

Månadsrapport augusti 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.



Något svag månad för gröna omställningsbolag

Dramatisk start och försiktig marknadssyn



Anna Eliason
globalaaktier@ohman.se



Ylwa Häggström
globalaaktier@ohman.se

Augusti månad inleddes turbulent på den europeiska marknaden till följd av börskrasch i Japan. Stora rörelser i dollar-yen innebar kraftig nedgång på aktiemarknaden som smittade av sig på europeiska bolag. Detta återspeglas i fondens utveckling som emellertid har återhämtat en betydande del av fallet sedan månadens start. Kronan stärktes vilket förstärkte nedgången något för en kronbaserad investerare. Det har också funnits oro kring en amerikansk recession vilket gjort marknaden något försiktig. Flera bolag rapporterade också lite sämre än förväntat vilket återspeglades i aktiekurserna. Eurozonen hade en fortsatt minskning av inflationen, vilket gynnade mer räntekänsliga bolag inom grön omställning. Politiskt så har EU kommissionen beslutat om att importtullar kommer implementeras för kinesiska elektriska batterifordon. Om beslutet godkänns kan detta gynna marginalerna för den inhemska elbilsindustrin framöver.

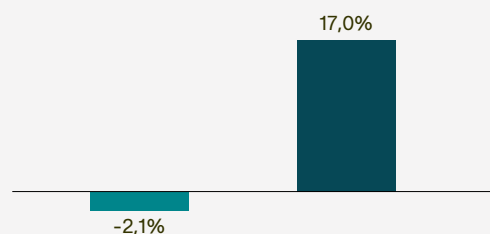
Den främsta bidragsgivaren under månaden var det schweiziska verkstadsbolaget Belimo som är en global marknadsledare inom ställdonlösningar för styrning av värme-, ventilations – och luftkonditioneringssystem (HVAC) med en uppgång på 6 procent. Bolagets position bidrog med 0,3 procent till fondens totala månadsavkastning i augusti. Aktien gick starkt tack vare att flertalet investmentbanker höjde sina riktkurser på aktien och andelen investerare som var korta aktien minskade.

Vaisala är ett finskt företag som också var en stark bidragsgivare under augusti månad. Bolaget producerar produkter och tjänster för miljö- och industrimätning. Under månaden gick aktien upp 3 procent och bidrog till fondens utveckling med 0,1 procent. Uppgången skedde efter att bolaget erhållit en stor order i slutet av månaden.

Ett annat bolag som gick starkt var det brittiska värmepumpsbolaget Ariston Holding. Med en uppgång på 8 procent under augusti månad

Fondens utveckling

- 1 månad
- Sedan start



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Augusti 2024	-2,1	-2,3
År 2024	13,6	10,6
1 år	17,0	9,7
Sedan start (220919)	19,8	26,2
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	-2,1	-	-	-	-

bidrog positionen med 0,1 procent till fondens månadsavkastning. Aktievärdet fick en uppgång i samband med att aktien återhämtat sig från en svag kvartalsrapport under månaden innan.

Under perioden var det brittiska Trainline som utvecklades svagast. Aktien var ned med 14 procent och positionen bidrog negativt med 0,6 procent till fonden. Bolaget, som erbjuder en oberoende plattform för e-handel med tåg- och bussbiljetter, gick svagt efter politisk oro om minskad provision och tredjeparts-biljettplattformar i samband med Labourpartiets vinst i brittiska valet.

Svagt gick även den brittiska plaströrstillverkaren Genuit. Bolaget som presterat starkt under juli månad föll tillbaka något under augusti och effekten förstärktes av en lite svagare rapport än väntat. I fonden bidrog innehavet negativt med 0,5 procent och gick ned 11 procent totalt under månaden.

Ett ytterligare bolag vars värde gick ned var tyska 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. Bolagets aktievärde har gått ned 7 procent under augusti och har bidragit negativt med 0,2 procent till fonden. Detta är till stor del på grund av den initiala aktienedgången i början på månaden som bolaget inte ännu har återhämtat sig från till fullo.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Volution	4,5
Belimo	4,5
Lindab	4,3
Renewi	4,2
Nexans	4,1
Arcadis	4,0
SPIE	3,9
Genuit Group	3,9
Volue	3,8
Trainline	3,7
Summa tio största innehav	40,9
Likviditet	3,9
Totalt antal innehav	32

Större förändringar

Köp	Sälj
-	-
-	-
-	-

Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	61,4
Energi	9,9
Informationsteknologi	8,1
Material	6,1
Fastighet	5,8
Sällanköpsvaror	4,8

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.

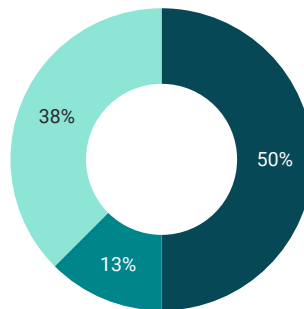
Andel (%)

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%



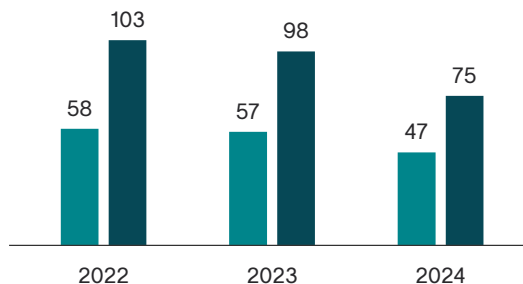
Andel av innehav (%)

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.

Fond Index



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	27,4
Sverige	13,9
Frankrike	12,9
Tyskland	9,5
Nederländerna	6,5
Övriga	25,9

Fondfakta

Förvaltare	Ylwa Häggström och Anna Eliason (Uppdragsavtal med Öhman Fonder)
Fondens startdatum	2022-09-19
Andelskurs	119,82 kr
Fondförmögenhet	133 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.