

Lannebo Europe Green Transition

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.



Starkt resultat från Salcef Orstedes vinstvarning hade ingen effekt



Carsten Dehn
[Mejl](#)



Ulrik Ellesgaard
[Mejl](#)



Philip Andreasen
[Mejl](#)

Den europeiska aktiemarknaden var volatil i augusti och fokus låg på att inflationsindikatorerna skulle komma ner på lägre nivåer. Så småningom bör det resultera i en serie räntesänkningar från centralbankerna, vilket marknaden hoppas på. Mot slutet av månaden sände Orsted chockvågor genom de gröna energi- och infrastrukturaktierna med en oväntad vinstvarning relaterad till leverantörsproblem och högre räntor. Vi är dock inte investerade i Orsted och ser inte att vinstvarningen har haft någon effekt på våra innehav.

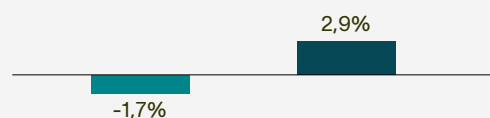
Arcadis är ett ingenjör-, konsult- och designbolag baserat i Nederländerna. De solida resultaten för det första halvåret ökade aptiten på aktien i augusti. Arcadis levererade en omsättningstillväxt på 33 procent och en ännu högre vinststillväxt i kombination med ett förbättrat kassaflöde. Bolagets fokus på miljörestaurering, nollenergibyggnader samt intelligent infrastruktur och kollektivtrafik innebär stora tillväxtmöjligheter och gör Arcadis till en långsiktig vinnare enligt vår bedömning.

Salcef är ett italienskt bolag med expertis inom underhåll och renovering av järnvägar. Bolaget har visat en mycket stabil tillväxt under det andra kvartalet. Stark efterfrågan både i Italien och utomlands ledde till att intäkterna ökade med mer än 50 procent på organisk basis samtidigt som marginalerna förbättrades till över 20 procent på EBITDA-nivå. De senaste förvärven levererar budgeterade marginalförbättringarna och stärker bolagets förmåga att konkurrera utomlands. Vi ser järnvägsmarknaden som en tydlig förmånstagare av EU:s Green Deal-subventioner, vilket möjliggör strukturella tillväxtmöjligheter för många år framöver för Salcef.

Alfen är ett nederländskt bolag med expertis inom smarta elnät, laddning av elfordon och energilagring. I augusti föll aktien då bolaget varnade marknaden för att försäljningen förväntas bli cirka 11 procent lägre än tidigare guidning. Nedgången är främst driven av svag efterfrågan och lageravveckling bland kunder inom divisionen

Fondens utveckling

- 1 månad
- Sedan start



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Augusti 2023	-1,7	-0,5
År 2023	-1,1	9,2
Sedan start (220919)	2,9	15,1
2022 ¹	3,9 ²	5,5 ²

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

² Avkastning sedan fondens start 2022-09-19.

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
7,3	-4,4	-1,2	-0,3	-1,0	1,6
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-1,0	-1,7	-	-	-	-

EV charging, som också är Alfens mest lönsamma. Vi noterar att försäljningen av elfordon fortsätter att öka i Europa och därför bör laddningsmarknaden vara fortsatt attraktiv på längre sikt.

Trainline är den största oberoende bokningsplattformen för tåg och bussar i Europa. Plattformen erbjuder biljettbokning för tåg och bussar från olika operatörer och är därför en viktig möjliggörare för kollektivtrafiken i Europa. Bolagets aktier var svaga i augusti utan några negativa nyheter, men drabbades sannolikt av investerare som i allmänhet undviker småbolagsaktier. Vi tror att Trainline kan bli en tydlig marknadsledare i en konsoliderande bransch som växer på grund av flera branschdrivande faktorer, såsom demografi, renare transporter och digitalisering.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Arcadis	5,3
SPIE	5,2
Renew Holdings	4,9
Belimo	4,7
Aalberts	4,3
LU-VE	4,3
Genuit Group	4,2
DiscoverIE	4,2
Trainline	4,0
Nexans	4,0
Summa tio största innehav	45,1
Likviditet	3,2
Totalt antal innehav	32

Större förändringar

Köp	Sälj
-	-
-	-
-	-

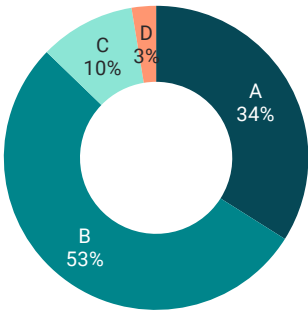
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	71,4
Energi	10,9
Sällanköpsvaror	6,9
Informationsteknologi	4,4
Fastighet	3,2

Vi arbetar aktivt för att ta tillvara på affärsmöjligheter och undvika risker kopplat till miljö, social hållbarhet och ägarstyrning.

Hållbarhetsbetyg

Lannebos hållbarhetsanalys identifierar och graderar portföljinnehavens hantering av hållbarhetsrisker, påverkan på omvärlden samt hållbarhet i affärsmodellen. A är högsta betyg och E lägst.



Andel av fond (%)	
A	34
B	53
C	10
D	3
E	0

Valberedningar 2023

Lannebo arbetar i valberedningar för att bidra till kompetenta styrelser med relevant erfarenhet för bolagen.

Bolag
Inwido

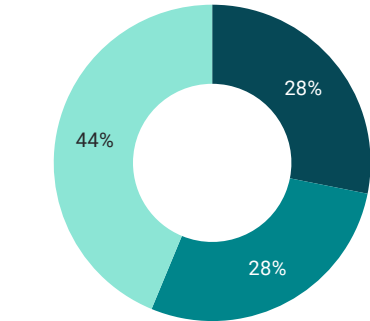
Röstning på stämmor

Andel av fonden där Lannebo har röstat på bolagsstämman.	
Andel av fond (%)	
Hittills 2023	68
2022	6

Klimatmål

Lannebos klimatmål är att portföljinnehaven i sektorer med stor klimatpåverkan ska ha satt vetenskapligt baserade utsläppsminskningmål (SBT).

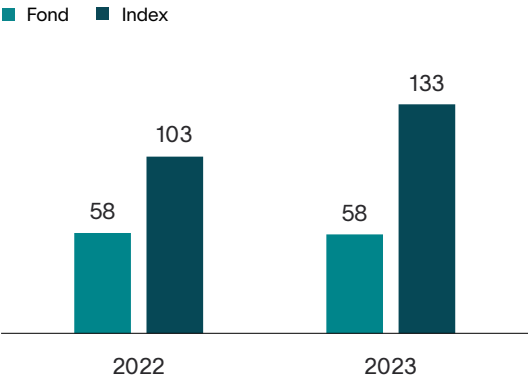
År 2040: 100% År 2030: 50%



Andel av innehav (%)	
Validerat SBT	28
Åtagande om SBT	28
Inget SBT	44

Koldioxidavtryck

Koldioxidavtryck, mätt som den vägda genomsnittliga koldioxidintensiteten, visar fondens exponering mot bolag med hög koldioxidintensitet. Högre koldioxidintensitet är en indikation på högre klimatförändringsrelaterade risker.



Jämställda styrelser

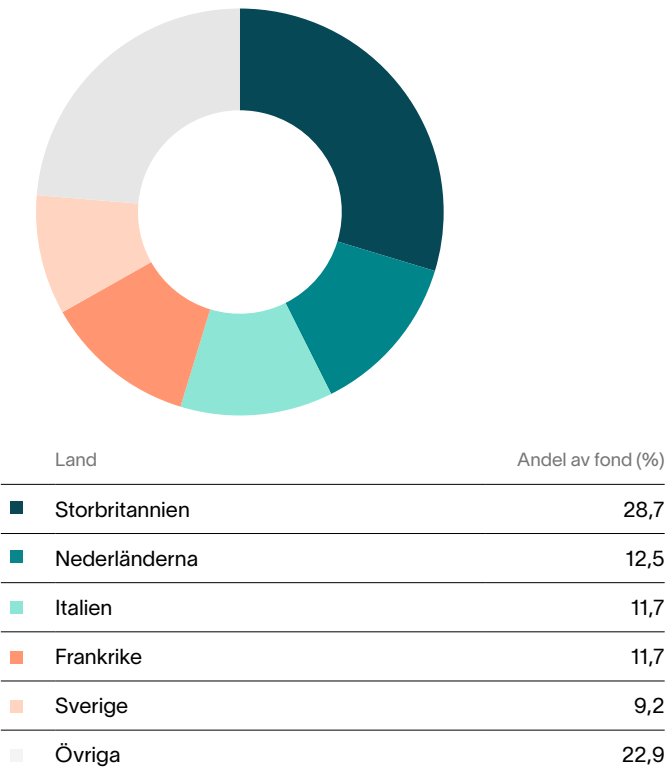
Målet är att det underrepresenterade könet i snitt ska utgöra minst 40 procent av styrelseledamöterna.

Andel (%)	
Kvinnor	37
Män	63

Nyckeltal

	Fond	Index
Sharpekvot	n/a	n/a
Totalrisk (%)	n/a	n/a
Tracking error	n/a	
Informationskvot	n/a	
Alfa	n/a	
Beta	n/a	
Omsättningshastighet (ggr)	n/a	

Största länder



Fondfakta

Förvaltare	Carsten Dehn, Ulrik Ellesgaard & Philip Andreasen
Fondens startdatum	2022-09-19
Andelskurs	102,93 kr
Fondförmögenhet	153 mkr
Löpande kostnader*	2,2%
Bankgiro	5877-1775
ISIN	SE0017885056
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300VN56CF0Z4NTW62

* Löpande kostnader består av förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftkostnader (en uppskattning baserad på faktiska kostnader under det senaste året) samt transaktionskostnader (en uppskattning av kostnader som uppstår när en fond köper och säljer värdepapper).

Riskindikator



Green Revenue

Innehav	Green revenue (%)
Arcadis	71
SPIE	42
Renew Holdings	89
Belimo	95
Aalberts	39
LU-VE	57
Genuit Group	43
DiscoverIE	29
Trainline	99
Nexans	37

Förklaringar*

Alfa

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

Koldioxidavtryck

Den vägd genomsnittliga koldioxidintensiteten beräknas genom att multiplicera portföljbolagens vikt i fonden med dess utsläpp (scope 1 och 2) i förhållande till dess intäkter i miljoner SEK. Under 2022 bytte Lannebo dataleverantör.

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 "MSCIparterna") 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 följdsador (inklusive, utan begränsning, förlorade vinster) eller andra skador. (www.msci.com)

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.

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).

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.

Informationskvot

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

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.