

# Lannebo Europe Green Transition

Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport december 2022

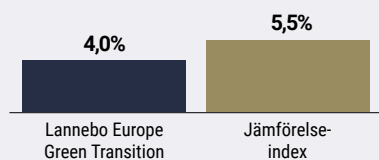
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2022	Feb 2022	Mar 2022	Apr 2022	Maj 2022	Jun 2022	Jul 2022	Aug 2022	Sep 2022	Okt 2022	Nov 2022	<b>Dec 2022</b>
----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	-----------------

## Utveckling 1 månad



## Utveckling sedan start



**Carsten Dehn, Ulrik Ellesgaard och Philip Andreasen**

## Biologisk mångfald i fokus

### Lu-Ve fortsätter att visa styrka

Oro för inflation fick de europeiska börserna att vända nedåt i december, särskilt efter Kinas beslut att häva sin "noll-covid"-strategi efter drygt två år. Även om det finns farhågor om att detta skulle kunna leda till ytterligare inflation, anser vi att inflationstoppen är nära då vi ser en förbättrad balans mellan utbud och efterfrågan.

Mest anmärkningsvärt bland ESG-nyheter var den historiska överenskommelse som nåddes vid COP15 om att stoppa förlusten av biologisk mångfald till 2030. Länder och företag kommer att uppmanas att minska all negativ påverkan på den biologiska mångfalden och samtidigt öka sin positiva påverkan. Avtalet ses som ett "Parisavtal om biologisk mångfald". För det andra meddelade statliga tjänstemän från Tyskland och Frankrike vikten av att matcha USA:s subventioner till gröna industrier och på så sätt förhindra obalanser på den inre marknaden.

Lu-Ve och Befesa var de mest positiva bidragsgivarna i december.

Lu-Ve stod för det mest positiva bidraget till fondens utveckling i december. Lu-Ve är en italiensk tillverkare av värmeväxlare och luftkylningsutrustning. Marknaden reagerade positivt på

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Europe Green Transition	Jämförelse-index
December 2022	-0,4	0,4
Sedan start (220919)	4,0	5,5
2022 <sup>1</sup>	3,9	5,5

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

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-	-	-	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-7,1	6,3	5,7	-0,4

koncernens medelfristiga låneavtal med Deutsche Bank på totalt 30 miljoner euro som löper ut 2028. Det nya lånet stöder företagets tillväxtplan genom att ytterligare stärka produktionsprocesserna i Europa och USA. Dessutom har den geopolitiska och makroekonomiska situation som vi upplever, med stigande energipriser som följd, påskyndat omställningen till renare och grönare energikällor. Det är glädjande att se Lu-Ve växa fram som en pionjär genom att utveckla produkter som har en mindre negativ påverkan på miljön.

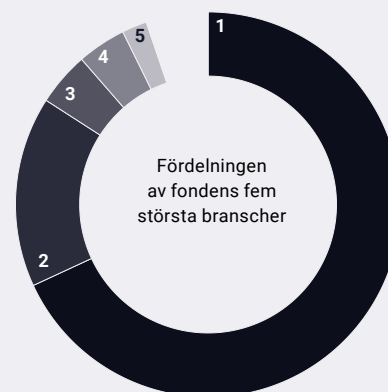
Befesa arbetar med insamling och återvinning av stålstoft och aluminiumrester från masugnar. Bolaget var en stark positiv bidragsgivare till fondens utveckling i december. Befesa presenterade en femårsplan för hållbar global tillväxt och lyfte fram tillväxtpotentialer som uppstår på dess kärnmarknader. Behovet av minskade koldioxidutsläpp inom stålproduktion och ökad efterfrågan på aluminium till elfordon gör Befesa till en vinnare inom cirkulär ekonomi.

Trainline och Verbio var de mest negativa bidragsgivarna i december.

Trainline är en brittisk oberoende plattform som säljer tåg- och bussbiljetter till resenärer över hela världen. Konkurrensen mellan järnvägsoperatörer växer i Europa och utmanar de monopolistiska tågoperatörerna på de flesta europeiska marknader. Trainlines internationella verksamheten går för närvarande med förlust eftersom bolaget investerar för att ta marknadsandelar. Vi anser att marknaden undervärderar Trainlines möjlighet att bli den dominerande plattformen i Europa, och att det finns en överdriven rädsla för regleringsrisker i Storbritannien.

Verbio är ett företag baserat i Tyskland, verksamt inom bioenergisektorn med fokus på produktion och distribution av biobränslen. Från och med den 19 december har Verbio flyttats från SDAX till MDAX aktieindex, efter ett starkt första kvartal av det brutna räkenskapsåret. Koncernens intäkter ökade med 69 procent jämfört med första kvartalet föregående år, främst till följd av högre priser på biodiesel och bioetanol. Verbio stärker kontinuerligt sin internationella närvaro på tillväxtmarknaderna i Nordamerika och Indien. Dessutom stöds tillväxten av ökad produktion av biometan och tillverkning av grön vätgas och syntetisk metan, som kommer att vara avgörande för världens gröna energiomställning.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	68,1
2.	Energi	16,0
3.	Sällanköpsvaror & Tjänster	4,5
4.	Informationsteknologi	4,1
5.	Fastighet	2,1
Likviditet		5,2

## Större förändringar under månaden

### Köp

Nexans  
Arcadis

### Försäljningar

-

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Spie	4,7
Arcadis	4,1
Aalberts Industries	4,0
Salcef Group	3,9
Renew Holdings	3,9
Befesa	3,8
Renewi Plc	3,8
AFRY B	3,7
Belimo	3,7
Vaisala	3,7
Summa tio största innehav	39,3
Likviditet	5,2
Totalt antal innehav	32

## Miljömässigt hållbar investering

En grön omställningsbedömning görs av alla bolag utifrån ett egenutvecklat ramverk med kriterier för att kunna klassificera ett bolags positiva miljömässiga inverkan. Minst 25 % av omsättningen ska bidra till ett hållbarhetsmål. Hållbarhetsmålet ska vara ett miljömässigt hållbart mål enligt definitionen i EU:s taxonomi eller ett miljömål som hör till FN:s Sustainable Development Goals ("SDG").

### 1. Begränsning av klimatförändringar



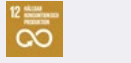
### 2. Anpassning till klimatförändringar



### 3. Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser



### 4. Övergång till en cirkulär ekonomi



### 5. Förebyggande och kontroll av föroreningar

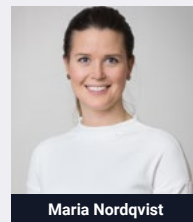
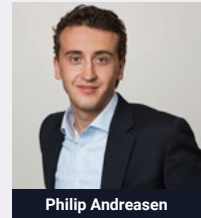
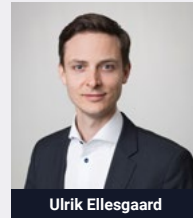
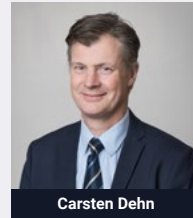


### 6. Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem



## Teamet bakom fonden

Fonden förvaltas av det erfarna teamet Carsten Dehn, Ulrik Ellesgaard och Philip Andreasen tillsammans med Lannebos hållbarhetsteam Katarina Hammar och Maria Nordqvist.



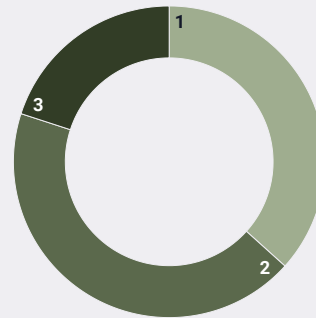
## Green Revenue i fonden

62%

Aggregerad Green Revenue i Lannebo Europe Green Transition

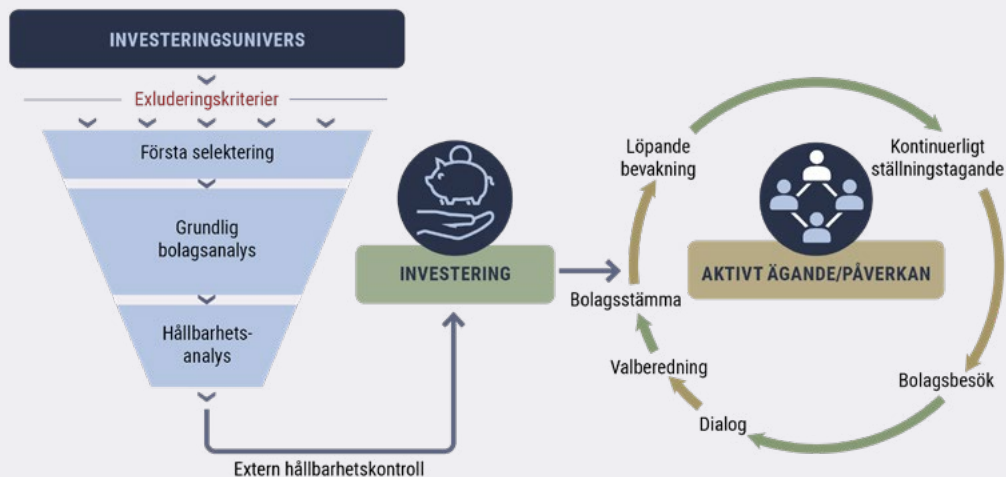
Innehav	Green revenue, %
Spie	42
Arcadis	42
Aalberts Industries	59
Salcef Group	64
Renew Holdings	95
Befesa	89
Renewi Plc	29
AFRY B	66
Belimo	97
Vaisala	72

## Science Based Target commitment



#	Commitment	Antal innehav
1.	Science based target initiative	11
2.	Other reduction initiative	13
3.	No public reduction targets	6

## Lannebomodellen



## Risk / avkastningsprofil

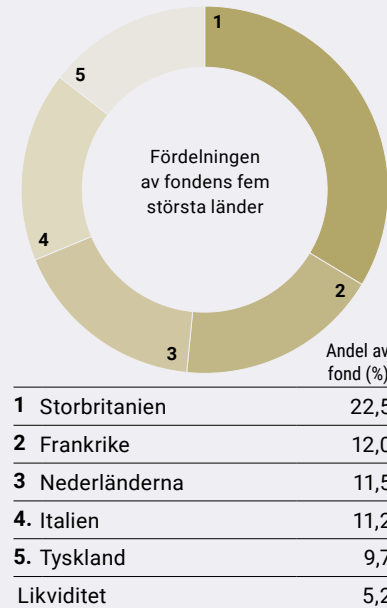
Lägre risk Högre risk

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	N/A	

## Geografisk fördelning



## Fondfakta

Förvaltare	<b>Carsten Dehn &amp; Ulrik Ellesgaard</b>
Fondens startdatum	<b>2022-09-19</b>
Andelskurs (kr)	<b>104,03</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>99,8</b>
Årlig avgift (%)	<b>1,62</b>
Bankgiro	<b>5877-1775</b>
ISIN	<b>SE0017885056</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp	<b>100 (kr)</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod:	<b>549300VN56CF0Z4NTW62</b>

## 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.

## 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 nyckeltal 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)*

