

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Februar 2024



sycomore
am



sycamore
am

sycamore

sélection responsable

FEBRUAR 2024

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 531,1€

Assets | 586,9 ME

SFDR 8

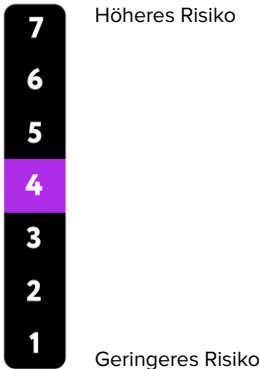
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*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



Olivier CASSÉ
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



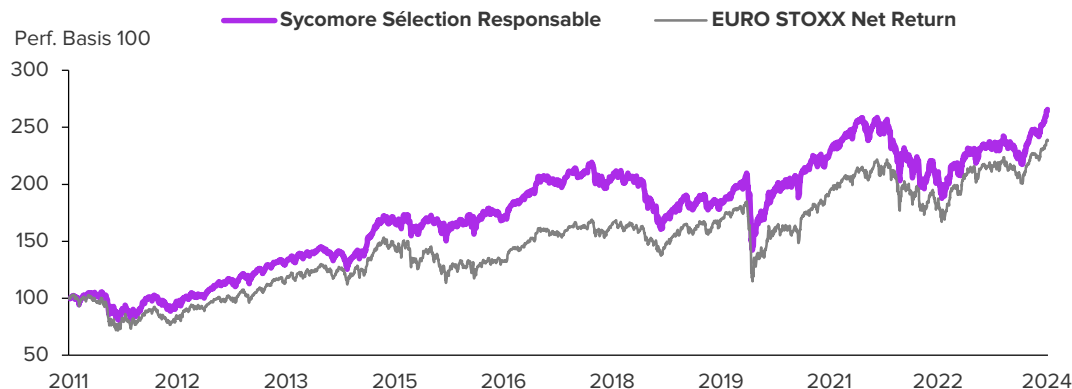
Deutschland

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl von Werten aus der Eurozone gemäß einer proprietären ESG-Analyse

Sycamore Sélection Responsable ist ein Überzeugungsfonds, ausgerichtet auf eine Leistung über den Referenzindex Euro Stoxx Total Return, mit einem minimalen Anlageziel von fünf Jahren gemäß einem sozial verantwortungsbewussten Anlageverfahren mit vielen Themen (Energiewende, Gesundheit, Ernährung, Digital...) in Verbindung mit den Zielen der nachhaltigen Entwicklung der Vereinten Nationen. Der Fonds investiert hauptsächlich in das Kapital qualitativ hochstehender Gesellschaften der Eurozone, die von nachhaltigen Entwicklungsmöglichkeiten profitieren und deren innerer Wert wegen ihres Börsenwerts überschätzt wird.

Performance zum 29.02.2024



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

	Feb 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	5,3	7,1	15,9	22,9	49,8	165,5	7,7	19,4	-18,5	16,2	11,1
Index %	3,3	5,3	12,0	31,4	53,5	138,4	6,9	18,5	-12,3	22,7	0,2

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	1,0	0,9	-1,6%	16,2%	16,8%	4,0%	0,4	-0,6	-27,5%	-24,6%
Erstell.	1,0	0,8	1,9%	16,3%	18,8%	5,9%	0,5	0,1	-35,1%	-37,9%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone erreichten im Monatsverlauf neue Höchststände, angetrieben von der Performance zyklischer Wachstumsunternehmen, insbesondere in den Sektoren Industrie, Technologie und Konsum. Die Positionierung des Fonds ermöglichte es weitgehend, von diesem Trend zu profitieren, dank der Investitionen in die Themenbereiche Elektrifizierung (Prysmian, Siemens, Schneider Electric), Künstliche Intelligenz (ASML, SAP) und Luxusgüter (Brunello Cucinelli, LVMH). Darüber hinaus leistete die Rotation des Portfolios in den letzten Wochen hin zu Sektoren und Unternehmen mit niedrigeren Bewertungen wie Michelin und Renault in der Automobilbranche, KPN in der Telekommunikationsbranche oder Smurfit Kappa in der Materialbranche ebenfalls einen positiven Beitrag. Zu den wichtigsten Ereignissen des Monats gehörte, dass das Engagement in qualitativ hochwertigen Wachstumsunternehmen aus Bewertungsgründen reduziert wurde (ASML, Schneider Electric, Coloplast), um die Umschichtung des Portfolios in weniger teure Sektoren und Unternehmen fortzusetzen.



Merkmale

Lancierung

24/01/2011

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010971705

Anteilsklasse ID -

FR0012719524

Anteilsklasse ID2 -

FR0013277175

Anteilsklasse RP -

FR0010971721

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYSEREI FP

Anteilsklasse ID - SYSERED FP

Anteilsklasse ID2 - SYSERD2

FP

Anteilsklasse RP - SYSERER FP

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse ID2 - 1,00%

Anteilsklasse RP - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

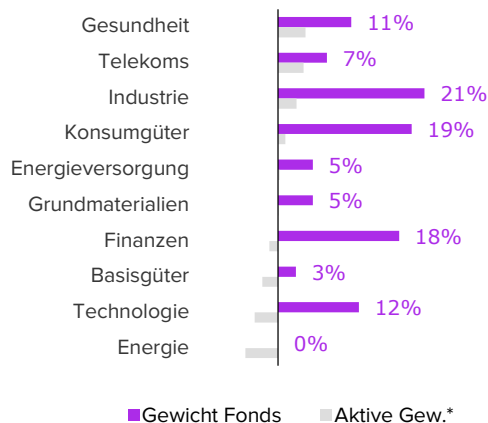
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	91%
Overlap mit dem Index	34%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	38
Gewichtung Top 20	71%
Median Marktkapit.	61,1 Mds €

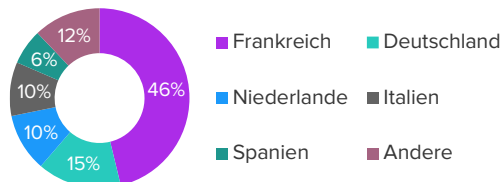
Branchenexposition



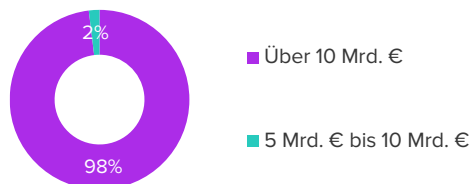
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2024	11,8x	12,7x
Croissance bénéficiaire 2024	7,6%	7,1%
Ratio P/BV 2024	1,4x	1,6x
ROE	11,9%	12,8%
Rendement 2024	3,5%	3,5%

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	3,7/5	3,6/5
S-Rating	3,4/5	3,2/5
P-Rating	3,7/5	3,5/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,6/5
E-Rating	3,6/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Prysmian	4,8%	3,8/5	+28%	24%
KPN	4,7%	3,6/5	0%	35%
Renault	4,7%	3,4/5	+26%	31%
Siemens AG	4,6%	3,4/5	+20%	43%
LVMH	4,3%	3,8/5	-13%	-22%
SAP	4,3%	3,9/5	+5%	20%
ASML	4,1%	4,3/5	+6%	27%
Michelin	3,8%	4,0/5	-2%	25%
Société Générale	3,6%	3,3/5	0%	18%
Air Liquide	3,6%	4,1/5	+1%	18%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
ASML	5,1%	0,51%
Renault	4,6%	0,45%
Prysmian	4,5%	0,43%
Negative		
Société Générale	3,4%	-0,26%
Iberdrola	2,5%	-0,16%
Infineon	0,9%	-0,08%

Transaktionen

Kauf

Intesa S.

Erhöhung

Essilorlux.

Iberdrola

Roche

Verkauf

Adv Micro

Engie

Autoliv

Reduziert

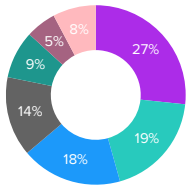
Asml

Schneider E.

Infineon



Nachhaltigkeitsthema



- Gesundheit und Sicherheit
- Energiewende
- Digitales und Kommunikation
- SPICE Leadership
- SPICE-Transformation
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- Andere

ESG-Rating

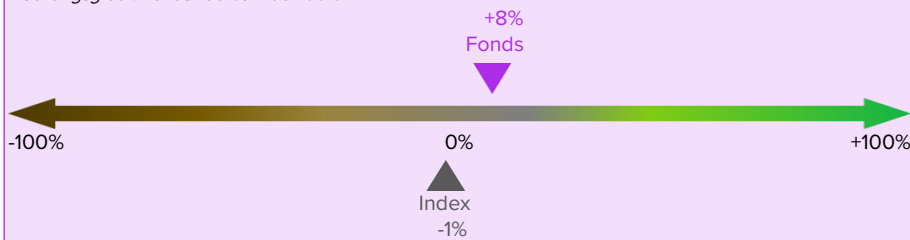
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

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) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



EU Taxonomie

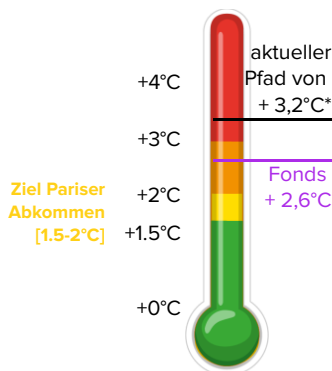
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Temperatur steigend - SB2A

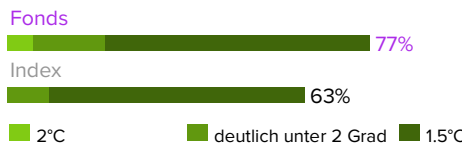
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 92%



Klimausrichtung - 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. €***.

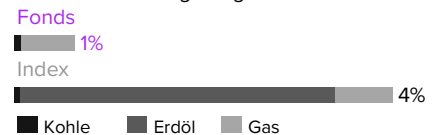
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



kg. eq. CO₂ /Jahr/k€

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 99% / Index 98%



m².MSA/k€

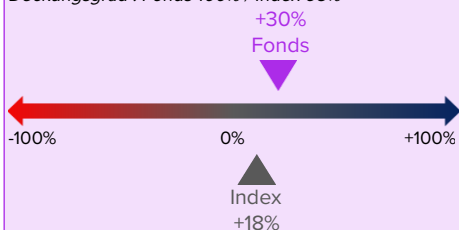
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

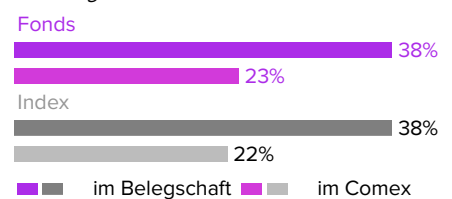
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien

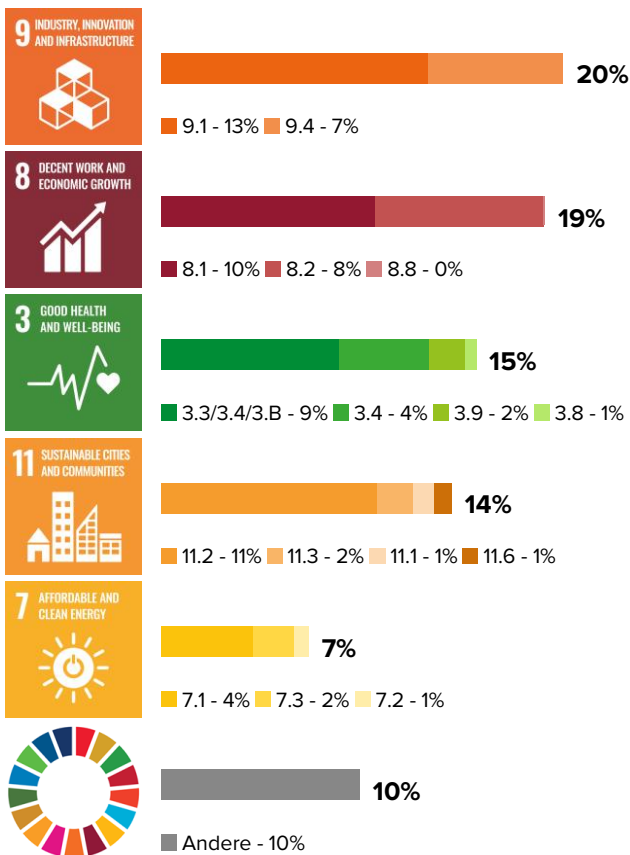
Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%
Deckungsgrad Comex : Fonds 100% / Index 100%



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 : 22%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Intesa Sanpaolo

Ende 2023 leitete die italienische Kartellbehörde eine Untersuchung über die Art und Weise ein, in der Intesa Sanpaolo damit begonnen hatte, Tausende von Kunden zu seinem im vergangenen Juni eingeführten reinen Mobilfunkdienst Isybank zu verlagern. Sie wies Intesa Sanpaolo darauf hin, dass sie für diese Umstellung die ausdrückliche Zustimmung der Kunden benötigen. Nach Angaben von Intesa Sanpaolo haben nur 2.000 Kunden angegeben, dass sie Kunden von Intesa Sanpaolo bleiben wollen. Intesa Sanpaolo plant, bis 2025 4 Millionen Kunden zur Isybank zu transferieren.

ESG-Kontroversen

Santander

Santander ist Gegenstand einer Untersuchung der britischen Finanzaufsichtsbehörde (Financial Conduct Authority des Vereinigten Königreichs). Le Financial Times révélait dans son article que la banque avait ouvert des comptes bancaires pour des entreprises détenues par l'Iran. Nous sommes en contact avec l'entreprise qui à ce jour a précisé que les comptes dénoncés sont fermés

Abstimmungen

3 / 3 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).

Michelin

Michelin ist Gegenstand einer Untersuchung der Europäischen Kommission, um möglicherweise eine Einigung über die Preise für neue Ersatzreifen für Einzelfahrzeuge, Wohnmobile, Wohnwagen und Busse in Europa zu erzielen. Continental, Bridgestone, Goodyear und Nokian sind ebenfalls von dieser Untersuchung betroffen. Der Michelin-Konzern erklärte, er bestreite diese Vorwürfe und halte sich an die Wettbewerbsregeln in den Ländern, in denen er tätig ist.

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 KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden.



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

FEBRUAR 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 101,9€

Assets | 82,1 M€

SFDR 8

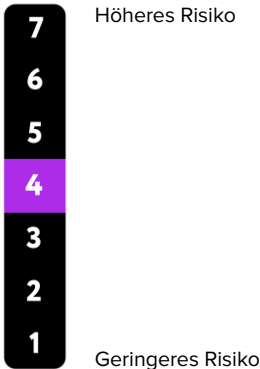
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 50\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

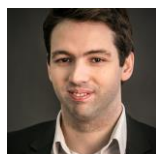
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Hugo MAS
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



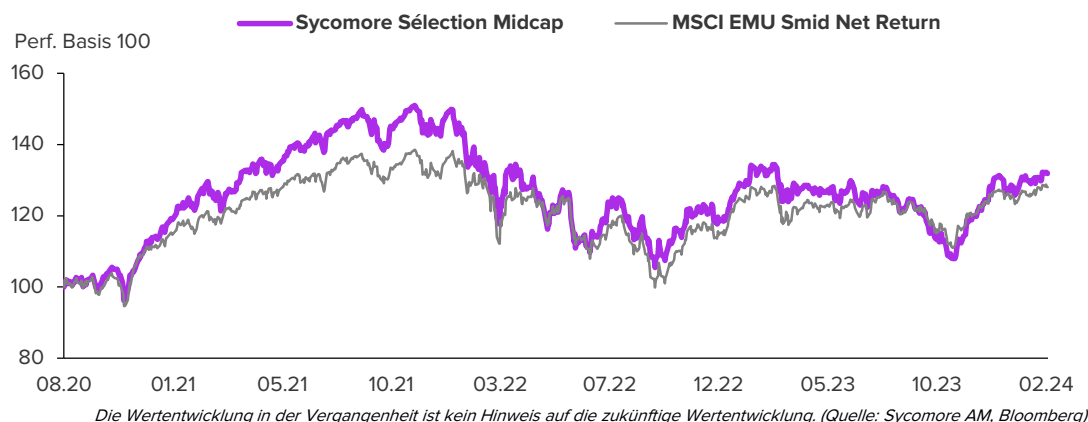
Frankreich

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl von Wertpapieren mittlerer Kapitalisierung

Sycomore Sélection Midcap strebt eine Performance an, die über derjenigen des MSCI EMU Smid Cap Net Return Index (bei reinvestierten Dividenden) liegt. Der Fonds verfolgt einen multithematischen (Energiewende, Gesundheit, Ernährung, Wohlbefinden, Digitales...) sozial verantwortlichen Anlageprozess, der mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen in Einklang steht. Der Fonds ist hauptsächlich in Aktien aus EU-Ländern engagiert und zielt insbesondere auf das Segment der Mid Caps ab, wobei es keine sektoralen Beschränkungen gibt. Unsere ESG-Ausschluss- und Auswahlmethodik ist vollständig in unsere Fundamentalanalyse der Unternehmen integriert.

Performance zum 29.02.2024



	Feb	2024	1 Jahr	3 Jr.	*08/20	Annu.	2023	2022	2021
Fonds %	0,5	0,8	-0,7	6,1	31,9	8,1	10,3	-20,5	25,4
Index %	0,9	0,9	0,8	8,9	28,0	7,2	10,8	-16,0	18,9

*Änderung der Verwaltungsstrategie am 10.08.2020, die vor diesem Datum erzielten Renditen wurden nach einer anderen als der derzeit gültigen Anlagestrategie erzielt.

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
08/20*	1,0	1,0	0,8%	17,8%	16,5%	5,4%	0,4	0,2	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Die Inflation hat noch nicht das letzte Wort gesprochen und widerspricht den optimistischen Erwartungen des Marktes in Bezug auf Zinssenkungen. Die Small Caps entwickelten sich erneut unterdurchschnittlich, da der Anstieg der europäischen Staatsanleihen die Wirtschaftsindikatoren überlagerte, die darauf hindeuteten, dass die Eurozone das Schlimmste hinter sich hat. Der Fonds profitiert von günstigen Veröffentlichungen wie ALK, dem führenden Anbieter von Allergiebehandlungen, der einen guten Wachstumspfad für 2024 bestätigt (zwischen 9-12% erwarteter Umsatzanstieg) und bis 2025 weiterhin eine starke Margenexpansion anstrebt. Im Gegensatz dazu enttäuschte Compugroup erneut mit einem unerwartet großen Umstrukturierungsplan und einem wenig überzeugenden Ausblick. Unternehmen, die in der Energieerzeugung tätig sind (Solaria, ERG), stehen ebenfalls unter Druck, da die Spotmarktpreise für Strom zu Beginn des Jahres stark gesunken sind.



Merkmale

Lancierung

10/12/2003

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0010376343

Anteilsklasse I - FR0013303534

Anteilsklasse R -
FR0010376368

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYNSMAC FP

Anteilsklasse I - SYNSMAI FP

Anteilsklasse R - SYNSMAR FP

Referenzindex

MSCI EMU Smid Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

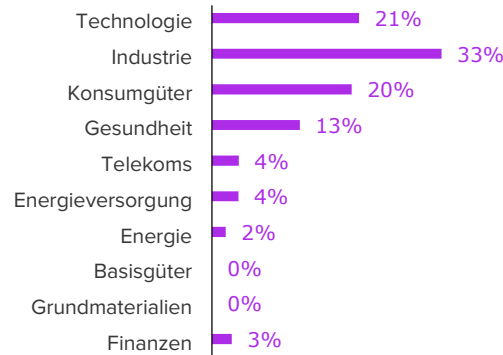
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	8%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	50
Gewichtung Top 20	58%
Median Marktkapit.	4,0 Mds €

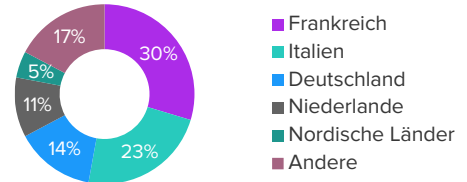
Branchenexposition



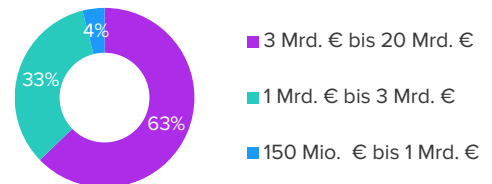
Bewertung

Ratio P/E 2024	16,5x	Index	11,4x
Croissance bénéficiaire 2024	9,9%		4,7%
Ratio P/BV 2024	2,3x		1,2x
ROE	13,8%		10,7%
Rendement 2024	2,2%		3,6%

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	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,3/5	3,1/5
P-Rating	3,6/5	3,3/5
I-Rating	3,7/5	3,5/5
C-Rating	3,7/5	3,4/5
E-Rating	3,4/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Sopra Steria	4,9%	3,8/5	0%	18%
Ipsos	4,3%	3,3/5	0%	13%
Arcadis	4,3%	3,7/5	+20%	43%
INWIT	3,7%	3,6/5	0%	25%
Virbac	3,6%	3,8/5	0%	37%
Brunello C.	3,3%	4,0/5	-10%	-15%
Alten	3,1%	3,9/5	+3%	-5%
De Longhi	3,0%	3,7/5	-13%	0%
DEME Group	2,8%	3,5/5	+42%	0%
Brembo	2,4%	3,6/5	+0%	39%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Brunello C.	3,1%	0,65%
Sopra Steria	4,6%	0,46%
ALK-abello A/S	2,1%	0,37%
Negative		
Compu Grp. Medic.	1,1%	-0,41%
INWIT	4,0%	-0,34%
Solaria Energia	1,9%	-0,29%

Transaktionen

Kauf

Fluidra

Argan

Carl Zeiss

Erhöhung

Sopra Steria

Delonghi

Virbac

Verkauf

Aperam

Verallia

Husqvarna

Reduziert

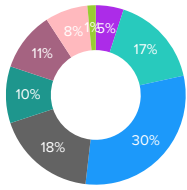
Dieteren

Interpump

Aixtron AG



Nachhaltigkeitsthema



- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- SPICE Leadership
- Digitales und Kommunikation
- Energiewende
- Ernährung und Wohlbefinden
- Gesundheit und Sicherheit
- SPICE-Transformation
- Zugang und Inklusion

ESG-Rating

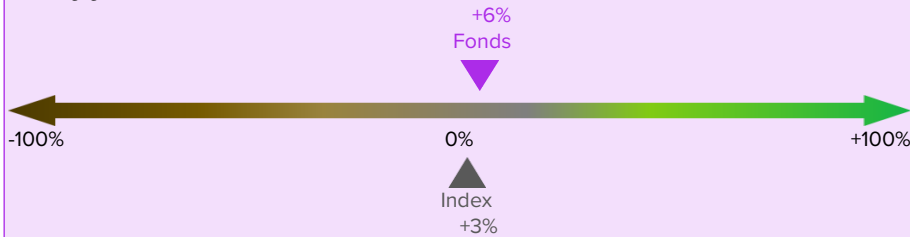
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,2/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,2/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,3/5

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)

calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 90%



EU Taxonomie

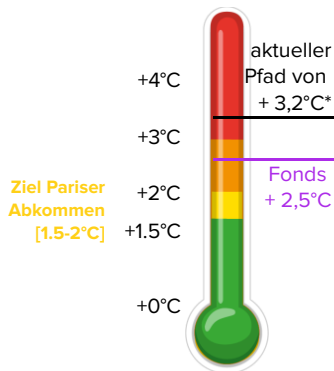
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 95%



Temperatur steigend - SB2A

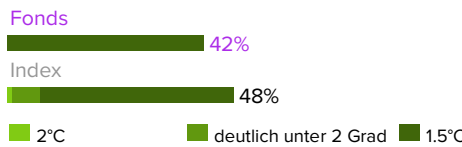
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 47%



Klimausrichtung - SBTi

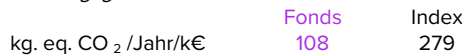
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.



Kohlenstoff-Fußabdruck

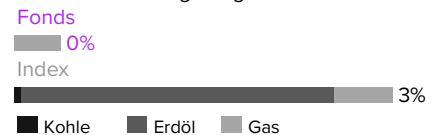
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



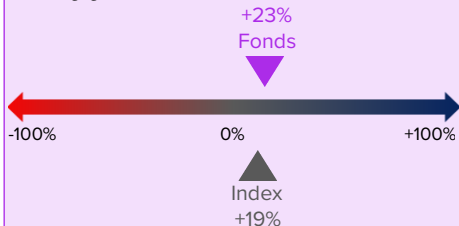
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 71%



The Good Jobs Rating - Quantité

Grad des Beitrags von Gesellschaften zur nachhaltigen Schaffung von Stellen - Fokus auf die Menge: direkte, indirekte und induzierte Schaffung von Jobs in den letzten drei Jahren.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%

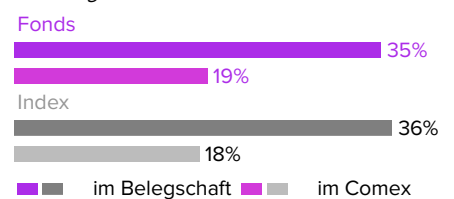


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 97%

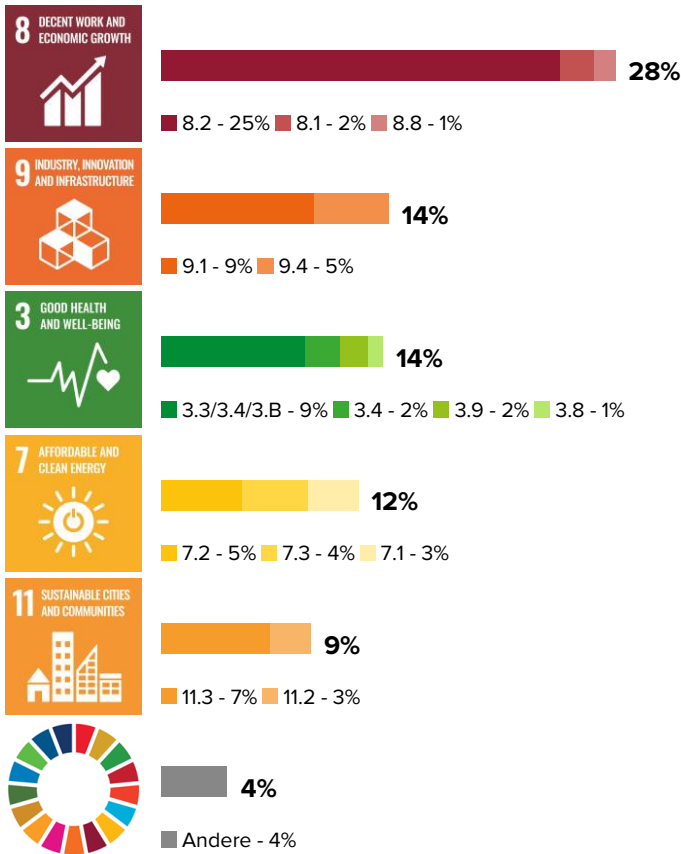
Deckungsgrad Comex: Fonds 99% / Index 98%



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 : 26%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

2 / 2 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [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 KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden.



**sycamore
am**

sycamore europe éco solutions

FEBRUAR 2024

Anteilsklasse I | Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 157,3€

Assets | 503,7 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

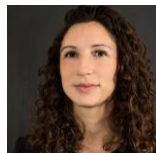


Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten.

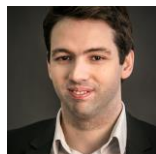
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



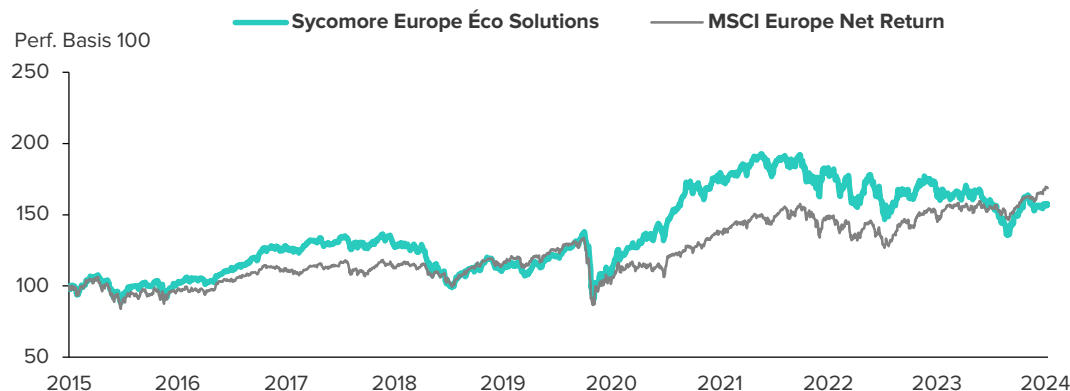
Deutschland

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

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 29.02.2024



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

	Feb 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	0,2	-3,9	-9,0	-4,0	40,7	57,3	5,5	1,6	-15,9	17,6	28,3
Index %	1,9	3,5	10,4	33,5	49,7	68,7	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	1,0	-10,7%	16,9%	14,4%	8,5%	-0,1	-1,4	-29,7%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	-0,1%	16,8%	16,5%	7,9%	0,3	-0,1	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

In einem für Aktien weiterhin günstigen wirtschaftlichen Umfeld dämpften die unerwartet hohen Inflationszahlen in den USA die Hoffnung auf eine schnelle und konsequente Zinssenkung. Infolgedessen leiden die Produzenten erneuerbarer Energien (EDPR, Neoen, ERG, Solaria) weiterhin unter hohen Zinsen und einem deutlichen Rückgang der Strompreise in Europa, die nach einer signifikant negativen absoluten Performance seit Jahresbeginn auf ein Niveau vor dem Ukraine-Konflikt gesunken sind. Die anderen Themen erwiesen sich als vielversprechender, mit einer soliden Leistung im Bereich Elektrifizierung (Schneider Electric, Prysmian, Nexans) und positiven Überraschungen im Bausektor, wo die Erwartungen relativ niedrig waren (Rockwool, Kingspan). Innerhalb des Solarsektors gehörte Nextracker dank einer anhaltenden Auftragsdynamik für Solar-Tracker auf dem Markt für erneuerbare Energien in den USA und Marktanteilsgewinnen bei seinem Hauptkonkurrenten zu den besten Beitragszahlern.



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

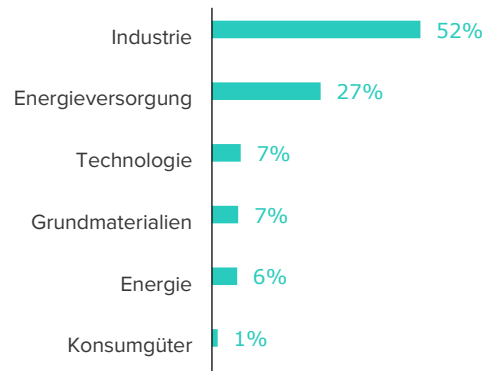
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	99%
Overlap mit dem Index	5%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	49
Gewichtung Top 20	63%
Median Marktkapit.	9,2 Mds €

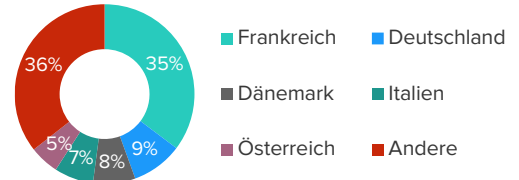
Branchenexposure



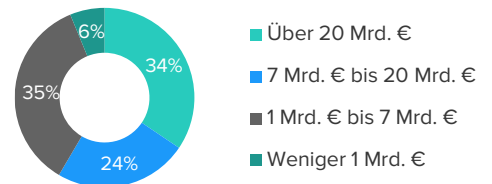
Bewertung

Ratio P/E 2024	15,8x	Index	13,5x
Croissance bénéficiaire 2024	7,3%		6,3%
Ratio P/BV 2024	1,9x		1,9x
ROE	11,8%		13,9%
Rendement 2024	2,5%		3,5%

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	3,5/5	3,1/5
P-Rating	3,7/5	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.	5,7%	4,2/5	+13%
Veolia	5,3%	3,7/5	+52%
Saint Gobain	3,9%	3,9/5	+16%
Infineon	3,6%	3,8/5	+14%
Vestas Wind Sys.	3,6%	4,0/5	+100%
STMicroelec.	3,5%	3,8/5	+11%
Prysmian	3,4%	3,8/5	+28%
Arcadis	3,3%	3,7/5	+20%
ERG	3,1%	4,0/5	+93%
Legrand	3,1%	4,3/5	+16%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Schneider E.	5,3%	0,66%
Nextracker	2,0%	0,53%
Rockwool	2,3%	0,37%
Negative		
EDP Renovaveis	2,8%	-0,47%
Neoen	1,8%	-0,37%
Acciona	1,7%	-0,30%

Transaktionen

Kauf

E.On

Erhöhung

Smurfit
Orsted
Kingspan

Verkauf

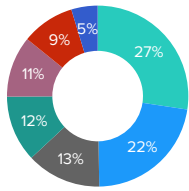
Steico
Sif

Reduziert

Solaria
Schneider E.
Sca



Umweltthemen



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

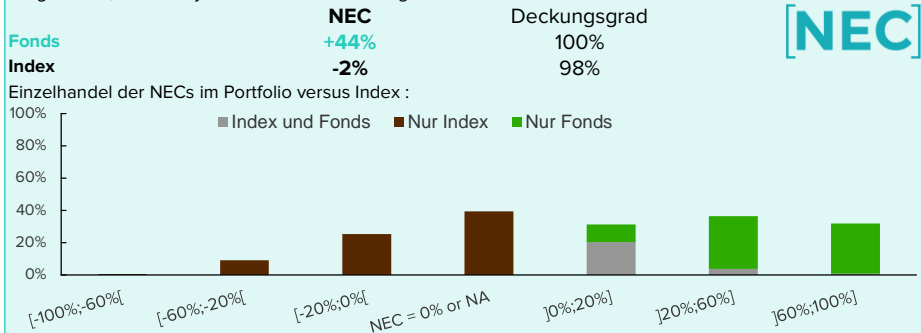
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

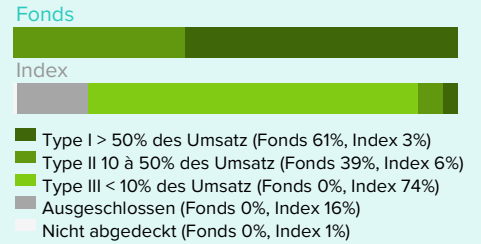
Net Environmental Contribution (NEC)**

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**

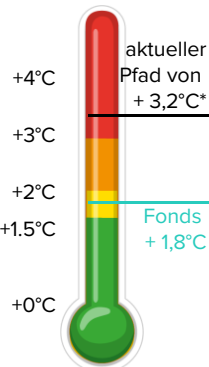
Einzelhandel der Unternehmen nach dem Anteil ihres Umsatzes, der aus Öko-Aktivitäten und ausgeschlossenen Aktivitäten stammt, die durch das Greenfin-Label definiert sind



Temperatur steigend - SB2A

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

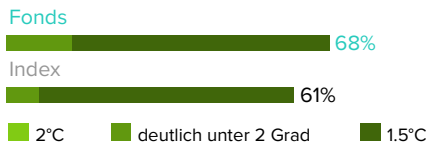
Deckungsgrad: Fonds 79%



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

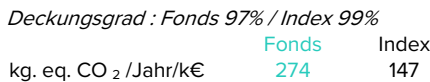
Klimaausrichtung - SBTi

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. €***



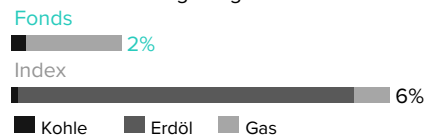
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen



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.

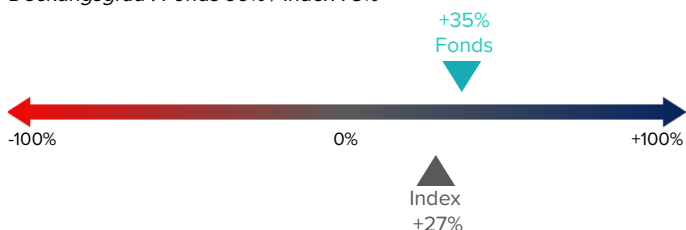


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

Deckungsgrad: Fonds 99% / Index 78%



Wachstum der Belegschaft

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

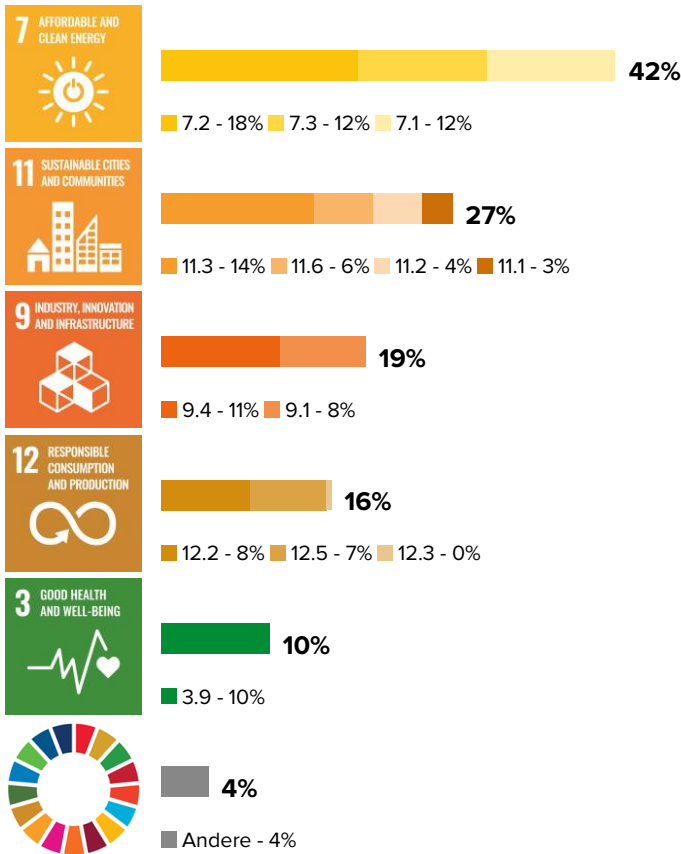
Deckungsgrad: Fonds 97% / Index 98%



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

Neoen

Wir setzen unsere Zusammenarbeit mit Neoen zu den Themen Zwangsarbeit und Kinderarbeit in ihrer Wertschöpfungskette fort und schlagen vor, eine Risikokartographie in Übereinstimmung mit den Empfehlungen von "Ressourcen ohne Grenzen" zu veröffentlichen, wobei wir den Solaranlagen und der Lagerung in einem ersten Schritt Vorrang einräumen.

STMicroelectronics

Wir haben mit dem Unternehmen über die für Januar 2024 angekündigte Reorganisation gesprochen. Die Umstrukturierung ist wichtig, weil sie die Berichtslinien ändert, aber sie hat keine Auswirkungen auf die Anzahl der Mitarbeiter. Es handelt sich um eine andere Art der Organisation der Teams und nicht um eine Umstrukturierung. Nach der Ankündigung wurden verschiedene Konsultationskanäle eingerichtet, darunter Teamleiter, Personalabteilungen, Gewerkschaften und Townhall-Meetings, die allen Mitarbeitern offen standen.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

2 / 2 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [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 KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden.



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

FEBRUAR 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 175,3€

Assets | 453,0 ME

SFDR 9

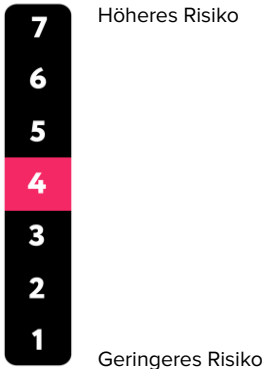
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



Cyril CHARLOT
Head of Portfolio Management



Giulia CULOT
Manager



Luca FASAN
Manager



Claire MOUCHOTTE
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



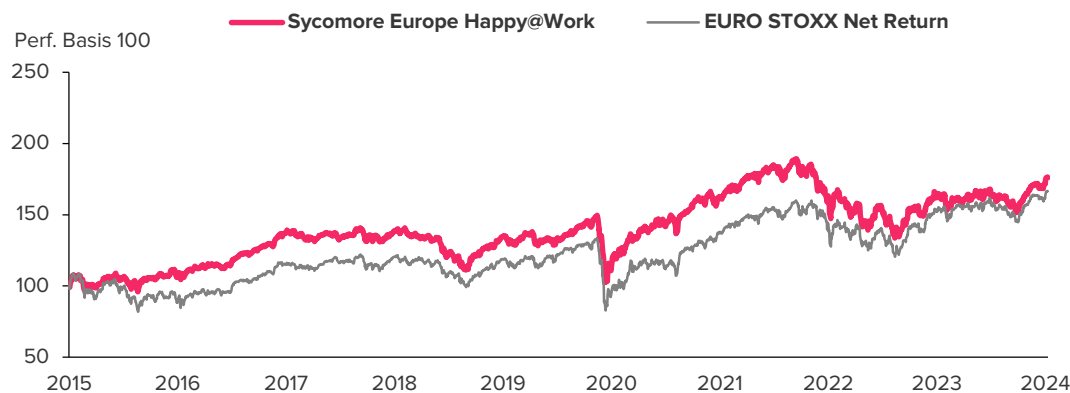
Deutschland

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl europäischer Unternehmen, deren Schwerpunkt auf dem Humankapital liegt

Sycomore Europe Happy@Work investiert in europäische Unternehmen, die besonderen Wert auf die Aufwertung des Humankapitals legen, das ein wesentlicher Leistungsträger ist. Auf diese Weise versuchen wir, einen positiven Beitrag zu den sozialen Herausforderungen zu leisten, wie sie in den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen herausgestellt werden. Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt anhand einer strengen Fundamentalanalyse und einer ESG-Analyse, die sich auf die Fähigkeit des Unternehmens konzentriert, die Entwicklung und das Engagement seiner Mitarbeiter mit Hilfe von einem exklusiven Bewertungsrahmen zu fördern. Diese Analyse wird durch die Meinung von Experten, Personalmanagern, Mitarbeitern und Besuchen vor Ort unterstützt. Der Fonds strebt eine 5-Jahres-Performance an, die über der des Euro Stoxx TR Index liegt.

Performance zum 29.02.2024



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

	Feb 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	5,6	8,0	14,4	17,7	46,6	85,8	7,4	15,1	-19,0	15,5	13,0
Index %	3,3	5,3	12,0	31,4	53,5	72,0	6,5	18,5	-12,3	22,7	0,2

Die Wertentwicklung vor dem 04.11.2015 wurde von einem identischen französischen Fonds erzielt, der am 06.07.2015 aufgelegt und zugunsten des luxemburgischen Teilfonds aufgelöst wurde.

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,9	-2,7%	15,6%	16,7%	5,4%	0,3	-0,7	-29,4%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,7	2,3%	14,8%	18,2%	7,5%	0,5	0,1	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Dank einer positiven Berichtssaison schlossen die europäischen Aktienindizes im Februar mit einer positiven Note. Auch wenn sich die Berichterstattung hauptsächlich auf den Technologiesektor konzentrierte, waren die meisten Sektoren mit Ausnahme von Versorgern, Energie und Telekommunikation positiv. Der zyklische Konsum führte die Performance in Europa an und wurde durch eine starke Performance von Luxusaktien unterstützt, deren Wachstum sich 2024 verbessern könnte. Unsere Positionen in Brunello Cucinelli und Hermès profitierten von diesem Trend und guten Ergebnissen. In diesem Umfeld schnitt die Strategie besser ab als seine Benchmark. Bei der Vermögensallokation profitierte der Fonds von der Übergewichtung von Technologie, während bei der Aktienauswahl der Beitrag gut gestreut war. Unsere Positionen in Schneider Electric und Prysmian aus dem Industriesektor reagierten gut auf die guten Ergebnisse. Im Bereich Gesundheitswesen leistete Novo Nordisk im Pharmabereich einen positiven Beitrag, während im Technologiesektor sowohl ASML als auch Nvidia einen positiven Beitrag leisteten.



Merkmale

Lancierung

04/11/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1301026206

Anteilsklasse R - LU1301026388

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCHAWI LX

Anteilsklasse R - SYCHAWR LX

Referenzindex

EURO STOXX 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

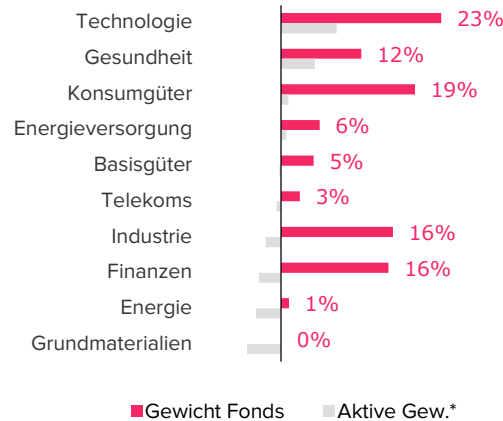
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	27%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Gewichtung Top 20	72%
Median Marktkapit.	72,7 Mds €

Branchenexposition

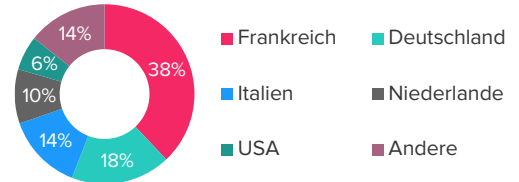


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

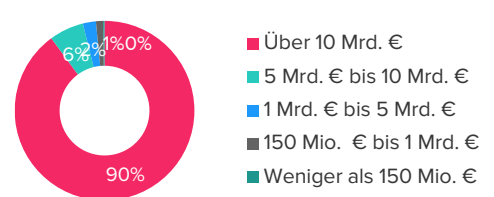
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2024	18,2x	12,8x
Croissance bénéficiaire 2024	9,9%	6,0%
Ratio P/BV 2024	3,1x	1,8x
ROE	16,9%	13,8%
Rendement 2024	2,1%	2,9%

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	3,9/5	3,6/5
S-Rating	3,5/5	3,2/5
P-Rating	4,0/5	3,5/5
I-Rating	4,0/5	3,7/5
C-Rating	3,9/5	3,6/5
E-Rating	3,6/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	People-Note
ASML	9,4%	4,3/5	4,4/5
AXA	5,3%	3,6/5	4,0/5
SAP	4,7%	3,9/5	4,0/5
Munich Re.	4,4%	3,4/5	3,9/5
L'Oreal	4,3%	4,0/5	4,2/5
Schneider E.	4,2%	4,2/5	4,4/5
Prysmian	3,7%	3,8/5	4,2/5
Novo Nordisk	3,4%	3,8/5	4,1/5
RELX	3,1%	3,9/5	3,6/5
BioMérieux	3,1%	3,9/5	4,2/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
ASML	8,7%	0,79%
Hermès	3,0%	0,53%
NVIDIA Corporation	1,8%	0,50%
Negative		
EDP Renovaveis	1,4%	-0,25%
ERG	1,7%	-0,14%
Iberdrola	2,2%	-0,12%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

L Oréal
Microsoft
Servicenov

Verkauf

Reduziert

Schneider E.
Nvidia
Hermès



ESG-Rating

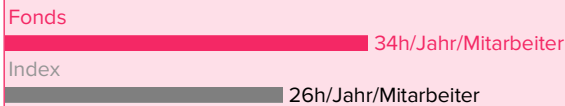
	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,4/5
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,8/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,8/5	3,5/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

Durchschnittliche Anzahl von Weiterbildungsstunden je Angestellte/r und Jahr in Gesellschaften.

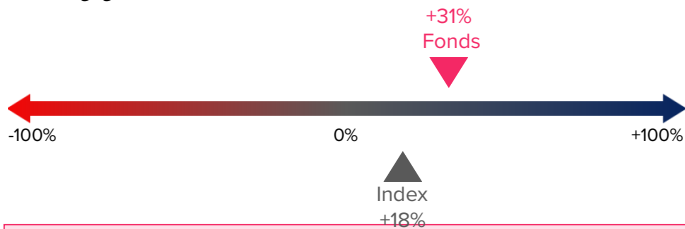
Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 91%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%

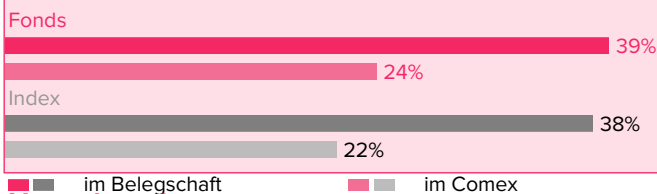


Berufliche Gleichstellung ♀/♂***

Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Taux de couverture Comex : Fonds 100% / Index 100%

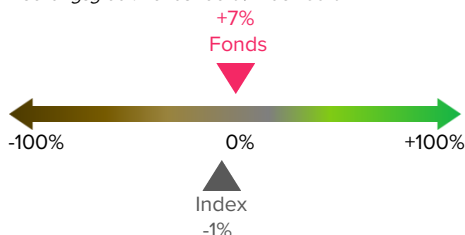


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

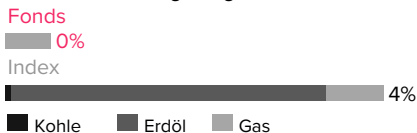
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

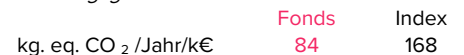
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%





Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Moncler

Wir hatten die Gelegenheit, mit den Direktoren für IR und HR bei Moncler zu sprechen. Es war das erste Mal, dass die HR-Direktorin die Vision des Konzerns für das Humankapital direkt mit einem Investor teilte. Unter anderem hat Moncler viele Initiativen zur Förderung von Kreativität und Einzigartigkeit, zwei Schlüsselwerte des Konzerns. Eine der wichtigsten Stärken des Unternehmens ist die Autonomie und das Empowerment, das den Mitarbeitern gegeben wird. Die Gruppe bleibt im Vergleich zu anderen Luxuskonzernen recht klein, und Entscheidungen werden auf kollegiale Weise getroffen.

ESG-Kontroversen

Michelin

Michelin ist Gegenstand einer Untersuchung der Europäischen Kommission, um möglicherweise eine Einigung über die Preise für neue Ersatzreifen für Fahrzeuge, Wohnmobile, Camions und Autobusse in Europa zu erzielen. Continental, Bridgestone, Goodyera und Nokian sind ebenfalls von dieser Untersuchung betroffen. Der Michelin-Konzern erklärte, er bestreite diese Vorwürfe und halte sich an die Wettbewerbsregeln in den Ländern, in denen er tätig ist.

Abstimmungen

1/1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [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 KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden.

STMicroelectronics

Wir haben mit dem Unternehmen über die für Januar 2024 angekündigte Reorganisation gesprochen. Die Umstrukturierung ist wichtig, weil sie die Berichtslinien ändert, aber sie hat keine Auswirkungen auf die Anzahl der Mitarbeiter. Es handelt sich um eine andere Art der Organisation der Teams und nicht um eine Umstrukturierung. Nach der Ankündigung wurden verschiedene Konsultationskanäle eingerichtet, darunter Teamleiter, Personalabteilungen, Gewerkschaften und Townhall-Meetings, die allen Mitarbeitern offen standen.

Intesa Sanpaolo

Ende 2023 leitete die italienische Kartellbehörde eine Untersuchung über die Art und Weise ein, in der Intesa Sanpaolo damit begonnen hatte, Tausende von Kunden zu seinem im vergangenen Juni eingeführten reinen Mobilfunkdienst Isybank zu verlagern. Sie wies Intesa Sanpaolo darauf hin, dass sie für diese Umstellung die ausdrückliche Zustimmung der Kunden benötigen. Nach Angaben von Intesa Sanpaolo haben nur 2.000 Kunden angegeben, dass sie Kunden von Intesa Sanpaolo bleiben wollen. Intesa Sanpaolo plant, bis 2025 4 Millionen Kunden zur Isybank zu transferieren.



sycomore
am

sycomore social impact

FEBRUAR 2024

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 463,2€

Assets | 241,3 ME

SFDR 9

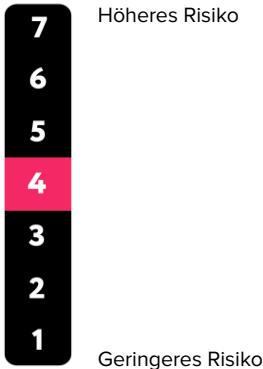
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



Giulia CULOT
Manager



Luca FASAN
Manager



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



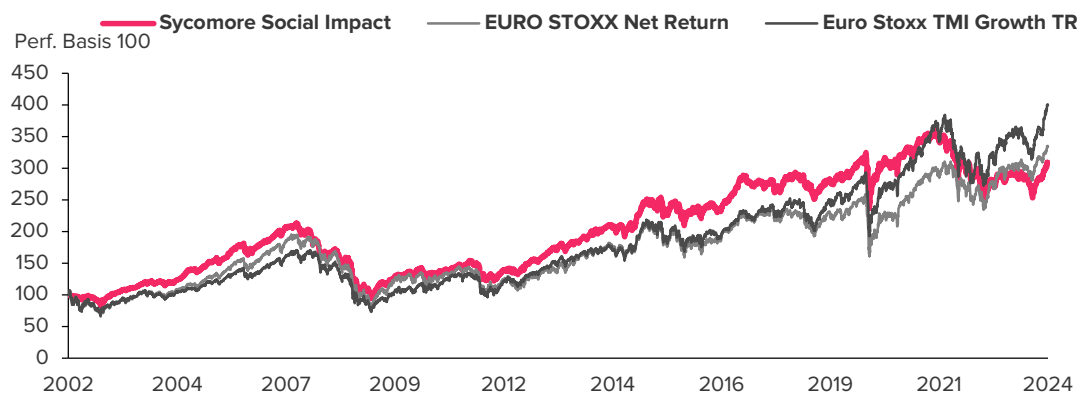
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl an Wachstumswerten mit positiven gesellschaftlichen Auswirkungen

Sycomore Social Impact ist ein Fonds, der in Aktien von Unternehmen aus Eurozone Ländern investiert, und der sich auf Unternehmen konzentriert, ohne Zwang für auf ihre Größe, die Lösungen für die großen globalen gesellschaftlichen Herausforderungen anbieten und diese positiven Auswirkungen in ihre Strategie integrieren, um rentables und nachhaltiges Wachstum zu erzielen. Ziel des Fonds ist es, eine Performance höhere Performance als der Euro Stoxx Total Return Index zu erzielen, gemäß einem sozial verantwortungsvollen Anlageverfahren. Die Titelauswahl stützt sich auf unser SPICE-Analysemodell, insbesondere auf den gesellschaftlichen Beitrag von Produkten & Dienstleistungen.

Performance zum 29.02.2024



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

	Feb 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	4,2	8,0	7,9	-3,1	14,3	208,8	5,3	5,3	-20,7	5,3	5,2
Index %	3,3	5,3	12,0	31,4	53,5	234,2	5,7	18,5	-12,3	22,7	0,2

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,6	-7,2%	12,2%	16,8%	8,4%	-0,2	-1,3	-30,8%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,6	1,7%	13,3%	20,8%	10,8%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Managementkommentar

Dank einer positiven Berichtssaison schlossen die europäischen Aktienindizes im Februar mit einer positiven Note. Auch wenn sich die Berichterstattung hauptsächlich auf Technologie und KI konzentrierte, waren die meisten Sektoren positiv, mit Ausnahme von Versorgern, Energie und Telekommunikation. In diesem Umfeld, das für unsere strukturell konservative Strategie normalerweise nicht positiv ist, hat der Fonds dank einer positiven Aktienauswahl seinen Index übertroffen. Unsere Positionen in Schneider und Prysmian im Industriesektor reagierten gut auf die guten Ergebnisse. Im Gesundheitssektor leisteten Novo im Bereich Pharma und Siemens Healthineers im Bereich Medizintechnik positive Beiträge. Im Technologiesektor profitierte die Performance von unserem Engagement im Halbleitersektor, wo wir Unternehmen wie ASML und BESL besitzen, die unserer Meinung nach erheblich von Infrastrukturinvestitionen für neue KI-Dienste profitieren werden.



Merkmale

Lancierung

24/06/2002

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0007073119

Anteilsklasse I - FR0010117085

Anteilsklasse ID -
FR0012758704

Anteilsklasse R - FR0010117093

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYSYCTE FP

Anteilsklasse I - SYCMTWI FP

Anteilsklasse ID - SYSMTWD FP

Anteilsklasse R - SYSMTWR FP

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

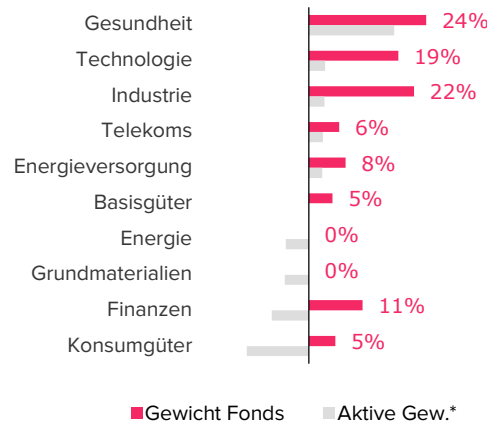
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	29%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	43
Gewichtung Top 20	68%
Median Marktkapit.	61,9 Mds €

Branchenexposure

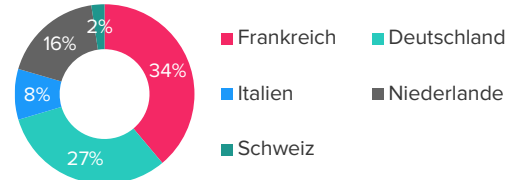


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

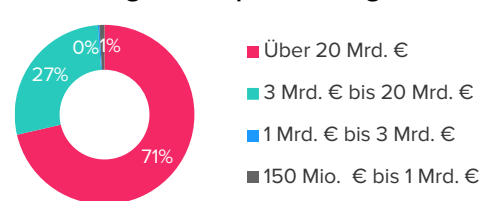
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2024	16,4x	12,7x
Croissance bénéficiaire 2024	7,6%	7,1%
Ratio P/BV 2024	2,4x	1,6x
ROE	14,4%	12,8%
Rendement 2024	2,8%	3,5%

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	3,7/5	3,6/5
S-Rating	3,5/5	3,2/5
P-Rating	3,7/5	3,5/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,6/5
E-Rating	3,6/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
ASML	8,6%	4,3/5	27%
Siemens Healthineers	4,6%	3,6/5	87%
Schneider E.	4,5%	4,2/5	37%
Merck	4,4%	3,3/5	64%
AXA	4,3%	3,6/5	37%
SAP	4,0%	3,9/5	20%
Deutsche Telekom	3,6%	3,5/5	40%
Siemens AG	3,6%	3,4/5	43%
Bureau Veritas	3,0%	3,9/5	53%
Novo Nordisk	2,8%	3,8/5	92%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
ASML	8,6%	0,77%
Schneider E.	4,7%	0,66%
BESI	2,2%	0,41%
Negative		
Dassault Sy.	1,7%	-0,21%
ERG	2,2%	-0,18%
Iberdrola	2,9%	-0,15%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Sap
Prismian

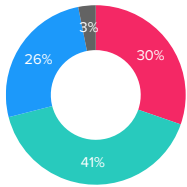
Verkauf

Reduziert

Schneider E.



Nachhaltigkeitsthema



- Digitales und Kommunikation
- Gesundheit und Sicherheit
- Nachhaltige Lebensstile
- Zugang und Inklusion

ESG-Rating

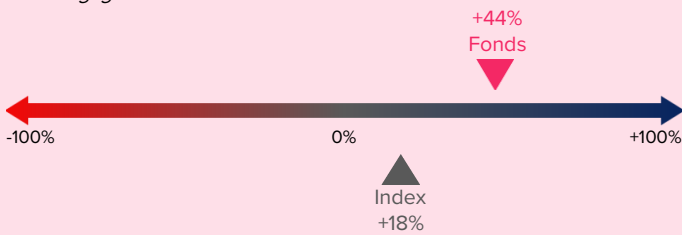
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

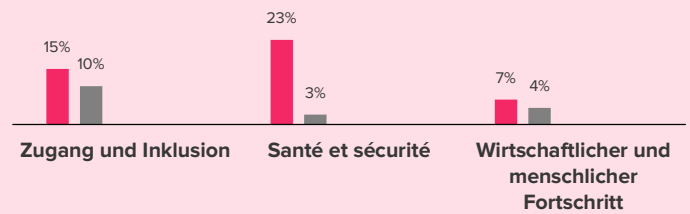
sozialgesellschaftlicher Beitrag **

Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Einzelhandel nach Säulen

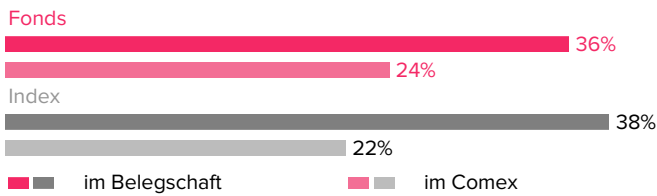


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Taux de couverture Comex : Fonds 100% / Index 100%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



The Good Jobs Rating

Grad, zu dem Gesellschaften zur Schaffung von nachhaltigen und qualitativ hochstehenden Stellen beitragen, zugänglich für die größte Anzahl, insbesondere in Regionen, Ländern oder Territorien, die sie am meisten benötigen.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%

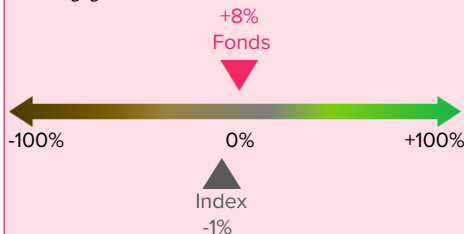


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

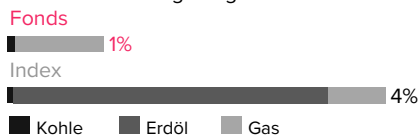
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

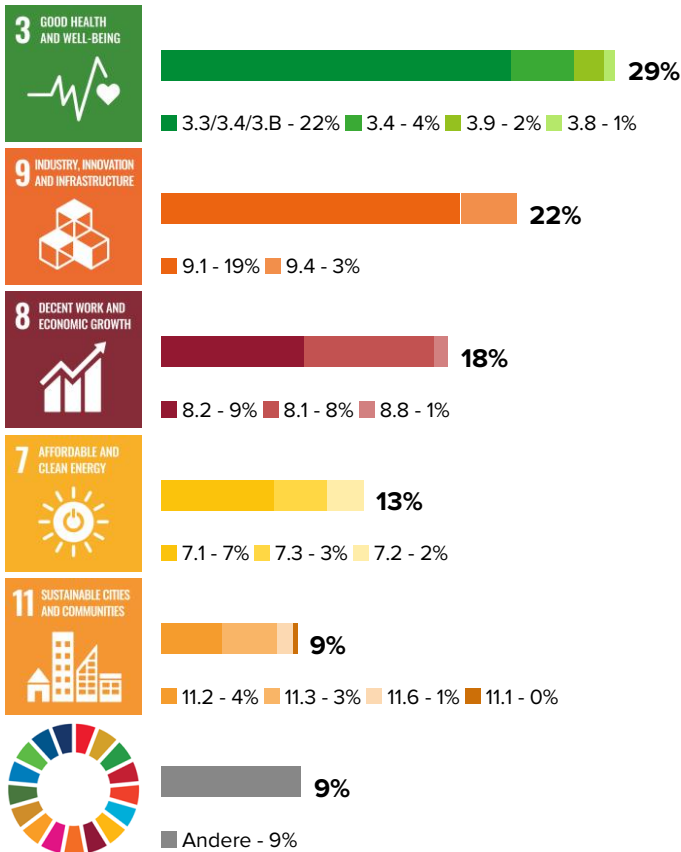
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	Fonds	Index
	98	168

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%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Intesa Sanpaolo

Ende 2023 leitete die italienische Kartellbehörde eine Untersuchung über die Art und Weise ein, in der Intesa Sanpaolo damit begonnen hatte, Tausende von Kunden zu seinem im vergangenen Juni eingeführten reinen Mobilfunkdienst Isybank zu verlagern. Sie wies Intesa Sanpaolo darauf hin, dass sie für diese Umstellung die ausdrückliche Zustimmung der Kunden benötigen. Nach Angaben von Intesa Sanpaolo haben nur 2.000 Kunden angegeben, dass sie Kunden von Intesa Sanpaolo bleiben wollen. Intesa Sanpaolo plant, bis 2025 4 Millionen Kunden zur Isybank zu transferieren. T

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

2 / 2 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).

Michelin

Michelin ist Gegenstand einer Untersuchung der Europäischen Kommission, um möglicherweise eine Einigung über die Preise für neue Ersatzreifen für Fahrzeuge, Wohnmobile, Camions und Autobusse in Europa zu erzielen. Continental, Bridgestone, Goodyera und Nokian sind ebenfalls von dieser Untersuchung betroffen. Der Michelin-Konzern erklärte, er bestreite diese Vorwürfe und halte sich an die Wettbewerbsregeln in den Ländern, in denen er tätig ist.

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 KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden.



sycamore
am

sycamore sustainable tech

FEBRUAR 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 156,7€

Assets | 263,7 ME

SFDR 9

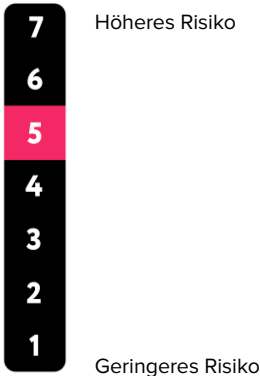
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



David RAINVILLE
Manager



Luca FASAN
Manager



Marie VALLAEYS
ESG-Analyst



INITIATIVE TIBI

Frankreich

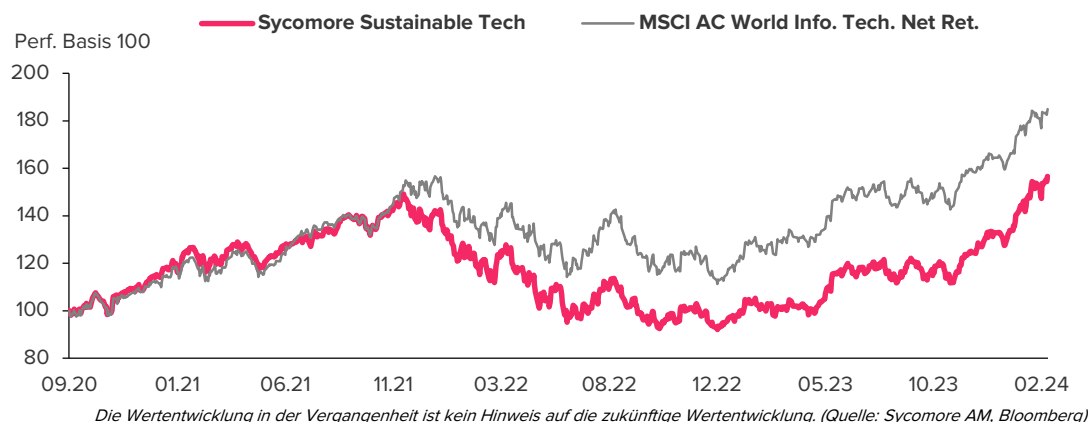
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

Sycamore Sustainable Tech investiert nach einem innovativen SRI-Prozess in Technologieunternehmen, die an den internationalen Märkten notiert sind. Die Auswahl erfolgt ohne Einschränkungen hinsichtlich der geografischen Verteilung oder der Größe der Marktkapitalisierung. Der ESG-Ansatz wird von drei Überlegungen geleitet: 1/ „Tech for Good“: für Waren oder Dienstleistungen mit positiven sozialen oder ökologischen Auswirkungen; 2/ „Good in Tech“: für eine verantwortungsvolle Nutzung von Gütern oder Dienstleistungen, die die negativen Auswirkungen für die Gesellschaft oder die Umwelt verringern; 3/ „Katalysatoren des Fortschritts“: Unternehmen, die sich verpflichtet haben, in den beiden vorgenannten Punkten Fortschritte zu erzielen.

Performance zum 29.02.2024



	Feb	2024	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021
Fonds %	10,4	17,9	55,3	30,6	56,7	13,8	42,8	-33,9	22,1
Index %	6,3	11,9	47,6	60,0	84,9	19,4	46,5	-26,8	36,9

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,9	1,0	6,0%	18,9%	16,7%	9,2%	2,7	0,8	-8,5%	-8,3%
Erstell.	0,9	0,9	-3,1%	21,7%	21,0%	9,7%	0,6	-0,6	-38,3%	-29,0%

Managementkommentar

Der Februar war ein weiterer starker Monat für den Technologiesektor, angetrieben von einer fast 14%igen Rendite im Halbleiterbereich. Die Outperformance der Halbleiter folgte auf die starken Gewinnmeldungen von ASML und TSMC im Januar, wobei NVDA die Umsatzerwartungen für das vierte Quartal erneut um 2 Mrd. USD übertraf und seine Prognose für das erste Quartal um weitere 2 Mrd. USD anheb. Nvidias Umsatzerwartungen für die nächsten zwölf Monate sind von 26 Mrd. USD vor einem Jahr auf 109 Mrd. USD heute gestiegen, eine wirklich beispiellose Veränderung des Nachfragebildes, die durch KI-Investitionen angetrieben wird. Wir sind weiterhin sowohl bei Halbleitern als auch bei Software Übergewichtet und glauben, dass (1) der Aufschwung bei Halbleitern gerade erst beginnt (auch ohne KI) und (2) die Ausgabenkürzungen der Unternehmen vorbei sind, was der Software-Nachfrage in den nächsten zwei Jahren erheblich zugute kommen dürfte. Die wichtigsten Faktoren für unsere Outperformance gegenüber dem Index waren in diesem Monat (1) die Auswahl von Softwareaktien und (2) die Underperformance von Apple.



Merkmale

Lancierung

09/09/2020

ISIN-Codes

Anteilsklasse AC - LU2331773858

Anteilsklasse FD - LU2211504738

Anteilsklasse IC - LU2181906269

Anteilsklasse RC - LU2181906426

Anteilsklasse RD - LU2181906699

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse AC - SYSTAEA LX

Anteilsklasse FD - SYSSTFE LX

Anteilsklasse IC - SYSTIEC LX

Anteilsklasse RC - SYSTREC LX

Anteilsklasse RD - SYSTRED LX

Referenzindex

MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

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 AC - 1,50%

Anteilsklasse FD - 0,75%

Anteilsklasse IC - 1,00%

Anteilsklasse RC - 2,00%

Anteilsklasse RD - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

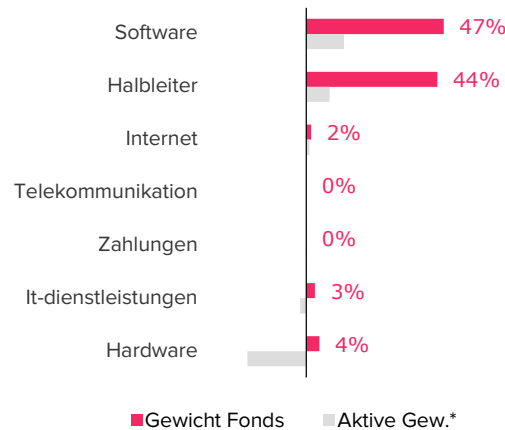
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	99%
Overlap mit dem Index	41%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Gewichtung Top 20	80%
Median Marktkapit.	171,5 Mds €

Branchenexposition

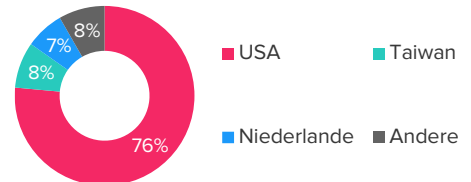


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

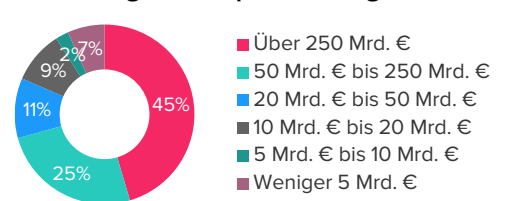
Bewertung

	Fonds	Index
Croissance CA 2026	18,6%	13,4%
Ratio P/E 2026	35,1x	26,5x
Croissance bénéficiaire 2026	28,3%	19,2%
Marge opérationnelle 2026	33,3%	37,2%
Ratio PEG 2026	1,6x	1,8x
EV/CA 2026	8,9x	8,5x

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	3,7/5	3,6/5
S-Rating	3,2/5	2,8/5
P-Rating	3,7/5	3,5/5
I-Rating	3,9/5	3,9/5
C-Rating	3,8/5	3,5/5
E-Rating	3,2/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
NVIDIA Corporation	9,6%	3,8/5	0%	17%
Microsoft Corp.	9,2%	4,1/5	+5%	24%
Salesforce	5,7%	3,9/5	+1%	18%
Taiwan Semi.	5,5%	3,8/5	+1%	19%
ASML	4,8%	4,3/5	+6%	27%
Intuit Inc.	4,6%	3,9/5	+2%	20%
Broadcom	4,6%	3,2/5	0%	31%
Advanced Micro Devices	4,4%	3,6/5	+2%	24%
Micron Technology	4,2%	3,3/5	+4%	35%
MongoDB	3,8%	3,6/5	+8%	31%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
NVIDIA Corporation	10,0%	2,83%
Confluent Inc	1,6%	1,05%
Advanced Micro Devices	4,4%	0,70%
Negative		
Baidu	1,9%	-0,24%
Palo Alto	0,5%	0,00
Soitec	0,0	0,00

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Confluent	HashiCorp		Nvidia
	Salesforce		Palo Alto
	Intuit		Servicenow

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 KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com.



Dimensionen Tech Verantwortlich

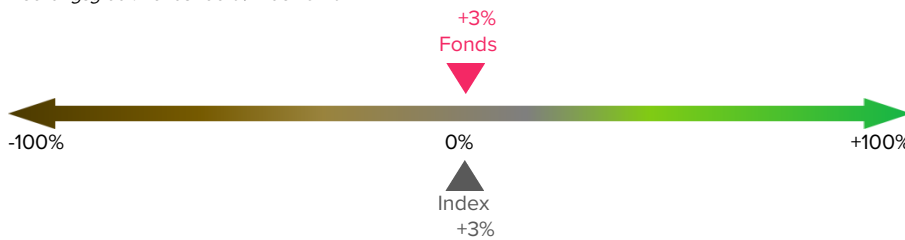
	Tech For Good Good in Tech CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Katalysatoren des Fortschritts Bewertung DD- Management* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	36	31
Gew.	100%	84%

*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

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) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

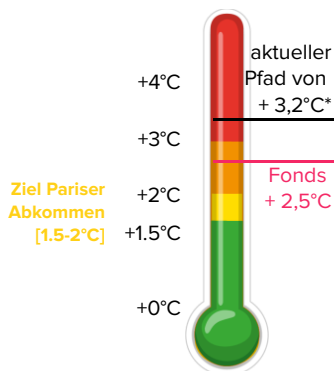
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%



Temperatur steigend - SB2A

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

Deckungsgrad : Fonds 49%



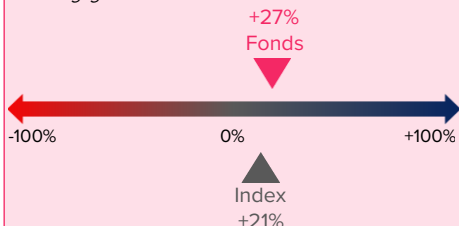
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%



Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

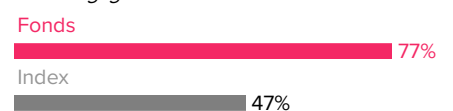
Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 99%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 96%



ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,2/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,2/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

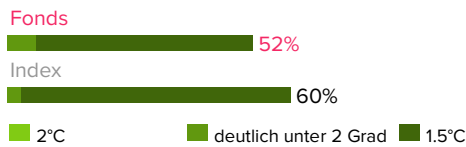
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



Klimausrichtung - SBTi

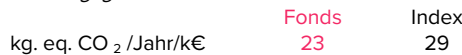
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.



Kohlenstoff-Fußabdruck

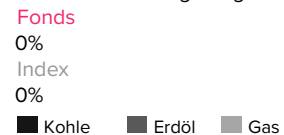
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 100%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

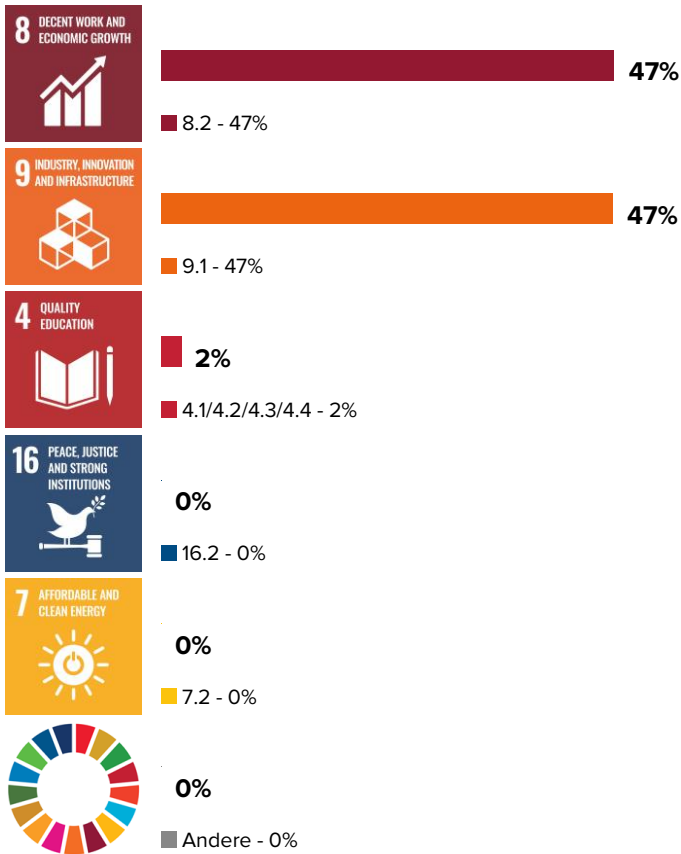
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



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 : 6%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Intuit

Wir haben mit Intuit einen Dialog über die psychische Gesundheit und das Wohlbefinden der Mitarbeiter aufgenommen. Wir ermutigten das Unternehmen, eine Richtlinie zur psychischen Gesundheit zu verabschieden, die Governance zu diesem Thema innerhalb der Organisation zu formalisieren, Führungskräfte in Bezug auf die psychische Gesundheit der Mitarbeiter zu schulen, Ziele festzulegen und über den Anteil der zu diesem Thema geschulten Führungskräfte zu berichten.

STMicroelectronics

Wir haben mit dem Unternehmen über die für Januar 2024 angekündigte Reorganisation gesprochen. Die Umstrukturierung ist wichtig, weil sie die Berichtslinien ändert, aber sie hat keine Auswirkungen auf die Anzahl der Mitarbeiter. Es handelt sich um eine andere Art der Organisation der Teams und nicht um eine Umstrukturierung. Nach der Ankündigung wurden verschiedene Konsultationskanäle eingerichtet, darunter Teamleiter, Personalabteilungen, Gewerkschaften und Townhall-Meetings, die allen Mitarbeitern offen standen.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [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 KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden.



sycamore
am

sycamore
partners

FEBRUAR 2024

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.725,3€

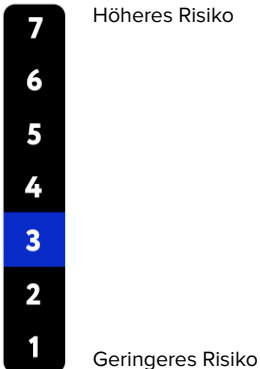
Assets | 278,8 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 1%
% Unternehmen*: ≥ 25%
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

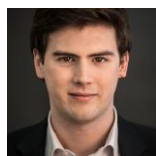
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Gilles LENOIR
Manager



Hadrien BULTE
Manager - Analyst



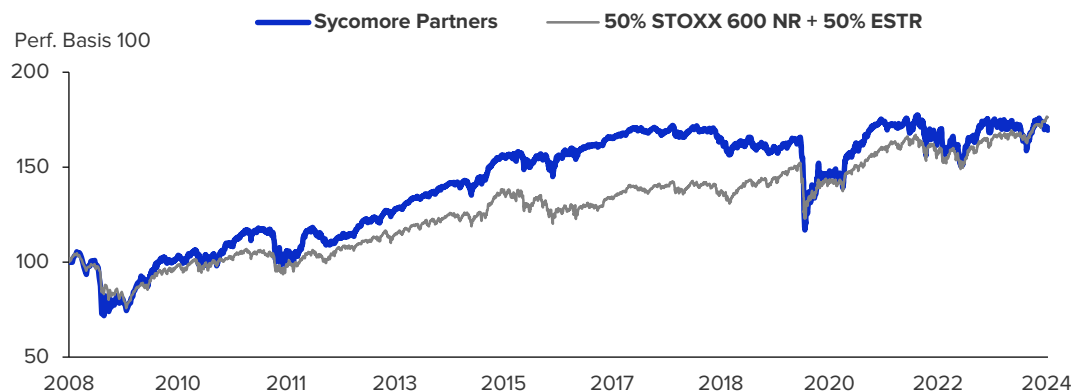
Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin

Anlagestrategie

Ein Stock-Picking-Fonds mit einem Aktienanteil, der zwischen 0 und 100 % liegen kann

Sycamore Partners ist ein konzentrierter Stock-Picking-Fonds, dessen Aktienengagement zwischen 0 und 100% schwanken kann. Ziel des Fonds ist es, über einen Mindestanlagehorizont von fünf Jahren eine signifikante Wertentwicklung zu erzielen. Dies erfolgt durch eine sorgfältige Auswahl europäischer und internationaler Aktien, die verbindliche ESG-Kriterien enthalten, auf der Grundlage einer gründlichen Fundamentalanalyse, verbunden mit einer opportunistischen und diskretionären Veränderung des Engagements des Portfolios an den Aktienmärkten. Der Fonds zielt darauf ab, alle Unternehmen auszuschließen, die erhebliche Nachhaltigkeitsrisiken aufweisen, und bevorzugt Unternehmen, die von nachhaltigen Themen getragen werden und deren Engagement eine Dynamik der Transformation hin zu einem nachhaltigeren Wirtschaftsmodell widerspiegelt.

Performance zum 29.02.2024



	Feb 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	-2,4	-3,1	-2,8	4,8	69,5	3,4	6,5	-5,7	9,9	-3,5
Index %	1,2	2,1	7,0	17,6	76,2	3,6	9,5	-5,0	11,7	-0,3

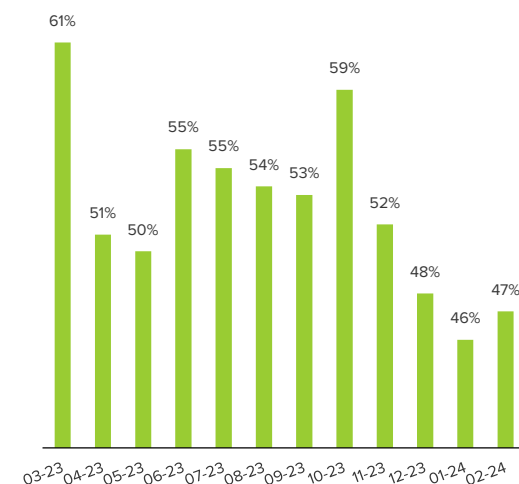
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	1,0	-3,8%	9,1%	7,3%	5,2%	0,0	-0,8	-15,1%	-10,8%
Erstell.	0,9	1,1	-0,3%	12,4%	10,0%	6,4%	0,2	0,0	-31,9%	-27,6%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte setzten ihre seit Ende Oktober andauernde Erholung mit etwas weniger Schwung fort, wobei sie vor allem von Automobil-, Luxus- und Technologiewerten getragen wurden, während Bergbau-, Versorgungs- und Telekomwerte eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung aufwiesen. All dies vor dem Hintergrund, dass die langfristigen Zinsen seit Anfang des Jahres wieder steigen. Der Rückgang der Gaspreise und seine Auswirkungen auf die Strompreise belasteten Versorger wie EDP und RWE erheblich. Die Nachfrage nach Wachstumswerten und Zyklikern führte zu einer Rotation zu Ungunsten des Telekomsektors und insbesondere unserer Positionen in diesem Sektor. Wir bauten eine Position in BNP Paribas auf, da der Markt zu hart auf die Ergebnisse reagierte, und verstärkten Peugeot Invest angesichts eines noch nie dagewesenen Abschlags auf den NAV und einer beeindruckenden Ausführung bei Stellantis.

Nettoexposition Aktien





Merkmale

Lancierung

31/03/2008

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010601898

Anteilsklasse IB -

FR0012365013

Anteilsklasse P -

FR0010738120

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCPRTI FP

Anteilsklasse IB - SYCPRTB FP

Anteilsklasse P - SYCPARP FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%

ESTR

Vergleichsindex

STOXX 600

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse IB - 1,00%

Anteilsklasse P - 1,80%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

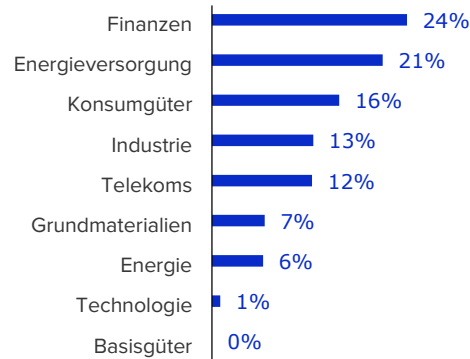
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	47%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	28
Median Marktkapit.	12,2 Mds €

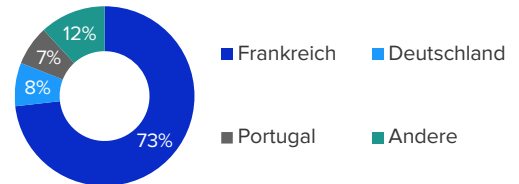
Branchenexposition



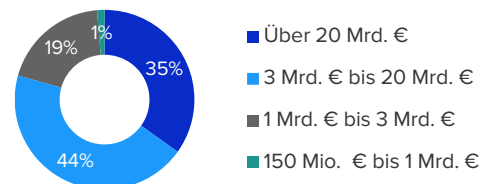
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2024	9,3x	13,4x
Croissance bénéficiaire 2024	10,6%	6,4%
Ratio P/BV 2024	1,0x	1,8x
ROE	10,4%	13,7%
Rendement 2024	4,6%	3,5%

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	3,4/5	3,6/5
S-Rating	3,2/5	3,2/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,4/5	3,7/5
C-Rating	3,5/5	3,6/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Orange	4,9%	3,2/5
RWE	4,5%	3,1/5
Peugeot	4,4%	3,4/5
EDP-Energias de Portugal	4,1%	3,9/5
Bureau Veritas	4,0%	3,9/5
Technip Energies	3,6%	2,9/5
Veolia	3,6%	3,7/5
BNP Paribas	3,0%	3,4/5
Amundi	2,6%	3,4/5
Banco Santander S.A.	2,5%	3,3/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Stellantis	3,4%	0,87%
Ferrari	2,2%	0,43%
Munich Re.	4,1%	0,37%
Negative		
EDP-Energias de Portugal	4,2%	-0,50%
RWE	4,5%	-0,46%
E.ON	5,0%	-0,30%

Transaktionen

Kauf

Pluxee

Erhöhung

Bnp Paribas
Peugeot Invest Sa
Proximus

Verkauf

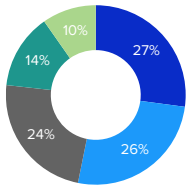
Deutsche Tel.

Reduziert

Spie
Banco Santander
Société Générale



Nachhaltigkeitsthema



- Energiewende
- Digitales und Kommunikation
- Gesundheit und Sicherheit
- SPICE-Transformation
- Andere

ESG-Rating

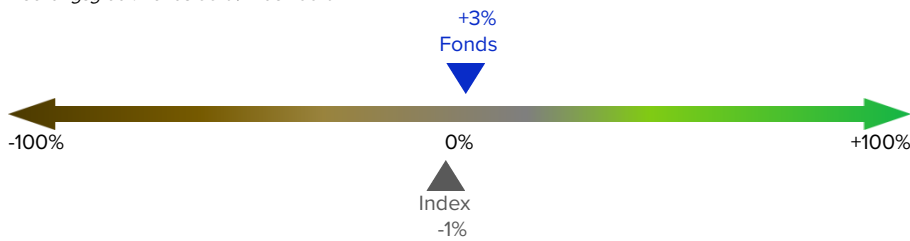
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,4/5
Umwelt	3,3/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

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) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



EU Taxonomie

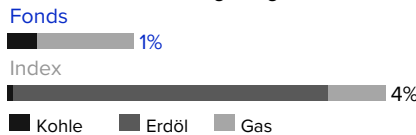
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%

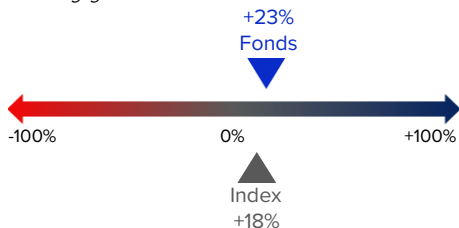


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

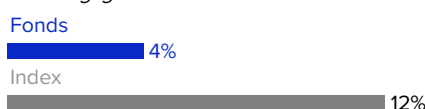
Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 100%

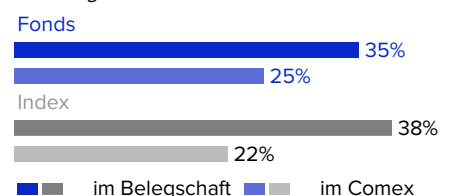


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien

Schaft Deckungsgrad: Fonds 99% / Index 99%

Deckungsgrad Comex: Fonds 99% / Index 100%



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.***Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen.



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Peugeot Invest

Austausch mit der Generaldirektion und dem Verantwortlichen für die Dauerhaftigkeit, insbesondere in Bezug auf die Verwaltung der Dossiers Orpea und Signa. Die Gruppe hat ihre Wachsamkeit bei der Ausübung ihrer Verwalterfunktionen in den Beratungen über ihre Beteiligungen verstärkt, insbesondere in Bezug auf die Aspekte der Verwaltung und der Unabhängigkeit der Risikokontrollfunktionen. Peugeot Invest setzt sich für eine bessere Berücksichtigung von ESG im gesamten Lebenszyklus von Investitionen ein.

ESG-Kontroversen

Santander

Santander ist Gegenstand einer Untersuchung der britischen Finanzaufsichtsbehörde (UK's Financial Conduct Authority) im Zusammenhang mit der Eröffnung eines Bankkontos für ein iranisches Unternehmen, obwohl der Iran Gegenstand internationaler Sanktionen ist. Wir stehen in Kontakt mit dem Unternehmen, das bis heute klargestellt hat, dass die angezeigten Konten geschlossen sind, dass das betreffende Unternehmen selbst nicht auf einer Sanktionsliste steht und dass die Beträge unbedeutend sind.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [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 KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden.



sycamore
am

sycamore next generation

FEBRUAR 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 108,4€

Assets | 462,3 ME

SFDR 8

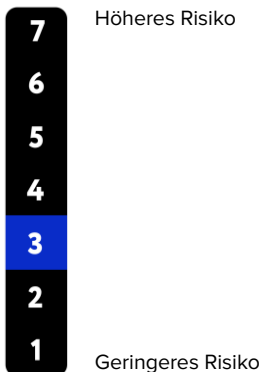
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 25\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*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



Stanislas de
BAILLENCOURT
Manager



Alexandre **TAIEB**
Manager

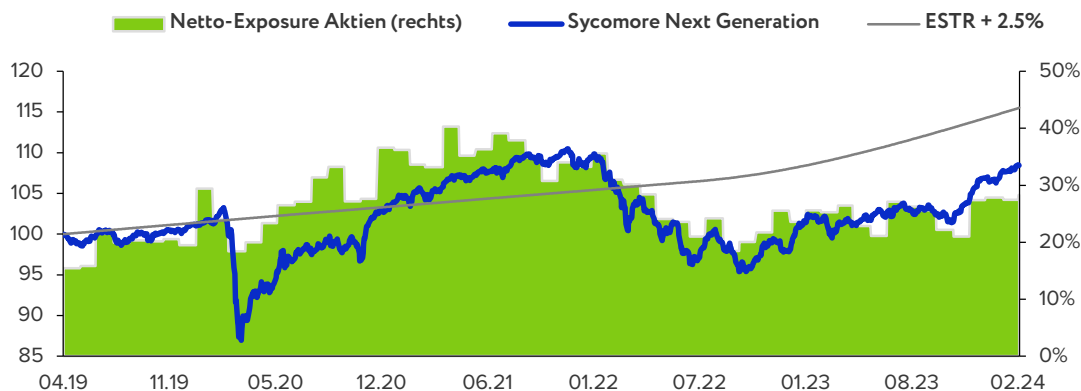


Frankreich

Anlagestrategie

Sycamore Next Generation, ein flexibler diversifizierter SRI-Fonds, verbindet anerkanntes Fachwissen bei der Auswahl verantwortungsbewusster Aktien und Anleihen mit der Zuteilung internationaler Vermögenswerte, um Performance und Diversifikation zu erzielen. Der Anlageprozess stützt sich auf eine strenge Fundamentalanalyse, die durch eine ESG-Analyse der Unternehmen und Länder ergänzt wird, sowie auf einen makroökonomischen Ansatz. Die aktive Verwaltung des Aktienexposure (0-50%) und Anleiheexposure (0-100%), die Unternehmen und Staaten einschließt, zielt darauf ab, das Rendite-Risiko Verhältnis des Fonds zu optimieren, der nach einem Vermögensansatz verwaltet wird. Durch seinen multithematischen SRI-Ansatz ist der Fonds bestrebt, zum Nutzen künftiger Generationen in Unternehmen zu investieren, die sich den sozialen, ökologischen und technologischen Herausforderungen stellen, wie sie in den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen herausgestellt werden.

Performance zum 29.02.2024



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

	Feb 2024	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	0,6	1,5	6,7	4,1	8,4	1,7	9,3	-10,6	5,3	2,8
Index %	0,5	1,1	6,1	11,4	15,5	3,0	5,8	2,5	1,9	2,0

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Yield to Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 Jahre	0,9	0,2	-1,1%	4,4%	0,0	-0,6	-13,7%			
Erstell.	0,9	0,2	-0,6%	5,4%	0,2	-0,4	-15,8%	1,7	5,0%	4,5%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte setzten ihren Aufwärtstrend im Februar fort, was vor allem auf die Performance des Technologiesektors zurückzuführen war. Auch Japan schnitt gut ab, wobei Aktien wie Advantest oder Daiichi Sankyo im Portfolio gehalten wurden. Die Ergebnisveröffentlichungen lagen insgesamt über den Erwartungen und ermöglichten eine deutliche Erholung des Automobilssektors mit Titeln wie Renault oder Stellantis. Die vorsichtige Veröffentlichung von Titeln aus dem Bankensektor mit hohen Rückstellungen (wie BNP Paribas) wirkte sich nachteilig auf ihre Performance aus. Die auf einem niedrigen Niveau gehaltene Duration ermöglichte es, sich gegen steigende Zinsen zu immunisieren, während die Carry-Trades von Unternehmensanleihen zur Performance beitrugen.



Merkmale

Lancierung

29/04/2019

ISIN-Codes

Anteilsklasse IC -
LU1961857478

Anteilsklasse ID -
LU1973748020

Anteilsklasse RC -
LU1961857551

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse IC - SYCNXIE LX

Anteilsklasse ID - SYCNXID LX

Anteilsklasse RC - SYCNXRE LX

Referenzindex

ESTR + 2.5%

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 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 IC - 0,80%

Anteilsklasse ID - 0,80%

Anteilsklasse RC - 1,20%

Performancegebühren

15% > Benchmark

Transaktionsgebühren

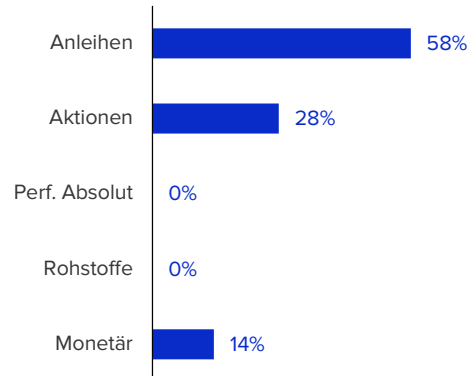
Keine

Aktienportfolio

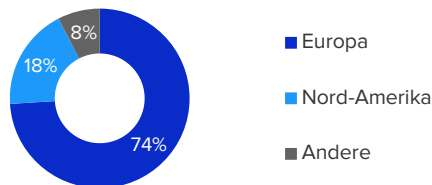
Portfolio-Unternehmen 39

Gewichtung Top 20 15%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien

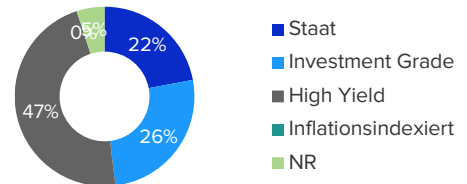


Anleihenportfolio

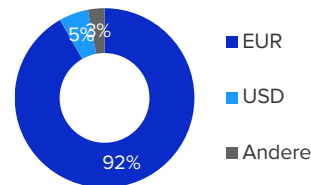
Anzahl der Anleihen 113,0

Anzahl der Emittenten 63,0

Bond allocation



Währungs-Exposure



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	3,4/5	3,6/5
S-Rating	3,2/5	3,2/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,4/5	3,7/5
C-Rating	3,5/5	3,6/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Stellantis	0,67%	0,11%	BNP Paribas	0,56%	-0,07%
ASML	1,11%	0,10%	Nestlé	0,66%	-0,06%
Renault	0,75%	0,07%	Forvia	0,27%	-0,06%

Direktleitungen Aktien

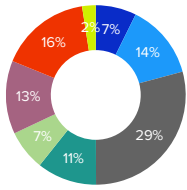
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
ASML	1,1%	4,3/5	6%	27%
Alphabet	1,0%	3,4/5	-4%	25%
Eni	1,0%	3,1/5	-12%	3%
AXA	1,0%	3,6/5	0%	37%
Saint Gobain	0,9%	3,9/5	16%	32%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	1,9%
Italy 3.75% 2024	1,8%
Accor Sa 2.625% Perp	1,3%
Scor 3.875% perp	1,3%
La Mondiale 5.05% Perp	1,3%



Nachhaltigkeitsthema



- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- SPICE Leadership
- Digitales und Kommunikation
- Energiewende
- Ernährung und Wohlbefinden
- Gesundheit und Sicherheit
- SPICE-Transformation
- Zugang und Inklusion

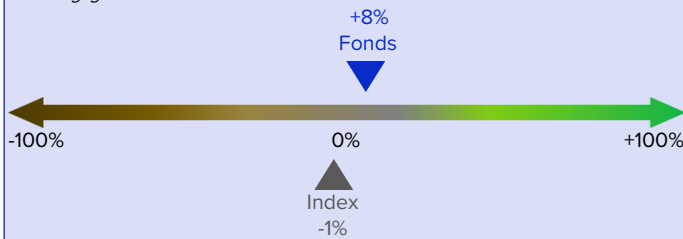
ESG-Rating

	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

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) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



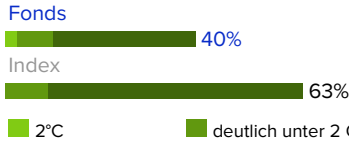
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 66%



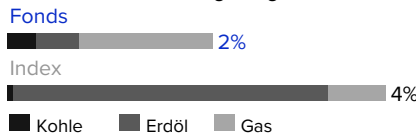
Klimausrichtung - SBTi

Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit wissenschaftsbasierten Zielinitiativen validiert haben.



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.
Deckungsgrad : Fonds 62%

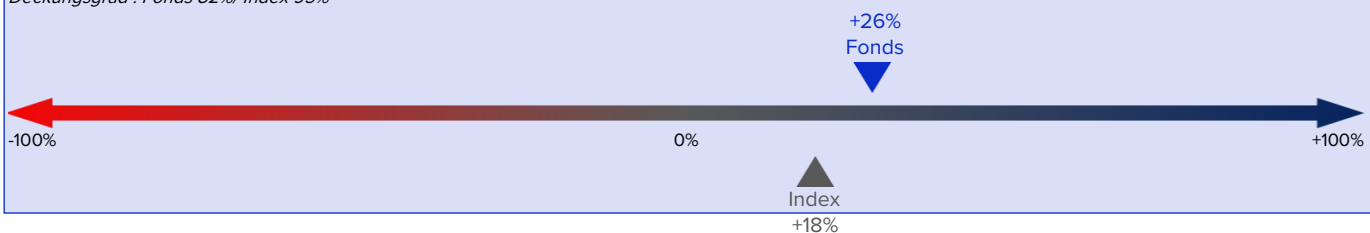


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

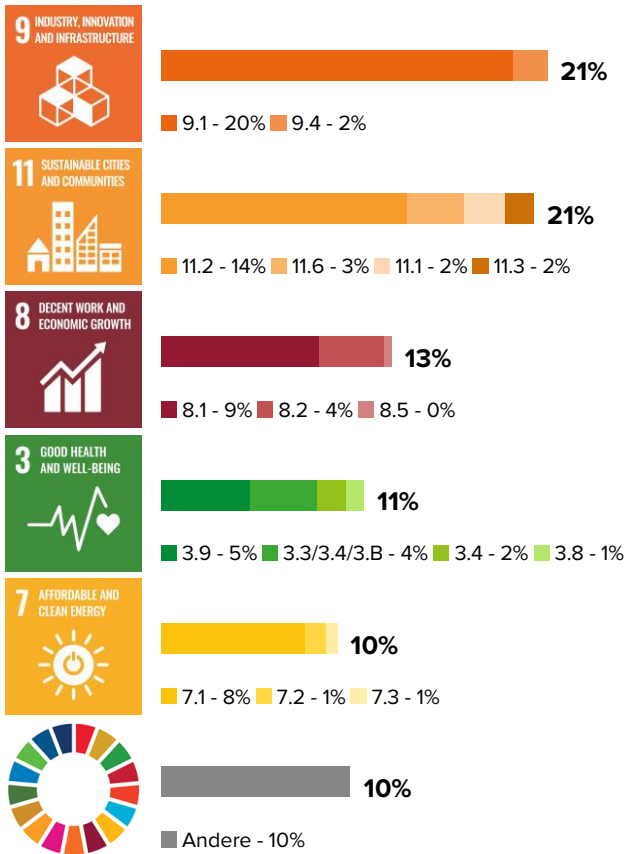
Deckungsgrad : Fonds 82% / Index 95%



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, Euro Stoxx 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 : 25%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

1 / 1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [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 KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden.



sycamore
am

sycamore

allocation patrimoine

FEBRUAR 2024

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 161,4€

Assets | 212,4 ME

SFDR 8

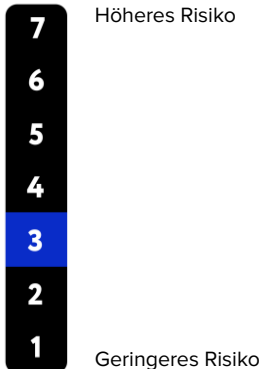
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 25\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*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



Stanislas de BAILLENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager

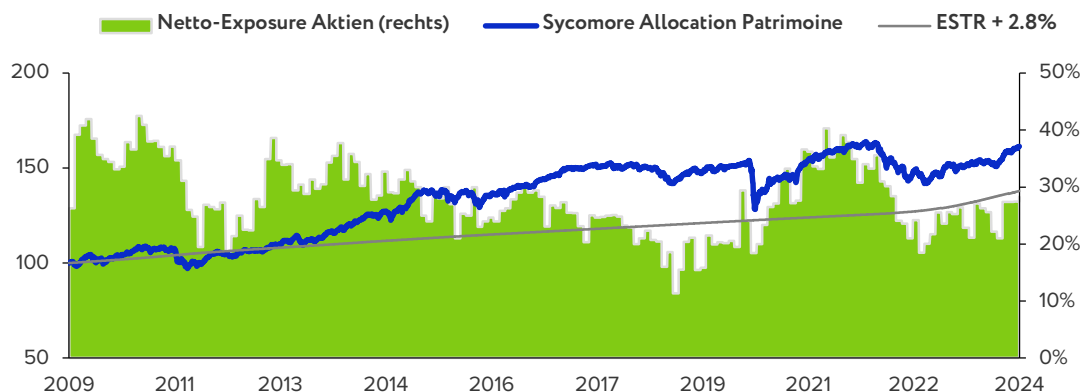


Frankreich

Anlagestrategie

Sycamore Allocation Patrimoine ist ein Feeder-Fonds von Sycamore Next Generation, einem Teilfonds von Sycamore Funds Sicav (Luxemburg). Sycamore Next Generation, ein flexibler diversifizierter SRI-Fonds, verbindet anerkanntes Fachwissen bei der Auswahl verantwortungsbewusster Aktien und Anleihen mit der Zuteilung internationaler Vermögenswerte, um Performance und Diversifikation zu erzielen. Der Anlageprozess stützt sich auf eine strenge Fundamentalanalyse, die durch eine ESG-Analyse der Unternehmen und Länder ergänzt wird, sowie auf einen makroökonomischen Ansatz. Die aktive Verwaltung des Aktienexposure (0-50%) und Anleiheexposure (0-100%), die Unternehmen und Staaten einschließt, zielt darauf ab, das Rendite-Risiko Verhältnis des Fonds zu optimieren, der nach einem Vermögensansatz verwaltet wird. Durch seinen multithematischen SRI-Ansatz ist der Fonds bestrebt, zum Nutzen künftiger Generationen in Unternehmen zu investieren, die sich den sozialen, ökologischen und technologischen Herausforderungen stellen, wie sie in den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen herausgestellt werden.

Performance zum 29.02.2024



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

	Feb 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	0,6	1,5	6,7	4,2	9,9	61,3	3,4	9,2	-10,6	6,0	1,3
Index %	0,5	1,0	5,6	9,7	13,1	36,3	2,2	5,3	2,0	1,4	1,5

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 Jahre	0,9	0,2	-1,0%	4,4%	0,1	-0,6	-13,5%			
Erstell.	0,8	0,2	1,9%	4,4%	0,7	-0,2	-16,7%	1,7	5,0%	4,5%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte setzten ihren Aufwärtstrend im Februar fort, was vor allem auf die Performance des Technologiesektors zurückzuführen war. Auch Japan schnitt gut ab, wobei Aktien wie Advantest oder Daiichi Sankyo im Portfolio gehalten wurden. Die Ergebnisveröffentlichungen lagen insgesamt über den Erwartungen und ermöglichten eine deutliche Erholung des Automobilssektors mit Titeln wie Renault oder Stellantis. Die vorsichtige Veröffentlichung von Titeln aus dem Bankensektor mit hohen Rückstellungen (wie BNP Paribas) wirkte sich nachteilig auf ihre Performance aus. Die auf einem niedrigen Niveau gehaltene Duration ermöglichte es, sich gegen steigende Zinsen zu immunisieren, während die Carry-Trades von Unternehmensanleihen zur Performance beitragen.

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 KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycamore-am.com finden. *Aktienklasse I wurde am 29/06/2007 angelegt, Vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse R simuliert.



Merkmale

Lancierung

27/11/2002

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010474015

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPAI FP

Referenzindex

ESTR + 2.8%

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,80%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

Transaktionsgebühren

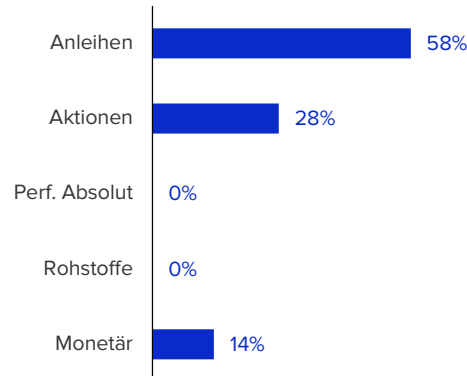
Keine

Aktienportfolio

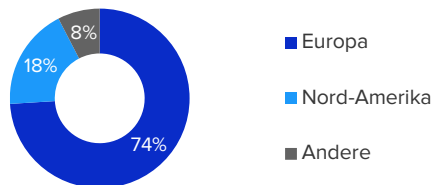
Portfolio-Unternehmen 39

Gewichtung Top 20 15%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien

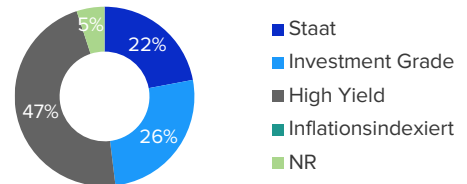


Anleihenportfolio

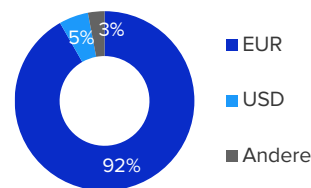
Anzahl der Anleihen 113,0

Anzahl der Emittenten 63,0

Bond allocation



Währungs-Exposure



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	3,4/5	3,6/5
S-Rating	3,2/5	3,2/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,4/5	3,7/5
C-Rating	3,5/5	3,6/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Stellantis	0,67%	0,11%	BNP Paribas	0,56%	-0,07%
ASML	1,11%	0,10%	Nestlé	0,66%	-0,06%
Renault	0,75%	0,07%	Forvia	0,27%	-0,06%

Direktleitungen Aktien

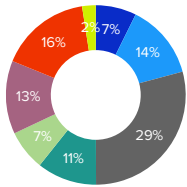
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
ASML	1,1%	4,3/5	6%	27%
Alphabet	1,0%	3,4/5	-4%	25%
Eni	1,0%	3,1/5	-12%	3%
AXA	1,0%	3,6/5	0%	37%
Saint Gobain	0,9%	3,9/5	16%	32%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	1,9%
Italy 3.75% 2024	1,8%
Accor Sa 2.625% Perp	1,3%
Scor 3.875% perp	1,3%
La Mondiale 5.05% Perp	1,3%



Nachhaltigkeitsthema



- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- SPICE Leadership
- Digitales und Kommunikation
- Energiewende
- Ernährung und Wohlbefinden
- Gesundheit und Sicherheit
- SPICE-Transformation
- Zugang und Inklusion

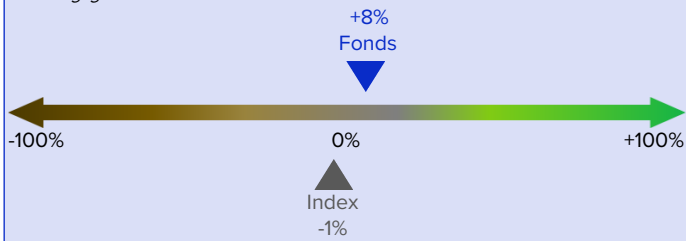
ESG-Rating

	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

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) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



EU Taxonomie

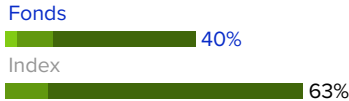
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 66%



Klimausrichtung - SBTi

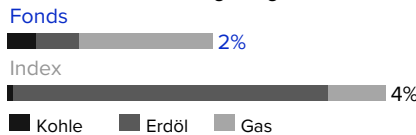
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit wissenschaftsbasierten Zielinitiativen validiert haben.



2°C deutlich unter 2 Grad 1.5°C

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 62%

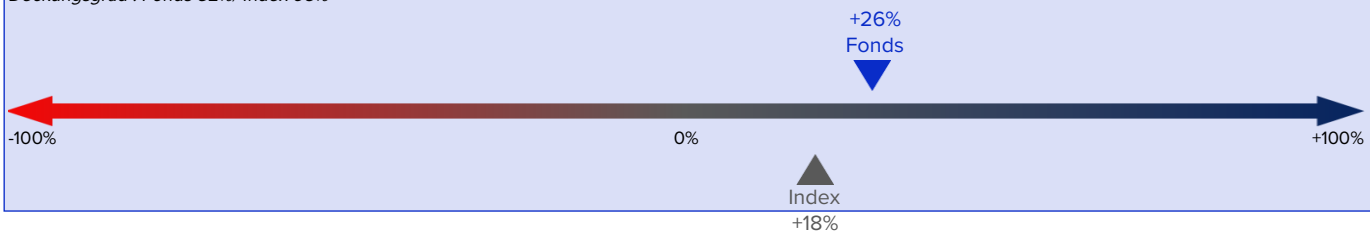


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

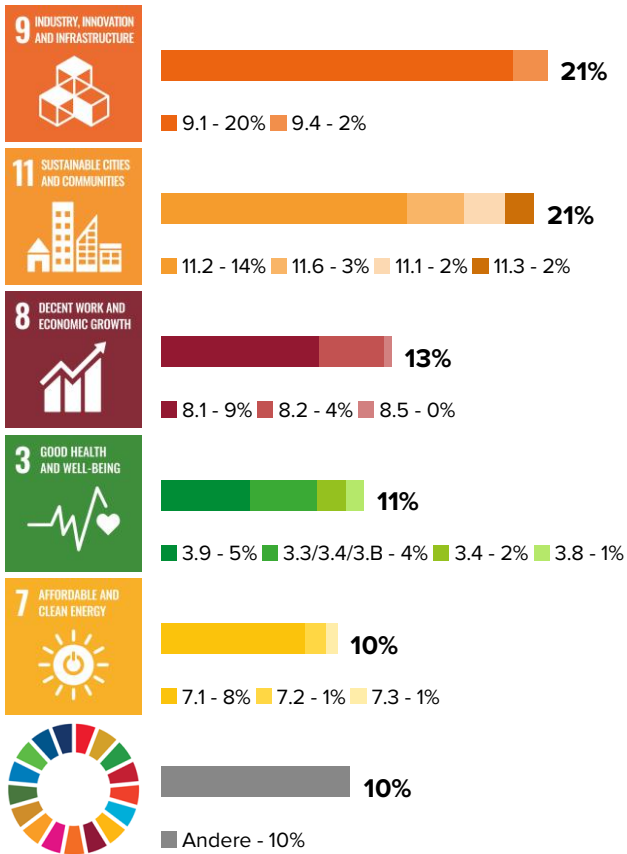
Deckungsgrad : Fonds 82%/ Index 95%



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, Euro Stoxx 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 : 25%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

1 / 1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [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 KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden.



sycomore
am

sycomore opportunities

FEBRUAR 2024

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 359,8€

Assets | 148,4 ME

SFDR 8

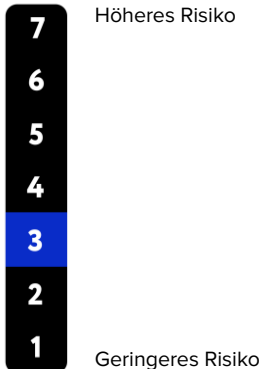
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 1\%$

% Unternehmen*: $\geq 25\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

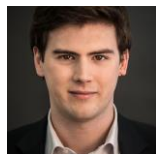
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Gilles LENOIR
Manager



Hadrien BULTE
Manager - Analyst



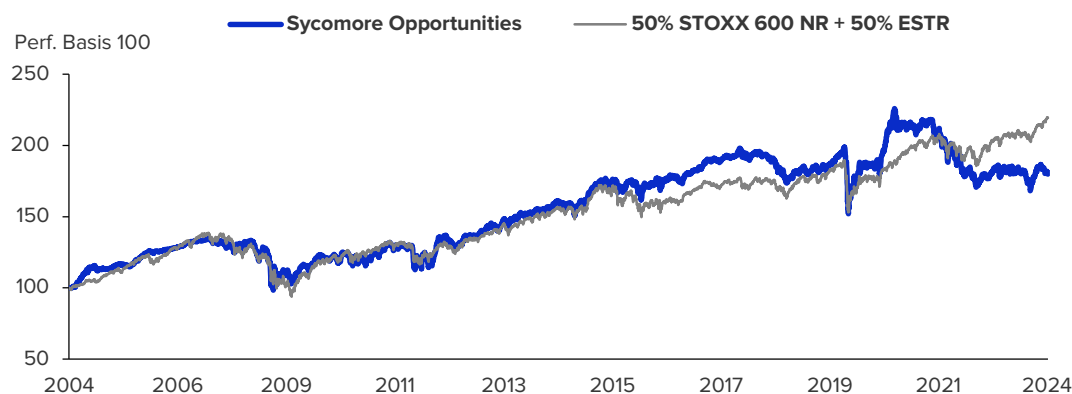
Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin

Anlagestrategie

Sycomore Opportunities ist ein Feeder von Sycomore Partners (Masterfonds). Der Investmentfonds ist ständig zu mindestens 95% seines Nettovermögens in "MF"-Anteilen seines Masterfonds und bis zu 5% in liquiden Mitteln investiert.

Sycomore Partners, konzentrierter Stock-Picking-Fonds, dessen Aktienengagement zwischen 0 und 100% schwanken kann. Ziel des Fonds ist es, über einen Mindestanlagehorizont von fünf Jahren eine signifikante Wertentwicklung zu erzielen. Dies erfolgt durch eine sorgfältige Auswahl europäischer und internationaler Aktien, die verbindliche ESG-Kriterien enthalten, auf der Grundlage einer gründlichen Fundamentalanalyse, verbunden mit einer opportunistischen und diskretionären Veränderung des Engagements des Portfolios an den Aktienmärkten. Der Fonds zielt darauf ab, alle Unternehmen auszuschließen, die erhebliche Nachhaltigkeitsrisiken aufweisen, und bevorzugt Unternehmen, die von nachhaltigen Themen getragen werden und deren Engagement eine Dynamik der Transformation hin zu einem nachhaltigeren Wirtschaftsmodell widerspiegelt.

Performance zum 29.02.2024



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

	Feb 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu. 2023	2022	2021	2020			
Fonds %	-2,3	-2,8	-2,7	-17,1	-0,8	79,9	3,1	4,6	-16,2	1,0	8,7
Index %	1,2	2,1	7,0	17,6	26,5	119,3	4,1	9,5	-5,0	11,7	-0,3

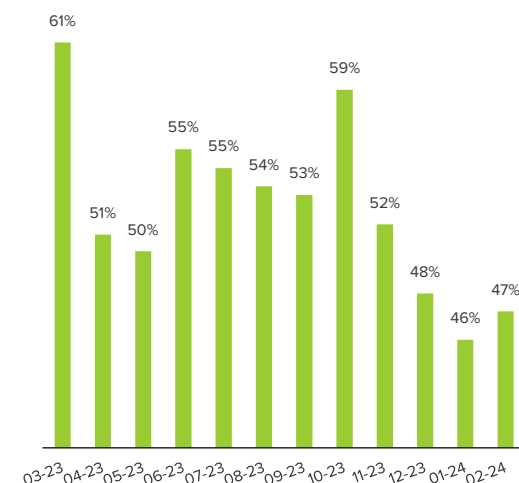
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	0,9	-11,0%	8,8%	7,3%	5,5%	-0,8	-2,1	-23,6%	-10,8%
Erstell.	0,8	0,9	-0,3%	9,8%	9,2%	6,2%	0,2	-0,2	-27,0%	-32,3%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte setzten ihre seit Ende Oktober andauernde Erholung mit etwas weniger Schwung fort, wobei sie vor allem von Automobil-, Luxus- und Technologiewerten getragen wurden, während Bergbau-, Versorgungs- und Telekomwerte eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung aufwiesen. All dies vor dem Hintergrund, dass die langfristigen Zinsen seit Anfang des Jahres wieder steigen. Der Rückgang der Gaspreise und seine Auswirkungen auf die Strompreise belasteten Versorger wie EDP und RWE erheblich. Die Nachfrage nach Wachstumswerten und Zyklizern führte zu einer Rotation zu Ungunsten des Telekomsektors und insbesondere unserer Positionen in diesem Sektor. Wir bauten eine Position in BNP Paribas auf, da der Markt zu hart auf die Ergebnisse reagierte, und verstärkten Peugeot Invest angesichts eines noch nie dagewesenen Abschlags auf den NAV und einer beeindruckenden Ausführung bei Stellantis.

Nettoexposition Aktien



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 KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden. *Aktienklasse I wurde am 29/06/2007 angelegt, Vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse A simuliert.



Merkmale

Lancierung

11/10/2004

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse ID - FR0012758761

Anteilsklasse R - FR0010363366

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP

Anteilsklasse ID - SYCLSOD FP

Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50% ESTR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 10 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse R - 1,80%

Performancegebühren

None - (Master-Fonds) : 15% > Benchmark

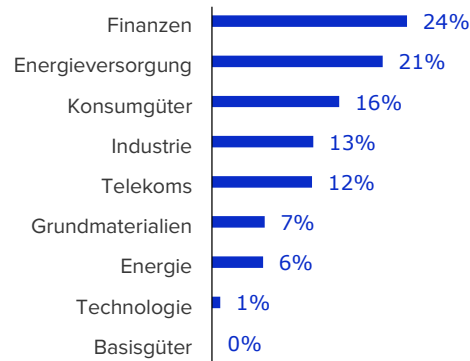
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	47%
Aktive Bruttoexposition	53%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	28
Gewichtung Top 20	46%
Median Marktkapit.	12,2 Mds €

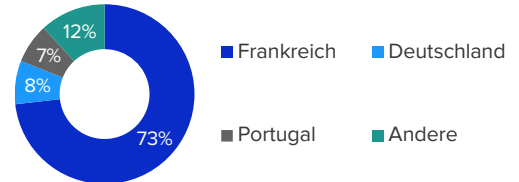
Branchenexposition



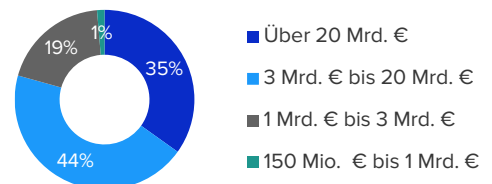
Bewertung

Ratio P/E 2024	9,3x	Index	13,4x
Croissance bénéficiaire 2024	10,6%		6,4%
Ratio P/BV 2024	1,0x		1,8x
ROE	10,4%		13,7%
Rendement 2024	4,6%		3,5%

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	3,4/5	3,6/5
S-Rating	3,2/5	3,2/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,4/5	3,7/5
C-Rating	3,5/5	3,6/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Orange	4,9%	3,2/5
RWE	4,5%	3,1/5
Peugeot	4,4%	3,4/5
EDP-Energias de Portugal	4,1%	3,9/5
Bureau Veritas	4,0%	3,9/5
Technip Energies	3,6%	2,9/5
Veolia	3,6%	3,7/5
BNP Paribas	3,0%	3,4/5
Amundi	2,6%	3,4/5
Banco Santander S.A.	2,5%	3,3/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Stellantis	3,4%	0,87%
Ferrari	2,2%	0,43%
Munich Re.	4,1%	0,37%
Negative		
EDP-Energias de Portugal	4,2%	-0,50%
RWE	4,5%	-0,46%
E.ON	5,0%	-0,30%

Transaktionen

Kauf

Pluxee

Erhöhung

Bnp Paribas
Peugeot Invest Sa
Proximus

Verkauf

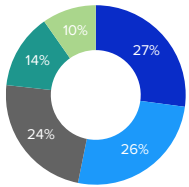
Deutsche Tel.

Reduziert

Spie
Banco Santander
Société Générale



Nachhaltigkeitsthema



- Energiewende
- Digitales und Kommunikation
- Gesundheit und Sicherheit
- SPICE-Transformation
- Andere

ESG-Rating

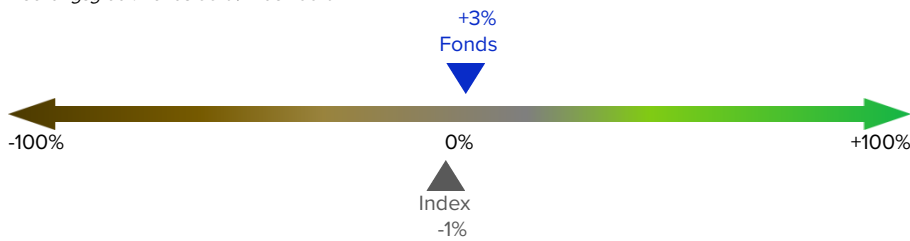
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,4/5
Umwelt	3,3/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

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) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



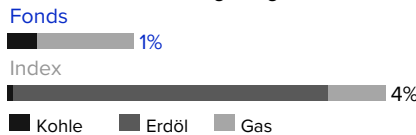
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialen Problemen, von -100 % bis +100 %.



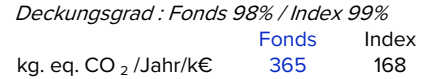
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

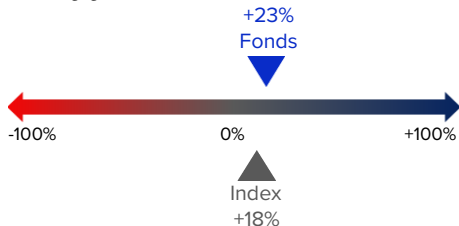


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialen Problemen, von -100 % bis +100 %.

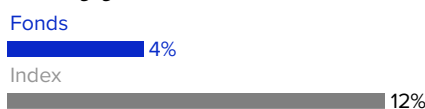
Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft

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

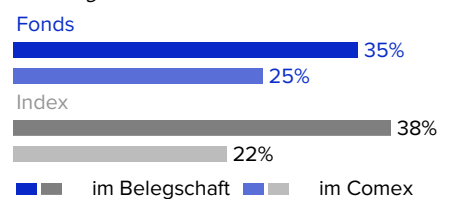
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 100%



Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien

Schaft Deckungsgrad: Fonds 99% / Index 99%
Deckungsgrad Comex: Fonds 99% / Index 100%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Peugeot Invest

Austausch mit der Generaldirektion und dem Verantwortlichen für die Dauerhaftigkeit, insbesondere in Bezug auf die Verwaltung der Dossiers Orpea und Signa. Die Gruppe hat ihre Wachsamkeit bei der Ausübung ihrer Verwalterfunktionen in den Beratungen über ihre Beteiligungen verstärkt, insbesondere in Bezug auf die Aspekte der Verwaltung und der Unabhängigkeit der Risikokontrollfunktionen. Peugeot Invest setzt sich für eine bessere Berücksichtigung von ESG im gesamten Lebenszyklus von Investitionen ein.

ESG-Kontroversen

Santander

Santander ist Gegenstand einer Untersuchung der britischen Finanzaufsichtsbehörde (UK's Financial Conduct Authority) im Zusammenhang mit der Eröffnung eines Bankkontos für ein iranisches Unternehmen, obwohl der Iran Gegenstand internationaler Sanktionen ist. Wir stehen in Kontakt mit dem Unternehmen, das bis heute klargestellt hat, dass die angezeigten Konten geschlossen sind, dass das betreffende Unternehmen selbst nicht auf einer Sanktionsliste steht und dass die Beträge unbedeutend sind.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [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 KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden.



sycamore
am

sycamore sélection crédit

FEBRUAR 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 133,0€

Assets | 782,1 M€

SFDR 8

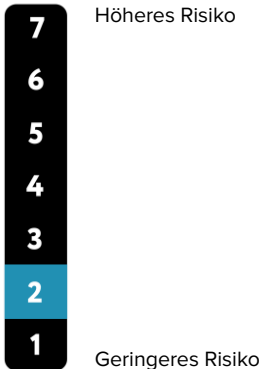
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 50\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*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



Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager



Tony LEBON
Kreditanalyst



Frankreich



Belgien



Österreich



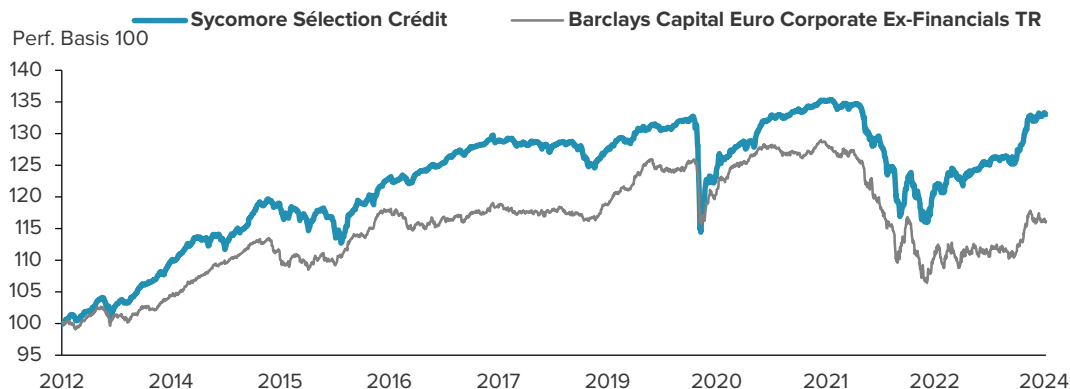
Deutschland

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle und opportunistische Auswahl europäischer Anleihen nach einer unternehmenseigener ESG-Analyse

Das Anlageziel des Sycamore Sélection Crédit Fonds sieht vor eine Rendite zu erzielen, die über derjenigen des Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Indices (Coupons reinvestiert) liegt bei einer gemessenen Duration von 0 bis +5. Es wird ein sozial verantwortungsbewusster Anlageprozess zugrunde gelegt. Der Fonds strebt außerdem an den Referenzindex bezüglich seines Net Environmental Contribution (NEC) Ratings zu übertreffen, um umweltschonende und beschäftigungsbeitragende Unternehmen zu selektieren.

Performance zum 29.02.2024



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

	Feb 2024	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	-0,2	0,2	8,1	0,4	4,2	33,0	2,6	10,0	-10,4	1,9	0,2
Index %	-1,1	-1,1	6,2	-8,2	-2,2	16,2	1,3	7,9	-13,9	-1,2	3,0

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,5	0,4	1,1%	3,3%	4,9%	4,2%	-0,3	0,7	-14,3%	-17,5%
Erstell.	0,5	0,5	2,0%	2,9%	3,4%	3,1%	0,8	0,4	-14,3%	-17,5%

Managementkommentar

Die im Januar beobachteten Spannungen bei den langfristigen Zinsen setzten sich fort. Die Rendite der OAT 5 Jahre stieg im Monatsverlauf um fast 40bp. Der Spread zwischen Italien und Deutschland wurde im Laufe des Monats weiter eingengt: Er lag Ende Februar bei 150 Bp, gegenüber 175 Bp zu Jahresbeginn. Die europäischen Zentralbanker hielten sich hartnäckig, was die Erwartungen der Märkte hinsichtlich einer Zinssenkung zurückwarf. Die Wachstumszahlen in Deutschland bestätigten die Verlangsamung der Wirtschaft, die sich in den Einkaufsmanagerindizes widerspiegelte. Trotz dieser schwachen Zahlen verengten sich die Kreditspreads weiter: Investment Grade verengte sich um 10 Bp, High Yield um 40 Bp, was zu einer deutlichen Outperformance gegenüber den am besten bewerteten Krediten führte. Die jüngsten Emissionen werden vom Markt weiterhin gut aufgenommen. Der führende Kompressorhersteller Copeland begab eine 2030-Anleihe mit einer Rendite von 5,25% bei einem BB. Autostrade, das mit BBB- bewertet ist, begab eine 8-jährige Anleihe mit einer Rendite von 4,35%.



Merkmale

Lancierung

01/09/2012

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0011288489

Anteilsklasse ID -

FR0011288505

Anteilsklasse R - FR0011288513

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCSCRI FP

Anteilsklasse ID - SYCSCRD FP

Anteilsklasse R - SYCSCRR FP

Referenzindex

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

100 EUR

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse R - 1,20%

Performancegebühren

10% > Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

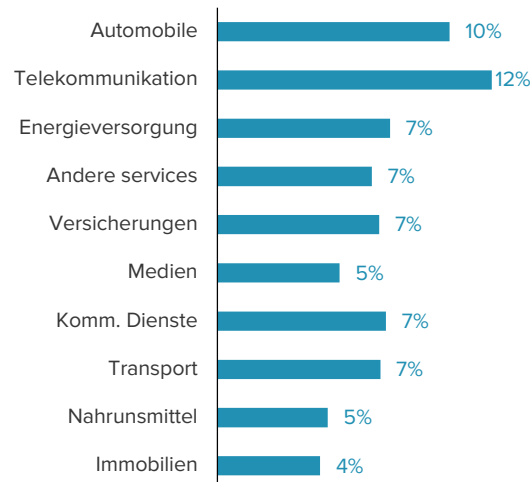
Portfolio

Investmentexposition	95%
Anzahl der Anleihen	216
Anzahl der Emittenten	136

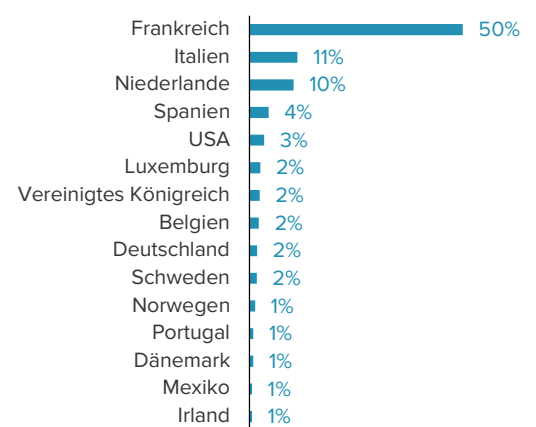
Bewertung

Duration	3,0
YTM	5,2%
YTW	4,6%
Mittlere Laufzeit	3,5Jahre

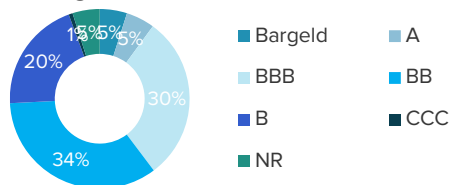
Sektorallokation



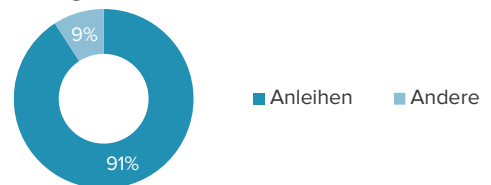
Länderallokation



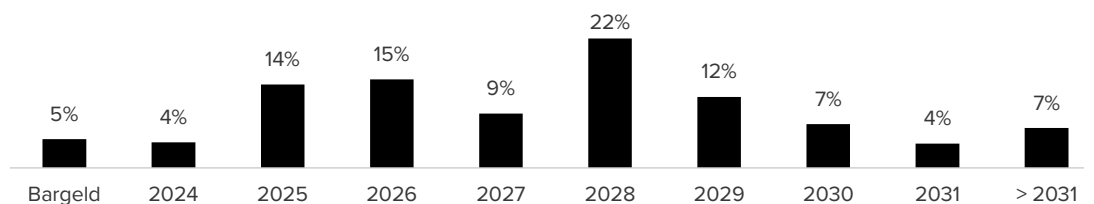
Rating



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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*.

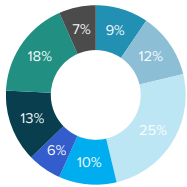
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,3/5
S-Rating	3,3/5	3,1/5
P-Rating	3,3/5	3,3/5
I-Rating	3,4/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,3/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Renault	3,6%	Automobile	3,4/5	SPICE-Transformation
Veolia	3,2%	Energieversorgung	3,7/5	Nachhaltiges Ressourcenmgmt
Loxam	2,9%	Komm. Dienste	3,6/5	SPICE Leadership
Accor	2,2%	Verbraucherdienste	3,5/5	SPICE-Transformation
Picard	2,2%	Nahrungsmittel	3,3/5	Ernährung und Wohlbefinden

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 KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com.



Nachhaltigkeitsthema



- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- SPICE Leadership
- Digitales und Kommunikation
- Energiewende
- Ernährung und Wohlbefinden
- Gesundheit und Sicherheit
- SPICE-Transformation
- Zugang und Inklusion

ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **36%**

ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

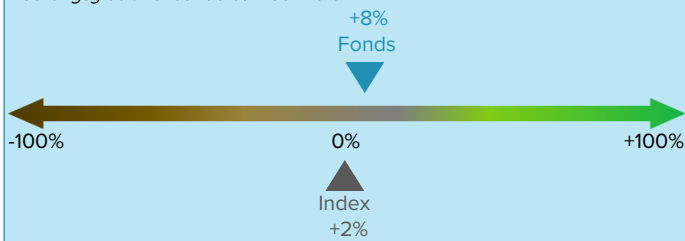
	ESG	E	S	G
Orsted	4,1/5	4,7/5	4,0/5	3,7/5
Neoen	4,1/5	4,4/5	3,6/5	4,2/5
Nexans	4,0/5	4,1/5	3,8/5	4,2/5
Lenzing	3,9/5	4,4/5	3,6/5	4,2/5
Iberdrola	3,9/5	4,2/5	3,6/5	3,9/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

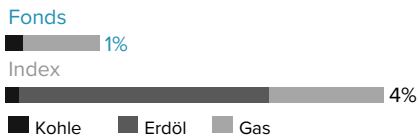
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 79%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 69% / Index 90%



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 58% / Index 89%



Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

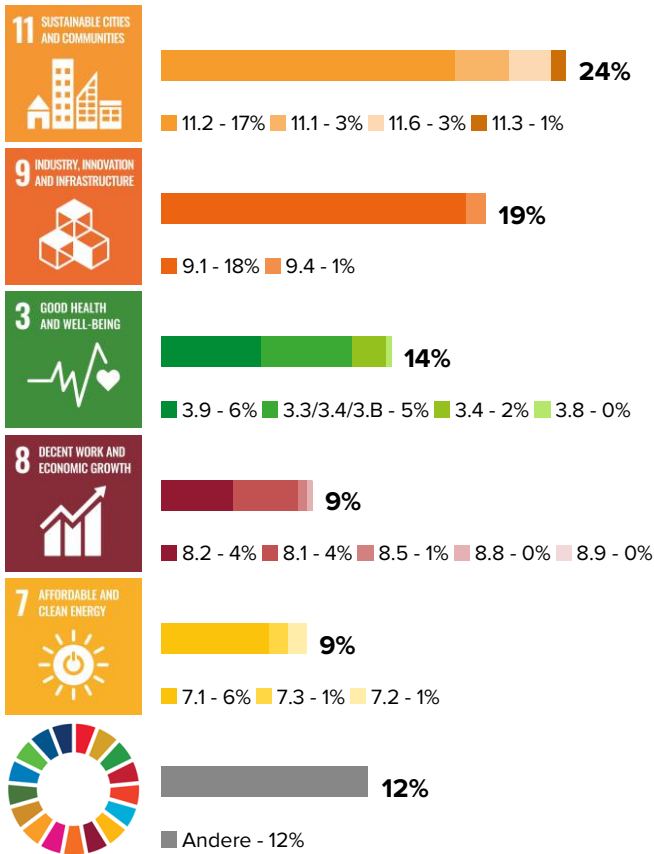
Deckungsgrad : Fonds 88% / Index 90%



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 : 27%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Peugeot Invest

Austausch mit dem CEO und der Nachhaltigkeitsbeauftragten, insbesondere über die Handhabung der Orpea- und Signa-Akten. Die Gruppe hat ihre Wachsamkeit bei der Ausübung ihrer Funktionen als Verwaltungsratsmitglied in den Räten ihrer Beteiligungen verstärkt, insbesondere in Bezug auf die Aspekte der Governance und der Unabhängigkeit der Risikokontrollfunktionen. Peugeot Invest setzt die Erstellung seiner ESG-Roadmap fort, um die ESG-Aspekte im gesamten Lebenszyklus der Investitionen besser zu berücksichtigen.

Ayvens (ex-ALD)

Wir haben gegenüber der Gruppe den Wunsch geäußert, dass sie einen Schuldenplan nach Jahr und Art der Schulden veröffentlicht. Die IR teilte uns mit, dass sie dies gerne in ihrem Jahresbericht tun würde, der im April 2024 veröffentlicht werden soll.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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 KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden.