

Månadsrapport juli 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.



## En blandad månad

### Inwido och Verbio bland vinnarna



Carsten Dehn  
[Mejl](#)



Ulrik Ellesgaard  
[Mejl](#)



Philip Andreasen  
[Mejl](#)

Den europeiska aktiemarknaden fortsätter att utvecklas exceptionellt väl, drivet av antagandet att ekonomin kommer att mjuklanda och att europeiska centralbanken bara har ett fåtal räntehöjningar kvar. För att ytterligare stärka hållbarhetsarbetet godkände EU-kommissionen ett omfattande statligt stödprogram, utformat för att främja investeringar i koldioxidsnål teknik. Detta, tillsammans med föreslagna ändringar av ramdirektivet för avfall, syftar till att skapa en mer cirkulär ekonomi. Dessa initiativ understryker EU:s tydliga åtagande att leda den gröna omställningen.

Vår strategi är fortsatt inriktad på kvalitetsbolag som möjliggör en grön omställning genom sin verksamhet. Vår disciplinerade och konsekventa investeringsprocess, tillsammans med att vi är aktiva ägare, kommer att hjälpa oss att hantera denna föränderliga marknadsmiljö och att kunna ta vara på möjligheter när de uppstår.

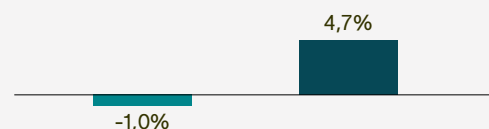
Inwido och Verbio var de två mest positiva bidragsgivarna i juli.

Inwido, Europas ledande fönsterkoncern, levererade en solid kvartalsrapport, där resultatet minskade mindre än väntat tack vare starkare marginaler. Trots den utmanande marknaden och den accelererade nedgången i orderstocken ger Inwidos senaste stora förvärv mer trovärdighet till M&A-storyn. Vi är fortsatt övertygade om Inwidos förmåga att hantera rådande marknadsförhållanden och kapitalisera på sina M&A-möjligheter.

Den tyska tillverkaren och leverantören av biobränslen, Verbio, hade en stark utveckling i juli. Bolagets unika förmåga att utnyttja flera olika råvaror, dess egenutvecklade teknik för integrerad produktion av bioetanol/biometan och dess starka finansiella ställning stärker dess tillväxtpotential. Den pågående övergången till minskade koldioxidutsläpp inom sektorer som traditionellt är svåra att minska, såsom tung transport och industri, utgör en betydande möjlighet för Verbio.

## Fondens utveckling

- 1 månad
- Sedan start



| Utveckling (%)       | Fond             | Index <sup>1</sup> |
|----------------------|------------------|--------------------|
| Juli 2023            | -1,0             | 0,6                |
| År 2023              | 0,6              | 9,7                |
| Sedan start (220919) | 4,7              | 15,6               |
| 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 |
| -1,0 | -    | -    | -    | -    | -   |

Sensirion och Vaisala var de två mest negativa bidragsgivarna i juli.

Den schweiziska tillverkaren av flödessensorer, Sensirion, gav det största negativa bidraget i juli. Bolaget varnade för en tuffare marknadsmiljö, särskilt från fortsatta lagerminskningar och en nedpressad konsumentmarknad för kontroll av inomhusluftkvalitet. Trots de kortsiktiga utmaningarna är vi fortsatt övertygade om att Sensirions innovativa sensorlösningar kommer att fortsätta att efterfrågas inom olika branscher, inklusive fordons-, medicin- och konsumentvaruindustrin.

Den finska utvecklaren av mätteknik och utrustning, Vaisala, hade också en svag utveckling på grund av tuffare marknadsförhållanden, särskilt från tillverkningsindustrin, och en långsammare än förväntad efterfrågeuppgång efter Kinas återöppnande. Bolagets mångsidiga produktportfölj och starka marknadspositioner inom avancerade industriinstrument, life science, kraft och energi samt vätskemätningar kommer att göra det möjligt för bolaget att hantera de nuvarande marknadsförhållandena och leverera tillväxt på lång sikt.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

| Innehav                   | Andel av fond (%) |
|---------------------------|-------------------|
| Renew Holdings            | 5,3               |
| SPIE                      | 4,8               |
| Arcadis                   | 4,7               |
| Belimo                    | 4,5               |
| LU-VE                     | 4,5               |
| Aalberts                  | 4,4               |
| DiscoverIE                | 4,4               |
| Trainline                 | 4,3               |
| Nexans                    | 4,0               |
| Genuit Group              | 3,9               |
| Summa tio största innehav | 44,8              |
| Likviditet                | 1,9               |
| Totalt antal innehav      | 33                |

Större förändringar

| Köp | Sälj |
|-----|------|
| -   | -    |
| -   | -    |
| -   | -    |

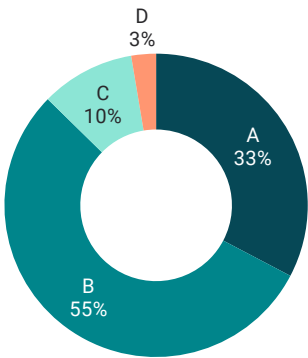
Branschfördelning

| Bransch                  | Andel av fond (%) |
|--------------------------|-------------------|
| Industrivaror & tjänster | 72,1              |
| Energi                   | 10,9              |
| Sällanköpsvaror          | 7,6               |
| Informationsteknologi    | 4,1               |
| Fastighet                | 3,5               |

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                 | 33 |
| B                 | 55 |
| C                 | 10 |
| D                 | 3  |
| E                 | 0  |

Valberedningar 2023

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

| Bolag  |  |
|--------|--|
| Inwido |  |

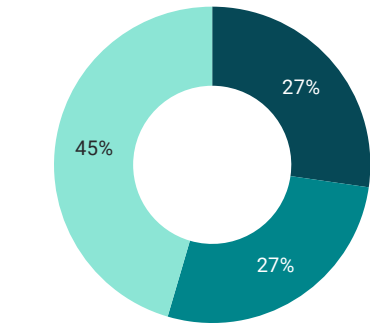
Röstning på stämmor

| Andel av fonden där Lannebo har röstat på bolagsstämman. |    |
|----------------------------------------------------------|----|
| Andel av fond (%)                                        |    |
| Hittills 2023                                            | 63 |
| 2022                                                     | 6  |

Klimatmål

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

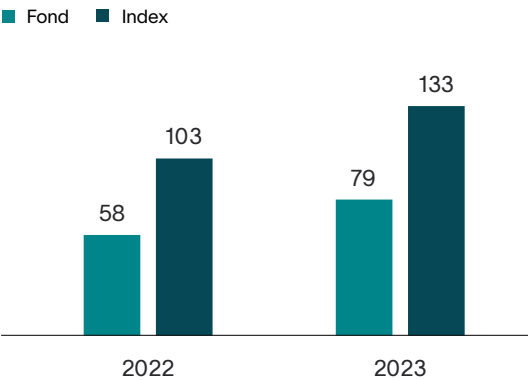
År 2040: 100%      År 2030: 50%



| 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.



Jämställda styrelser

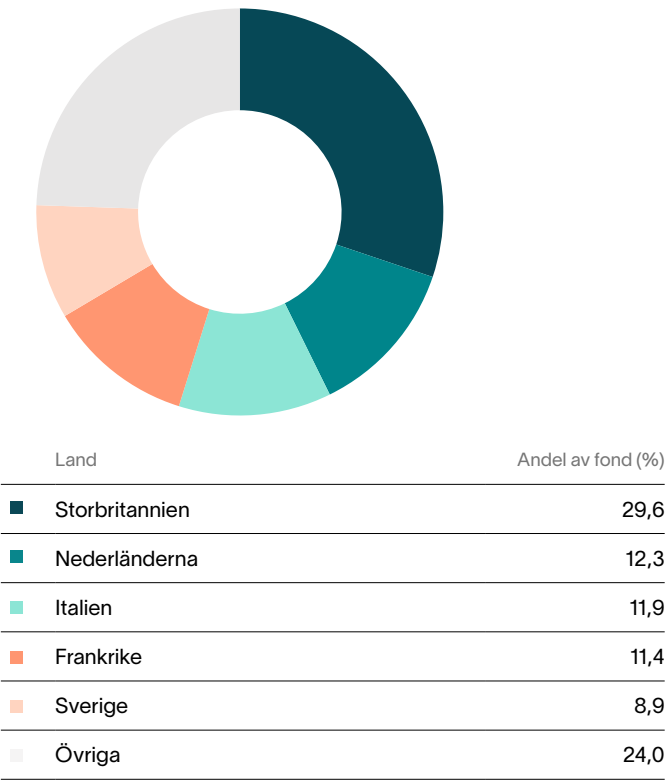
Målet är att det underrepresenterade könet i snitt ska utgöra minst 40 procent av styrelseledamöterna.

| 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



Fondfakta

|                           |                                                   |
|---------------------------|---------------------------------------------------|
| Förvaltare                | Carsten Dehn, Ulrik Ellesgaard & Philip Andreasen |
| Fondens startdatum        | 2022-09-19                                        |
| Andelskurs                | 104,68 kr                                         |
| Fondförmögenhet           | 157 mkr                                           |
| Löpande kostnader*        | 2,2%                                              |
| 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



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.