



sycomore
am

sycomore

europaie éco solutions

DEZEMBER 2024

Anteilsklasse R Isin-Code | LU1183791794

Liquidationswert | 142,0€

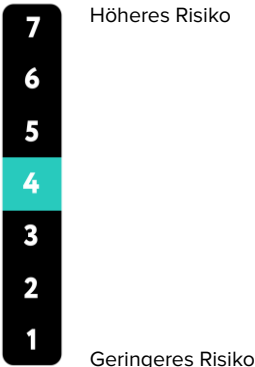
Assets | 347,1 M€

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikindikator

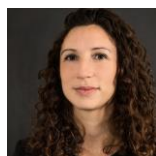


Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten.

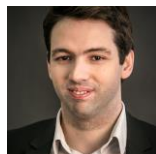
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Anne-Claire ABADIE
Manager



Thibault RENOUX
Manager



Clémence BOURCET
Biodiversität SRI Analyst



Frankreich



Frankreich



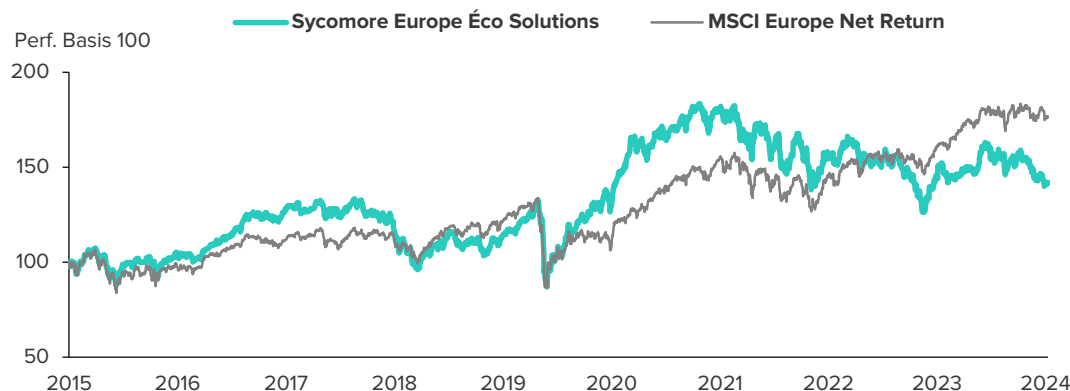
Belgien

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 31.12.2024



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

	Dez 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	-1,8	-6,7	-6,7	-21,9	16,3	42,0	3,8	0,5	-16,7	16,3	28,0
Index %	-0,5	8,6	8,6	13,8	37,7	76,9	6,3	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	-12,4%	16,9%	13,9%	8,5%	-0,6	-1,4	-31,2%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	-1,6%	16,5%	16,0%	8,0%	0,2	-0,3	-34,8%	-35,3%

Managementkommentar

Trotz weiterer Zinssenkungen um 25 Basispunkte durch die Fed und die EZB belastete Powells vorsichtigere Prognose für 2025 die besonders zinsensiblen Werte. So leiden ERG, EDP Renovaveis, Verbund, Elia oder Acciona weiterhin und gehören nicht nur im Dezember, sondern auch für das gesamte Jahr 2024 zu den schlechtesten Beitragszahlern. Im Gegensatz dazu verzeichnen wir eine zufriedenstellende Performance bei Aurubis (besser als erwartetes Q4 mit letztlich begrenzten Auswirkungen der Wartungsarbeiten an der Hamburger Raffinerieanlage und gut gehaltenen Preisen für Kupfer, Gold, Silber und Schwefelsäure), Befesa (Rebound, der offenbar durch Aktienkäufe des Managements eingeleitet wurde, und Sanktionierung der Aktie im Jahr 2024, die übertrieben erschien, während sich ein günstigeres Umfeld mit sinkenden Energiekosten und Verarbeitungsgebühren und einem günstigeren Preismfeld für Zink abzeichnet) oder Renault (Outperformance des Marktes mit der Einführung neuer Fahrzeuge und erwarteter Fusion zwischen Honda und Nissan).



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

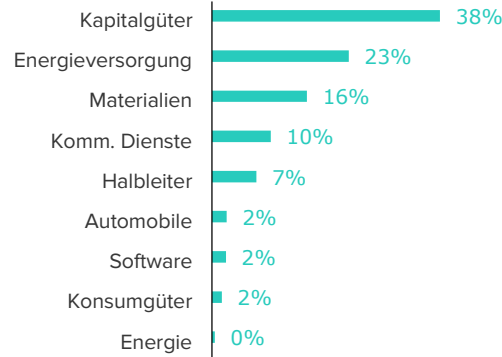
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	8%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	45
Gewichtung Top 20	65%
Median Marktkapit.	12,8 Mds €

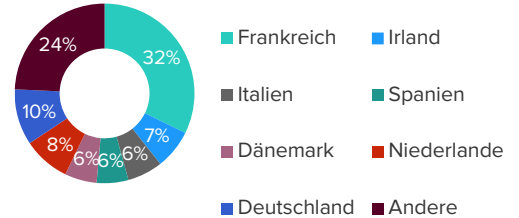
Branchenexposure



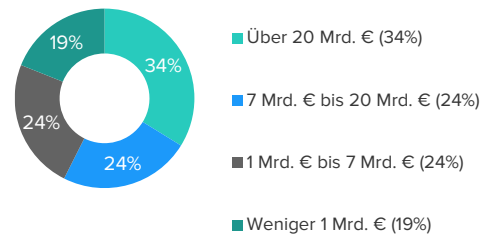
Bewertung

KGV-Verhältnis 2024	15,8x	13,7x
Gewinnwachstum 2024	0,9%	4,2%
P/BV-Verhältnis 2024	1,9x	2,0x
ROE	11,8%	14,4%
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	3,4/5
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	4,8%	3,9/5	+47%
Prysmian	4,3%	3,8/5	+31%
Eon	4,1%	3,2/5	+25%
Smurfit westrock plc	4,1%	3,8/5	+79%
Saint gobain	3,9%	3,9/5	+10%
Arcadis	3,8%	3,8/5	+20%
Neoen	3,5%	4,0/5	+81%
Nexans	3,0%	4,0/5	+12%
Novonosis	3,0%	4,0/5	+10%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Renault	2,2%	0,31%
Munters	1,7%	0,12%
Upm-kymmene	1,9%	0,12%
Negative		
Elia	2,2%	-0,39%
Eon	4,2%	-0,34%
Arcadis	3,8%	-0,22%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

ASML Holding NV

Verkauf

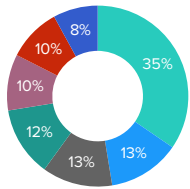
Energiekontor AG

Reduziert

Renewi PLC
Veolia Environnement SA
Schneider Electric SE



Umweltthemen



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

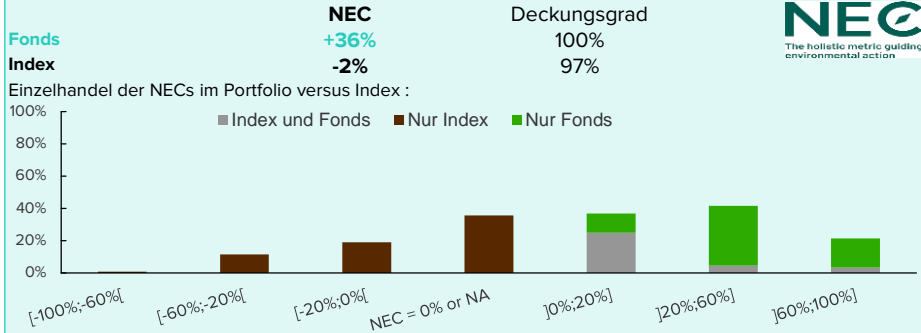
ESG-Rating

	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

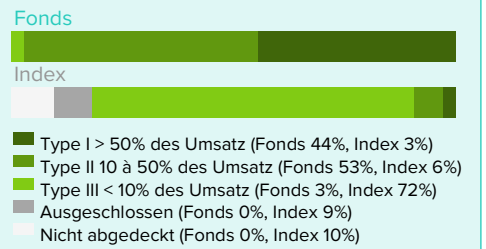
Net Environmental Contribution (NEC)**

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.



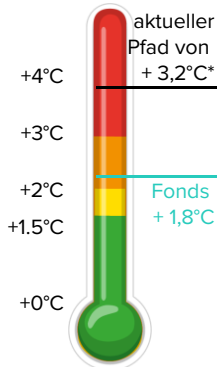
Répartition Greenfin**

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

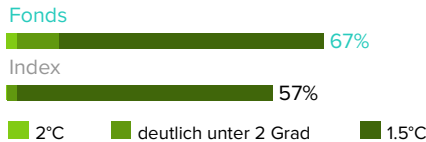
In °C bis 2100 im Vergleich zur vorindustriellen Ära gemäß der Science-Based 2°C Alignment, SB2A-Methodik (Quelle Iceberg Data Lab).
Deckungsgrad : Fonds 95%



*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 84% / Index 51%



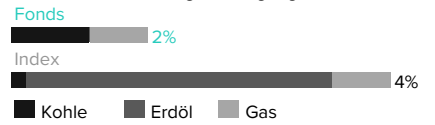
EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.



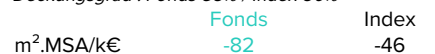
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Biodiversität- Fußabdruck

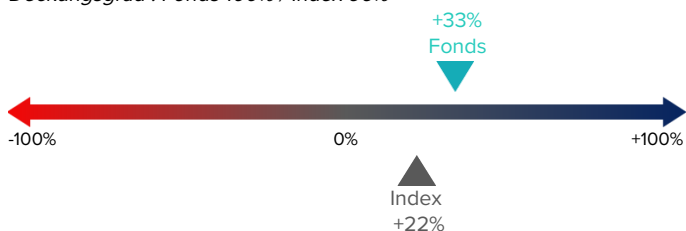
Künstlich gepflegte Fläche in m².MSA pro investiertem T€***, modelliert vom CBF für die Bereiche 1, 2, 3 flussaufwärts und flussabwärts (IDL-Quelle) und ausgedrückt als normalisierte Oberfläche entsprechend der durchschnittlichen Artenhäufigkeit.
Deckungsgrad : Fonds 85% / Index 50%



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

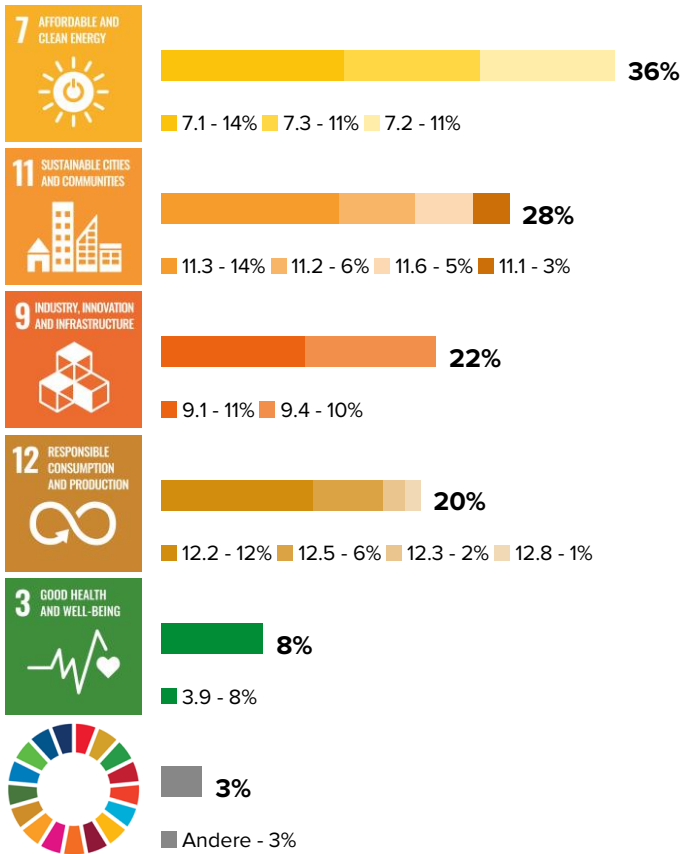
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



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

Prysmian

Prysmian bat uns um ein Feedback zu ihrer Analyse der doppelten Materialität. Wir teilten Empfehlungen zu folgenden Themen mit: Gesundheits- und Sicherheitsindikatoren, Kreislaufwirtschaft, Maßnahmen gegen Gewalt und Belästigung am Arbeitsplatz sowie Materialität, Berechnung, Berichterstattung und Zielsetzungen im Zusammenhang mit Scope 3.

Spie

Über den 30%-Club Frankreich haben wir mit Spie über die Geschlechtervielfalt diskutiert. Das Unternehmen verfolgt einen detaillierten und mehrgleisigen Ansatz, um mehr Frauen zu gewinnen, auch in jungen Jahren. Außerdem wird ein Anteil von 20 % Frauen in der Führungsausbildung angestrebt. Wir empfehlen dem Unternehmen, zusätzliche Kennzahlen zur Geschlechtervielfalt zu veröffentlichen: das bereinigte und nicht bereinigte geschlechtsspezifische Lohngefälle, die geschlechtsspezifische Aufschlüsselung der Mitarbeiter, die in Teilzeit arbeiten, und die Punktzahl pro Säule des französischen Gleichstellungsindex.

ESG-Kontroversen

Nexans/Prysmian

Die italienische Wettbewerbsbehörde gab bekannt, dass sie eine Untersuchung gegen die wichtigsten in Italien tätigen Hersteller von Kupferkabeln eingeleitet hat. Die Untersuchung wurde aufgrund eines Gnadengesuchs eingeleitet, das von einem der beteiligten Unternehmen eingereicht wurde. Die Unternehmen sollen seit 2005 an einer wettbewerbsbeschränkenden Vereinbarung mit koordinierten Preis- und Verkaufspraktiken teilgenommen haben.

Veolia

Veolia, Suez und Saur sollen sich abgesprochen haben, um eine Ausschreibung des Saaip zu gewinnen. Der Auftrag betraf die Modernisierung der Kläranlage Seine-Aval in Yvelines.

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.