

Lannebo Europe Green Transition

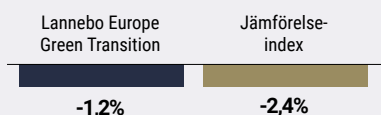
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport mars 2023

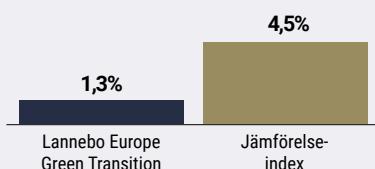
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Bankoro skapade turbulens på marknaden Italienska Salcef bland vinnarna

Den europeiska marknaden hade en negativ utveckling i mars. Oro för banksektorn och stramare kreditvillkor påverkade särskilt bank-, finans-, försäkrings- och fastighetssektorerna. Trots dessa utmaningar har europeiska företag haft en stark vinsttillväxt och vi är på det hela taget fortfarande optimistiska när det gäller utsikterna för den europeiska aktiemarknaden.

Det gjordes betydande framsteg på hållbarhetsområdet i Europa i mars. Den preliminära överenskommelsen om den europeiska standarden för gröna obligationer presenterades liksom förslaget till direktiv om Green Claims från EU-kommissionen. Denna utveckling återspeglar den växande betydelsen av hållbarhet på den europeiska marknaden, vilket kommer att ha en positiv inverkan på investeringar i hållbar teknik och hållbara företag.

Salcef och Lu-Ve var de mest positiva bidragsgivarna i mars.

Salcef är en italiensk industrikoncernen specialiserad på järnvägsinfrastruktur. Bolaget presenterade en stark rapport för helåret 2022 med tvåsiffrig tillväxt i intäkter och vinst. Salcef höjde utdelningen och räknar med ökad ordergång, vilket bidrar

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Europe Green Transition	Jämförelse-index
Mars 2023	-1,2	-2,4
2023	1,3	4,5
Sedan start (220919)	5,4	10,2
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	-1,2	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

positivt till intäkter och marginaler. Vi är fortsatt optimistiska om Salcefs framtid, med tanke på bolagets vertikalt integrerade affärsmodell och närvaro på en växande marknad.

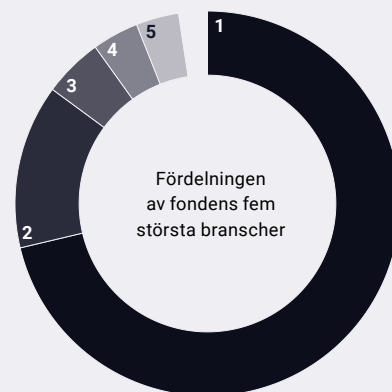
Italienska Lu-Ve, som tillverkar luftbehandlingsaggregat och värmepumpar, utvecklades starkt i mars och byggde vidare på framgångarna från februari. Med fokus på miljövänliga lösningar är Lu-Ve väl positionerat för att dra nytta av den gröna omställningen. Företaget rapporterade resultat för helåret 2022 som överträffade förväntningarna med stark organisk tillväxt, marginaler och kassaflöde. Vi är övertygade om sektorns långsiktiga tillväxtutsikter och anser att Lu-Ve handlas på en attraktiv nivå i förhållande till företag med liknande exponering.

Sensirion och Befesa var de två mest negativa bidragsgivarna i mars.

Sensirion är specialiserat på att utveckla, producera, sälja och serva sensorsystem, moduler och komponenter. Bolaget offentliggjorde resultatet för 2022, vilket visade på en avmattning av efterfrågan från konsumentkänsliga slutmarknader. Företagets produktportfölj inom miljöområdet förblir dock den viktigaste tillväxtfaktorn. Trots de utmaningar som avmattningen innebär anser vi att Sensirions fokus på miljövänliga lösningar utgör en betydande möjlighet. Med ett starkt fokus på forskning och utveckling är Sensirion redo att fortsätta att öka dess marknadsandel och leverera långsiktigt värde.

Befesa levererar tjänster inom insamling och återvinning av stålstoft och aluminiumrester. Bolaget presenterade i mars ett något svagare resultat för 2022 än väntat. Vi har fortsatt förtroende för Befesa och ser bolaget som en vinnare i den cirkulära ekonomin. Bolaget drar nytta av den pågående trenden med minskad kolanvändning inom stålproduktion och den växande efterfrågan på aluminium inom elbilssektorn. Befesa är unikt positionerat på en starkt reglerad marknad med en fortsatt efterfrågan på stål och aluminium från elektriska ljusbågsugnar, vilket gör aktien till en övertygande långsiktig investeringsmöjlighet.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	71,3
2.	Energi	13,8
3.	Informationsteknologi	5,0
4.	Sällanköpsvaror & Tjänster	3,9
5.	Fastighet	3,6
Likviditet		2,4

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Renew Holdings	5,0
Spie	4,5
AFRY B	4,5
Salcef Group	4,2
Arcadis	4,2
Aalberts Industries	4,2
DiscoverIE	4,1
Nexans	4,0
Derwent	3,6
Vaisala	3,5
Summa tio största innehav	41,7
Likviditet	2,4
Totalt antal innehav	33

Större förändringar under månaden

Köp

Neoen
Nexans

Försäljningar

Spie
Seri

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

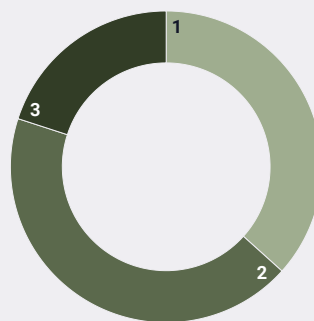
Green Revenue i fonden

67%

Aggregerad Green Revenue i
Lannebo Europe Green Transition

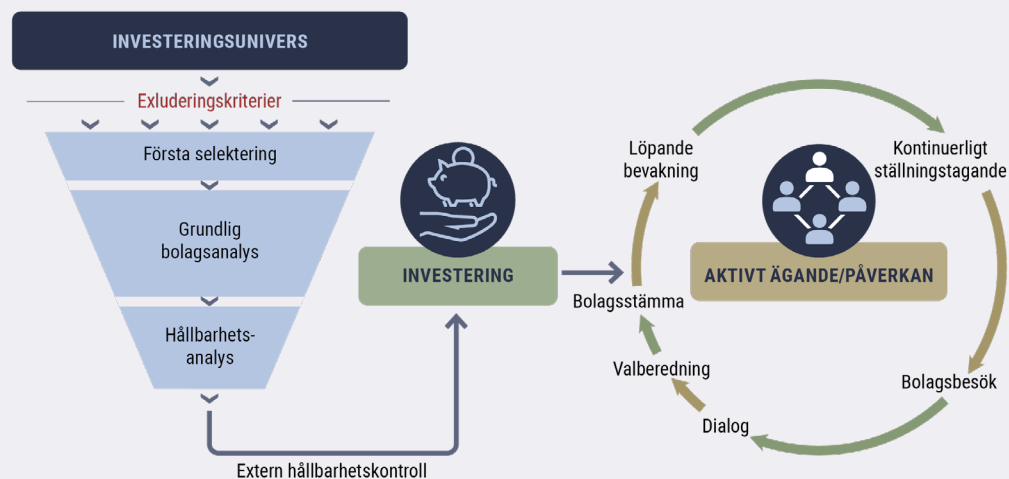
Innehav	Green revenue, %
Renew Holdings	89%
Spie	42%
AFRY B	39%
Salcef Group	42%
Arcadis	72%
Aalberts Industries	29%
DiscoverIE	61%
Nexans	66%
Derwent	97%
Vaisala	59%

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



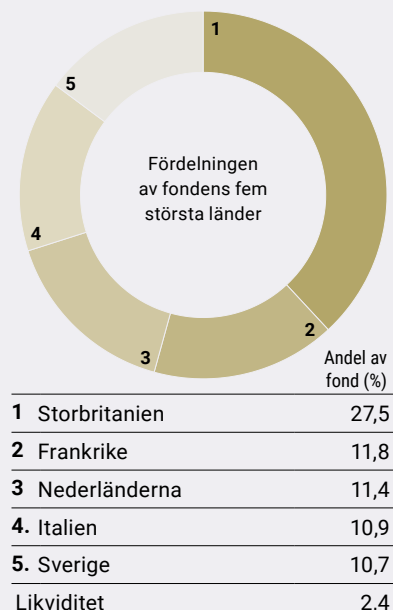
Risk / avkastningsprofil

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)	105,42
Fondförmögenhet (mkr)	115,9
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)*



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
Orgnr: 556584-7042

LANNEBO