

Lannebo Europe Green Transition

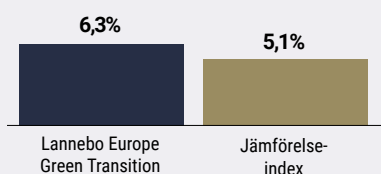
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport oktober 2022

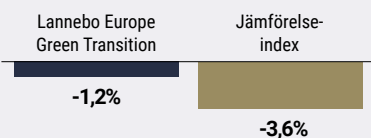
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2022 | Feb 2022 | Mar 2022 | Apr 2022 | Maj 2022 | Jun 2022 | Jul 2022 | Aug 2022 | Sep 2022 | **Okt 2022** | Nov 2022 | Dec 2022

Utveckling 1 månad



Utveckling sedan start



Carsten Dehn, Ulrik Ellesgaard och Philip Andreassen

Positiv utveckling på marknaden i oktober

Fossilbilar förbjuds i EU 2035

Aktiemarknaden i Europa återhämtade sig i oktober. En rapportssäsong som var bättre än väntat och förväntningarna på att den amerikanska centralbanken ska sakta ned räntehöjningarna fick marknaden att lyfta. Inflationen i euroområdet är fortfarande betydligt högre än ECB:s inflationsmål men vi anser att en vändpunkt kan vara nära, vilket sannolikt kommer att vara en utlösande faktor för att riskviljan återvänder till marknaden.

I oktober publicerade FN:s klimatpanel IPCC en rapport där de konstaterar att insatserna fortfarande är otillräckliga för att begränsa jordens temperaturökning till 1,5 grader och att de nuvarande utfästelserna enligt Parisavtalet sannolikt innebär att världen rör sig mot 2,5 graders uppvärmning. Dessutom enades EU:s medlemsstater om att öka sina klimatinsatser från och med nästa år, bland annat genom att förbjuda försäljning av bilar som drivs med fossila bränslen från och med 2035. För närvarande är EU:s mål att minska nettoutsläppen med 55 procent till 2030 jämfört med 1990 års nivå.

I ett globalt perspektiv leder Europa den gröna omställningen med exempelvis EU:s "Green Deal", som syftar till att göra Europa klimatneutralt till 2050. Europeiska företag tillhandahåller

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Europe Green Transition	Jämförelse-index
Oktober 2022	6,3	5,1
Sedan start (220919)	-1,2	-3,6

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-	-	-	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-7,1	6,3	-	-

ledande lösningar när det gäller gröna produkter och tjänster med hög innovationsnivå. Detta kommer att stödja ekonomin, göra industrin och transporterna mer hållbara och minska utsläppen av växthusgaser. Vi menar att det kommer att finnas en stark strukturell tillväxt inom detta område och att företag i denna nisch kommer att ha en lång period av attraktiv vinsttillväxt.

Vi har i fonden upprättat ett ramverk för att identifiera hållbara intäkter baserat på vår egenutvecklade Green Impact-bedömning. Alla företag i portföljen kvalificeras som hållbara och vi siktar på en andel gröna intäkter på minst 60 procent på aggregerad portföljnivå. Vi kräver vidare en grön intäktsandel på minst 25 procent på företagsnivå. Det gör att vi känner oss trygga med att leva upp till de högt ställda kraven på mörkgröna artikel 9-fonder.

Verbio Bioenergy var den mest positiva bidragsgivaren i oktober.

Verbio är en tysk tillverkare av biobränslen som bioetanol och biodieselbränslen. Företaget är teknikledande i Europa inom nischen för omvandling av råvaror och avfallsprodukter från jordbruket till klimatvänliga biobränslen. Företagets huvudsakliga produktionsanläggningar finns i Tyskland, men bolaget investerar även i Nordamerika och Asien. Verbio har en hög andel gröna intäkter och vi bedömer att företaget bidrar till att uppnå klimatmålen i Parisavtalet.

Greenvolt var den mest negativa bidragsgivaren i oktober.

Greenvolt är noterat i Portugal och driver förnybar energiproduktion på global nivå. Aktiekuren utvecklades svagt i oktober, främst drivet av oro på marknaden för reglering av de mycket höga energipriserna i Europa, vilket i sin tur kan påverka energiproducenterna. Greenvolt fortsätter att genomföra sina planerade projekt och har en perfekt position för att dra nytta av den växande efterfrågan på lokalt producerad grön energi.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industri & Tjänster	66,3
2.	Energi	17,3
3.	Informationsteknologi	4,5
4.	Sällanköpsvaror & Tjänster	4,0
5.	Fastighet	2,5
Likviditet		5,4

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Aalberts Industries	4,4
Arcadis	4,2
Elia	4,0
Trainline	3,9
DiscoverIE	3,9
Renew Holdings	3,9
Vaisala	3,8
Neoen	3,8
Belimo	3,7
Befesa	3,5
Summa tio största innehav	39,2
Likviditet	5,4
Totalt antal innehav	32

Större förändringar under månaden

Köp
N/A

Försäljningar
N/A

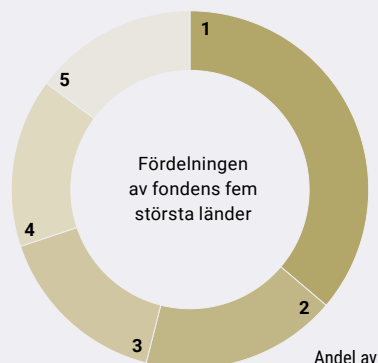
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Europe Green Transi.	Jämförelse-index
Sharpekvot	N/A	N/A
Totalrisk (%)	N/A	N/A
Tracking error	N/A	
Informationskvot	N/A	
Alfa	N/A	
Beta	N/A	
Omsättnings-hastighet, ggr (220630)	N/A	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Storbritanien	23,9
2 Nederländerna	11,7
3 Frankrike	10,5
4. Sverige	10,1
5. Tyskland	9,8
Likviditet	5,4

Fondfakta

Förvaltare	Carsten Dehn & Ulrik Ellesgaard
Fondens startdatum	2022-09-19
Andelskurs (kr)	98,78
Fondförmögenhet (mkr)	62,2
Årlig avgift (%)	1,62
Bankgiro	5877-1775
ISIN	SE0017885056
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 (kr)
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod:	549300VN56CF0Z4NTW62

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.

Fonden riktar sig till dig som

- Tror på små och medelstora bolag på den europeiska marknaden.
- Vill bidra till Europas gröna omställning.
- Tror på aktiv förvaltning och investeringar baserade på en tydlig uppfattning om varje enskilt bolag.

Placeringsinriktning

Lannebo Europe Green Transition är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar i små och medelstora bolag i Europa med fokus på grön omställning.

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).

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.

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

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

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.

Alla nycketal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.

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 "MSCI-parterna") 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)*