

Månadsrapport april 2023

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.



Volatil månad i Europa

Tydligt fokus på hållbarhet i rapporter



Carsten Dehn
[Mejl](#)



Ulrik Ellesgaard
[Mejl](#)



Philip Andreasen
[Mejl](#)

Rapportsäsongen som inleddes i april bekräftade vårt strategiska fokus på den gröna omställningen då de flesta EU-företag för första gången rapporterade enligt taxonomin. I våra möten med portföljbolagen ser vi tydligt en ökad anpassning i takt med att bolagen blir mer bekväma med ESG-rapportering och regelverket fortsätter att utvecklas för att inkludera mer hållbar ekonomisk verksamhet. De framsteg som gjordes på lagstiftningsområdet i april, inklusive föreslagna ändringar av förordningen om offentliggörande av information om hållbar finansiering och offentliggörandet av nya kriterier för EU:s taxonomi, stärker denna utveckling. Vi känner stark tilltro till att bolag med ett långsiktigt fokus på hållbarhet erbjuder de mest lovande investeringsmöjligheterna framåt.

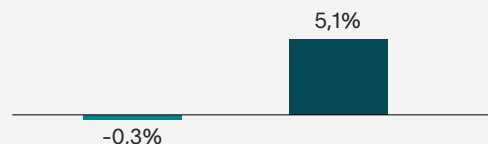
DiscoverIE och Renew Holdings var de mest positiva bidragsgivarna i april.

DiscoverIE är ett brittiskt bolag som designar, tillverkar och levererar elektroniska komponenter. I bolagets resultatuppdatering för 2022, som offentliggjordes i mitten av april, meddelade bolaget att resultatet var över styrelsens förväntningar. Under fjärde kvartalet ökade försäljningen med 16 procent, vara 8 procent organiskt, jämfört med samma period året innan. Vi bedömer att bolaget är på rätt spår för att nå de uppsatta målen för 2025 vilket innebär en stor potential på uppsidan för aktiekursen. Vi är fortsatt optimistiska när det gäller DiscoverIE:s underliggande marknader, som drivs av flera långsiktiga trender, och vi förväntar oss att företaget kommer att fortsätta dra nytta av attraktiva förvärvsmöjligheter på den fragmenterade marknaden för skräddarsydda elektroniska komponenter.

Renew Holdings är ett brittiskt företag som tillhandahåller tekniska tjänster för energi- och järnvägsinfrastruktur. Bolagets resultatuppdatering i början av april var i linje med förväntningarna. Företaget har en stabil orderstock, nettokassa och hanterar framgångsrikt inflationstryck och utmaningar i leveranskedjan.

Fondens utveckling

- 1 månad
- Sedan start



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
April 2023	-0,3	2,5
År 2023	1,0	7,5
Sedan start (220919)	5,1	13,2
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
7,3	-4,4	-1,2	-0,3	-	-

Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Renew fortsätter att uppvisa god förmåga att effektivt återinvestera kassaflödet från verksamheten med möjlighet att konsolidera starkt fragmenterade marknader. Vid sidan av de attraktiva marknadsutsikterna anser vi det positivt att bolagets möjligheter att återinvestera kassaflödet blir allt tydligare.

SERI och Nexans var de två mest negativa bidragsgivarna i mars.

Den italienska batteritillverkaren SERI har en cirkulär affärsmodell där hälften av insatsmaterialet för plasttillverkningen kommer från återvunnet material. För blybatterier ökar denna andel till 100 procent. Aktiekursen har utvecklats sämre på grund av ökad konkurrens med fallande priser. SERI behöver därmed nå större skala för att kunna konkurrera i denna miljö.

Den franska kabeltillverkaren Nexans underpresterade i april efter att bolaget rapporterat svagare försäljning än väntat under det första kvartalet, främst relaterad till affärsområdet Generation & Transmission (G&T). Detta har lett till en allmän oro för marginalutvecklingen inom affärsområdet. Vi anser att marknaden överreagerade i samband med rapporten och vi ser värderingen som attraktiv på nuvarande nivå.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Renew Holdings	5,3
SPIE	4,9
AFRY B	4,7
DiscoverIE	4,6
Arcadis	4,3
Salcef Group	4,3
Aalberts	4,2
Derwent London	3,8
Nexans	3,5
Renewi	3,5
Summa tio största innehav	43,1
Likviditet	2,1
Totalt antal innehav	32

Större förändringar

Köp	Sälj
-	SERI Industrials
-	Renew Holdings
-	-

Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	72,1
Energi	13,3
Informationsteknologi	4,7
Sällanköpsvaror	4,0
Fastighet	3,8

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)	n/a	

Största länder



Land	Andel av fond (%)
Storbritannien	29,1
Nederländerna	11,6
Frankrike	11,6
Sverige	11,2
Italien	9,8
Övriga	24,6

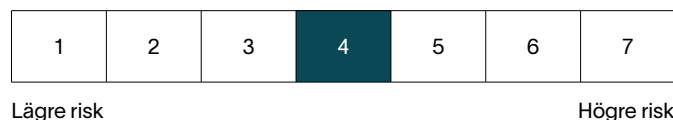
Green Revenue

Innehav	Green revenue (%)
Renew Holdings	50
SPIE	42
AFRY B	35
DiscoverIE	44
Arcadis	38
Salcef Group	78
Aalberts	68
Derwent London	50
Nexans	59
Renewi	65

Fondfakta

Förvaltare	Carsten Dehn, Ulrik Ellesgaard & Philip Andreassen
Fondens startdatum	2022-09-19
Andelskurs	105,06 kr
Fondförmögenhet	113 mkr
Löpande kostnader	1,8%
Bankgiro	5877-1775
ISIN	SE0017885056
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300VN56CF0Z4NTW62

Riskindikator



Andel av fondens innehav som har satt Science Based Targets

Lannebo har åtagit sig ett klimatmål som kräver att 100 procent av portföljbolagen i materiella sektorer ska ha satt vetenskapligt baserade utsläppsminskningmål (SBT) senast 2040.

Detta mål återspeglar vårt engagemang för att främja hållbarhet och bekämpa klimatförändringar samt understryker att bolag har ett ansvar att bedriva verksamhet på ett miljömedvetet sätt.



	Antal innehav
Validerat SBT	7
Åtagande om SBT	9
Inget SBT	16

Förklaringar*

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).

Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

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)

Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

Alfa

Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

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.

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.

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.