

Månadsrapport december 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.

Årets sista månad levererade fler isvindar än julklappar

Frostigt på den gröna omställningsmarknaden



Anna Eliason
globalaaktier@ohman.se



Ylwa Häggström
globalaaktier@ohman.se

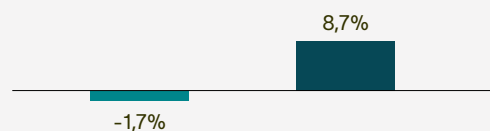
Det var en måttligt negativ månad för den gröna omställningsbolagsmarknaden som präglades av politisk osäkerhet. I början av december blossade det upp en budgetstrid i Frankrike där minoritetsregeringen inte fick igenom sin budget för 2025. Detta skedde efter att det varit budgetkonflikt i Tyskland under föregående månad där förbundskansler, Olaf Scholz, sparkade finansminister Christian Lindner. Det blir nyval i Tyskland 23 februari 2025. Under månaden genomförde den europeiska centralbanken (ECB) den tredje sänkningen i rad av styrräntan för året med 25 baspunkter. Räntan minskade till tre procent men hade ingen påtaglig påverkan på börsen. Investerare reagerade mer på amerikanska centralbankens besked om långsammare takt av räntesänkningar under år 2025 och europeiska aktier var ned.

Biltillverkare i Europa har haft svag försäljning av elbilar under året. Efter att EU nyligen införde tariffer mot kinesiska elbilstillverkare bytte de senare strategi till att istället fokusera på försäljning av hybridbilar. Detta kan leda till att EU inför ytterligare tariffer mot kinesiska hybridbilar framöver för att skydda de inhemska tillverkarna. När det gäller tariffer så uttalade sig även Donald Trump, som tillträder som amerikansk president 20 januari, om att EU kommer möta tariffer om inte skulden till USA återbetalas genom omfattande köp av deras gas och olja. Europeiska aktier var ned i samband med detta. EU, som redan köper en stor andel av amerikansk gas och olja, har som målsättning att diversifiera sin energiförsörjning från Ryssland men detta kan sakta ner övergången mot förnyelsebar energiförsörjning.

Den främsta bidragsgivaren under månaden var brittiska discoverIE group. Bolaget designar och tillverkar specialiserade elektronikkomponenter för industrin. Med en uppgång på 15 procent bidrog positionen med 0,4 procent till fondens månadsavkastning. Aktien steg i samband med att de rapporterade en positiv halvårsrapport. Rörelseresultat och marginaler förbättrades samt starkt

Fondens utveckling

- 1 månad
- 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
December 2024	-1,7	-1,3
År 2024	8,7	5,8
1 År	8,7	5,8
Sedan start (220919)	14,8	20,6
Genomsnitt 24 mån	5,1	7,1
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	-1,9	-1,7

kassaflöde till följd av ökad mängd ordar.

Ett annat bolag som gick starkt var det franska halvledarbolaget Soitec som steg med 11 procent under månaden. Aktien gick bra efter investerare bedömde att man sett botten på den svagare efterfrågan inom halvledarsegmentet. Aktiens position bidrog positivt med 0,3 procent till fondens avkastning.

Trainline är ett brittiskt företag som bidrog positivt med 0,3 procent till fondens månadavkastning. Bolaget, som erbjuder en oberoende plattform för e-handel med tåg- och bussbiljetter, steg med totalt 6 procent under månaden efter att flera investeringsbanker höjt sin riktkurs.

I fonden utvecklades brittiska Renew Holdings svagast och var ned 13 procent, utan några särskilda nyheter. Bolaget tillhandahåller ingenjörstjänster för underhåll och förnyelse av infrastruktur (bland annat järnväg, vägar, energi och miljö). Aktiens position bidrog negativt med 0,4 procent till fondens avkastning under månaden. Sett sedan årets början är aktien emellertid upp drygt 15 procent.

Svagt gick även belgiska Elia Group som var ned 17 procent under månaden. Elia är en stamnätsoperatör som balanserar produktion och konsumtion av elektricitet och spelar en viktig roll i energiomställningen av förnyelsebarenergi. Aktien påverkades negativt av den ökande politiska osäkerheten i Tyskland, där det regulatoriska ramverket redan är förhållandevis ogynnsamt för nätverksoperatörer och det politiska läget nu ökar osäkerheten för situationen framgent.

Läs mer om fonden

Största innehav

Innehav	Andel av innehav (%)
Trainline Plc	6
Renewi Plc	5,7
Volution Group Plc	4,5
Lu-Ve Spa	4,3
Nexans Sa	4,3
Aurubis AG	4,2
Belimo Holding Ag	4
Arcadis Nv	3,9
Lindab International Ab	3,9
Inwido Ab (Publ)	3,9
Summa tio största innehav	44,7

Större förändringar

Köp	Sälj
-	-
-	-
-	-

Branschfördelning

Bransch	Andel av innehav (%)
Industri	46,9
Sällanköpsvaror	13,5
Material	13
Teknik	9,7
Allmännyttiga tjänster	8,3
Fastighet	6,2
Energi	2,5

Nyckeltal

	Fond	Index
Sharpekvot	0,3	0,5
Totalrisk (%)	16,1	13,8
Tracking error	5,9	
Alfa	-1,7	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet (ggr)	0,3	

Största länder



Land	Andel av innehav (%)
Storbritannien	32,7
Sverige	16,1
Frankrike	14,3
Tyskland	11,4
Holland	7,9
Övriga	17,6

Fondfakta

Förvaltare	Ylwa Häggström och Anna Eliason
Fondens startdatum	2022-09-19
Andelskurs	114,77 kr
Antal innehav	30
Fondförmögenhet	102 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.