



sycamore
am

sycamore

europa éco solutions

JUNI 2024

Anteilsklasse R Isin-Code | LU1183791794

Liquidationswert | 152,1€

Assets | 494,2 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

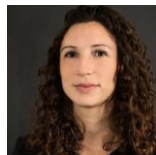
Geringeres Risiko

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

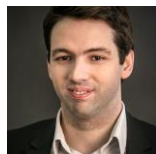
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



Frankreich



Frankreich



Belgien



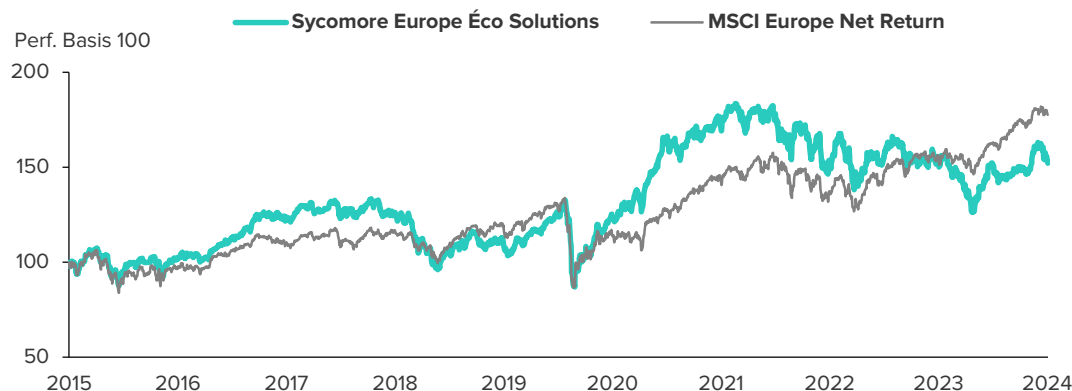
Deutschland

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

Sycamore 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 28.06.2024



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

	Jun 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	-6,1	0,0	-2,3	-12,4	36,6	52,1	4,9	0,5	-16,7	16,3	28,0
Index %	-1,0	9,1	13,7	24,0	50,0	77,7	6,7	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	1,0	-10,7%	16,8%	14,0%	8,5%	-0,4	-1,4	-31,2%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	-0,9%	16,6%	16,2%	8,1%	0,3	-0,2	-34,8%	-35,3%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte und insbesondere die Umweltthematik waren im Mai aufgrund der erwarteten Zinssenkung der EZB, die Anfang Juni eingeleitet wurde, gut ausgerichtet. Im Juni kam es jedoch zu erheblichen Absatzbewegungen, nachdem die rechtsextreme Protestpartei, die traditionell weniger umweltbewusst ist, im Europäischen Parlament immer mehr Stimmen erhielt. Insbesondere der schwarze Schwan der Auflösung des Parlaments in Frankreich belastete die sechseckigen Werte deutlicher. Der Fonds, der im Land übergewichtet ist, entwickelte sich in diesem Umfeld unterdurchschnittlich, wobei insbesondere drei französische Werte (Saint-Gobain, Veolia, Spie) im Berichtszeitraum zu den negativsten Beitragszahlern zählten, da sie durch die politische und regulatorische Unsicherheit belastet wurden. Alfen, das seit Jahresbeginn deutlich reduziert wurde, gehört nach einer konsequenten Gewinnwarnung, die zu einem Vertrauensverlust in den Wert und sein Management führte, ebenfalls zu den Enttäuschungen.



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

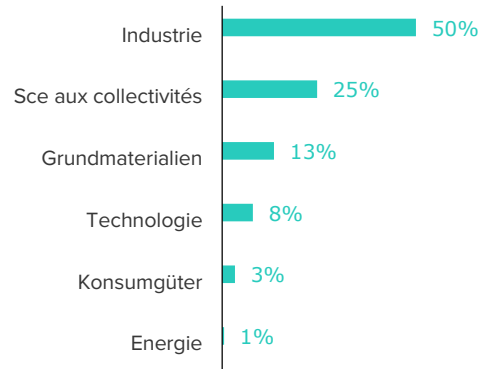
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	5%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	48
Gewichtung Top 20	62%
Median Marktkapit.	10,8 Mds €

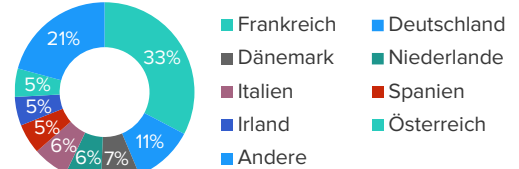
Branchenexposure



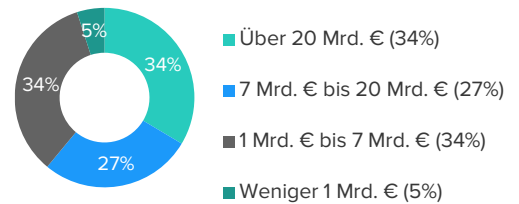
Bewertung

Ratio P/E 2024	16,3x	Index	13,7x
Croissance bénéficiaire 2024	0,9%	Index	5,5%
Ratio P/BV 2024	1,9x	Index	2,0x
ROE	11,8%	Index	14,4%
Rendement 2024	2,4%	Index	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	3,5/5
S-Rating	3,7/5	3,2/5
P-Rating	3,6/5	3,4/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,7/5	3,4/5
E-Rating	4,0/5	3,1/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Schneider	5,7%	4,2/5	+13%
Veolia	4,9%	3,8/5	+47%
Neoen	3,7%	4,0/5	+81%
Prysmian	3,7%	3,7/5	+31%
Eon	3,6%	3,2/5	+28%
Infineon	3,4%	3,9/5	+15%
Arcadis	3,1%	3,8/5	+20%
STMicroElec.	3,1%	3,8/5	+25%
Nexans	3,1%	4,0/5	+15%
Legrand	2,8%	4,3/5	+16%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Nemetschek	1,1%	0,08%
Andritz ag	1,9%	0,08%
Caf	1,1%	0,03%
Negative		
Vestas	2,8%	-0,49%
Veolia	5,1%	-0,46%
EDP Energias renovaveis	2,5%	-0,29%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Nemetschek
Knorr-Brense
Renault

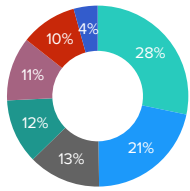
Verkauf

Reduziert

Erg
Infineon
Rexel



Umweltthemen



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

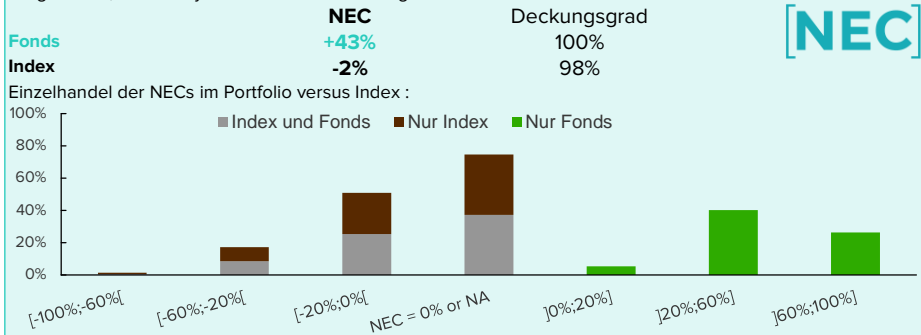
ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,8/5	3,3/5
Umwelt	4,0/5	3,1/5
Social	3,7/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,5/5

Umweltanalyse

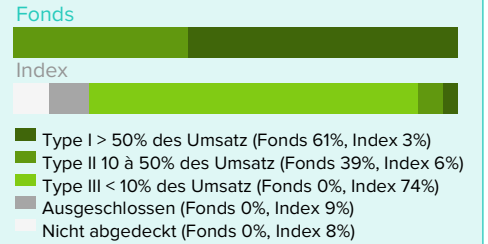
Net Environmental Contribution (NEC)**

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 auf der Grundlage von Daten aus den 2018 bis 2021 berechnet wurden.



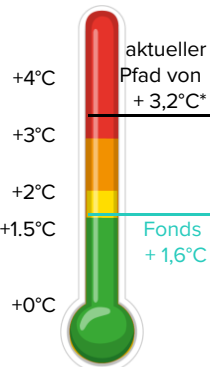
Répartition Greenfin**

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 94%



*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.
Fonds 67%
Index 61%
2°C, deutlich unter 2 Grad, 1.5°C

Kohlenstoff-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%
Fonds 266 kg. eq. CO₂ /Jahr/k€
Index 131

EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 100%
Förderfähiger Anteil
Fonds 77%
Index 38%

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.
Fonds 0%
Index 5%
Kohle, Erdöl, Gas

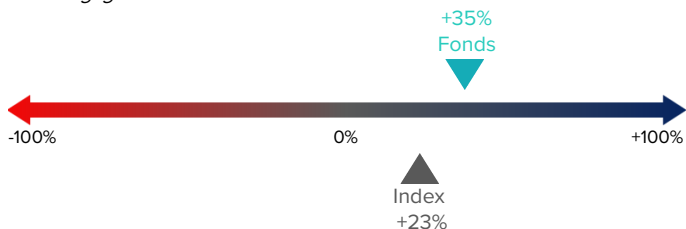
Biodiversität- Fußabdruck

Artifizierte 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.
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%
Fonds -82 m².MSA/k€
Index -52

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



Wachstum der Belegschaft

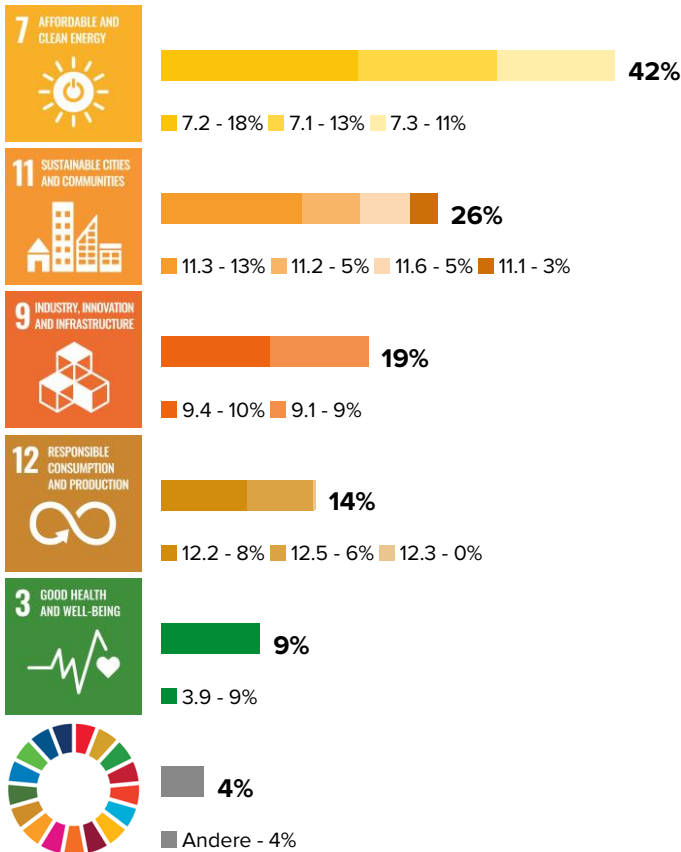
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



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, Bargeld inbegriffen.




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 : 10%



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

Alfen

Wir haben gegenüber Alfen den Wunsch geäußert, einen Indikator für die Geschlechterdiversität in die variablen Vergütungssätze für Führungskräfte aufzunehmen. Die Gesellschaft ist heute nicht so günstig, dass sie nach der Analyse, die im Rahmen des Inkrafttretens der CSRD durchgeführt wurde, einen entsprechenden Indikator aufnehmen würde.

Befesa

Wir haben dem Unternehmen unseren Wunsch mitgeteilt, dass die Teilnahmequote an der Umfrage zum Mitarbeiterengagement, die Beförderungsquote sowie die Identifizierung der positivsten und negativsten Rückmeldungen, die wir erhalten haben, veröffentlicht werden. Unser Antrag wird von der Personalabteilung und dem Vorstand geprüft werden.

ESG-Kontroversen

Spie

Wir kontaktierten Spie nach einem Brand, der auf der Petroleumplattform eines seiner Kunden in Gabun ausgebrochen war und sechs Menschen das Leben gekostet hatte. Die Antwort des Unternehmens lautete, dass mindestens drei dieser Personen über Subunternehmer unter seiner Verantwortung gestanden hätten. Wir setzen unser Engagement fort, um die Gruppe dazu zu bringen, mehr Transparenz in Bezug auf das Risikomanagement und die Veröffentlichung von Gesundheits- und Sicherheits-KPIs bei der Beauftragung von Subunternehmern zu zeigen.

Abstimmungen

5 / 7 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.