



sycomore
am

sycomore

europa éco solutions

JANUAR 2023

Anteilsklasse | Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 172,0€

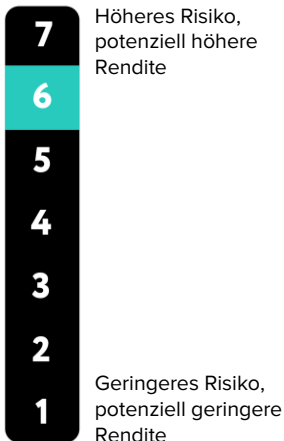
Assets | 722,0 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

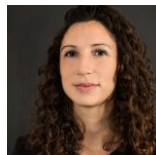
% Assets: $\geq 80\%$
% Unternehmen*: 100%
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator

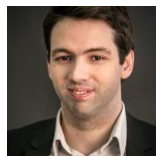


Der Fonds bietet keine Garantie für Erträge oder Wertentwicklung und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden

Management-Team



Anne-Claire
ABADIE
Manager



Alban
PRÉAUBERT
Manager



Frankreich



Frankreich



Belgien



Deutschland

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 31.01.2023



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.

	Jan 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019		
Fonds %	6,8	6,8	-2,7	33,4	29,3	72,0	7,6	-15,9	17,6	28,3	25,1
Index %	6,8	6,8	-0,2	18,4	29,7	50,2	5,6	-9,5	25,1	-3,3	26,0

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,9	4,8%	20,8%	20,7%	9,1%	0,5	0,5	-34,2%	-35,3%
Création	0,9	0,9	2,6%	17,0%	17,1%	7,7%	0,5	0,3	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

Die europäischen Märkte beginnen das Jahr mit einem starken Anstieg, nachdem die Inflationszahlen geringer ausgefallen sind. Werte, die in Übergangsmetallen engagiert sind (Aurubis, Befesa), erholen sich kräftig, angetrieben von der Wiedereröffnung Chinas und Metallpreisen, die in den letzten drei Monaten deutlich gestiegen sind. Wir favorisieren weiterhin Geschäftsmodelle, die auf Zirkularität oder hohe Umweltstandards setzen, vor dem Hintergrund von Angebots-/Nachfragespannungen, die sich noch verschärfen dürften. Wir reduzieren unser Engagement in Bautiteln, die am stärksten von den Energiepreisen und den Märkten für Wohnungsneubauten abhängig sind, nach der deutlichen Erholung im Monatsverlauf teilweise (Rockwool, Wienerberger) und schichten zugunsten von erneuerbaren Energien um. Diese könnten von einer Normalisierung der Zinserhöhungen, einer Entspannung der Lieferketten und den Strompreisen profitieren, die zwar sinken, aber immer noch hoch sind.



Merkmale

Datum der Einführung

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)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

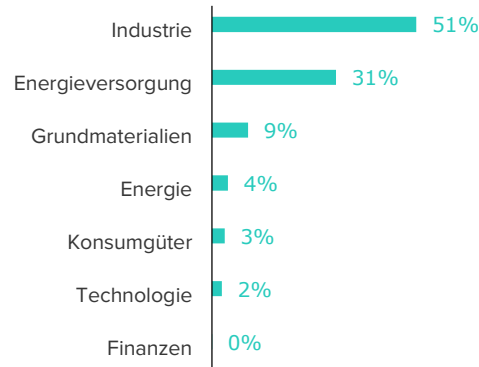
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	4%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	57
Gewicht der ersten 20 Einträge	49%
Median Marktkapit.	5,3 Mds €

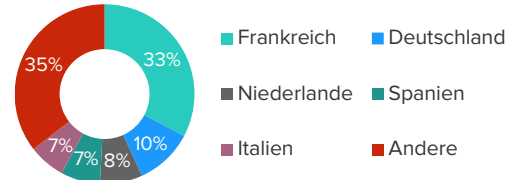
Branchenexposition



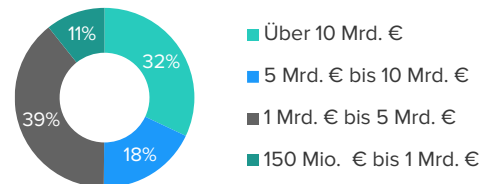
Bewertung

Ratio P/E 2023	15,2x	Index	13,1x
Gewinnwachstum 2023	7,2%		7,4%
Ratio P/BV 2023	2,2x		1,8x
Rentabilität des Eigenkapitals	14,4%		13,9%
Rendite 2023	1,9%		3,4%

Geografische Einzelhandel



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	3,5/5	3,1/5
P-Rating	3,6/5	3,4/5
I-Rating	3,8/5	3,6/5
C-Rating	3,8/5	3,4/5
E-Rating	4,1/5	3,1/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Schneider E.	3,9%	4,3/5	+13%
Veolia	3,5%	3,7/5	+46%
Nexans	2,7%	4,0/5	+15%
Prysmian	2,6%	3,8/5	+22%
Befesa SA	2,5%	3,9/5	+52%
Solaria Energia	2,5%	3,5/5	+62%
SIG Group AG	2,4%	3,8/5	+22%
Alfen NV	2,4%	3,9/5	+53%
Infineon	2,4%	3,8/5	+14%
SPIE	2,3%	3,8/5	+14%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Aurubis	2,0%	0,49%
Schneider E.	3,7%	0,48%
Veolia	3,3%	0,43%
Negative		
Neoen	1,3%	-0,12%
ERG	1,9%	-0,09%
Orsted	1,9%	-0,07%

Transaktionen

Einkäufen

Verstärkungen

Edp Renov.
Erg
Energiekontor

Verkäufe

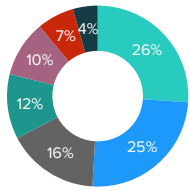
Transition

Erleichterungen

Aurubis
Wienerberger
Rockwool



Umweltthemen



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

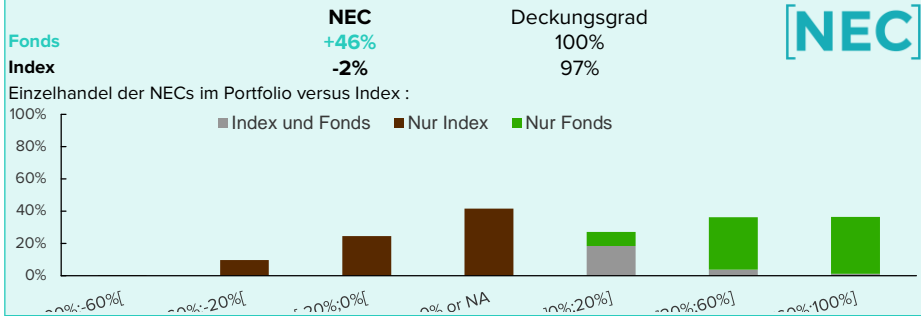
ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,2/5
Umwelt	4,1/5	3,1/5
Social	3,6/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,5/5

Umweltanalyse

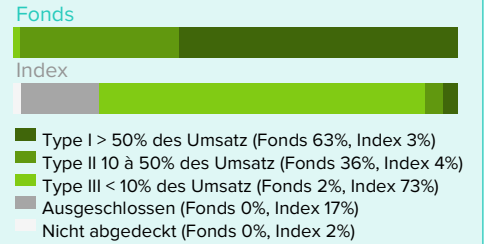
Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) Scores ausgedrückt, die von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2018 bis 2021 berechnet wurden.



Répartition Greenfin**

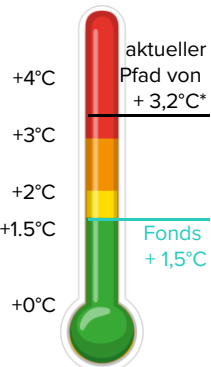
Einzelhandel der Unternehmen nach dem Anteil ihres Umsatzes, der aus Öko-Aktivitäten und ausgeschlossenen Aktivitäten stammt, die durch das Greenfin-Label definiert sind



Temperatur steigend - SB2A

Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

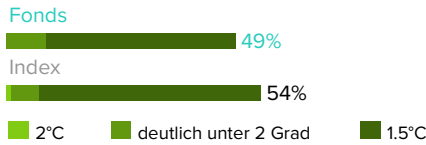
Deckungsgrad : Fonds 63%



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

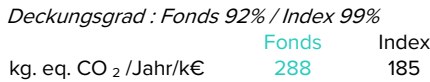
Klimausrichtung - SBTi

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. €***



EU Taxonomie

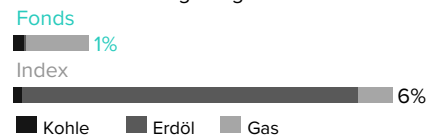
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Biodiversität- Fußabdruck

Artifizielle Fläche in m² MSA pro investiertem k€***, gemessen mit dem Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) bezeichnet die durchschnittliche Artenhäufigkeit, die im Vergleich zum ursprünglichen Zustand des Lebensraums bewertet wird.

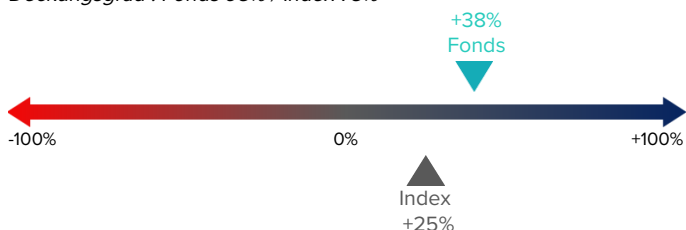


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 73%



Wachstum der Belegschaft

Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

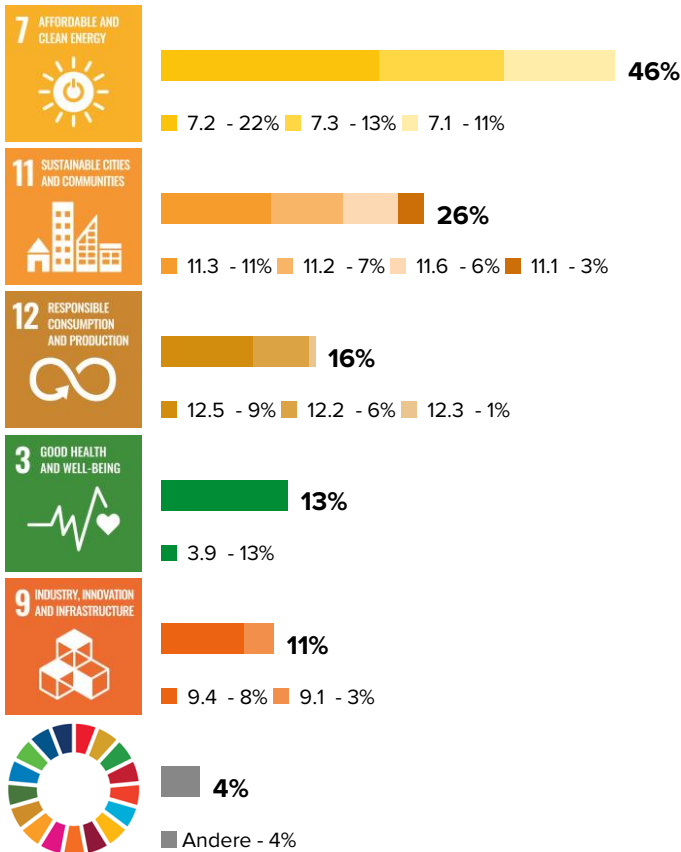
Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 94%



Quellen: Unternehmensdaten, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von Daten zu nichtfinanziellen Informationen unterscheiden. Sycomore AM übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Vollständigkeit der nichtfinanziellen Berichte. *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 (Eigenkapital für Geschäftszahlen).



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 tatsächlichen 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 : 11%

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

Veolia

Ein Austausch mit dem Investor-Relations-Team bot im Januar die Gelegenheit, mehrere Verbesserungsachsen für Véolia in Bezug auf sein Umweltkonzept und seine Berichterstattung zu formulieren: Plan zum Ausstieg aus der Kohle, Transparenz über den Energiemix, der die Wärme- und Kältenetze versorgt, Klärung des Umfangs der Aktivitäten, die für die europäische Taxonomie in Frage kommen. Positives Feedback zu den Themen der Berichterstattung, aber Véolia bleibt zurückhaltend, was die Bekanntgabe eines genauen Zeitplans für den Ausstieg aus der Kohle betrifft.

Andritz

In der Kontinuität des Engagements, das mit dem Unternehmen auf seinem Klimapfad begonnen wurde, hat sich das Unternehmen verpflichtet, einen Prozess zur Validierung der Reduzierung seiner CO₂-Emissionen durch SBTi einzuleiten.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [ICI](#).