

Månadsrapport september 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.

Ljusgrön månad för mörkgröna bolag

Gröna bolag blomstrade tack vare räntesänkningar



Anna Eliason
globalaaktier@ohman.se



Ylwa Häggström
globalaaktier@ohman.se

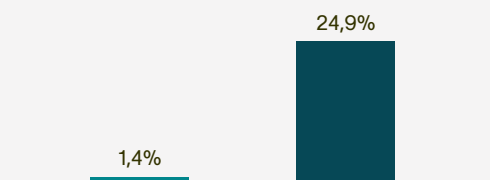
September månad var gynnsam för den gröna omställningsmarknaden. I takt med att inflationen minskade i Europa så resulterade detta i räntesänkningar från den europeiska centralbanken (ECB). Depositionsräntan sänktes med 25 baspunkter till 3,5 procent. Dessutom sänkte även den amerikanska centralbanken räntan med 50 baspunkter vilket förstärkte marknadens optimistiska syn. Detta gynnade framförallt räntekänsliga bolag som erbjuder speciallösningar inom värme, ventilation och luftkonditionering till byggindustrin. Kronan stärktes något vilket dämpade uppgången för en kronbaserad investerare. Det rapporterades också svaga inköpschefsindex för Frankrike och Tyskland men som inte påverkade gröna omställningsbolag anmärkningsvärt. På den politiska arenan så accepterade EU lagstiftare nya mål som kräver att 42,5 procent av EU:s energi ska vara förnyelsebar och ersätter det tidigare målet om 32 procent. Förändringen kan skynda på snabbare godkännanden av nya förnyelsebara projekt och uppmuntra till innovation. Detta skulle kunna gynna utvecklingen för europeiska bolag exponerade mot den marknaden.

I fonden var det franska bolaget Nexans som bidrog mest till månadens positiva avkastning. Nexans är en globalaktör inom kabelindustrin. Kablar behövs för att bygga ut elnäten och för att bygga anslutningar för havsbaserad vindkraft. Bolagets position bidrog med 0,5 procent till fondens totala månadsavkastning efter en uppgång på 13 procent. Bolaget gynnades av energiomställningstemat och framförallt av vinsten av avtalet som omfattar kabelutvecklingen mellan Orkneyöarna och Skottland vars syfte är utbyte av förnyelsebarenergi.

Volution Group är ett brittiskt företag som också var en stark bidragsgivare under september månad. Bolaget designar och tillverkar ventilationslösningar för bostäder och kommersiella fastigheter. I

Fondens utveckling

- 1 månad
- Sedan start



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
September 2024	1,4	-0,3
År 2024	14,5	10,1
1 År	24,9	17,2
Sedan start (220919)	20,9	25,5
Genomsnitt 24 mån	13,8	16,3
2023	1,6	8,3
2022	3,9 ¹	5,5 ¹

¹ 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	1,4	-	-	-

fonden bidrog innehavet positivt med 0,4 procent och gick upp 10 procent totalt under månaden. Aktien gick framför allt starkt sedan bolaget annonserat sitt hittills största förvärv, en affär som ser mycket gynnsam ut för bolaget.

Ett ytterligare bolag vars värde gick upp var brittiska Trainline. Aktien steg med 11 procent och positionen bidrog positivt med 0,4 procent till fonden. Bolaget, som erbjuder en oberoende plattform för e-handel med tåg- och bussbiljetter, meddelade att årets resultat kommer att överträffa tidigare riktlinjer vilket marknaden såg som ett styrkebesked.

Under perioden var det franska halvledarbolaget Soitec som utvecklades svagast. Aktien var ned med 20 procent och positionen bidrog negativt med 0,5 procent till fondens utveckling i samband med osäkerhet på mobil- och elbilsmarknaden som Soitec leverar till.

Ett annat bolag som gick svagt var nederländska Arcadis som var ned 6 procent under september månad. Arcadis är ett konsultbolag som erbjuder lösningar inom byggbranschen och infrastruktur. Aktien har utvecklats starkt under året, men föll tillbaka något under månaden. Därmed bidrog bolagets position negativt med 0,3 procent till fonden.

Det franska elektrisk-tekniska konsult- och installatörbolaget Spie utvecklades också svagt under månaden. Aktien gick ned 6 procent och bidrog negativt till fonden med 0,3 procent. Oro för den kommande franska budgeten och befarade högre skatteuttag, i kombination med allt fler tecken på svag tysk ekonomi, bidrog till den svaga utvecklingen.

Under månaden gjordes en större förändring där innehavet i Vaisala såldes ut. Kapitalet som frigjordes placerades i några andra befintliga innehav i tekniksektorn.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Belimo Holding AG	4,9
Nexans SA	4,8
Lindab International AB	4,7
Volution Group PLC	4,6
Trainline PLC	4,3
Genuit Group PLC	4,2
Renewi PLC	4,2
Volue ASA	4
Lu-ve SPA	3,9
Arcadis NV	3,9
Summa tio största innehav	43,5

Större förändringar

Köp	Sälj
-	Vaisala
-	-
-	-

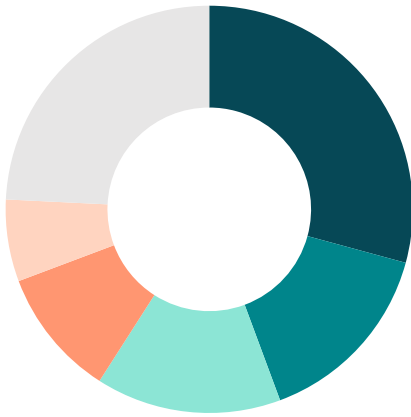
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industri	47,7
Teknik	12,4
Sällanköpsvaror	12,3
Material	10,3
Allmännyttiga tjänster	8,2
Fastighet	6,1
Energi	3,0

Nyckeltal

	Fond	Index
Sharpekvot	0,8	1,2
Totalrisk (%)	16,7	14,2
Tracking error	6,0	
Alfa	-4,7	
Beta	1,1	
Omsättningshastighet (ggr)	0,5	

Största länder



Land	Andel av fond (%)
Storbritannien	29,2
Sverige	15,1
Frankrike	14,7
Tyskland	10,2
Holland	6,5
Övriga	24,2

Fondfakta

Förvaltare	Ylwa Häggström och Anna Eliason (Uppdragsavtal med Öhman Fonder)
Fondens startdatum	2022-09-19
Andelskurs	120,91 kr
Antal innehav	31
Fondförmögenhet	137 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 vägda 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 följdskador (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.

* Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.