



sycamore
am

sycamore

europa eco solutions

APRIL 2025

Anteilsklasse I Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 156,5€

Assets | 302,2 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

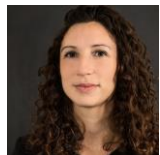
Geringeres Risiko

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

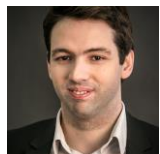
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

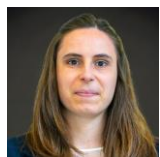
Management-Team



Anne-Claire
ABADIE
Manager



Alban
PRÉAUBERT
Manager



Clémence
BOURCET
Biodiversität SRI
Analyst



Erwan
CREHALET
Climate SRI
Analyst



Frankreich



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

Frankreich



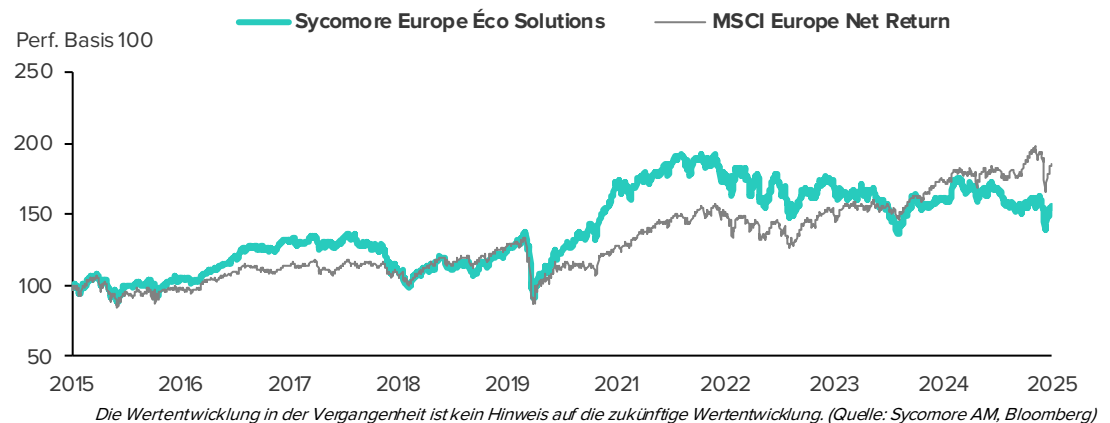
Belgien

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

Sycamore Europe Eco Solutions investiert in börsennotierte europäische Unternehmen aller Marktkapitalisierungsgrößen. 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 30.04.2025



	Apr 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	2,5	1,4	-2,3	-11,7	40,1	56,5	4,7	-5,7	1,6	-15,9
Index %	-0,8	5,0	6,9	27,1	76,1	85,8	6,6	8,6	15,8	-9,5

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	1,1	-12,2%	16,8%	13,7%	8,6%	-0,4	-1,4	-29,7%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	-1,0%	16,7%	16,2%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

Die Märkte wurden Anfang April durch die Zollpolitik Trumps stark erschüttert. Der Fonds erwies sich als widerstandsfähig und erzielte in der Baisse eine deutliche Outperformance, was auf eine stärkere defensive Positionierung (Versorger, hohes Engagement in regulierten Stromnetzen) und die von uns vorgenommene Beta-Reduzierung zurückzuführen war. Trump besinnt sich schließlich auf seine Position und deeskaliert allein die eingeleiteten Spannungen, obwohl die Wachstumsaussichten weitgehend nach unten korrigiert wurden und nun auch Rezessionsfälle in Betracht gezogen werden. Im Laufe des Monats bauen wir mit Danone und Axfood defensivere Positionen im Lebensmittelsektor auf, stärken Iberdrola und bevorzugen inländische Modelle. Wir nehmen einen Teil der Gewinne bei EON mit und reduzieren Arcadis deutlich, da das Unternehmen bei Großprojekten aufgrund mangelnder Sichtbarkeit unter einer Verzögerung leiden könnte. Wir schichten in Werte um, deren Rückgang uns übertrieben erscheint, insbesondere Siemens im Monatsverlauf und Munters, das durch die Befürchtungen, dass die Investitionen in Rechenzentren nachlassen könnten, abgestraft worden war.



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

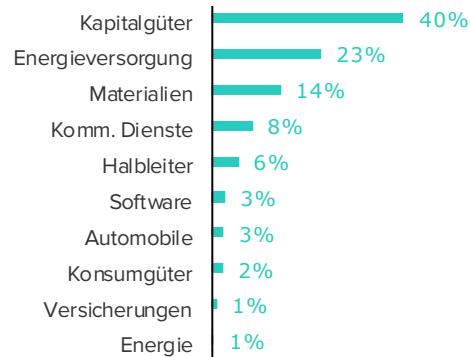
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	10%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	48
Gewichtung Top 20	63%
Median Marktkapit.	13,8 Mds €

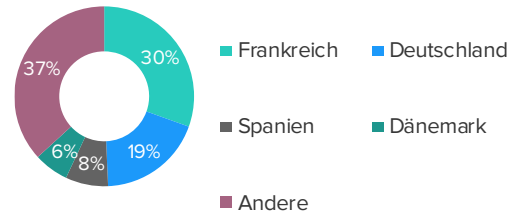
Branchenexposure



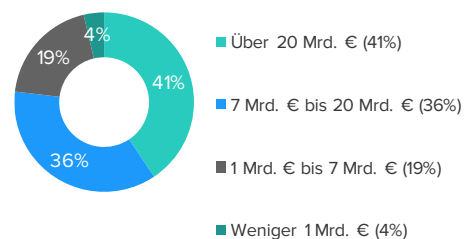
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	14,1x	13,2x
Gewinnwachstum 2025	12,4%	8,1%
Ratio P/BV 2025	1,8x	2,0x
ROE	12,8%	15,1%
Rendite Dividenden 2025	2,8%	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	3,9/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Veolia	5,5%	3,9/5	+47%
Eon	5,5%	3,2/5	+25%
Schneider	4,7%	4,2/5	+6%
Saint Gobain	3,8%	3,9/5	+10%
Prysmian	3,6%	3,8/5	+31%
Novonesis	3,5%	4,0/5	+10%
Elia	3,3%	3,8/5	+43%
Knorr-Brense	3,2%	3,7/5	+33%
Asml	3,0%	4,2/5	+12%
Nexans	2,7%	4,0/5	+12%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Elia	3,0%	0,57%
Andritz	1,9%	0,41%
Nemetschek	2,6%	0,25%
Negative		
Smurfit Westrock	2,8%	-0,37%
Arcadis	1,2%	-0,26%
Infineon	2,3%	-0,16%

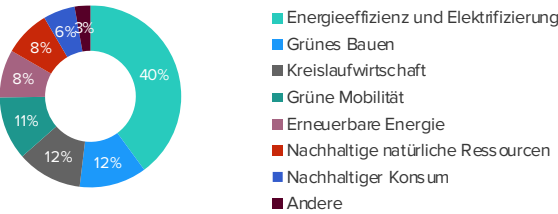
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Muenchener Rueckversicherungs-	Siemens	Stmicroelectronics	Arcadis
Axfood	Schneider Electric	Rockwool A/S	Shimano
Danone	Knorr-Bremse		E.On

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. 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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Umweltthemen



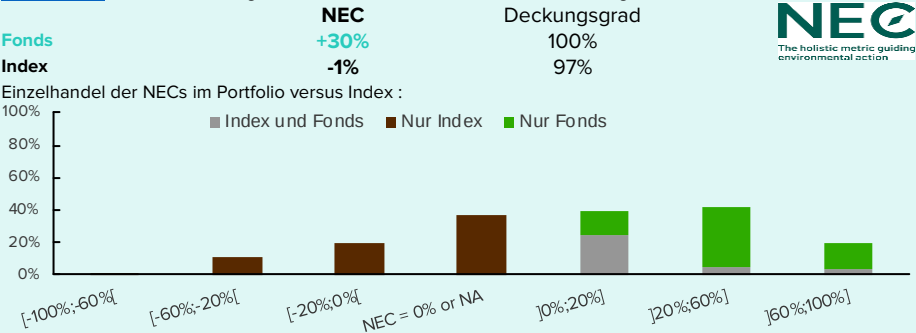
ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,3/5
Umwelt	3,9/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,7/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Umweltanalyse

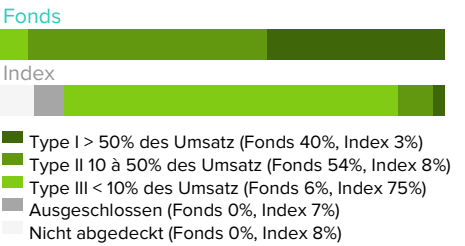
Net Environmental Contribution (NEC)**

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.



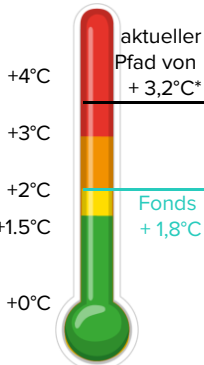
Greenfin-Verteilung

Einzelhandel der Unternehmen nach dem Anteil ihres Umsatzes, der aus Öko-Aktivitäten und ausgeschlossenen Aktivitäten stammt, die durch [label Greenfin](https://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 96%



*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

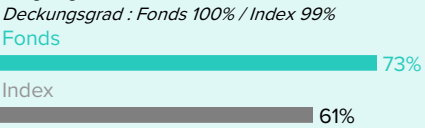
CO2-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.***
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 98%



Reduzierung der CO2emissionen**

Anteil der Portfolio-Unternehmen, die Verpflichtungen zur Reduzierung ihrer Kohlenstoffemissionen festgelegt haben.



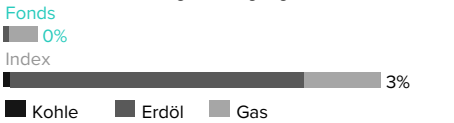
EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, 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

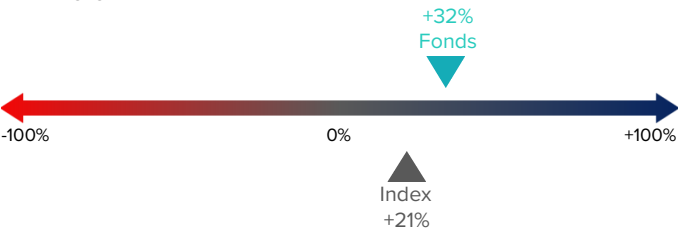
Künstlich gepflegte Fläche in m².MSA pro investiertem T€***, modelliert vom CBF für die Bereiche 1, 2, 3 flussaufwärts und flussabwärts (IDL-Quelle) und ausgedrückt als normalisierte Oberfläche entsprechend der durchschnittlichen Artenhäufigkeit.



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

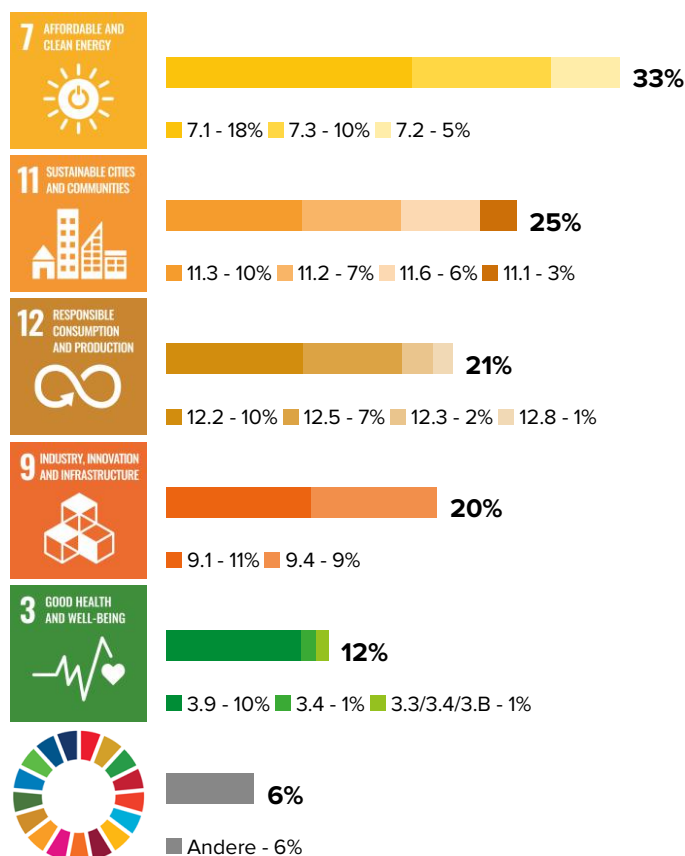
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



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%



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

Danone

Bei einem Treffen mit Danone haben wir die Herausforderungen der Unternehmenskultur und im weiteren Sinne des Humankapitals angesprochen. Bei diesem Austausch wurde auch die Positionierung des Unternehmens in Bezug auf die Entwicklungen im Bereich Nutriscore besprochen.

SIG Group

Im Rahmen der Hauptversammlung von SIG Group kommunizierten wir mit dem Unternehmen über die in die Vergütung der Führungskräfte einbezogenen nichtfinanziellen Kriterien und die Zusammensetzung des Verwaltungsrats. Wir ermutigten das Unternehmen insbesondere dazu, nichtfinanzielle Kriterien in die langfristige variable Vergütung aufzunehmen oder seine Bemühungen fortzusetzen, einen Frauenanteil von mindestens 40% im Vorstand zu erreichen.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Veolia

Global Witness prangert im zweiten Jahr die giftigen Abwässer von Veolia in einem Feuchtgebiet in Kolumbien an. Veolia antwortete, dass sie die Angestellten auf dem fraglichen Video nicht erkennen würden, und möchte eine Klage gegen X einreichen.

Abstimmungen

13 / 13 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.