

Månadsrapport april 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.



Försiktig uppgång i april

Flera nya innehav



Anna Eliason
globalaaktier@ohman.se



Ylwa Häggström
globalaaktier@ohman.se

Uppgången som vi har sett hittills i år stannade av under april och fondens utveckling var i princip oförändrad i svenska kronor. Kronan försvagades under månaden, vilket motverkade en del av nedgången. Rapportsäsongen fortsatte och drygt en tredjedel av alla bolag hade rapporterat i Europa vid aprils slut. Generellt har antalet bolag som har slagit förväntningarna varit över historiskt snitt, dock har inte detta belönats med stora prisuppgångar av marknaden. Däremot har de bolag som missat estimat straffats mer än vanligt. Vad gäller regelverk som påverkar den gröna omställningen har man landat i ett beslut om när EU ETS 2 (EU Emission Trading Scheme 2) ska fastställas och implementeras. Direktivet är en viktig del för EU att bekämpa klimatförändringar och för att kostnadseffektivt minska utsläppen av växthusgaser. EU ETS 2 innebär ett nytt system för handel med utsläppsrätter, där syftet är att minska utsläppen från transportsektorn, fastigheter och mindre industrier med 42 procent till 2030 (jämfört med 2005).

Fonden har adderat tre nya innehav under perioden som har finansierats genom minskningar av; Arcadia, Aalberts samt Renewi Holding.

Under månaden adderades ett innehav i Aurubis som är en av Europas största metallsmältverk vars främsta produkt är koppar, men bolaget smälter också en mängd andra metaller som nickel, zink, guld, silver, med flera. Då en stor del av verksamheten, ca 30 procent av bolagets bruttovinst, kommer från återvinning av metallskrot är bolaget en framstående bidragsgivare till den cirkulära ekonomin.

Inom fastighetssektorn har fonden investerat i det belgiska fastighetsbolaget Warehouses de Pauw som både är en ägare och utvecklare av energieffektiva logistikfastigheter i Europa. WDP har en högkvalitativ portfölj i bra lägen, med fokus på den strategiska "logistik korridoren" Amsterdam- Antwerpen-Bryssel-Lille-Paris. Bolaget har en intressant tillväxtpotential framför allt då de äger stora landytor som går att utveckla, samt möjlighet för förvärv.

Fondens utveckling

- 1 månad
- Sedan start



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
April 2024	0,2	0,8
År 2024	5,7	6,9
1 år	6,1	7,8
Sedan start (220919)	11,5	22,0
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	0,2	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Fonden investerade även i PVA TePla som utvecklar teknik för produktion av avancerade material, framför allt inom halvledartillverkning. Bolaget bidrar till utvecklingen av grön omställning framför allt genom att utveckla halvledartillverkning inom komponenter för elbilar. PVA TePla bygger specialiserade produkter med hjälp av vakuum och extrem värme, som gör det möjligt för sina kunder att producera olika avancerade material som för närvarande behövs för att stödja megatrender som digitalisering och elektrifiering av bilar.

Mest positiva bidragsgivare var Boliden som steg med 27 procent i svenska kronor. Boliden kom med en kvartalsrapport under månaden som i stora drag var i linje med förväntningarna. Gruvsegmentet gick starkt medan smältverk gick svagare. Men det som drev uppgången var stigande metallpriser, framför allt koppar som är en viktig metall för bolaget. Detta i kombination att hela sektorn har gått starkt efter att konkurrenten BHP la bud på ett annat bolag i sektorn, Anglo American, som väckte hopp om möjlighet för konsolidering inom sektorn.

Andra positiva bidragsgivare under månaden var det franska bolaget Neoen som bygger och driver förnyelsebara kraftverk, såväl sol som vind (samt biomassa). Bolaget steg med 11 procent. Även Nexans som också är franskt men som är en global aktör inom kabelindustrin, bidrog positivt där bolaget i slutet av månaden kom med en starkare rapport än väntat.

Under perioden var det brittiska Trainline som utvecklades svagast. Aktien var ned med 18 procent efter att ha haft en stark månad innan. Bolaget, som erbjuder en oberoende plattform för e-handel med tåg- och bussbiljetter, gick svagt efter att UK Labour Party har kommunicerat en ny tågpolicy. Marknaden tolkade detta som negativt.

Alfen gick svagt framför allt på grund av tekniska problem med några transformatorer inom deras affärsområde "Smart Grids". Även bolaget Inwido som tillverkar fönster och dörrar, utvecklades svagt efter att bolaget kom med en svagare rapport än förväntat.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
SPIE	4,5
Trainline	4,2
Genuit Group	4,1
Nexans	4,1
Vossloh	4,1
Arcadis	4,0
Renewi	4,0
Volution	3,9
Lindab	3,9
Belimo	3,7
Summa tio största innehav	40,5
Likviditet	4,0
Totalt antal innehav	34

Större förändringar

Köp	Sälj
Aurubis	-
Warehouses de Pauw	-
PVA TePla	-

Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	62,3
Energi	9,1
Informationsteknologi	7,4
Sällanköpsvaror	6,0
Material	5,7
Fastighet	5,5

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	22
2023	69
2022	6

Jämställda styrelser

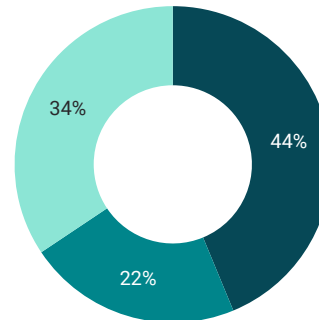
Målet är att det underrepresenterade könet i snitt ska utgöra minst 40 procent av styrelseledamöterna.

	Andel (%)
Kvinnor	40
Män	60

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%

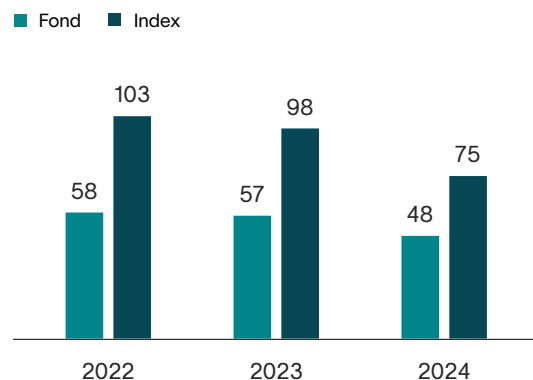


Andel av innehav (%)

■ Validerat SBT	44
■ Åtagande om SBT	22
■ 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	27,7
Sverige	13
Frankrike	12,8
Tyskland	10,1
Nederländerna	8,7
Övriga	23,9

Fondfakta

Förvaltare	Ylwa Häggström och Anna Eliason (Uppdragsavtal med Öhman Fonder)
Fondens startdatum	2022-09-19
Andelskurs	111,51 kr
Fondförmögenhet	131 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

1	2	3	4	5	6	7
Lägre risk				Högre risk		

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.