



sycomore
am

sycomore

europaie éco solutions

FEBRUAR 2025

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 157,7€

Assets | 312,4 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%
% Unternehmen*: 100%
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Höheres Risiko

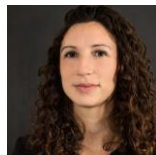
Geringeres Risiko

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

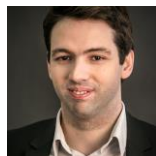
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



Clémence BOURCET
Biodiversität SRI
Analyst



Erwan CREHALET
Climate SRI
Analyst



Frankreich



Frankreich



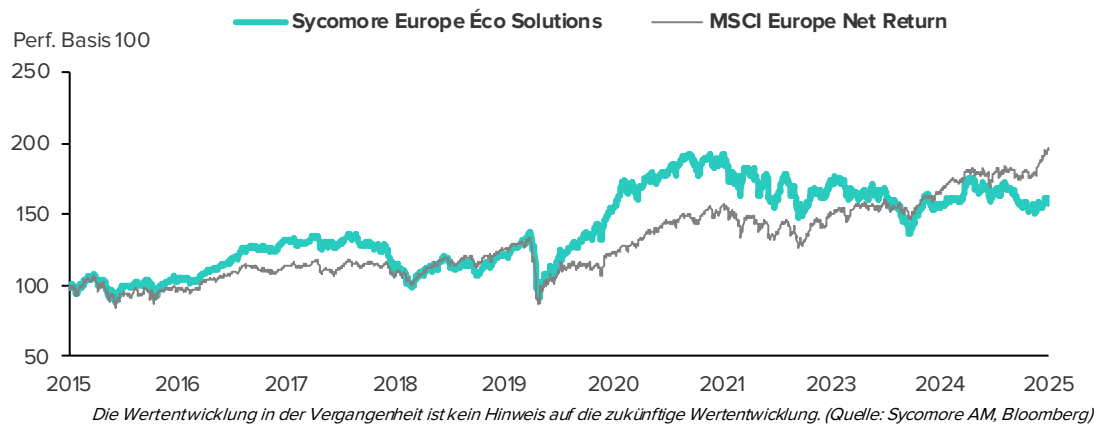
Belgien

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 28.02.2025



| | Feb | 2025 | 1 Jahr | 3 Jr. | 5 Jr. | Lanc. | Annu. | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|---------|-----|------|--------|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|------|
| Fonds % | 0,3 | 2,2 | 0,3 | -10,6 | 25,8 | 57,7 | 4,9 | -5,7 | 1,6 | -15,9 | 17,6 |
| Index % | 3,6 | 10,3 | 15,7 | 33,8 | 68,1 | 95,2 | 7,3 | 8,6 | 15,8 | -9,5 | 25,1 |

Statistiken

| | Korr. | Beta | Alpha | Vol. | Vol. Index | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Index DD |
|----------|-------|------|--------|-------|------------|--------------|--------------|------------|-----------|----------|
| 3 Jahre | 0,9 | 1,1 | -13,8% | 16,5% | 13,2% | 8,5% | -0,4 | -1,6 | -29,7% | -19,5% |
| Erstell. | 0,9 | 0,9 | -1,4% | 16,5% | 15,9% | 8,1% | 0,3 | -0,3 | -34,2% | -35,3% |

Managementkommentar

Der europäische Markt wächst trotz der politischen und geopolitischen Turbulenzen weiter. Das Thema nachhaltiges Bauen legt stark zu, getragen von der Hoffnung auf einen Waffenstillstand in der Ukraine, auf eine Koalition in Deutschland und von besseren Ergebnisveröffentlichungen, die auf eine wenn auch moderate Erholung im Jahr 2025 hindeuten. Das Halbleitersegment (Infineon und STM) entwickelte sich ebenfalls gut, da sich nach einer schwierigen Zeit endlich eine Erholung der Nachfrage auf den Endmärkten für Autos und Industrie abzeichnet. Bei den Elektroausrüstern gab es den ganzen Monat über starke Bewegungen: Einerseits waren die Ergebnisse und Prognosen größtenteils hervorragend (Schneider Electric, ABB, Legrand), andererseits sorgten die Befürchtungen, dass Microsoft seine Investitionen in KI verlangsamen könnte, für einen starken Rückschlag. Die Unternehmen sind dennoch beruhigt, was ihren Auftragsbestand und die Aussichten des Segments angeht, das angesichts eines deutlichen Wachstums für das Jahrzehnt weiterhin ein Angebotsdefizit aufweist. Die Elektrifizierung und ihre Infrastruktur bleiben eines unserer bevorzugten Umweltthemen. In diesem Zusammenhang verstärken wir Siemens, das die Rotation seines Portfolios fortsetzt, einige zyklische Titel mit Rückstand (Infineon, Befesa) und einige defensivere Profile (EON, Redeia).

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 finden.



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 - 1,90%

Performancegebühren

15% > Benchmark

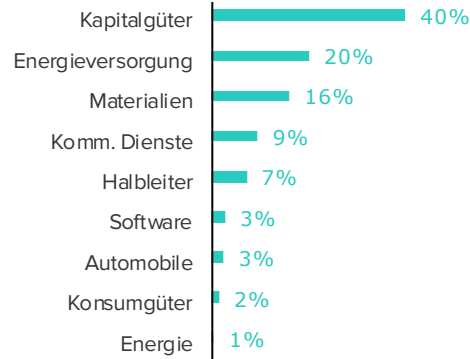
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

| | |
|----------------------------------|------------|
| Aktienquote | 98% |
| Overlap mit dem Index | 9% |
| Anzahl der Portfolio-Unternehmen | 48 |
| Gewichtung Top 20 | 64% |
| Median Marktkapit. | 13,4 Mds € |

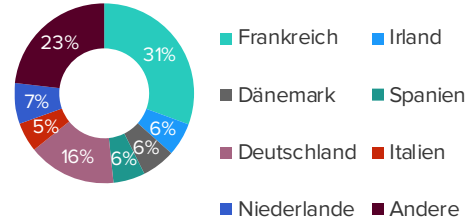
Branchenexposure



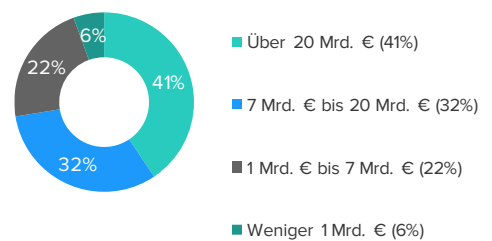
Bewertung

| | | | |
|---------------------|-------|-------|-------|
| KGV-Verhältnis 2025 | 14,1x | Index | 13,4x |
| Gewinnwachstum 2025 | 12,4% | | 8,7% |
| Ratio P/BV 2025 | 1,9x | | 2,0x |
| ROE | 13,2% | | 15,2% |
| Rendement 2025 | 2,7% | | 3,3% |

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 | 5,3% | 4,2/5 | +13% |
| Veolia | 5,1% | 3,9/5 | +47% |
| Eon | 4,5% | 3,2/5 | +25% |
| Prysmian | 4,1% | 3,8/5 | +31% |
| Saint Gobain | 3,7% | 3,9/5 | +10% |
| Smurfit Westrock | 3,5% | 3,8/5 | +79% |
| Asml | 3,3% | 4,2/5 | +12% |
| Novonosis | 3,3% | 4,0/5 | +10% |
| Knorr-Brense | 3,2% | 3,7/5 | +33% |
| Arcadis | 3,1% | 3,8/5 | +22% |

Performancebeitrag

| | Durch. Gwt. | Beitrag |
|-----------------|-------------|---------|
| Positiv | | |
| Infineon | 3,0% | 0,33% |
| Eon | 4,2% | 0,31% |
| Saint Gobain | 3,9% | 0,26% |
| Negative | | |
| Prysmian | 4,7% | -0,71% |
| Arcadis | 3,4% | -0,49% |
| Munters | 1,8% | -0,46% |

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Siemens
Quanta Services

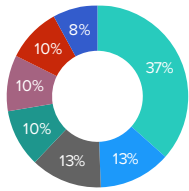
Verkauf

Reduziert

Renewi
Ashtead Group
Kingspan Group



Umweltthemen



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

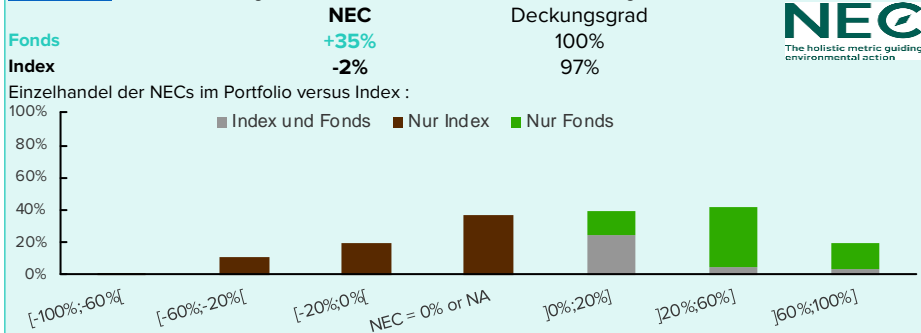
ESG-Rating

| | 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

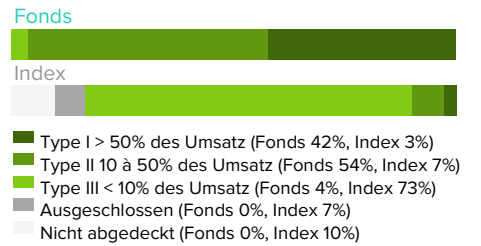
Net Environmental Contribution (NEC)**

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.



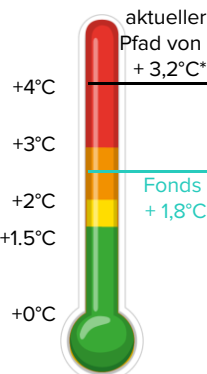
Répartition Greenfin

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



Induzierter Temperaturanstieg

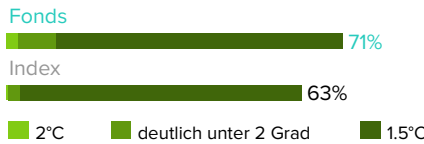
In °C bis 2100 im Vergleich zur vorindustriellen Ära gemäß der Science-Based 2°C Alignment, SB2A-Methodik (Quelle Iceberg Data Lab).
Deckungsgrad : Fonds 97%



*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.



CO2-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.***
Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 94%



Reduzierung der CO2emissionen**

Anteil der Portfolio-Unternehmen, die Verpflichtungen zur Reduzierung ihrer Kohlenstoffemissionen festgelegt haben.
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



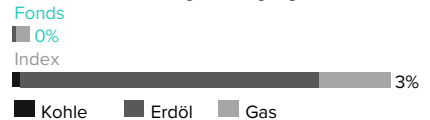
EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%
Förderfähiger Anteil
Fonds 27%
Index 4%

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

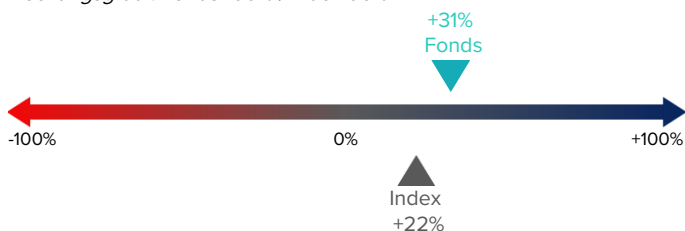
Künstlich gepflegte Fläche in m².MSA pro investiertem T€***, modelliert vom CBF für die Bereiche 1, 2, 3 flussaufwärts und flussabwärts (IDL-Quelle) und ausgedrückt als normalisierte Oberfläche entsprechend der durchschnittlichen Artenhäufigkeit.
Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 92%



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

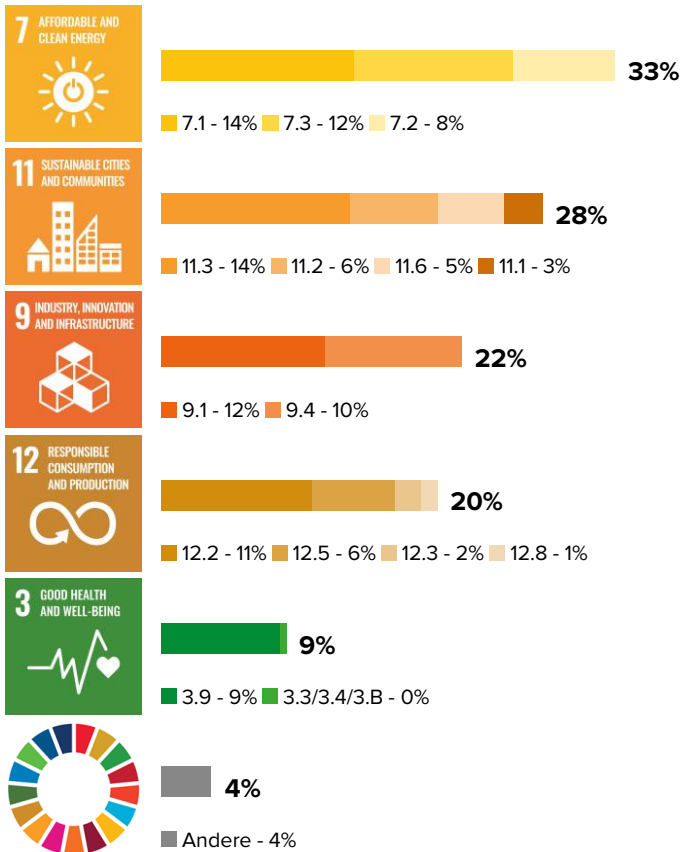
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%



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 : 9%

13 CLIMATE ACTION

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

Nexans

Es fand ein Austausch mit dem Management von Nexans über die Aussichten des Unternehmens für die kommenden Jahre statt, der das Festhalten an der E3-Strategie für Wirtschaft, Umwelt und Engagement bestätigte.

ESG-Kontroversen

Veolia

Veolia soll einigen Beschäftigten im Vereinigten Königreich die Mitgliedschaft in der Gewerkschaft Unite verweigert haben, was zu Protesten führte.

Séché Environnement

Im Rahmen eines Gesprächs mit Séché Environnement hat das Unternehmen seine Aktivitäten im Zusammenhang mit der Behandlung von PFAS vorgestellt. Mit der anstehenden Überarbeitung der europäischen REACH-Verordnung werden sie in den kommenden Jahren ein Wachstum erleben.

Veolia

Auch der Veolia-Konzern wurde in der Presse wegen nicht gemeldeter Fehlfunktionen im Zusammenhang mit der Einleitung von Eisenchlorid in die Durance erwähnt.

Abstimmungen

2 / 2 abgestimmt von den Hauptversammlungen 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.