



sycomore
am

sycomore

europa éco solutions

NOVEMBER 2024

Anteilsklasse I | Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 157,0€

Assets | 397,8 ME

SFDR 9

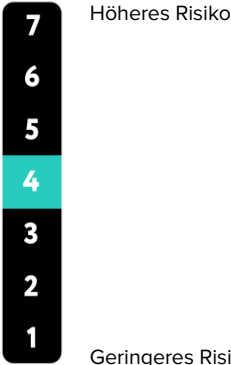
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten.

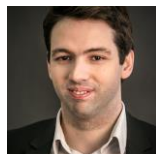
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Fonds bietet keine Garantie für Erträge oder Wertentwicklung und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden

Management-Team



Anne-Claire
ABADIE
Manager



Alban
PRÉAUBERT
Manager



Frankreich



Frankreich



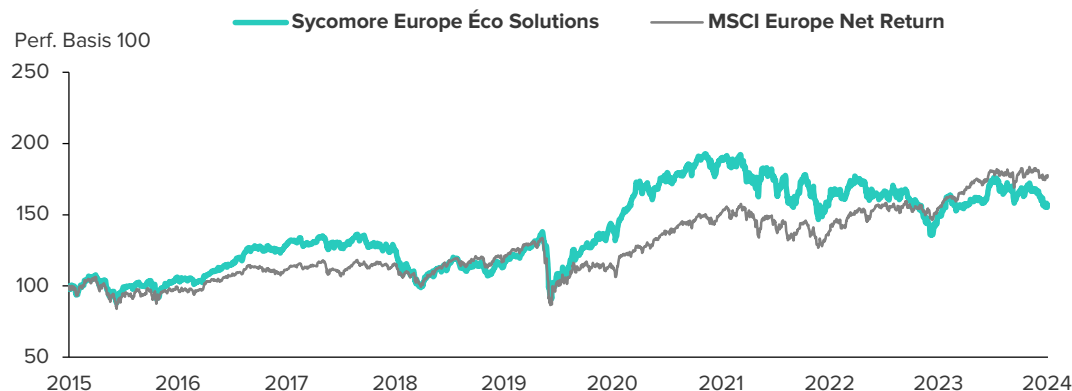
Belgien

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

Sycomore Europe Eco Solutions investiert in börsennotierte europäische Unternehmen aller Markt kapitalisierungsgrößen. Der Fonds setzt sich ausschließlich aus Unternehmen zusammen, deren Geschäftsmodelle nach den Kriterien der Net Environmental Contribution, NEC, in einem breiten Spektrum von Bereichen zum ökologischen Wandel beitragen. Dazu gehören erneuerbare Energien, Energieeffizienz und Elektrifizierung, Mobilität, natürliche Ressourcen, Sanierung und Bau, Kreislaufwirtschaft, Ernährung und Umweltdienstleistungen. Er schließt Unternehmen aus, deren Tätigkeit die Biodiversität stark zerstören oder zur globalen Erwärmung beitragen oder deren Rating für Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung unzureichend ist.

Performance zum 29.11.2024



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. (Quelle: Sycomore AM, Bloomberg)

	Nov 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	-3,2	-4,0	3,0	-14,5	29,7	57,0	5,0	1,6	-15,9	17,6	28,3
Index %	1,1	9,1	13,2	20,7	41,3	77,8	6,4	15,8	-9,5	25,1	-3,3

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	1,1	-11,4%	17,0%	14,0%	8,5%	-0,4	-1,4	-29,7%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	-0,6%	16,6%	16,1%	8,0%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

Der November war von einem Anstieg der Aktienmärkte geprägt, der durch den Optimismus nach den Wahlen in den USA und robuste Wirtschaftsindikatoren gestützt wurde. Der Sieg der Republikaner brachte jedoch eine gewisse Unsicherheit über das Schicksal des Inflation Reduction Act und die Entwicklung der Zinssätze mit sich. Dieser Hintergrund belastete die Performance der erneuerbaren Energien und der angrenzenden Sektoren. Die Verringerung des Risikos im Vorfeld der Wahlen durch eine gezielte thematische Diversifizierung (Energieeffizienz von Rechenzentren, intelligente Stromnetze, natürliche Inhaltsstoffe) reichte nicht aus, um die Auswirkungen des neuen politischen Kontexts aufzufangen. In Erwartung einer besseren Sichtbarkeit im Laufe des nächsten Jahres schränken wir unser Engagement in amerikanischen oder risikoreicheren erneuerbaren Energien weiter ein (Ausstieg aus Orsted, Solaria, Nextracker und Reduzierung von Vestas). Gleichzeitig stockten wir Unternehmen auf, deren Endmärkte von Trumps Energiepolitik entkoppelt oder diversifizierend sind (Knorr-Bremse, Munters, Novonosis, ASML).



Merkmale

Lancierung

31/08/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1183791281

Anteilsklasse R - LU1183791794

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCECOI LX

Anteilsklasse R - SYCECOR LX

Referenzindex

MSCI Europe Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

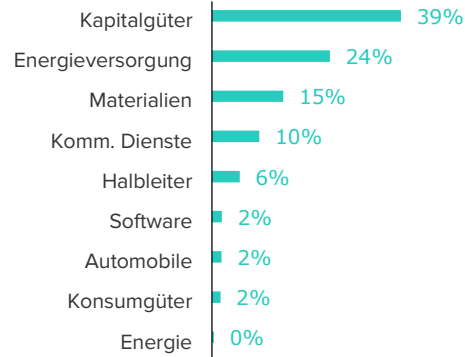
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	99%
Overlap mit dem Index	7%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	46
Gewichtung Top 20	65%
Median Marktkapit.	11,8 Mds €

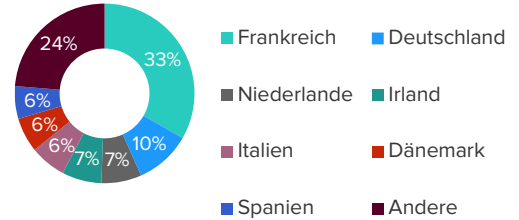
Branchenexposure



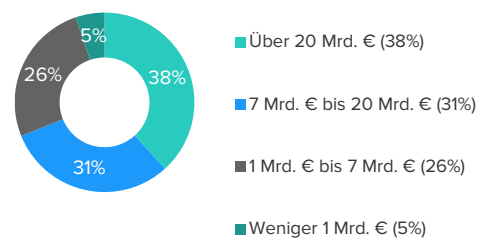
Bewertung

KGV-Verhältnis 2024	15,2x	13,5x
Gewinnwachstum 2024	0,9%	4,2%
P/BV-Verhältnis 2024	1,8x	1,9x
ROE	11,8%	14,4%
Rendite Dividenden 2024	2,6%	3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



SPICE steht für Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment und ist unser Instrument zur Bewertung der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen. Er integriert die Analyse von wirtschaftlichen, governance-, umweltbezogenen, sozialen und gesellschaftlichen Risiken und Chancen in die Durchführung ihrer Geschäfte und in ihr Produkt- und Dienstleistungsangebot. Die Analyse gliedert sich in 90 Kriterien und führt zu einer Note pro Brief. Diese fünf Ratings werden nach den materiellsten Auswirkungen des Unternehmens gewichtet*.

	Fonds	Index
SPICE	3,8/5	3,4/5
S-Rating	3,6/5	3,2/5
P-Rating	3,7/5	3,6/5
I-Rating	3,8/5	3,6/5
C-Rating	3,8/5	3,3/5
E-Rating	4,0/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Schneider	6,1%	4,2/5	+13%
Veolia	5,7%	3,9/5	+47%
Eon	4,4%	3,2/5	+25%
Smurfit westrock plc	4,1%	3,8/5	+79%
Prysmian	4,1%	3,8/5	+31%
Saint gobain	4,0%	3,9/5	+10%
Arcadis	3,8%	3,8/5	+20%
Neoen	3,0%	4,0/5	+81%
Kingspan	2,9%	3,9/5	+42%
Nexans	2,7%	4,0/5	+12%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Smurfit westrock plc	3,9%	0,38%
renewi plc	0,8%	0,30%
Schneider	6,0%	0,15%
Negative		
Nexans	2,5%	-0,43%
Kingspan	3,0%	-0,37%
Rockwool	2,4%	-0,32%

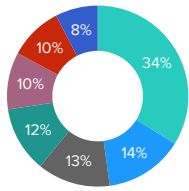
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
ASML holding nv	Novonosis	Orsted	Schneider electric
	Nexans	Nextracker	Aurubis ag
	Knorr bremsse	Solaria	Vestas wind systems as

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)



Umweltthemen



- Energieeffizienz und Elektrifizierung
- Erneuerbare Energie
- Grünes Bauen
- Grüne Mobilität
- Kreislaufwirtschaft
- Nachhaltige natürliche Ressourcen
- Andere

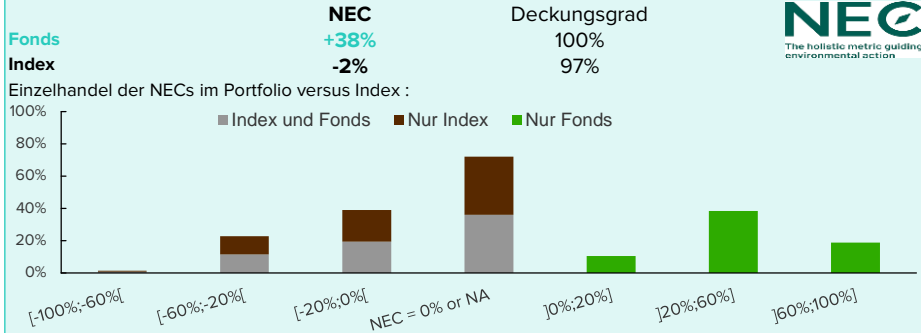
ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,3/5
Umwelt	4,0/5	3,2/5
Social	3,7/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,6/5

Umweltanalyse

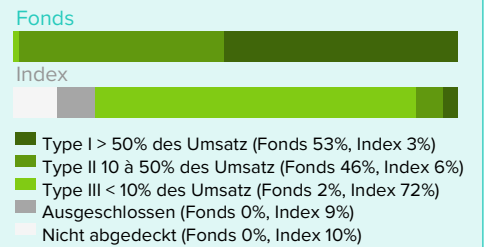
Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der [\(nec-initiative.org\)](#) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.



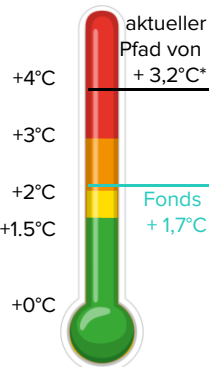
Répartition Greenfin**

Einzelhandel der Unternehmen nach dem Anteil ihres Umsatzes, der aus Öko-Aktivitäten und ausgeschlossenen Aktivitäten stammt, die durch [label Greenfin](#), geschätzt von Sycomore AM oder geprüft von Novethic.



Induzierter Temperaturanstieg

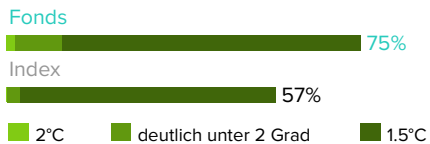
In °C bis 2100 im Vergleich zur vorindustriellen Ära gemäß der Science-Based 2°C Alignment, SB2A-Methodik (Quelle Iceberg Data Lab).
Deckungsgrad: Fonds 93%



*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Klimaausrichtung - SBTi

Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.



Kohlenstoff-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.***.
Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%



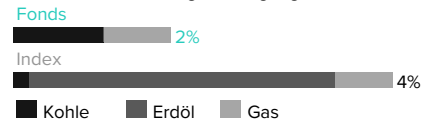
EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.



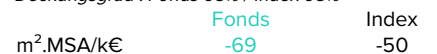
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



Biodiversität- Fußabdruck

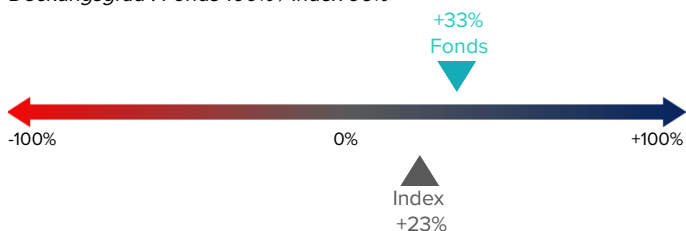
Künstlich gepflegte Fläche in m².MSA pro investiertem T€***, modelliert vom CBF für die Bereiche 1, 2, 3 flussaufwärts und flussabwärts (IDL-Quelle) und ausgedrückt als normalisierte Oberfläche entsprechend der durchschnittlichen Artenhäufigkeit.
Deckungsgrad: Fonds 98% / Index 98%



Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.
Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 96%



Wachstum der Belegschaft

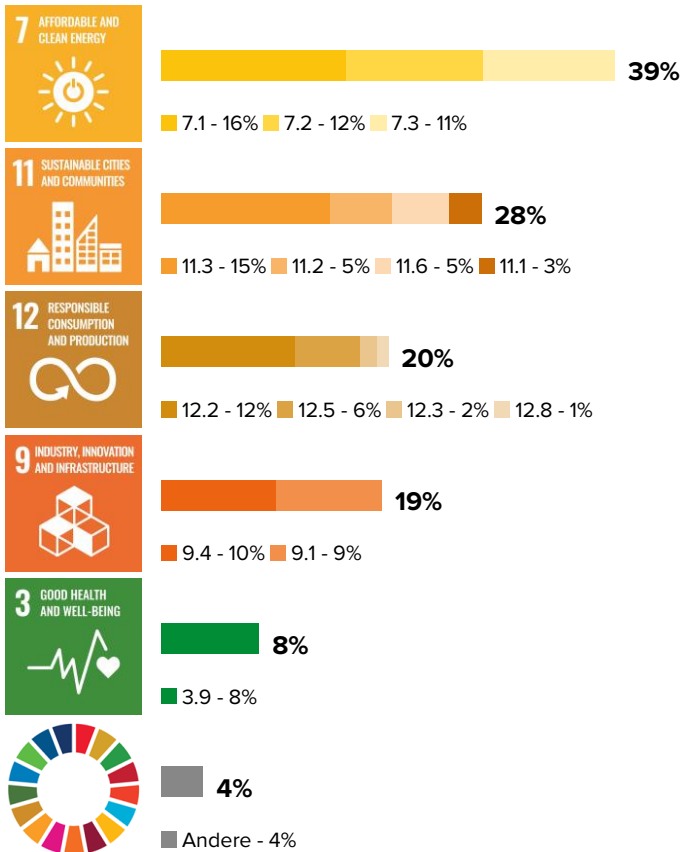
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen.
Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 98%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.**Der Fonds verpflichtet sich, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert.***Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen (MSA= Mean Species Abundance / CBF = Carbon Biodiversity Footprint / IDL = Iceberg Data Lab).



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik zeigt die Befolgung der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichem Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird. Die Aktivitäten jedes gehaltenen Unternehmens werden hierfür analysiert. Die Zahl der Aktivitäten kann zwischen 0 und 2 variieren. Die Zielbefolgung eines Unternehmens bezüglich seiner Aktivitäten ist durch seinen umsatzbringenden Anteil gewichtet. Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : 8%

Zu beachten: Auch wenn das SDG 13 nicht explizit in dieser Klassifizierung erscheint, ist es dennoch eines der konstitutiven Ziele der Anlagestrategie und eines der Themen, die sowohl bei der Titelauswahl als auch bei der Wirkungsrechnung systematisch einbezogen und bewertet werden. Bei der Formulierung der Ziele, wie sie von den Vereinten Nationen festgelegt wurden, kann SDG #13 jedoch nicht auf die Tätigkeit eines Unternehmens angewendet werden.

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Renault

Wir sprachen mit dem Vorstandsvorsitzenden über die kürzlich angekündigten Massenentlassungen bei anderen europäischen Unternehmen der Branche. Das Unternehmen schickte eine beruhigende Nachricht, in der es erwähnte, dass dieses Thema derzeit nicht auf der Tagesordnung der Gespräche des Managements mit den Gewerkschaften stehe.

ERG

Wir hatten ein beruhigendes Gespräch mit ERG, nachdem bekannt geworden war, dass die italienischen Behörden gegen mehrere italienische Unternehmen wegen Spionage ermittelt hatten. ERG bestätigte, dass gegen sie nicht ermittelt wird. Ihr Name tauchte in der Presse auf, weil sie 2023 mit Equalize (unter Untersuchung) zusammenarbeiteten, um bei der Durchführung einer internen Untersuchung zu helfen. Equalize musste alle relevanten Dokumente von ERG unterzeichnen, wie z. B. ihren Ethikkodex und ihre Datenschutzrichtlinien.

ESG-Kontroversen

Schneider Electric

Eine der Entwicklungsplattformen der Gruppe wurde von der Hackerbande Hellcat gehackt. Schneider wurde Opfer von Ransomware.

Vestas

Ein Mann starb, nachdem er während der Arbeit in einem Windpark in Australien unter einem Turbinenblatt erdrückt worden war. Eine Gewerkschaft behauptete, dass die Sicherheitsprobleme auf der Baustelle bei einem Treffen vor zwei Wochen angesprochen worden waren. Vestas, das für die Bauarbeiten zuständig war, bestätigte, dass ein Subunternehmer gestorben war, nachdem er eine Turbinenschaufel, die sich am Boden befand, für die Installation vorbereitet hatte. Die Baustelle wurde für die Dauer der offiziellen Untersuchungen geschlossen.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

Zusätzliche Hinweise: Die Wertentwicklung des Fonds kann teilweise durch die ESG-Indikatoren der Wertpapiere im Portfolio erklärt werden, ohne dass diese allein ausschlaggebend für die Wertentwicklung sind. Werbung: Diese Mitteilung wurde nicht gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt. Sycomore AM ist es nicht untersagt, vor der Veröffentlichung dieser Mitteilung mit den betreffenden Instrumenten zu handeln. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden.