

Lannebo Europe Green Transition

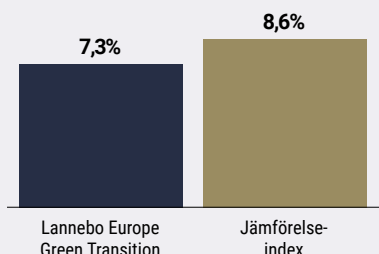
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport januari 2023

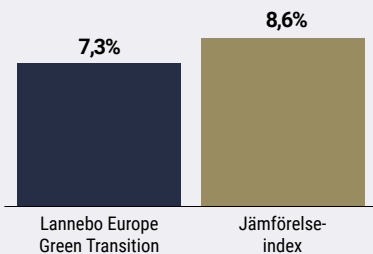
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2023	Feb 2023	Mar 2023	Apr 2023	Maj 2023	Jun 2023	Jul 2023	Aug 2023	Sep 2023	Okt 2023	Nov 2023	Dec 2023
----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Carsten Dehn, Ulrik Ellesgaard och Philip Andreassen

EU storsatsar på grön industri

Italiensk batteritillverkare bland månadens vinnare

Den europeiska aktiemarknaden steg i januari och har därmed ökat med nästan 17 procent under de senaste fyra månaderna (mätt i euro). Vi ser detta som ett tecken på att den negativa "björnmarknaden" har nått sitt slut. Marknaden påverkades under 2022 negativt av inflationsrädsla, men de senaste inflationssiffrorna har varit lägre än marknadens förväntningar. Marknaden fokuserar nu istället på hur mycket mer räntorna behöver stiga. Vi anser att detta scenario kommer att vara positivt för den europeiska aktiemarknaden.

EU har tillkännagivit planer på att stödja den gröna industrin till exempel genom inrättandet av en fond för att förhindra att företag flyttar till USA. Investeringarna kommer att fokuseras till strategiska projekt längs hela leveranskedjan. Dessutom ska tillståndsgivningen för nya produktionsanläggningar för ren teknik förenklas. Dessa utspel från EU kom efter att USA vidtagit åtgärder för att främja landets energiomställning genom Inflation Reduction Act.

Vi hade i januari möte med Vaisala, en finländsk tillverkare av mätutrustning för miljö- och industri. Målet med mötet var

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Europe Green Transition	Jämförelse-index
Januari 2023	7,3	8,6
2023	7,3	8,6
Sedan start (220919)	11,6	14,6
2022 ¹	3,9	5,5

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Avkastning per månad

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

att få större kunskap om Vaisalas användning av ämnen som klassificeras som mycket farliga och bolagets ambitioner när det gäller minskning av koldioxidutsläpp. Vaisala var transparenta och vi kommer fortsätta att bevaka bolaget och dess miljömål.

Aalberts och Seri var de mest positiva bidragsgivarna i december.

Aalberts är nederländsk tillverkare av rörledningar, ventiler, armaturer och annan utrustning för fjärrvärme till byggnadsindustrin. Aktiekursen steg med mer än 20 procent i januari utan några bolagsspecifika nyheter. Den senaste nyheten från bolaget var i november, då ledningen meddelade en organisk tillväxt på 9 procent för de tio första månaderna. Vi är fortfarande optimistiskt inställda till företagets förmåga att prestera bättre än konkurrenter inom sektorn. Detta tack vare dess unika positionering och välfungerande organisation.

Italienska Seri Industrial tillverkar och återvinner batterier. Företaget bygger upp produktionskapacitet för att bli en av de största tillverkarna av litiumjonbatterier i Europa och är dessutom marknadsledande inom återvinning av plast, bly och litium. Seris nya produktionsanläggning för montering av litiumjonbatterier togs i full drift i januari, en viktig milstolpe för kapacitetssuppleveringen och bör ge marknaden större förtroende för den långsiktiga tillväxten.

Lu-Ve och Neoen var de mest negativa bidragsgivarna i december.

Lu-Ve är en italiensk tillverkare av värmepumpar och luftkylningsutrustning. Bolaget presterade svagt under månaden utan att några negativa nyheter publicerades. Underprestationen kan tänkas ha att göra med den generella trenden där fjolårets förlorare utvecklats starkt i inledningen på året, medan vinnarna utvecklats svagt. Dessutom släppte Lu-Ve försäljningssiffror för det brutna räkenskapsåret som låg något över förväntningarna med en tillväxt på mer än 25 procent under 2022. Vår bedömning är att bolagets tillväxtutsikter upprätthålls av dess ledande marknadsposition inom grön omställning.

Den franska oberoende producenten av förnybar energi, Neoen, utvecklades svagt i januari. Inga företagsspecifika nyheter släpptes under månaden. Neoen höjde prognoserna två gånger under 2022 och vi menar att bolaget fortfarande kommer att gynnas av högre marknadspriser och fortsatt stark efterfrågan på förnybar energi.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	67,9
2.	Energi	14,2
3.	Informationsteknologi	4,8
4.	Sällanköpsvaror & Tjänster	4,4
5.	Fastighet	3,3
Likviditet		5,5

Större förändringar under månaden

Köp

Renew Holding
Derwent

Försäljningar

-

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Renew Holdings	4,7
Spie	4,6
AFRY B	4,3
Aalberts Industries	4,1
DiscoverIE	3,9
Befesa	3,8
Arcadis	3,8
Nexans	3,6
Renewi Plc	3,6
Belimo	3,4
Summa tio största innehav	39,7
Likviditet	5,5
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

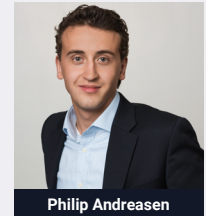
Fonden förvaltas av det erfarna teamet Carsten Dehn, Ulrik Ellesgaard och Philip Andreasen tillsammans med Lannebos hållbarhetsteam Katarina Hammar och Maria Nordqvist.



Carsten Dehn



Ulrik Ellesgaard



Philip Andreasen



Katarina Hammar



Maria Nordqvist

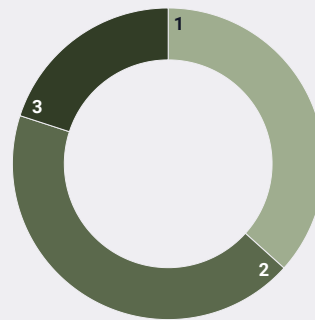
Green Revenue i fonden

62%

Aggregerad Green Revenue i
Lannebo Europe Green Transition

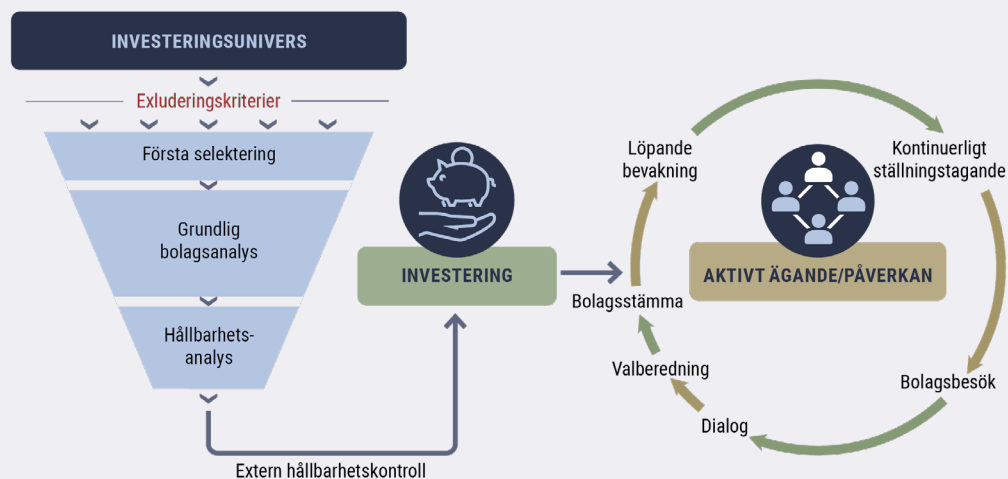
Innehav	Green revenue, %
Renew Holdings	89%
Spie	42%
AFRY B	42%
Aalberts Industries	39%
DiscoverIE	29%
Befesa	97%
Arcadis	72%
Nexans	42%
Renewi Plc	66%
Belimo	95%

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



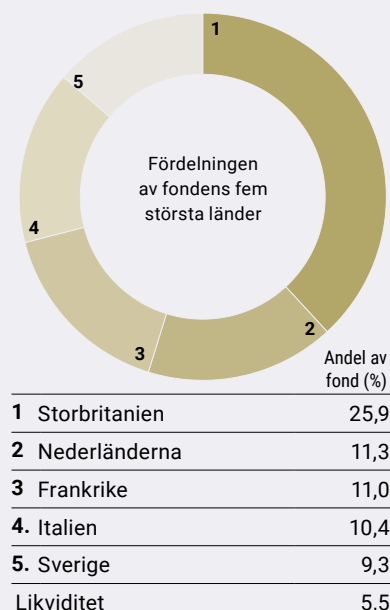
Risk / avkastningsprofil

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	Carsten Dehn, Ulrik Ellesgaard & Philip Andreasen
Fondens startdatum	2023-09-19
Andelskurs (kr)	111,58
Fondförmögenhet (mkr)	119,4
Årlig avgift (%)	1,62
Bankgiro	5877-1775
ISIN	SE0017885056
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp (kr)	100
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)*



Lannebo Fonder AB
Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 5



Tel: +46 (0)8-5622 5200
Tel kundservice: +46(0)8-5622 5222



Epost: info@lannebo.se
Hemsida: [lannebo.se](https://www.lannebo.se)
Orgnr: 556584-7042

LANNEBO