

Månadsrapport mars 2024

Lannebo Europe Green Transition

De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.



Positiv utveckling i mars

Trainline främsta bidragsgivare



Anna Eliason
globalaaktier@ohman.se



Ylwa Häggström
globalaaktier@ohman.se

Som en konsekvens av Öhmans förvärv av Lannebo Fonder övertogs förvaltningen av fonden från och med den 11 mars av Öhmans globala aktioteam. Detta utifrån att förvaltningen tidigare bedrivits från en filial i Danmark som nu läggs ner.

Fondens placeringsinriktning kommer att vara densamma även om det är naturligt att vi som nya förvaltare sätter vår prägel på portföljen. Våra förändringar syftar främst till att förbättra fondens likviditet, avyttra eller addera till innehav som är för små för att ha betydelse för portföljen, reducera de största positionerna samt reducera övervikten till industrisektorn. Vi har som ambition att leta bredare efter bolag som bidrar till miljömställningen, och därmed kommer fler sektorer att vara representerade.

I ett inledande skede kommer vi att göra relativt många förändringar i fonden tills vi uppnår vad vi anser vara en mer balanserad portfölj. Vi bör vara där inom ett par månader för att därefter ha en mer normal omsättningstakt.

Mars månad blev mer gynnsam för fonden. Traditionsenligt avslutas rapportsäsongen för fjolåret under början av mars, och därefter tar vårens "konferenssäsong" vid. Många bolag tar tillfället i akt att möta investerare och analytiker på olika typer av konferenser, vilket i många fall bidrar med en bättre bild av hur slutmarknader ser ut. Sammanfattningsvis är bilden ännu ganska blandad – på sina håll och kanter börjar motvinden från lageravveckling lida mot sitt slut, vilket är positivt. Men inte riktigt överallt, exempelvis inom flera delar av värdekedjan för den gröna omställningen är det fortsatt lite trögt med efterfrågan. Det höga ränteläget, i kombination med vissa utgående subventioner och väsentligt lägre gas- och elpriser i Europa, försämrar de ekonomiska kalkylerna för slutkonsumenten, vilket i slutändan spelar stor roll för att driva efterfrågan. Därvidlag är det upplyftande att se utsikterna för ränteutvecklingen förbättras, vilket ger ökad trygghet vid långsiktiga investeringsbeslut.

Fondens utveckling

- 1 månad
- Sedan start



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Mars 2024	8,6	8,3
År 2024	5,6	6,1
1 år	5,6	9,6
Sedan start (220919)	11,3	21,1
2023 ¹	1,6 ²	8,3 ²
2022 ¹	3,9 ²	5,5 ²

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

² Avkastning sedan fondens start 2022-09-19.

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,6	-2,2	8,6	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Under månaden adderades ett innehav i det svenska gruvbolaget Boliden. Boliden utvinner och framställer främst basmetallerna koppar, zink och nickel. Särskilt den förstnämnda spelar en helt central roll i den framtida energiomställningen till grön energi och ökad elektrifiering. Vi ser nu också fler tecken på att världsmarknaden står inför ett underutbud av koppar de kommande åren, vilket kan bidra positivt till bolagets vinstutsikter. Därutöver är Boliden världsledande när det gäller att hållbarhetsnivån i den egna verksamheten.

Brittiska Trainline blev främsta bidragsgivare till fondens avkastning under månaden. Trainline erbjuder en oberoende plattform för e-handel med tåg- och bussbiljetter, och fick starkt stöd av en resultatuppdatering som visade på starkare än väntad såväl försäljnings- som vinsttillväxt under det gångna halvåret. Aktien steg 23 procent räknat i svenska kronor under månaden.

Även franska Spie utvecklades väl. Aktien steg 16 procent och bidrog därmed starkt till portföljavgkastningen. Spie är en elektrisk-teknisk konsult och installatör, med positiv medvind av kundernas önskan att förbättra energieffektivitet i byggnader och anläggningar. Aktien gick starkt efter en bra rapport och även ett nytt förvärv som uppskattades av marknaden.

Italienska LUVÉ, som genomled en betydande motvind under en stor del av förra året, och till viss del även inledningen av detta, steg kraftigt sedan bolaget rapporterat ett resultat ungefär i linje med marknadens förväntningar men med mer positiva tongångar om utsikterna framgent. Aktien var upp med 16 procent.

Mest negativt bidrog det franska halvledarbolaget Soitec som föll 21 procent efter att ha lämnat en blek prognos för nästa år där och pekat på höga lagernivåer för bolagets produkter samt svagare efterfrågan på smartphones. Andra bolag som utvecklades svagt var det svenska bolaget Netel och det italienska Aquafil som föll med 9 respektive 3 procent.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Trainline	5,0
Genuit Group	4,8
Arcadis	4,8
Nexans	4,6
SPIE	4,4
Aalberts	4,0
Renew Holdings	4,0
Lindab	4,0
Renewi	4,0
Vossloh	4,0
Summa tio största innehav	43,6
Likviditet	5,7
Totalt antal innehav	32

Större förändringar

Köp	Sälj
Boliden	Salcef
Soitec	Sensirion
-	-

Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	67,6
Energi	8,7
Sällanköpsvaror	6,8
Informationsteknologi	5,0
Fastighet	3,6
Material	2,5

Vi arbetar aktivt för att ta tillvara på affärsmöjligheter och undvika risker kopplat till miljö, social hållbarhet och ägarstyrning.

Valberedningar

Lannebo arbetar i valberedningar för att bidra till kompetenta styrelser med relevant erfarenhet för bolagen.

Bolag

Inwido

Röstning på stämmor

Andel av fonden där Lannebo har röstat på bolagsstämman.

	Andel av fond (%)
Hittills 2024	12
2023	69
2022	6

Jämställda styrelser

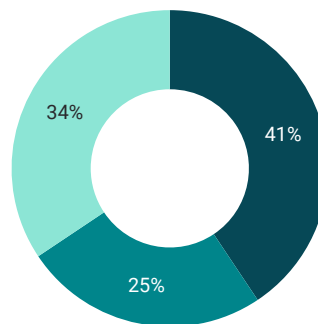
Målet är att det underrepresenterade könet i snitt ska utgöra minst 40 procent av styrelseledamöterna.

	Andel (%)
Kvinnor	37
Män	63

Klimatmål

Lannebos klimatmål är att portfölj innehaven i sektorer med stor klimatpåverkan ska ha satt vetenskapligt baserade utsläppsminskningmål (SBT).

År 2040: 100% År 2030: 50%

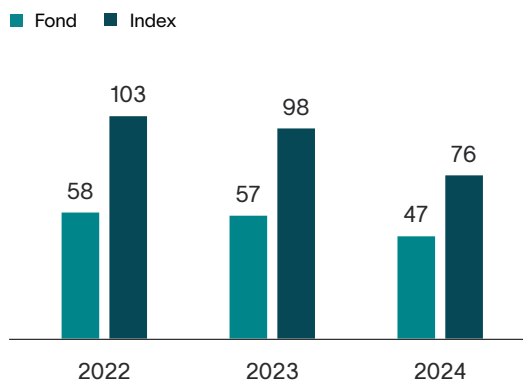


Andel av innehav (%)

■ Validerat SBT	41
■ Åtagande om SBT	25
■ Inget SBT	34

Koldioxidavtryck

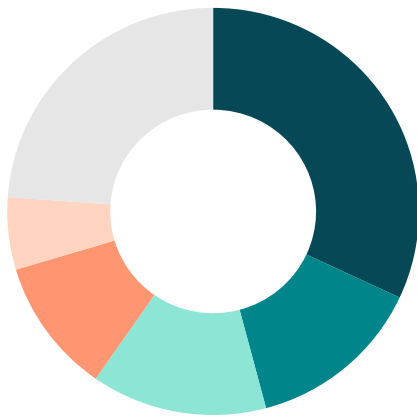
Koldioxidavtryck, mätt som den vägda genomsnittliga koldioxidintensiteten, visar fondens exponering mot bolag med hög koldioxidintensitet. Högre koldioxidintensitet är en indikation på högre klimatförändringsrelaterade risker.



Nyckeltal

	Fond	Index
Sharpekvot	n/a	n/a
Totalrisk (%)	n/a	n/a
Tracking error	n/a	
Informationskvot	n/a	
Alfa	n/a	
Beta	n/a	
Omsättningshastighet (ggr)	n/a	

Största länder



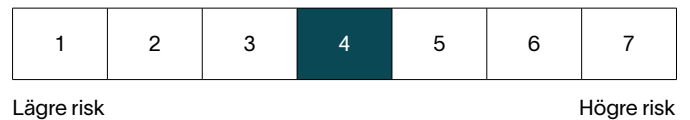
Land	Andel av fond (%)
■ Storbritannien	30,1
■ Sverige	13,1
■ Frankrike	13
■ Nederländerna	10,1
■ Italien	5,4
■ Övriga	22,5

Fondfakta

Förvaltare	Ylwa Häggström och Anna Eliason (Uppdragsavtal med Öhman Fonder)
Fondens startdatum	2022-09-19
Andelskurs	111,33 kr
Fondförmögenhet	132 mkr
Förvaltningsavgift	1,6%
Löpande kostnader*	2,1%
Bankgiro	5877-1775
ISIN	SE0017885056
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300VN56CF0Z4NTW62

* Löpande kostnader består av förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftkostnader (en uppskattning baserad på faktiska kostnader under det senaste året) samt transaktionskostnader (en uppskattning av kostnader som uppstår när en fond köper och säljer värdepapper).

Riskindikator



Förklaringar*

Alfa

Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

Koldioxidavtryck

Den vägd genomsnittliga koldioxidintensiteten beräknas genom att multiplicera portföljbolagens vikt i fonden med dess utsläpp (scope 1 och 2) i förhållande till dess intäkter i miljoner EUR. Under 2022 bytte Lannebo dataleverantör.

Jämförelseindex

Fondens jämförelseindex är MSCI Europe Small Cap Climate Paris Aligned Index*. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.

* Uträkningar bygger på information tillhandahållen av MSCI. Källa: MSCI. Information som härrör från MSCI får endast användas för läsarens interna bruk, får inte reproduceras eller distribueras i någon form och får inte användas som grund för eller en del av finansiella instrument eller produkter eller index. Ingen del av den information som härrör från MSCI är avsedd att utgöra investeringsrådgivning eller en rekommendation att fatta (eller avstå från att fatta) någon form av investeringsbeslut och den kan inte åberopas som sådan. Historiska data och analyser bör inte ses som en indikation eller garanti för framtida resultatanalyser, prognoser eller förutsägelser. Information som härrör från MSCI tillhandahålls "i befintligt skick" och användaren av denna information tar hela risken för all användning av denna information. MSCI, vart och ett av dess dotterbolag och alla andra som är inblandade i eller relaterade till att sammanställa, beräkna eller skapa någon information hos MSCI (tillsammans "MSCIparterna") friskriver sig uttryckligen från alla garantier (inklusive, utan begränsning, alla garantier om originalitet, noggrannhet, fullständighet, aktualitet, icke-intrång, säljbarhet och lämplighet för ett visst syfte) med avseende på denna information. Utan att begränsa något av det ovanstående ska ingen MSCI-part i något fall ha något ansvar för direkta, indirekta, speciella, tillfälliga, bestraffande eller följdsador (inklusive, utan begränsning, förlorade vinster) eller andra skador. (www.msci.com)

Beta

Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads värde förändras med en procentenhet.

Sharpekvot

Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyr finns på www.lannebo.se.

Observera att Lannebo inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

Tracking error

Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.