

Månadsrapport juli 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.



Ljummare vindar för grön omställning

Positiv inflationsstatistik gav rotation i marknaden under sommarmånaden



Anna Eliason
globalaaktier@ohman.se



Ylwa Häggström
globalaaktier@ohman.se

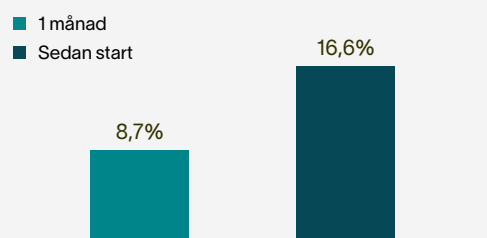
Med valen i Storbritannien och Frankrike lagda bakom oss, och till det lite svagare makroekonomisk och därmed inflationsdrivande statistik, kunde europeiska småbolag återhämta nedgången från i juni räknat i Euro. Läger man sedan till en viss kronförsvagning under sommarmånaden fick en investerare med svenska kronor som bas, en fin avkastning i under juli.

Under framför allt första halvan av månaden fokuserade marknaden i huvudsak på makroekonomiska nyheter, där särskilt mer positiva signaler kring inflationsutvecklingen gynnade marknaden i allmänhet. Man såg även en rotation in i mindre och mer räntekänsliga bolag, vilket gynnade flera bolag exponerade mot den gröna omställningen. Under månadens andra hälft började rapportperioden för det första halvåret komma igång, vilket hade en något avmattande effekt på marknaden. Det är tydligt att den ekonomiska aktiviteten försvagas, och kommentarerna om utsikterna framöver är lite mer försiktiga från många bolagsledningarna.

I fonden specifikt blev det norska teknologibolaget Volue (Eur 0,5 mdr) månadens vinnare, med en uppgång på drygt 35 procent. Därmed bidrog positionen med 0,9 procent till fondens totala avkastning. Bolaget meddelade i början av juli att man fått en propå om ett uppköpsbud från ett konsortium backat av bolagets största ägare, Arendals Fossekompagni. Volue fokuserar på mjukvarulösningar för omställningen från fossil till förnyelsebar energiproduktion.

Även Volution Group (Eur 1,2 mdr) blev en fin bidragsgivare under månaden, med en uppgång på drygt 22 procent. Det brittiska ventilationsföretaget bidrog därmed med 0,8 procent till fondens totalavkastning i juli. Aktien gick starkt efter valet i likhet med många andra bolag med exponering mot den brittiska marknaden för husbyggnation. I slutet av månaden kommunicerade även bolaget att

Fondens utveckling



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Juli 2024	8,7	7,3
År 2024	15,8	13,2
1 år	16,6	11,8
Sedan start (220919)	22,1	29,2
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
8,7	-	-	-	-	-

de bedömde vinstutsikterna för det brutna räkenskapsåret som något starkare än marknadsens nuvarande förväntningar.

Den svenska fönstertillverkaren Inwido steg med knappt 20 procent, och bidrog med 0,6 procent till avkastningen. Lyftet kom i samband med delårsrapporten för det andra kvartalet, som andades försiktig optimism efter en tid av besvärlig motvind för byggnationsmarknaden i framför allt Norden och Östeuropa. Orderingången överraskade positivt.

Sämst utveckling hade det nederländska verkstadsföretaget Aalberts (Eur 3,9 mdr), som föll med knappt 7 procent under månaden. Bolaget levererade en halvårsrapport som underträffade marknads förväntningar och uttalade sig därtill mer försiktigt om utsikterna för andra halvåret. Ingetdera föll i god jord och aktien backade på nyheterna. Aktien bidrog med -0,2 procent till fondens avkastning under månaden.

Svagt gick även innehavet i svenska kopparproducenten Boliden (Eur 7,7 mdr), som föll knappt 6 procent sedan oron för den kinesiska ekonomin tilltagit, vilket i kombination med tendenser till en viss avmattning i den amerikanska ekonomin försatt kopparpriset under förnyad press. Boliden bidrog negativt med 0,2 procent till fondens avkastning.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Volution	4,4
Genuit Group	4,3
Renewi	4,3
Trainline	4,3
Nexans	4,3
Lindab	4,2
Belimo	4,1
Arcadis	4,0
Volue	3,8
Vossloh	3,7
Summa tio största innehav	41,4
Likviditet	3,9
Totalt antal innehav	32

Större förändringar

Köp	Sälj
-	-
-	-
-	-

Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	61,3
Energi	9,9
Informationsteknologi	7,8
Material	6,0
Fastighet	5,9
Sällanköpsvaror	5,2

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	83
2023	69
2022	6

Jämställda styrelser

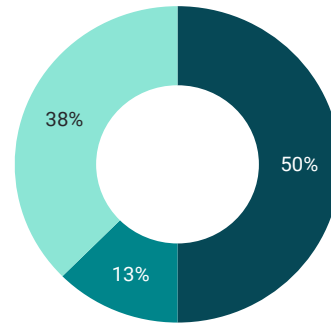
Målet är att det underrepresenterade könet i snitt ska utgöra minst 40 procent av styrelseledamöterna.

	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%

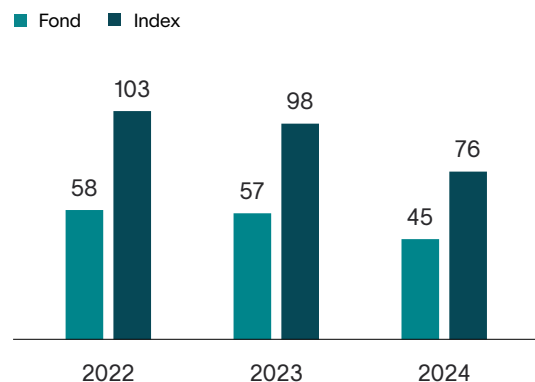


Andel av innehav (%)

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

Koldioxidavtryck

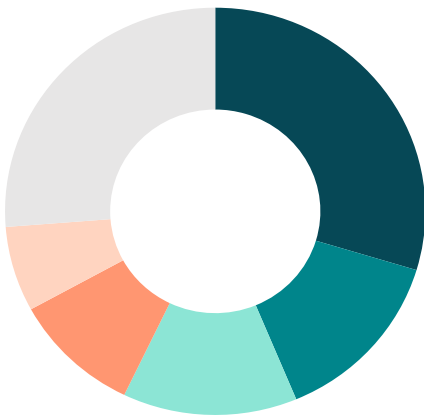
Koldioxidavtryck, mätt som den vägda genomsnittliga koldioxidintensiteten, visar fondens exponering mot bolag med hög koldioxidintensitet. Högre koldioxidintensitet är en indikation på högre klimatförändringsrelaterade risker.



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	28,5
■ Sverige	13,5
■ Frankrike	12,9
■ Tyskland	9,5
■ Nederländerna	6,5
■ Övriga	25,2

Fondfakta

Förvaltare	Ylwa Häggström och Anna Eliason (Uppdragsavtal med Öhman Fonder)
Fondens startdatum	2022-09-19
Andelskurs	122,09 kr
Fondförmögenhet	135 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.