

Månadsrapport oktober 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.

Bus eller grön avkastning?

Ny rapportsäsong knackade på dörren och levererade varierande resultat



Anna Eliason
globalaaktier@ohman.se



Ylwa Häggström
globalaaktier@ohman.se

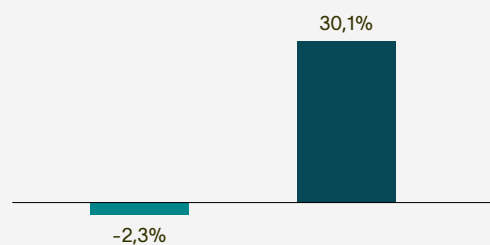
Oktober månad var måttligt negativ för den gröna omställningsmarknaden. Under månaden sänkte den europeiska centralbanken (ECB) styrräntan med 25 baspunkter. Den nya depositionsräntan som styr penningpolitiska riktningen blev 3,25 procent. Europeiska aktier var i stora drag oförändrade till följd av sänkningen men kronan försvagades relativt euron vilket motverkade nedgången något för en kronbaserad investerare. I Europa var det fortsatt tungt för tillverkningsindustrin. Den svaga efterfrågan på nya bilar och elbilar i synnerhet slog hårt mot europeiska bilproducerande länder som Tyskland. Till följd av detta fattade EU beslut om att skydda europeisk bilindustri genom att höja importtullarna till 45,3 procent för elbilar som tillverkas i Kina. Rapportsäsongen för det tredje årskvartalet startade också i gång och där marknadens reaktion på rapporterna varierade både mellan och inom sektorer. Om blickarna vänds framåt i tiden så inväntas resultatet från det amerikanska presidentvalet och där utfallet kan påverka samarbetet mellan USA och EU i energi- och klimatfrågor. Andra frågor som till exempel importtariffer på europeiska varor kommer också vara i aktuellt fokus för den gröna omställningsmarknaden.

Under månaden har fonden nyinvesterat i det svenska stålbolaget SSAB. Produktion av stål är en stor källa till koldioxidutsläpp i världen, och utvecklingen för att minska dessa utsläpp är central för klimatmålen. SSAB ligger här i den absoluta framkanten när det gäller den viktiga utvecklingen mot koldioxidfritt stål. Samtidigt är stålkonjunkturen svag och närmar sig en botten. Bolaget är attraktivt värderat, såväl på vinstmultiplar som mer vinstneutrala parametrar, och rapporten för tredje kvartalet var något starkare än väntat.

Bästa bidragsgivare under månaden var brittiska Trainline som bidragit starkt till fondens avkastning två månader i rad. Aktien steg

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Oktober 2024	-2,3	-1,5
År 2024	12,0	8,3
1 År	30,1	18,8
Sedan start (220919)	18,3	23,4
Genomsnitt 24 mån	9,5	12,1
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	-2,3	-	-

med 20 procent och positionen bidrog positivt med 0,8 procent till totala månadsavkastningen. Bolaget, som erbjuder en oberoende plattform för e-handel med tåg- och bussbiljetter, annonserade en upprevidering till sin tidigare guidning av resultat.

Ett ytterligare bolag vars värde gick upp 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 upp 13 procent under oktober och har bidragit positivt med 0,4 procent till fonden. Aktien återhämtade sig och fick momentum efter nedgång under första halvan av månaden.

Ett annat bolag som gick starkt var det brittiska bolaget discoverIE Group. Bolaget designar och tillverkar specialiserade elektronikkomponenter för industrin. Med en uppgång på 11 procent bidrog positionen med 0,3 procent till fondens månadsavkastning. Bolaget rapporterade positivt momentum av orderökningar, starkt kassaflöde och robusta marginaler.

Under perioden var det svenska Lindab International som utvecklades svagast. Aktien var ned med 20 procent och bidrog negativt med 0,8 procent till fondens totala månadsavkastning. Bolaget levererade en rapport där koncernen noterade den högsta försäljningen för ett tredje kvartal men lägre rörelseresultat än väntat och svag efterfrågan på marknaden under första halvan av året tillfredsställde inte marknaden.

Svagt gick även svenska teknik-konsultbolaget Afry som erbjuder rådgivningstjänster inom områdena infrastruktur, industri och energi. Aktien var ned totalt 14 procent under månaden efter att rapporterat svagare rörelseresultat än marknaden estimerat och med indikationer på att antalet ordrar och heltidsanställda kommer minska framöver. Bolagets position bidrog negativt med 0,3 procent till fondens totala månadsavkastning.

Ett annat bolag som gick svagt under perioden var det franska halvledarbolaget Soitec som var ned med 17 procent under oktober månad. Aktiens värde minskade i samband med fortsatt svaghet inom sina kundsegment industri, bilar och mobiltelefoner. Bolagets position bidrog negativt med 0,3 procent till fonden.

Läs mer om fonden

Största innehav

Innehav	Andel (%)
Trainline Plc	5,3
Nexans Sa	4,9
Volution Group Plc	4,5
Genuit Group Plc	4,3
Renewi Plc	4,2
Lu-Ve Spa	4,2
Arcadis Nv	4,2
Inwido Ab (Publ)	4
Aurubis AG	3,9
Spie SA	3,8
Summa tio största innehav	43,3

Större förändringar

Köp	Sälj
SSAB	Boliden
-	Belimo
-	-

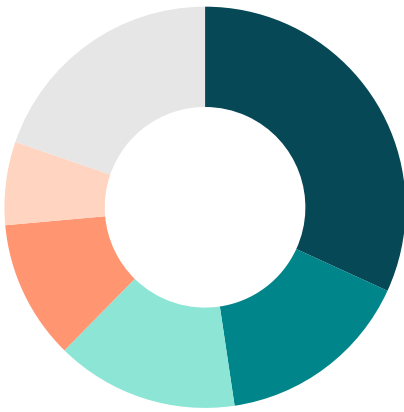
Branschfördelning

Bransch	Andel (%)
Industri	47,1
Sällanköpsvaror	13,6
Material	13
Teknik	8,6
Allmännyttiga tjänster	8,3
Fastighet	6,9
Energi	2,6

Nyckeltal

	Fond	Index
Sharpekvot	0,6	0,9
Totalrisk (%)	16,5	13,9
Tracking error	6,0	
Alfa	-4,3	
Beta	1,1	
Omsättningshastighet (ggr)	0,3	

Största länder



Land	Andel av fond (%)
Storbritannien	31,8
Sverige	15,8
Frankrike	14,7
Tyskland	11,2
Holland	6,7
Övriga	19,7

Fondfakta

Förvaltare	Ylwa Häggström och Anna Eliason
Fondens startdatum	2022-09-19
Andelskurs	118,27 kr
Antal innehav	30
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.