

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.



Flera gröna initiativ från politikerna Finska Vaisala bland månadens vinnare



Carsten Dehn
[Mejl](#)



Ulrik Ellesgaard
[Mejl](#)



Philip Andreasen
[Mejl](#)

Den europeiska aktiemarknaden fortsatte att vara volatil i maj. Stigande räntor har haft en negativ inverkan på vår fond som har en stor andel tillväxtbolag. Trots dessa utmaningar har vi fortsatt stark tilltro till vår strategi och den långsiktiga potentialen i våra investeringar.

Utvecklingen på lagstiftningsområdet i maj omfattade det formella antagandet av EU:s förordning om avskogning och ett franskt initiativ för att stödja miljövänlig teknik. Denna utveckling stärker ytterligare vår tro på övergången till en grön ekonomi som en källa till tillväxtmöjligheter, där Europa leder vägen genom stödjande regleringar.

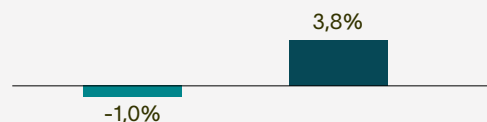
EU-kommissionens kommande formella antagande av de återstående fyra taxonomimålen i juni kommer att stärka regelverket för hållbara ekonomiska aktiviteter ytterligare och stödjer vår investeringsfilosofi. Vi fortsätter att se värde i kvalitetsföretag med stark fundamental utveckling, ledande positioner på den globala arenan, exceptionella ledningsgrupper och vars verksamhet är viktiga drivkrafter i den gröna omställningen. Vi är övertygade om att dessa företag erbjuder de mest övertygande långsiktiga investeringsmöjligheterna.

Vaisala och Salcef var de mest positiva bidragsgivarna till utvecklingen i maj.

Vaisala är en finsk global ledare inom väder-, miljö- och industrimätningar och fortsätter att uppvisa en stark utveckling. Bolagets delårsrapport, som släpptes i början av maj, visade stark efterfrågan och hög marknadsaktivitet, trots den osäkra affärsmiljön. Vaisala inledde också ett aktieåterköpsprogram, vilket ytterligare visar på företagets tillförsikt. Introduktionen av branschens första kontinuerliga och autonoma lösning för övervakning av vattenånga befäster Vaisalas position som ledande inom sitt område. Vi är fortsatt övertygade om vår investeringstest för Vaisala, som underbyggs av dess innovativa lösningar, starka marknadsposition och robusta efterfrågan.

Fondens utveckling

- 1 månad
- Sedan start



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Maj 2023	-1,0	-0,9
År 2023	0,0	6,5
Sedan start (220919)	3,9	12,2
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	-1,0	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Salcef, en italiensk industrikoncernen specialiserad på järnvägsinfrastruktur, hade en stark start på året. Bolagets kvartalsresultat, som offentliggjordes i mitten av maj, visade uppmuntrande indikatorer och en stark orderbok, vilket bekräftade de förväntningar som kommunicerats i koncernens prognos om volymtillväxt. Vår investeringstes för Salcef är fortsatt stark, med dess robusta organiska tillväxt, framgångsrika integration av förvärv, stabila lönsamhet och globala ledarposition.

Netel och Afry var de två bolag som bidrog mest negativt till utvecklingen i maj.

Den svenska leverantören av infrastrukturtjänster, Netel, var en negativ bidragsgivare i maj. Bolaget levererade ett dåligt resultat under andra kvartalet, delvis orsakat av förlustbringande kontrakt i Norge och Finland. I våra samtal med ledningen inför rapporten klargjordes att ökade insatskostnader inte hade någon påverkan på lönsamheten. Tyvärr har ledningen ingått ramavtal utan att täcka ökade kostnader för insatsvaror, i strid med tidigare uttalanden. Vi har haft en dialog med styrelseordföranden och kommit fram till att vi behöver minska vår exponering väsentligt på grund av trovärdighetsproblem och högre risk i affärsmodellen. Efter rapporten har vd lämnat bolaget.

Den svenska teknikkonsulten Afry var en negativ bidragsgivare i maj. Bolagets resultat för första kvartalet, som rapporterades i slutet av april, var i linje med förväntningarna, men lyckades inte skapa förtroende på marknaden. Oro för pågående kostnadsminskningar inom fordonssektorn pressade bolagets resultat. Trots dessa utmaningar är vi fortsatt övertygade om vår investeringstes för Afry. Vi tror på bolagets strategiska position och förväntar oss en stark efterfrågan på dess tjänster, särskilt inom sektorerna för energi, elektrifiering och ny hållbar teknik.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Renew Holdings	5,5
SPIE	5,0
DiscoverIE	4,6
Salcef Group	4,6
Arcadis	4,5
AFRY B	4,1
Aalberts	4,1
Vaisala	4,0
Volution	3,7
Derwent London	3,6
Summa tio största innehav	43,7
Likviditet	3,9
Totalt antal innehav	32

Större förändringar

Köp	Sälj
-	-
-	-
-	-

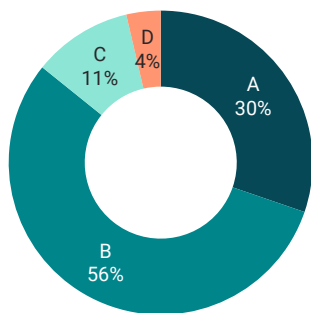
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	70,8
Energi	13,3
Informationsteknologi	4,6
Sällanköpsvaror	3,8
Fastighet	3,6

Vi arbetar aktivt för att ta tillvara på affärsmöjligheter och undvika risker kopplat till miljö, social hållbarhet och ägarstyrning.

Hållbarhetsbetyg

Lannebos hållbarhetsanalys identifierar och graderar portföljinnehavens hantering av hållbarhetsrisker, påverkan på omvärlden samt hållbarhet i affärsmodellen. A är högsta betyg och E lägst.



Andel av fond (%)

A	30
B	56
C	11
D	4
E	0

Valberedningar 2023

Lannebo arbetar i valberedningar för att bidra till kompetenta styrelser med relevant erfarenhet för bolagen.

Bolag

Inwido

Röstning på stämmor

Andel av fonden där Lannebo har röstat på bolagsstämman.

Andel av fond (%)

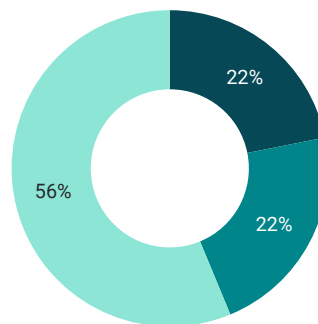
Hittills 2023	63
2022	6

Klimatmål

Lannebos klimatmål är att portföljinnehaven i sektorer med stor klimatpåverkan ska ha satt vetenskapligt baserade utsläppsminskningmål (SBT).

År 2040: 100%

År 2030: 50%



Andel av innehav (%)

Validerat SBT	22
Åtagande om SBT	22
Inget SBT	56

Jämställda styrelser

Målet är att det underrepresenterade könet i snitt ska utgöra minst 40 procent av styrelseledamöterna.

Andel (%)

Kvinnor	37
Män	63

Green Revenue

Innehav

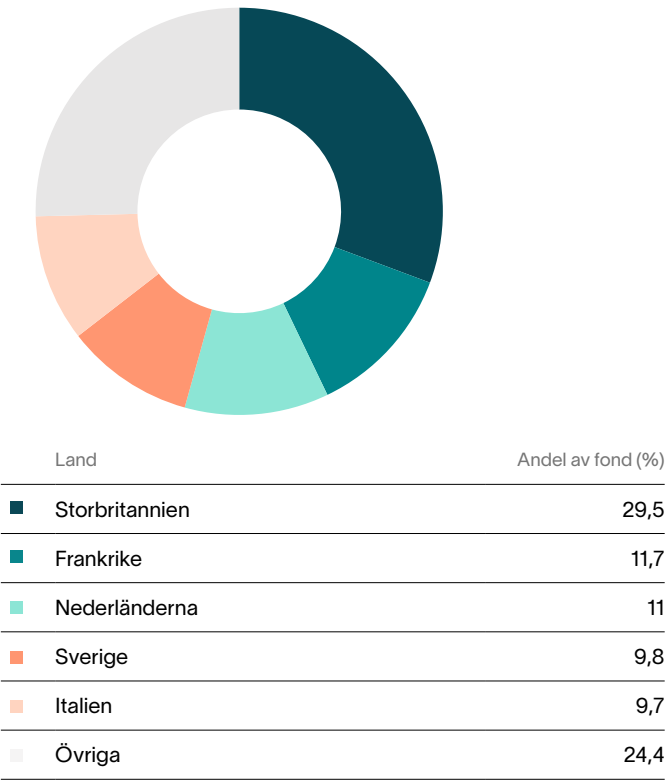
Green revenue (%)

Renew Holdings	25
SPIE	42
DiscoverIE	44
Salcef Group	85
Arcadis	39
AFRY B	35
Aalberts	66
Vaisala	54
Volution	66
Derwent London	50

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	

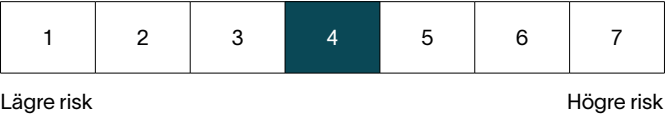
Största länder



Fondfakta

Förvaltare	Carsten Dehn, Ulrik Ellesgaard & Philip Andreasen
Fondens startdatum	2022-09-19
Andelskurs	103,99 kr
Fondförmögenhet	112 mkr
Löpande kostnader	1,8%
Bankgiro	5877-1775
ISIN	SE0017885056
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300VN56CF0Z4NTW62

Riskindikator



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 vägd genomsnittliga koldioxidintensiteten beräknas genom att multiplicera portföljbolagens vikt i fonden med portföljbolagens utsläpp (scope 1 och 2) i förhållande till dess intäkter i miljoner SEK.

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)

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.