

Månadsrapport november 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.

## Svag månad för gröna omställningsbolag

### Osäkerhet efter amerikanskt presidentval



Anna Eliason  
[globalaaktier@ohman.se](mailto:globalaaktier@ohman.se)



Ylwa Häggström  
[globalaaktier@ohman.se](mailto:globalaaktier@ohman.se)

November var en politiskt händelserik månad som resulterade i nedgång för den gröna omställningsmarknaden. Republikanernas kandidat, Donald Trump, segrade i det amerikanska presidentvalet och tillträder i kraft 20 januari 2025. Valresultatet skapade oro på marknaden för europeiska producenter av förnyelsebar energi som har omfattande kapitalinvesteringar planerade i USA. Framförallt är havsbaserad vindkraft i riskzonen där tillträdande Trump-administrationen tidigare visade motstånd till utvecklingen av denna form av elproduktion. Konkurrenssituationen mellan förnyelsebar och konventionell energi som amerikansk energikälla kan öka om flertalet policyer för förnyelsebarenergi dras tillbaka. Det som kan gynna hållbar energiproduktion är avregleringar som underlättar utbyggnaden av infrastruktur. Utfallet i valet stärkte även risk för mindre försäljning av elbilar och ökade importtariffer på europeiska varor. Europeiska bilaktier var ned i samband med valresultatet.

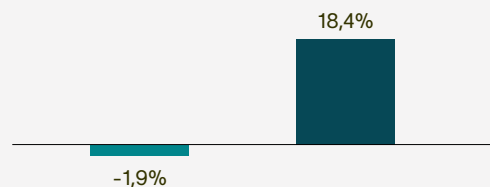
Utöver det amerikanska presidentvalet fortsatte rapportsäsongen där några av bolagen i fonden rapporterade.

I fonden var det brittiska Renewi som bidrog mest till månadens positiva avkastning. Renewi återvinner skräp och använt material för att tillverka andra tillgångar som till exempel papper, metall och plast. Innehavet bidrog positivt med 1,4 procent till fonden. Bolaget fick ett uppköpsbud och aktiens värde steg därefter med totalt 35 procent under månaden.

Ett ytterligare bolag vars värde gick upp var brittiska Trainline. Aktien steg med 6 procent och positionen bidrog positivt med 0,3 procent till fonden. Bolaget, som erbjuder en oberoende plattform för e-handel med tåg- och bussbiljetter, kom med en rapport som initialt bedömdes positiv av marknaden. Aktievärdet följdes därefter av volatilitet i som dämpade totala uppgången.

## Fondens utveckling

■ 1 månad  
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index <sup>1</sup>
November 2024	-1,9	-1,7
År 2024	10,6	7,2
1 År	18,4	11,7
Sedan start (220919)	16,7	22,2
Genomsnitt 24 mån	5,5	7,8
2023	1,6	8,3
2022	3,9 <sup>1</sup>	5,5 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 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	-1,9	-

PVA TePla är ett tyskt företag som bidrog positivt med 0,3 procent till fondens månadsavkastning. Bolaget bygger specialiserade produkter med hjälp av vakuum och extrem värme som gör det möjligt för sina kunder att producera olika avancerade material, framförallt inom halvledartillverkning. Aktien steg med 10 procent efter att PVA TePla annonserat om ett återköpsprogram av aktier. Syftet med initieringen av programmet var att gynna strategiska förvärv och långsiktiga kompensationsplaner.

Under perioden var det franska bolaget Nexans som utvecklades svagast. Nexans är en globalaktör inom kabelindustrin. Kablar behövs för att bygga ut elnäten och för att bygga anslutningar för havsbaserad vindkraft. Bolaget har exponering mot denna form av elektrifiering i USA och aktien gick svagt efter valet. Under november månad var aktien ned 16 procent och positionen bidrog negativt med 0,8 procent till fondens avkastning.

Ett annat kabelbolag som gick svagt under perioden var danska NKT. Företaget erbjuder högspännings-AC/DC-kraftkabelsystem som inkluderar planering, design, tillverkning, installation och relaterade kabelläggningstjänster. Likt andra kabelaktörer med exponering mot USA utvecklades aktien negativt efter det amerikanska valet och var ned 16 procent under månaden. Positionen bidrog negativt med 0,5 procent till fondens månadsavkastning.

Svagt gick även innehavet i brittiska plaströrstillverkaren Genuit som var ned 13 procent. Bolaget erbjuder lösningar inom vattensystem, klimat och ventilation till byggindustrin. Bolaget rapporterade bland annat att efterfrågan hos slutkund var svag som förstärkte en redan påbörjad nedgång av aktiens värde. Positionen bidrog negativt med 0,5 procent till fondens månadsavkastning.

Läs mer om fonden

## Största innehav

Innehav	Andel av innehav (%)
Trainline Plc	5,6
Renewi Plc	5,6
Volution Group Plc	4,4
Nexans Sa	4,4
Lu-Ve Spa	4,1
Arcadis Nv	4,1
Aurubis AG	4
Belimo Holding Ag	3,9
Lindab International Ab	3,9
Inwido Ab (Publ)	3,8
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>43,8</b>

## Större förändringar

Köp	Sälj
-	-
-	-
-	-

## Branschfördelning

Bransch	Andel av innehav (%)
Industri	47,3
Sällanköpsvaror	13,1
Material	13
Teknik	8,9
Allmännyttiga tjänster	8,8
Fastighet	6,7
Energi	2,2

## Nyckeltal

	Fond	Index
Sharpekvot	0,3	0,7
Totalrisk (%)	16	16,7
Tracking error	7,9	
Alfa	-2,9	
Beta	0,7	
Omsättningshastighet (ggr)	0,3	

## Största länder



Land	Andel av innehav (%)
Storbritannien	32,6
Sverige	16,1
Frankrike	13,9
Tyskland	11,1
Holland	8,3
Övriga	17,9

## Fondfakta

Förvaltare	Ylwa Häggström och Anna Eliason
Fondens startdatum	2022-09-19
Andelskurs	116,71 kr
Antal innehav	30
Fondförmögenhet	111 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](http://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.