

Lannebo Europe Green Transition

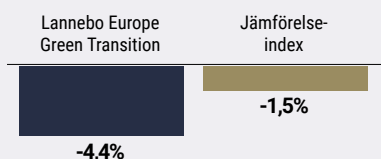
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport februari 2023

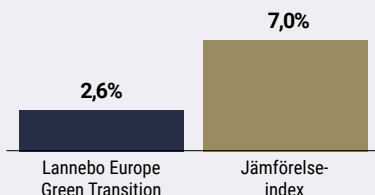
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Frankrike storsatsar på tåg Aalberts väl positionerat för att växa

Det var en blandad utveckling på den europeiska aktiemarknaden i februari. Frankrike och Spanien presenterade högre inflationssiffror än väntat vilket ökade förväntningarna på ytterligare räntehöjningar från Europeiska centralbanken. Investerarna följde noga utvecklingen kring handelsavtalet mellan Storbritannien och EU som omfattar Nordirland, som kan få konsekvenser för de europeiska aktiemarknaderna. Vi är fortsatt optimistiska när det gäller utsikterna för den europeiska aktiemarknaden.

Den franska regeringen har meddelat sin avsikt att investera 100 miljarder euro i järnvägstransporter fram till 2040, med målet att minska landets koldioxidavtryck. Planen fokuserar på att förbättra och modernisera järnvägsnätet och är en del av en pågående strukturell trend som kommer att stödja flera av våra innehav som är inriktade på hållbara transporter.

Lu-Ve och Aalberts var de mest positiva bidragsgivarna i februari.

Italienska Lu-Ve, som specialiserar sig på produktion av luftbehandlingsaggregat och värmeväxlare, presterade starkt under månaden efter en tuff föregående månad. Företaget har en unik position för att dra nytta av den gröna omställningen tack vare

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Europe Green Transition	Jämförelse-index
Februari 2023	-4,4	-1,5
2023	2,6	7,0
Sedan start (220919)	6,7	12,9
2022 ¹	3,9	5,5

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Avkastning per månad

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

dess exponering mot den miljövänliga delen av kylkedjan och koldioxidneutral uppvärmning genom värmepumpar. Vi anser att Lu-Ve fortfarande handlas på en attraktiv nivå i förhållande till jämförbara konkurrenter.

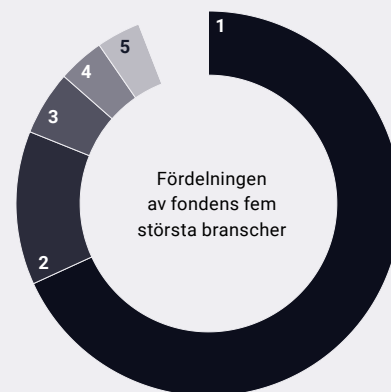
Aalberts är en leverantör flödesregleringsutrustning så som rörledningar, ventiler och kopplingar. Bolagets helårsresultat visar på stark organisk tillväxt, stark pricing power och därmed bibehållen lönsamhet och en sund orderstock. Aalberts är väl positionerat för att ta ytterligare marknadsandelar inom industri- och byggsegmenten tack vare dess verksamhetskritiska teknik och operationella styrka. Företaget har som mål att mer än 70 procent av intäkterna ska bidra till ett eller flera av FN:s hållbarhetsmål.

Volue och Seri var de mest negativa bidragsgivarna i februari

Volue tillhandahåller mjukvaru- och teknislösningar för energi-, elnäts- och infrastrukturmarknaden över hela världen. Bolaget är verksamt i tre segment: Energy, Power Grid och Infrastructure. Utan några betydande bolagsspecifika nyheter i februari utvecklades bolagets aktiekurs svagt. Vi behåller dock vår tro på investeringscaset, baserat på Volues omfattande mjukvaru- och teknislösningar och dess förmåga att utveckla flexibilitet och digital hantering av elnät.

Seri Industrial är en italiensk tillverkare och återvinnare av batterier. Företaget bygger upp kapacitet för att bli en av de största producenterna av litiumjonbatterier i Europa och är marknadsledande inom återvinning av plast, bly och litium. Den framgångsrika uppstarten av bolagets nya anläggning för montering av litiumjonbatterier "Teverola 1" är en viktig milstolpe för kapacitetsuppbyggnaden och ger trovärdighet till bolagets långsiktiga tillväxtambitioner. Vi anser att den svaga utvecklingen i februari berodde på vinsthemtagningar och förblir positiva till Seri Industrials utsikter.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	68,1
2.	Energi	12,9
3.	Informationsteknologi	5,4
4.	Sällanköpsvaror & Tjänster	3,9
5.	Fastighet	3,7
Likviditet		5,9

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Renew Holdings	4,9
Spie	4,6
Aalberts Industries	4,2
AFRY B	4,1
Arcadis	4,1
DiscoverIE	3,8
Derwent	3,7
Renewi Plc	3,7
Befesa	3,5
Vaisala	3,4
Summa tio största innehav	39,9
Likviditet	5,9
Totalt antal innehav	32

Större förändringar under månaden

Köp

Inwido

Sensirion

Försäljningar

-

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

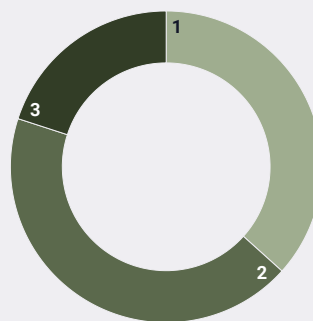
Green Revenue i fonden

67%

Aggregerad Green Revenue i
Lannebo Europe Green Transition

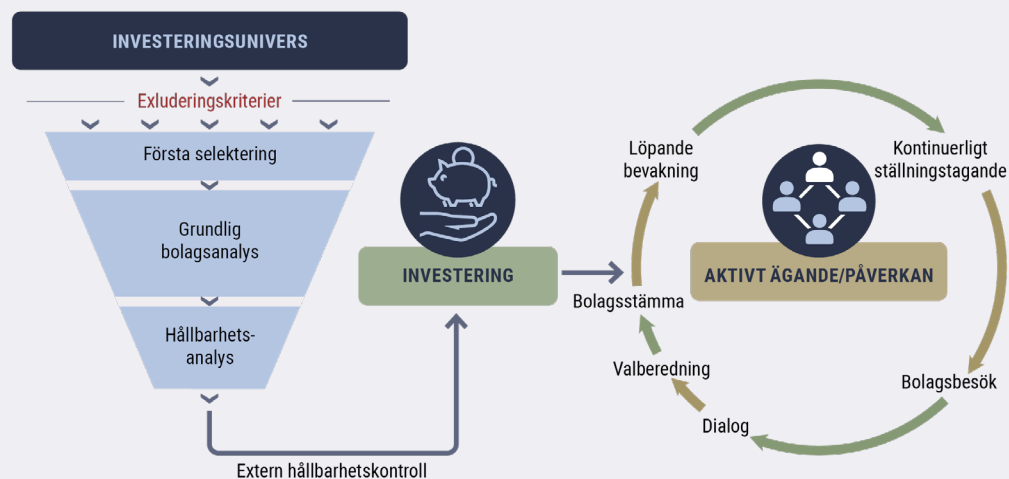
Innehav	Green revenue, %
Renew Holdings	89%
Spie	42%
Aalberts Industries	39%
AFRY B	42%
Arcadis	72%
DiscoverIE	29%
Derwent	61%
Renewi Plc	66%
Befesa	97%
Vaisala	59%

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



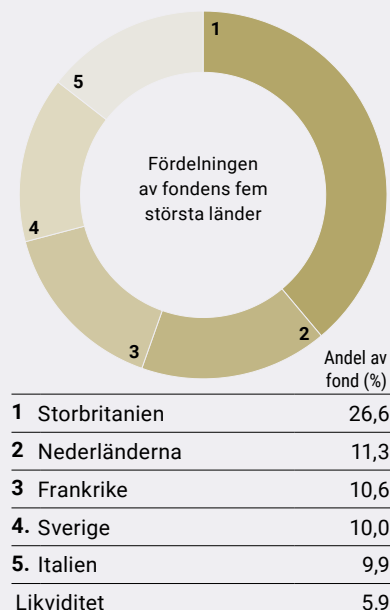
Risk / avkastningsprofil

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)	106,69
Fondförmögenhet (mkr)	121,0
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