

Månadsrapport maj 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.



## Tecken på ljusning under maj Neoen bästa bidragsgivaren



Anna Eliason  
[globalaaktier@ohman.se](mailto:globalaaktier@ohman.se)



Ylwa Häggström  
[globalaaktier@ohman.se](mailto:globalaaktier@ohman.se)

Fonden utvecklades starkt under maj månad. Generellt har utvecklingen inom grön omställning blivit mer nyanserad där det har börjat utkristallisera sig skillnader mellan olika typer av bolag inom segmentet. Vissa delar går bra både fundamentalt och på börsen medan vissa andra bolag fortfarande inte har fått ordning på delar av sin underliggande verksamhet, med exempelvis utmaningar med bland annat för stora varulager, vilket gör att vissa aktier fortsatt går svagt. Delar som däremot har en stark underliggande trend är kabelbolagen som stöds av omställningstemat, med en ökad efterfråga på nätverksanslutningar. Många bolag har fulla orderböcker samtidigt som det är en begränsad kapacitet att bygga nytt. Inom fonden äger vi bland annat Nexans och NKT inom det segmentet. Även koppjarproducenter gynnas av en ökad efterfråga på nätverksanslutningar, som också stöds av höga koppjarpriser.

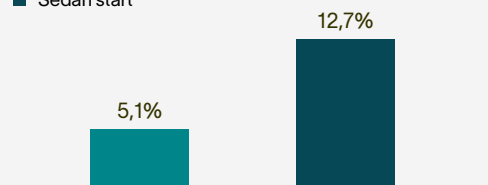
Under månaden gjorde vi en större förändring i fonden, där vi sålde ut det italienska bolaget Aquafil. Bolaget har sedan IPO:n gått svagt av flera anledningar och har inte riktigt återhämtat sig. Bland annat har Aquafil haft problem med leveranskedjor/varulager, mer cykliskt än vad investerare trodde, komplex struktur, hög skuldsättning med mera. Efter bolagets kvartalsrapport som kom under månaden valde vi att sälja ut aktien givet brist på närliggande katalysatorer och komplexiteten av deras affär. Rapporten var i stora drag i linje med förväntningarna men gav mer försiktiga utsikter framöver. I övrigt har vi gjort mindre justeringar där vi bland annat viktat upp Aurubis där vi gillar deras koppjarexponering.

Bästa bidragsgivare under månaden var det franska Neoen som är verksam inom förnyelsebar energi som i slutet av månaden blev föremål för ett uppköpserbjudande från Brookfield. Aktien var upp nästan 30 procent under perioden.

Ett annat bolag som gick starkt är Volue som är ett norskt teknikbolag som erbjuder digitala lösningar till hela värdekedjan för elektrifiering och för bolag som bygger infrastruktur. Volue kom med en

## Fondens utveckling

■ 1 månad  
■ Sedan start



Utveckling (%)	Fond	Index <sup>1</sup>
Maj 2024	5,1	2,8
År 2024	11,1	9,9
1 år	12,7	11,8
Sedan start (220919)	17,2	25,5
2023 <sup>1</sup>	1,6 <sup>2</sup>	8,3 <sup>2</sup>
2022 <sup>1</sup>	3,9 <sup>2</sup>	5,5 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

<sup>2</sup> Avkastning sedan fondens start 2022-09-19.

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,6	-2,2	8,6	0,2	5,1	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

kvartalsrapport som var bättre än förväntat. De slog förväntningarna som drevs av att de framför allt hade en bättre kostnadskontroll. Aktien var upp med 16 procent. Även italienska LU-VE och brittiska Renewi kom med starka rapporter och steg med 15 respektive 14 procent.

Det franska kabelbolaget Nexans har fortsatt gått bra även denna månad och bidrog positivt till fondens avkastning. Som nämnes i indelningen har generellt denna del av segmentet ett starkt stöd och som gynnas av energiomställningstemat. Kablar behövs för att bygga ut näten och för att bygga anslutningar för offshore vind. Många bolag inom den delen av sektorn har orderböckerna fulla till slutet av decenniet, samtidigt som det inte finns tillräcklig kapacitet där det tar tid och är komplext att bygga nytt.

På den negativa sidan, är det en del bolag som har kommit med svaga kvartalsrapporter under månaden, bland annat Alfen. Aktien var ned med 14 procent efter att ha missat estimaten på försäljning och EBITDA på grund av volatilitet i deras "Energy Storage System division". Det holländska bolaget Aalberts rapporterade en lägre organisk tillväxt i deras byggnadstekniksegmentet (BT). Särskilt svagt gick det inom miljövänliga byggnader där aktivitetsnivån var lägre än förväntat. Även bolaget Belimo bidrog negativt till fondens avkastning under månaden. Aktien var ner med 4%.

Läs mer om fonden

Köp fonden

## Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Renewi	4,3
Trainline	4,1
Nexans	4,1
SPIE	4,0
Lindab	4,0
Genuit Group	3,9
Arcadis	3,8
Vossloh	3,8
Volution	3,8
LU-VE	3,7
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>39,5</b>
Likviditet	2,4
Totalt antal innehav	33

## Större förändringar

Köp	Sälj
-	Aquafil
-	-
-	-

## Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	60,8
Energi	10,2
Informationsteknologi	7,9
Material	6,9
Fastighet	6,3
Sällanköpsvaror	5,4

## 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	65
2023	69
2022	6

### Jämställda styrelser

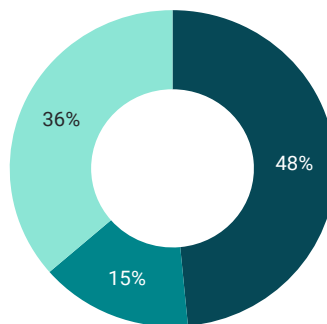
Målet är att det underrepresenterade könet i snitt ska utgöra minst 40 procent av styrelseledamöterna.

	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%

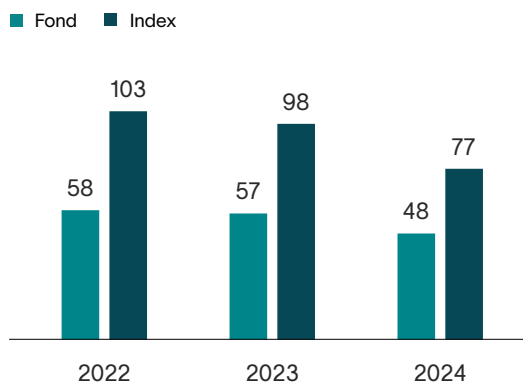


Andel av innehav (%)

■ Validerat SBT	48
■ Åtagande om SBT	15
■ Inget SBT	36

### 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)	0,3	

## Största länder



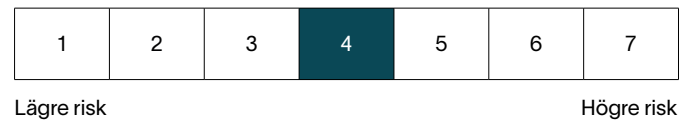
Land	Andel av fond (%)
Storbritannien	27,8
Sverige	13,5
Frankrike	13,2
Tyskland	10,9
Nederländerna	7,9
Övriga	24,3

## Fondfakta

Förvaltare	Ylwa Häggström och Anna Eliason (Uppdragsavtal med Öhman Fonder)
Fondens startdatum	2022-09-19
Andelskurs	117,19 kr
Fondförmögenhet	138 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](http://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](http://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.