

# 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.



## Rapportsäsongen bättre än väntat Nexans och DiscoverIE bland vinnarna



Carsten Dehn  
[Mejl](#)



Ulrik Ellesgaard  
[Mejl](#)



Philip Andreasen  
[Mejl](#)

Juni var en positiv månad för den europeiska aktiemarknaden efter en rapportsäsong som var bättre än väntat. Vi fortsätter att se en utveckling mot gröna energilösningar och ett fokus på hållbarhet på de europeiska marknaderna. Vi såg lagstiftningsreformer som betonar koldioxidminskning, vilket skapar ökade möjligheter för bolag som är verksamma inom energiomställning och hållbarhet. Geopolitisk osäkerhet och inflationstryck har dock inneburit vissa hinder och skapat ett utmanande men ändå föränderligt marknadslandskap.

Däremot har det uppstått en oro för att Europa inte kommer att kunna uppfylla sina klimatmål för 2030, vilket Europeiska revisionsrätten (ECA) har varnat för. I en ny rapport som publicerades den 26 juni konstaterade revisionsrätten att EU-ländernas planer för att uppnå klimatmålen var oprecisa. Vidare finns ett betydande finansieringsgap som skulle kunna äventyra möjligheten att uppnå EU:s mål att minska utsläppen med 55% under 1990 års nivåer till år 2030.

Nexans och DiscoverIE var de två mest positiva bidragsgivarna i juni.

Nexans, fransk industrikoncern som specialiserar sig på elektriska och fiberoptiska kablar, uppvisade en stabil utveckling. Företaget fortsätter dra nytta av sin övergång till förnybar energi, såsom vind- och solenergi, som linjerar med den globala övergången till renare energi. Nya kontrakt och partnerskap förbättrade också utsikterna, vilket återspeglar företagets motståndskraftiga strategi och affärsmodell. Den ökande efterfrågan på Nexans innovativa lösningar inom olika sektorer, inklusive transport och infrastruktur, stärker vår investeringstes för Nexans.

DiscoverIE, ledande internationell tillverkare och leverantör av elektronik, hade också en enastående månad. Bolagets motståndskraftiga och differentierade affärsmodell, med fokus på marknader med hög tillväxt, levererade en stabil utveckling. Strategin att rikta in sig på produkter med högre marginaler och marknader med starka regulatoriska drivkrafter, som förnybar energi och

### Fondens utveckling

- 1 månad
- Sedan start



Utveckling (%)	Fond	Index <sup>1</sup>
Juni 2023	1,6	2,3
År 2023	1,6	9,0
Sedan start (220919)	5,7	14,9
2022 <sup>1</sup>	3,9 <sup>2</sup>	5,5 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

<sup>2</sup> Avkastning sedan fondens start 2022-09-19.

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
7,3	-4,4	-1,2	-0,3	-1,0	1,6

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

medicinteknik, fortsätter att löna sig. Satsningen på innovation och ökad marknadsandel stärker vår investeringstes för DiscoverIE.

Volution Group och Lindab var de två mest negativa bidragsgivarna i juni.

Volution Group, tillverkare av ventilationsprodukter, stod inför utmaningar under månaden. Trots att bolaget tidigare har uppvisat en stark finansiell utveckling mötte det motvind på grund av ökade råvarukostnader och störningar i leveranskedjan. Vi har fortsatt tilltro till Volutions solida marknadsposition och dess potential att hantera dessa kortsiktiga störningar. Vårt förtroende stärks ytterligare av deras strategiska förvärv, som förbättrar deras produktutbud och geografiska närvaro.

Lindab, leverantör av bygg- och ventilationssystem, såg sin aktiekurs sjunka. Företaget mötte ökad konkurrens och inflationstryck, vilket försämrade dess lönsamhet. Vi är dock fortsatt optimistiska till Lindabs långsiktiga utsikter med tanke på dess strategiska fokus på hållbarhet, ökad energieffektivitet och förbättrad inomhusluftkvalitet. Vi anser att dessa faktorer är avgörande i en tid som betonar miljömedvetenhet och hållbarhet, vilket underbygger vår positiva investeringstes för Lindab.

Läs mer om fonden

Köp fonden

## Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Renew Holdings	5,3
SPIE	5,2
LU-VE	4,7
DiscoverIE	4,6
Arcadis	4,4
Trainline	4,2
Belimo	4,2
Aalberts	4,1
Nexans	3,9
Genuit Group	3,6
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>44,2</b>
Likviditet	2,5
Totalt antal innehav	33

## Större förändringar

Köp	Sälj
-	-
-	-
-	-

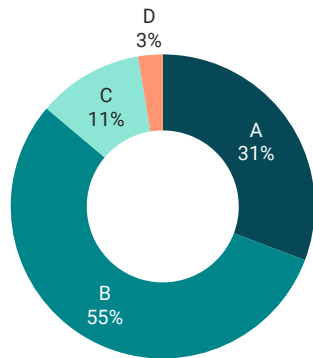
## Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	71,1
Energi	10,4
Sällanköpsvaror	7,8
Informationsteknologi	4,9
Fastighet	3,3

## 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 portfölj innehavens hantering av hållbarhetsrisker, påverkan på omvärlden samt hållbarhet i affärsmodellen. A är högsta betyg och E lägst.



Andel av fond (%)

■ A	31
■ B	55
■ C	11
■ D	3
■ 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.

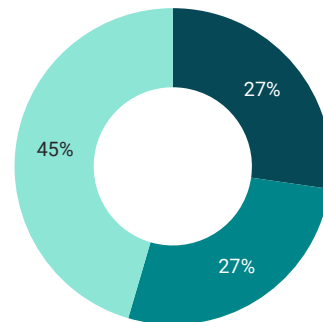
Andel av fond (%)

Hittills 2023	63
2022	6

### Klimatmål

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

År 2040: 100%    År 2030: 50%



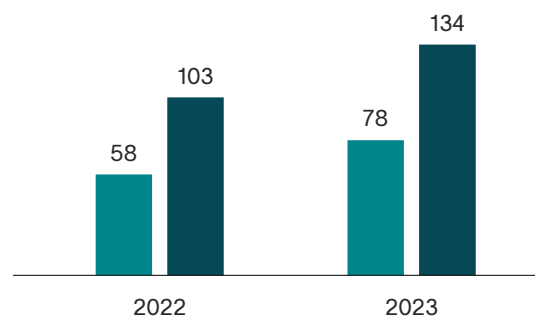
Andel av innehav (%)

■ Validerat SBT	27
■ Åtagande om SBT	27
■ Inget SBT	45

### Koldioxidavtryck

Koldioxidavtryck, mätt som den vägda genomsnittliga koldioxidintensiteten, visar fondens exponering mot bolag med hög koldioxidintensitet. Högre koldioxidintensitet är en indikation på högre klimatförändringsrelaterade risker.

■ Fond    ■ Index



### Jämställda styrelser

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

Andel (%)

Kvinnor	37
Män	63

## 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	28,9
Italien	12,2
Nederländerna	11,6
Frankrike	11,6
Sverige	8,8
Övriga	24,4

## 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



Lägre risk

Högre risk

## Green Revenue

Innehav	Green revenue (%)
Renew Holdings	89
SPIE	42
LU-VE	57
DiscoverIE	29
Arcadis	72
Trainline	99
Belimo	80
Aalberts	39
Nexans	42
Genuit Group	43

## 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](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.