



sycomore
am

sycomore

europa éco solutions

MAI 2024

Anteilsklasse |

Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 175,0€

Assets | 540,8 M€

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

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 31.05.2024



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

	Mai 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	9,3	7,0	9,1	-1,8	58,4	75,0	6,6	1,6	-15,9	17,6	28,3
Index %	3,3	10,1	17,6	27,4	58,2	79,4	6,9	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	-8,4%	16,6%	14,0%	8,5%	-0,1	-1,1	-29,7%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	0,6%	16,7%	16,3%	8,1%	0,4	0,0	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

Der Fonds schnitt im Monatsverlauf deutlich besser ab als der MSCI Europe, obwohl wir Ende letzten Monats die bevorstehende Zinswende kommentierten und die Anleger trotz der laufenden Transformation der Energiesysteme und ihrer Infrastruktur nur sehr schwach in diesem Thema positioniert waren. Die Nachfrage nach Energie steigt aufgrund des Verbrauchs von Rechenzentren und KI sprunghaft an. Unternehmen, die direkt an der Energieausrüstung für diese Rechenzentren beteiligt sind, profitieren von diesem Trend (Schneider Electric, ABB, Legrand, Spie). Die Suche nach sauberer Energie kommt auch den Solar- (NEXTracker) und Netzanbietern (Prysmian, Nexans) zugute und wird sich positiv auf den Preis der Verträge auswirken, die mit den Entwicklern sauberer Energie, den sogenannten PPAs (Neoen und EDP Renewables), ausgehandelt werden, die bereit sind, eine Prämie für die Sicherung sauberer Energie zu zahlen. Trotz der jüngsten Erholung ist die Bewertungsprämie für das Thema im Vergleich zu seiner 5-Jahres-Historie nach wie vor komprimiert (Prämie von weniger als 10% gegenüber dem 12-Monats-KGV des MSCI Europe) und der Rückzug eines Teils der Verkaufsinteressen dient als erster Ansatzpunkt für eine Performance-Rückkehr.



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

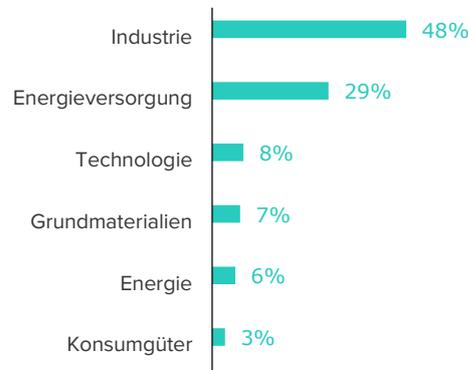
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	5%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	49
Gewichtung Top 20	63%
Median Marktkapit.	11,6 Mds €

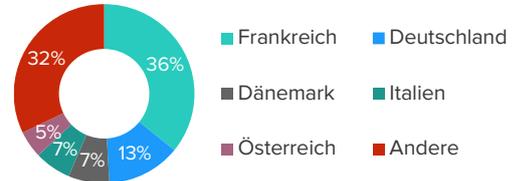
Branchenexposition



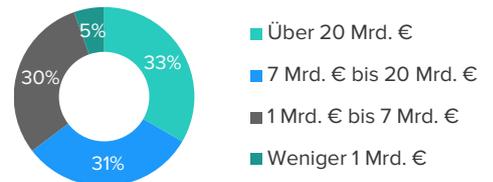
Bewertung

Ratio P/E 2024	16,7x	Index	13,7x
Croissance bénéficiaire 2024	3,9%		5,5%
Ratio P/BV 2024	2,0x		2,0x
ROE	12,0%		14,3%
Rendement 2024	2,2%		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	3,5/5
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	3,8/5	3,4/5
E-Rating	4,1/5	3,1/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Schneider E.	5,4%	4,2/5	+13%
Veolia	5,1%	3,8/5	+52%
Infineon	3,7%	3,9/5	+15%
Neoen	3,6%	4,0/5	+81%
Prysmian	3,5%	3,8/5	+31%
E.ON	3,2%	3,2/5	+28%
Nexans	3,1%	4,1/5	+15%
Arcadis	3,0%	3,8/5	+20%
STMicroelec.	3,0%	3,9/5	+12%
ERG	3,0%	4,1/5	+94%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Neoen	2,9%	0,88%
Rockwool	2,4%	0,57%
Prysmian	3,3%	0,53%
Negative		
Shimano	1,7%	-0,03%
Alfen NV	0,2%	-0,02%
Séché Env.	1,5%	-0,01%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Nemetschek
E.On
Nexttracker

Verkauf

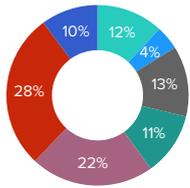
Umicore

Reduziert

Verbund
Veolia
Edp Renov.



Umweltthemen



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

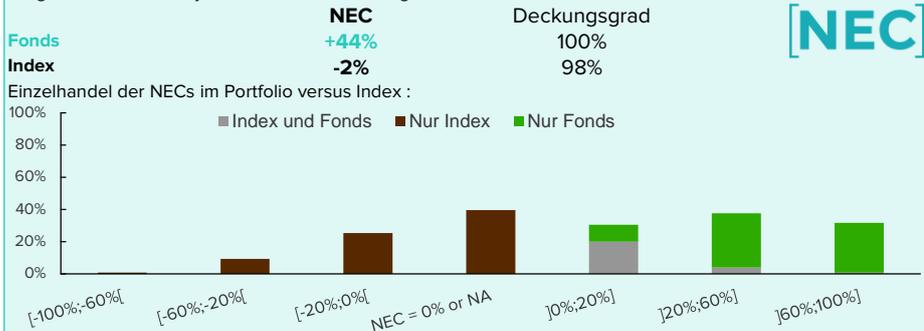
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

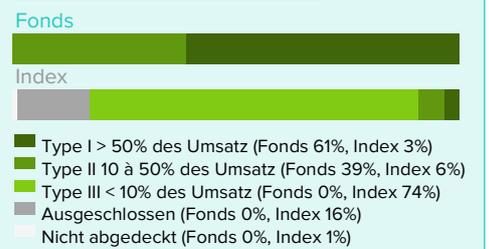
Net Environmental Contribution (NEC)**

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



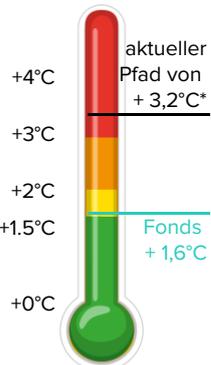
Répartition Greenfin**

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 81%



*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.
Fonds: 69%
Index: 61%
Legende: 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 98%
Fonds: 266 kg. eq. CO₂ /Jahr/k€
Index: 144

EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%
Förderfähiger Anteil: Fonds 80%, Index 38%

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.
Fonds: 1%
Index: 5%
Legende: Kohle, Erdöl, Gas

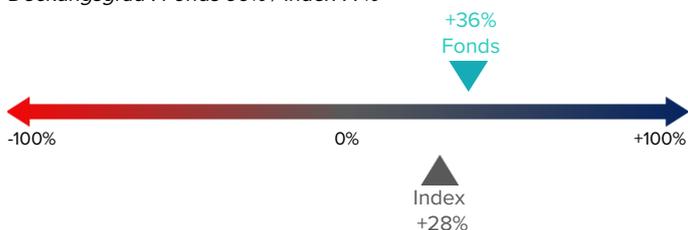
Biodiversität- Fußabdruck

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.
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%
m².MSA/k€: Fonds -82, Index -56

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 77%



Wachstum der Belegschaft

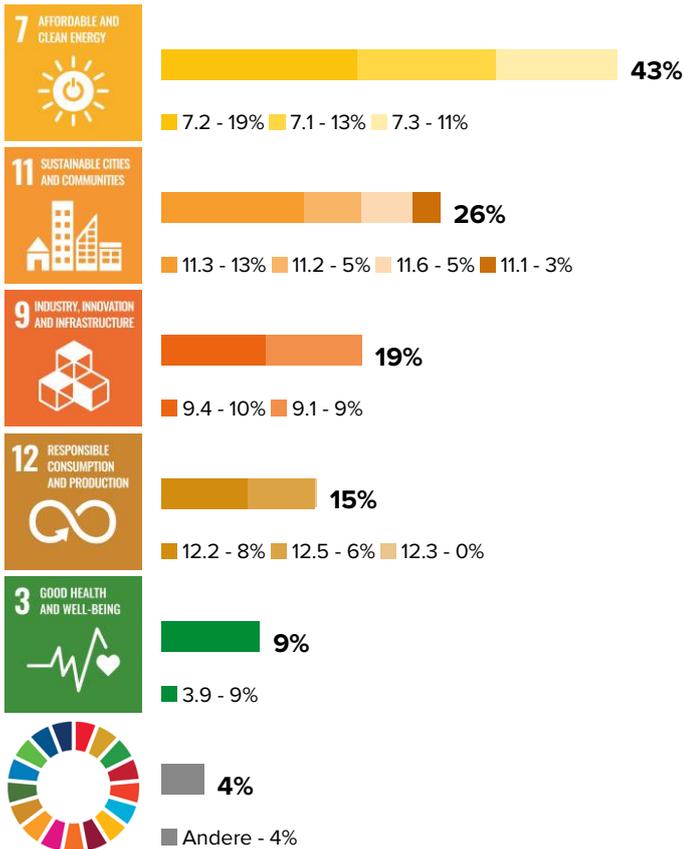
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



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 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 : 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

Séché Environnement

Wir haben mit der Verwaltung das für 2021 angekündigte Ziel einer 25%igen Reduzierung der GES zwischen 2020 und 2030 vereinbart. Dieses Ziel betraf Frankreich, da die internationalen Emissionen im Jahr 2021 weniger als 10% des Gesamtanteils ausmachten. Heute machen sie 15 % der Emissionen aus. Es stellt sich daher die Frage, wie die internationalen Aktivitäten in die Ziele der Gruppe zur Verringerung der GES einbezogen werden können.

Renault

Bei einem Treffen mit dem Management sprachen wir unter anderem über die Integration von ESG in die Konzernstrategie: Die Ausschüsse für Strategie und nachhaltige Entwicklung wurden zusammengelegt. Die Strategie der Dekarbonisierung wird bereits in die Fahrzeugentwicklung integriert. Wir sprachen auch über die Strategie der Integration der Wertschöpfungskette der Batterieproduktion, mit Partnerschaften für die Gigafactories in Douai und Dünkirchen und Lieferverträgen für Lithium und Kobalt.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

16 / 17 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.