



sycomore
am

sycomore

europa éco solutions

OKTOBER 2024

Anteilsklasse R Isin-Code | LU1183791794

Liquidationswert | 149,6€

Assets | 412,0 ME

SFDR 9

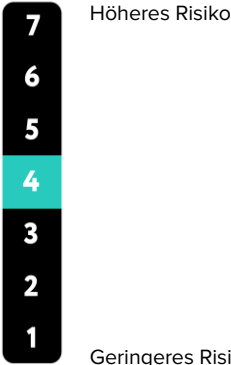
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

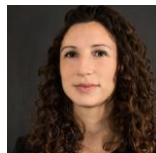


Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten.

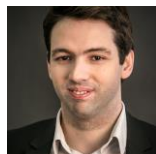
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



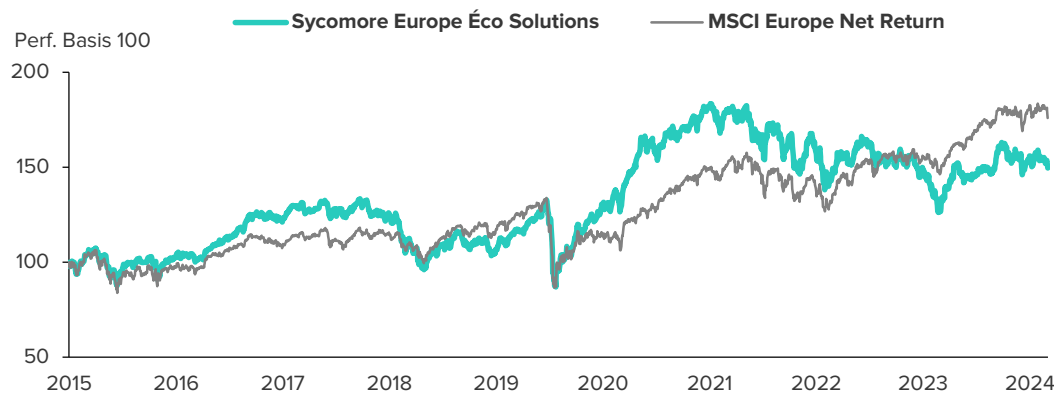
Deutschland

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 31.10.2024



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

	Okt	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021	2020
Fonds %	-4,9	-1,7	16,7	-16,7	30,6	49,6	4,5	0,5	-16,7	16,3	28,0
Index %	-3,3	8,0	19,2	16,5	43,5	75,9	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	1,0	-11,0%	16,9%	14,1%	8,5%	-0,5	-1,3	-31,2%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	-1,0%	16,5%	16,1%	8,0%	0,2	-0,2	-34,8%	-35,3%

Managementkommentar

Im Oktober 2024 erlitten die europäischen Märkte aufgrund eines schwachen makroökonomischen Umfelds und einer schwachen Gewinnsaison einen Rückschlag. Die Renditen 10-jähriger Anleihen erholten sich um 20% und erreichten am Monatsende in Deutschland 2,4% und in den USA 4,2%. Der Markt positionierte sich allmählich neu, um den Sieg von Donald Trump bei den US-Wahlen auszuspielen. Die Wertschöpfungskette der erneuerbaren Energien wurde erneut abgestraft und ging im Monatsverlauf um mehr als 7% zurück. Obwohl wir das Engagement in diesem Segment auf unter 20% des Portfolios reduziert hatten, erklärt das Segment weiterhin den Großteil des Performance-Rückstands. Da die US-Präsidentenwahl Anfang November die Volatilität bei Umweltaktien erhöhen, haben wir die risikoreichsten Segmente (erneuerbare Energien) reduziert und diversifizieren das Portfolio weiterhin in Segmente, die vom Wahlergebnis unkorreliert sind (Management von Rechenzentren, nachhaltige Lebensmittel, europäische Stromnetze, Eisenbahnausrüster). Diese Strategie könnte die Auswirkungen des politischen Ereignisses abschwächen und das Portfolio auf eine mögliche Erholung vorbereiten, sobald sich das politische Klima stabilisiert hat.



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

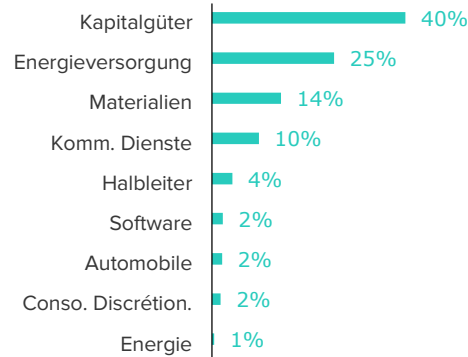
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	5%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	48
Gewichtung Top 20	64%
Median Marktkapit.	12,3 Mds €

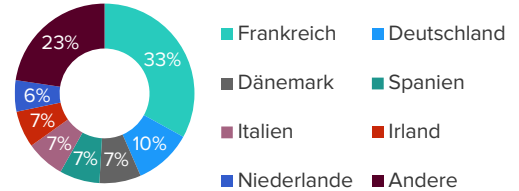
Branchenexposition



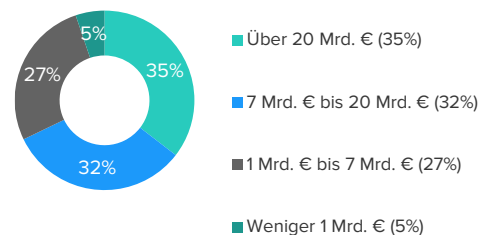
Bewertung

KGV-Verhältnis 2024	16,3x	14,0x
Gewinnwachstum 2024	0,9%	4,3%
P/BV-Verhältnis 2024	2,0x	2,0x
ROE	12,2%	14,1%
Rendite Dividenden 2024	2,5%	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	3,7/5	3,6/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,3/5
E-Rating	4,0/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Schneider	6,4%	4,2/5	+13%
Veolia	5,6%	3,9/5	+47%
Prysmian	4,7%	3,8/5	+31%
Eon	4,0%	3,2/5	+25%
Arcadis	3,7%	3,8/5	+20%
Smurfit westrock plc	3,6%	3,9/5	+79%
Saint gobain	3,5%	3,9/5	+10%
Kingspan	2,9%	3,9/5	+42%
Neoen	2,9%	3,9/5	+81%
EDP Renovaveis	2,6%	4,0/5	+96%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Smurfit westrock plc	2,9%	0,24%
Nemetschek	2,0%	0,13%
Renault	1,9%	0,13%
Negative		
EDP Renovaveis	2,8%	-0,64%
Erg	2,3%	-0,40%
Elia	2,4%	-0,39%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Redeia
Eon
Knorr-Brense

Verkauf

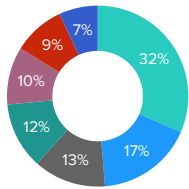
Sca
Bravida

Reduziert

Acciona
Nextracker
Nexans



Umweltthemen



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

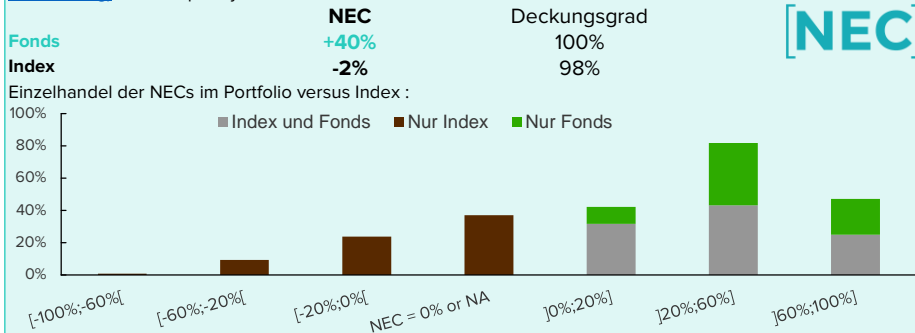
ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,8/5	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

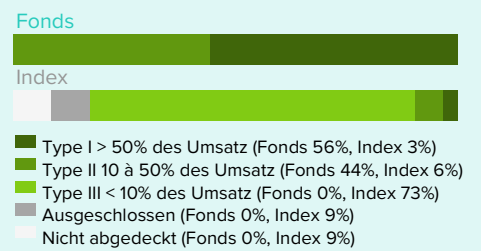
Net Environmental Contribution (NEC)**

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données de 2018 à 2021.



Répartition Greenfin**

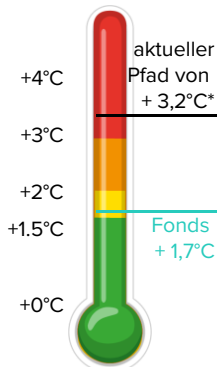
Einzelhandel der Unternehmen nach dem Anteil ihres Umsatzes, der aus Öko-Aktivitäten und ausgeschlossenen Aktivitäten stammt, die durch das Greenfin-Label definiert sind



Temperatur steigend - SB2A

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

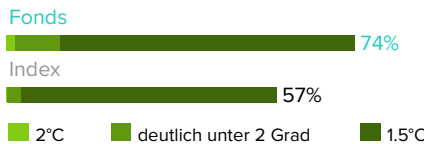
Deckungsgrad : Fonds 93%



*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 Ziellinie validiert haben.



Kohlenstoff-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	422	179

EU Taxonomie

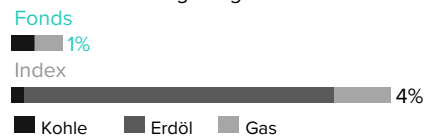
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

	Fonds	Index
Förderfähiger Anteil	56%	34%

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



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 99%

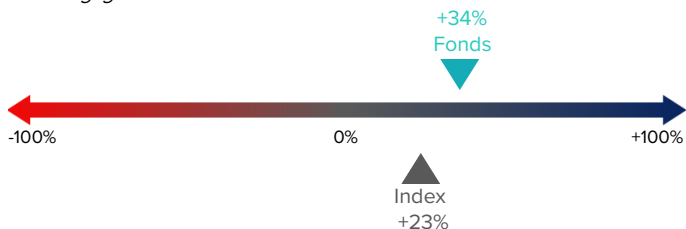
	Fonds	Index
m ² .MSA/k€	-70	-51

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

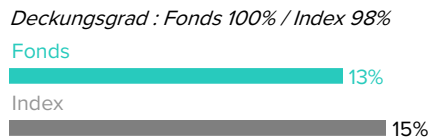
Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



Wachstum der Belegschaft

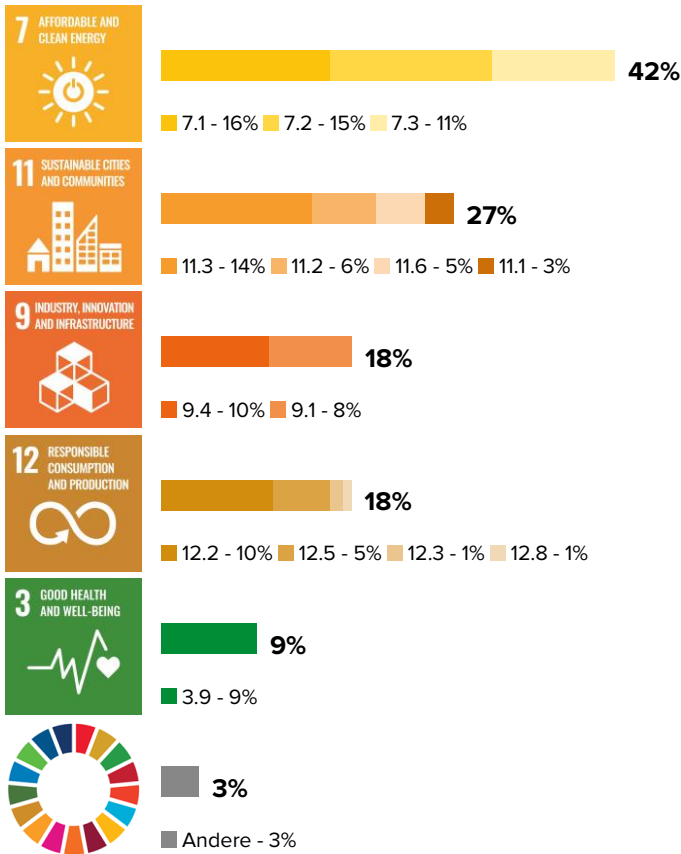
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen



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 : 9%



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

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Stora Enso

Das Unternehmen verzögerte absichtlich Lieferantenzahlungen und führte interne Probleme an, um seinen Cashflow zu verbessern.

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.