

Månadsrapport juni 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.



Osäkerhet på den europeiska aktiemarknaden efter politisk oro

Alfen vinstvarnar



Anna Eliason
globalaaktier@ohman.se



Ylwa Häggström
globalaaktier@ohman.se

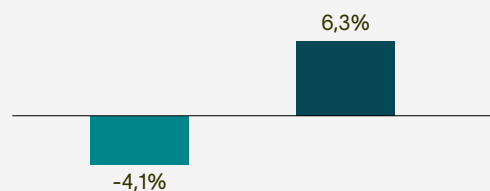
Juni var en svagare månad för fonden där osäkerhet genomsyrade den europeiska aktiemarknaden. Det som framför allt orsakade denna osäkerhet var resultaten från det senaste valet i Europaparlamentet, där vinster från högerextrema partier skapat osäkerhet och fått politiska följd effekter i framför allt Tyskland och Frankrike. Ökat tryck på Frankrikes president, ledde till att framför allt franska aktier inom förnyelsebarenergi gick svagt efter att Macron annonserade ett nyval, med oro att det kommer bli ett potentiellt policyskifte. Investerare flydde istället in i amerikanska och asiatiska aktier. Efter stundande val i både Frankrike och Storbritannien väntas förhoppningsvis en lugnare period.

Den främsta bidragsgivaren under månaden var det schweiziska bolaget Belimo som är en global marknadsledare inom ställdonlösningar för styrning av värme-, ventilations – och luftkonditioneringsystem (HVAC). Aktien var upp 9 procent. En annan stark bidragsgivare var det danska kabelbolaget NKT som under månaden annonserade ett förvärv av det portugisiska kabelbolaget SolidAI. Även Lu-Ve, ett italienskt bolag verksamt inom luftvärmväxlare, och det spanska bolaget Grenergy Renovables gick starkt under perioden. Grenergy Renovables steg framför allt efter fått köprekommendation från ett analyshus.

Under månaden såldes Alfen ut ur fonden. Bolaget kom med en vinstvarning i slutet av perioden och aktien var ner 43 procent på en dag, och var således den aktie som bidrog mest negativt till fondens avkastning under perioden. Vinstvarningen kom förhållandevis kort tid efter att bolaget senast bekräftade sina prognoser för året. Vi bedömer att ledningen har dålig kontroll på verksamheten samtidigt som det råder osäkerhet kring balansräkningen och skuld-kovenanter. Vi valde därför att sälja ut positionen.

Fondens utveckling

- 1 månad
- Sedan start



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Juni 2024	-4,1	-4,1
År 2024	6,5	5,5
1 år	6,3	4,8
Sedan start (220919)	12,3	20,4
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	5,1	-4,1
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

I motsats till förra månaden var det norska bolaget Volue en av de svagare aktierna. Bolaget som erbjuder digitala lösningar till hela värdekedjan för elektrifiering och för bolag som bygger infrastruktur, var ned 11 procent. Även franska Spie som är en elektrisk-teknisk konsult och installatör, gick svagt. Investerare är oroliga för att vinster från högerextremistiska partier i EU parlamentet kan göra det svårt att anta nya gröna lagar i framtiden, vilket bromsar elektrifiering och energieffektiviseringstrender, framför allt i Frankrike där Spie har 38 procent av sin försäljning. Bolaget hade dock en uppdatering med en av de större analyshusen under perioden, då hade de en positiv ton både på deras verksamhet och marginalutveckling samtidigt som de har en stark deal pipeline och ingen påverkan från franska valen än så länge.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Renewi	4,5
Trainline	4,2
LU-VE	4,0
Nexans	4,0
Lindab	3,9
Genuit Group	3,9
Volution	3,9
Arcadis	3,9
Vossloh	3,8
Belimo	3,7
Summa tio största innehav	39,8
Likviditet	3,3
Totalt antal innehav	32

Större förändringar

Köp	Sälj
-	Alfen
-	-
-	-

Branschfördelning

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

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	71
2023	69
2022	6

Jämställda styrelser

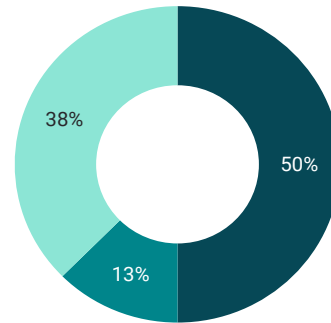
Målet är att det underrepresenterade könet i snitt ska utgöra minst 40 procent av styrelseledamöterna.

	Andel (%)
Kvinnor	39
Män	61

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%

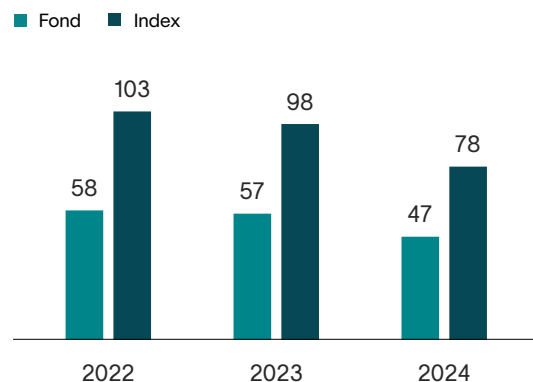


Andel av innehav (%)

■ Validerat SBT	50
■ Åtagande om SBT	13
■ Inget SBT	38

Koldioxidavtryck

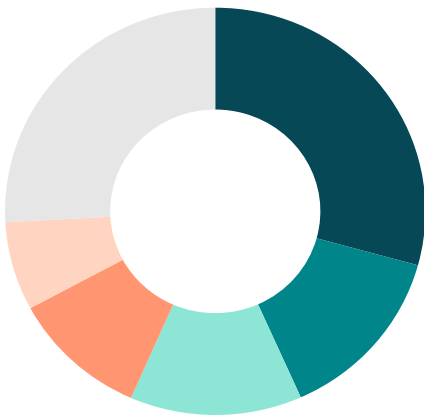
Koldioxidavtryck, mätt som den vägda genomsnittliga koldioxidintensiteten, visar fondens exponering mot bolag med hög koldioxidintensitet. Högre koldioxidintensitet är en indikation på högre klimatförändringsrelaterade risker.



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)	0,2	

Största länder



Land	Andel av fond (%)
Storbritannien	28,3
Sverige	13,6
Frankrike	12,8
Tyskland	10,2
Nederländerna	6,8
Övriga	25

Fondfakta

Förvaltare	Ylwa Häggström och Anna Eliason (Uppdragsavtal med Öhman Fonder)
Fondens startdatum	2022-09-19
Andelskurs	112,33 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

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.