D6554	97 744	12 636 165	3,87
WEST HOLDINGS CORP	JP3154750008	82 778	10 543 776	3,23
WEST JAPAN RAILWAY	JP3659000008	64 700	12 713 940	3,88
INDUSTRI			74 864 111	22,91
ARISE WINDPOWER	SE0002095604	50 000	1 837 500	0,56
BROOKFIELD RENEW COR	CA11285B1085	93 009	28 686 926	8,78
EDISUN POWER	CH0024736404	2 845	1 408 100	0,43
EDP RENOVAVEIS	ES0127797019	103 742	11 418 285	3,50
EVGO INC	US30052F1003	20 000	903 665	0,28
INNERGEX RENEWABLE	CA45790B1040	164 046	10 119 398	3,10
MERCURY NZ LTD	NZMRPE0001S2	467 032	17 297 571	5,30
NEOEN SA	FR0011675362	31 526	14 385 830	4,41
ORMAT TECHNOLOGIES	US6866881021	15 700	11 841 401	3,63
SCATEC ASA	NO0010715139	250 800	19 374 338	5,93
ALLMÄNNYTIGA TJÄNSTER			117 273 014	35,92
SUMMA KATEGORI 1			286 917 262	87,85

STOREB GRÖN OBL FOND	SE0006763967	94 322	10 342 779	3,17
----------------------	--------------	--------	------------	------

AIFM CAPITAL AB / AIFMGROUP.COM

SLOTTSVÄGEN 5A, KALMAR

HOPPETS TORG 5, JÖNKÖPING

RÄNTEFONDER		10 342 779	3,17
SUMMA KATEGORI 2		10 342 779	3,17

CLIMEON B	SE0023837182	183 234	72 744	0,02
PLEJD	SE0008014476	4 016	1 485 920	0,46
INDUSTRI			1 558 664	0,48
GODSINLÖSEN NORDIC	SE0016101760	316 571	218 434	0,07
KONSUMTIONSVAROR			218 434	0,07
SUMMA KATEGORI 3			1 777 098	0,55

RENEWCELL AB	SE0014960431	5 000	0	0
MATERIAL			0	0
SUNPOWER	US8676524064	12 920	14	0
ENERGI			14	0
TATTOOED CHEF INC	US87663X1028	5 800	0	0
VERY GOOD FOOD CO	CA88340B1094	20 000	0	0
KONSUMTIONSVAROR				
SUMMA KATEGORI 7			14	0

SUMMA VÄRDEPAPPER		299 037 153	91,57
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		27 520 556	8,43
FONDFÖRMÖGENHET		326 557 709	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 SKULDER

	2024 - 12 - 31	2023 - 12 - 31
Ej utbetald inlösen	-2 957 327	-2 803 338
Summa övriga skulder	-2 957 327	-2 803 338

NOT 3 – FÖRÄNDRING AV FONDFORMÖGENHET

	2024 - 01 - 01 - 2024 - 12 - 31	2023 - 01 - 01 - 2023 - 12 - 31
Fondförmögenhet vid årets början	709 857 380	833 608 344
Andelsutgivning	66 560 798	159 025 393
Andelsinlösen	-333 931 405	-223 030 708
Periodens resultat enligt resultaträkning	-115 929 064	-59 745 648
Fondförmögenheten vid periodens slut	326 557 709	709 857 380

HÅLLBARHETSINFORMATION BILAGA V SFDR

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

Identifieringskod för juridiska personer: SE0010547778

Mål för hållbar investering

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ Ja

☐ Nej

☒ Den gjorde **hållbara investeringar** med ett miljömål: 88,4%

☒ 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**

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.

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.

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 2024.

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Fonden gav en avkastning i linje med fondens långsiktiga avkastningsmål samtidigt som fonden investerade enligt sitt hållbara regelverk under 2024.

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

Fonden har förvaltats enligt samma hållbara regelverk sedan fonden startades den 2a Januari 2018.

- **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 samhällseliga 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 samhällsliga 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: 240101-241231

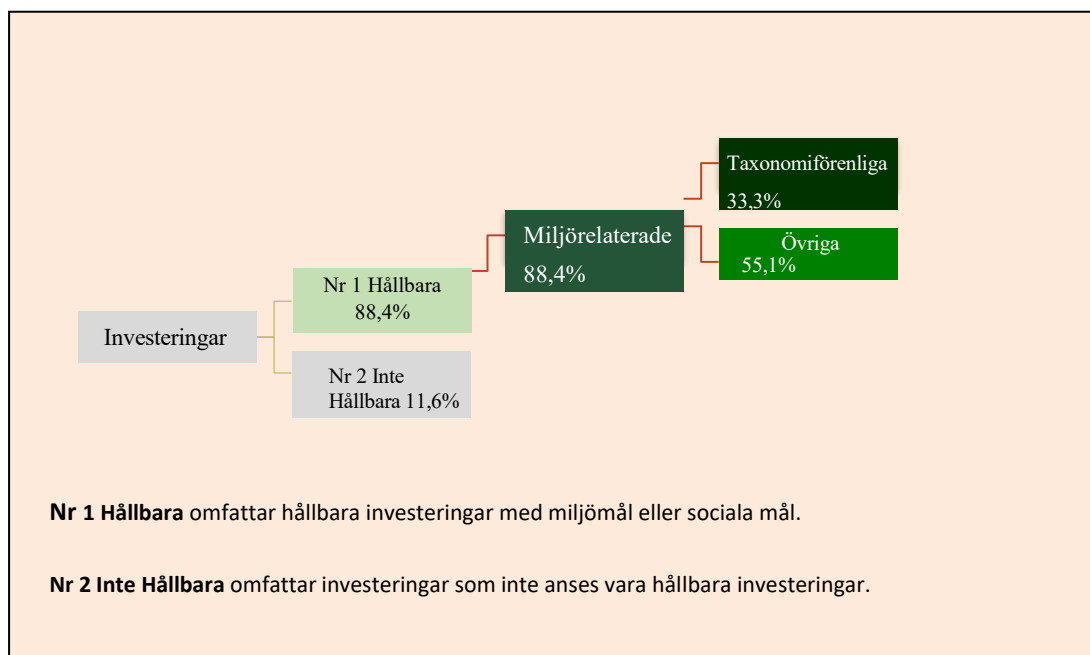
Största investeringarna	Sektor	Tillgångar	
		%	Land
Vestas Wind System	vindkraft	c:a 5-8%	Danmark
Scatec solar	solkraft	c:a 5-7%	Norge
Brookfield renewables Corp	förnybar energi	c:a 5-7%	Kanada
First solar	solkraft	c:a 3-7%	USA
NIBE	energieffektivisering	c:a 3-5%	Sverige
Eolus Wind AB	vindkraft	c:a 3-5%	Sverige
EDP renewables	vindkraft	c:a 3-5%	Portugal
Mercury NZ	energieffektivisering	c:a 4-6%	Nya Zeeland
Innergex	förnybar energi	c:a 2-5%	Kanada
West Hldg Corp	solkraft	c:a 2-5%	Japan
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
OX2	vindkraft	c:a 1-3%	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.

Investeringarna har gjorts inom sektorer som energi, industri, kraftförsörjning, dagligvaror och sällanköpsvaror.



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

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

☐ Ja

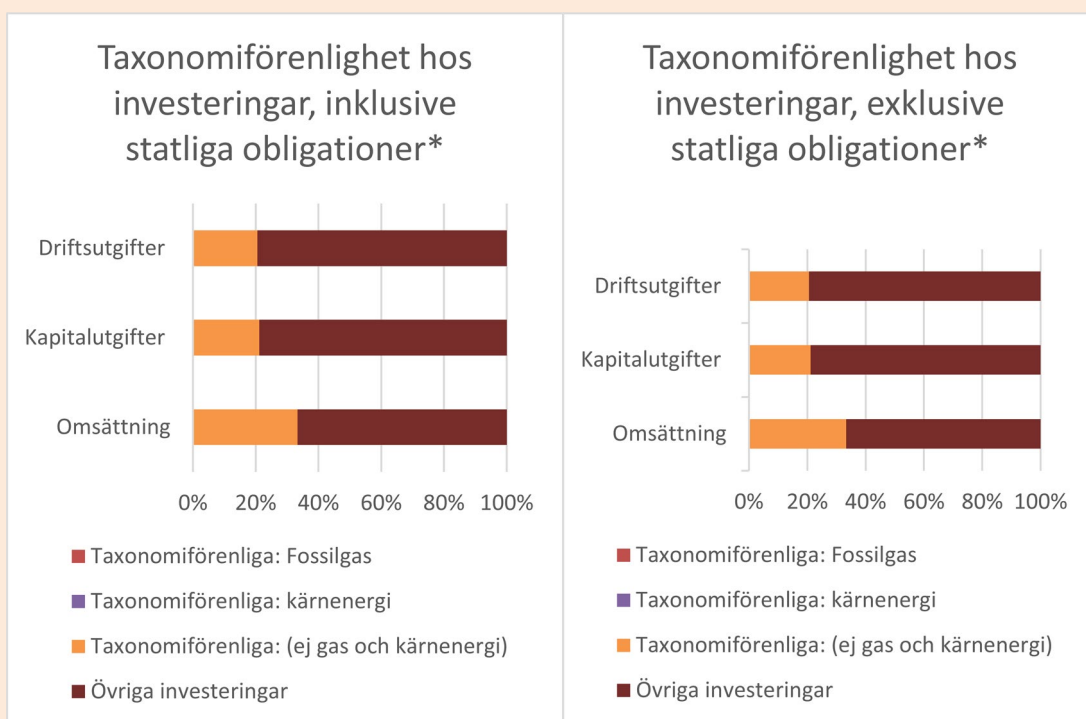
☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi

☒ 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 investeringsobjekt en, 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?** Procentandelen investeringar förenliga med EU-taxonomin har ökat från 15,5 % föregående år till 33,3% 2024.

 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?
55,1%



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?

Vid årsskiftet bestod likvida medel av 8,4% och räntefonder 3,17%. Fondens räntedel består av en svensk artikel-9 UCITS-fond.



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 2025-04-29

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