

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Juni 2023



sycomore
am



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

JUNI 2023

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 473,1€

Assets | 563,0 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Olivier CASSÉ
Manager



Bertille KNUCKEY
Manager



Giulia CULOT
Manager



Frankreich



Belgien



Österreich



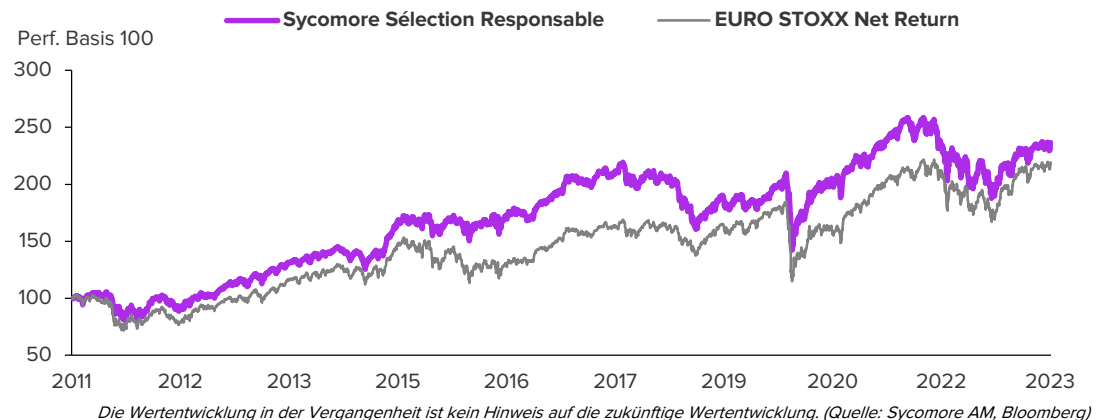
Deutschland

Anlagestrategie

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

Sycomore 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 30.06.2023



	Jun 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019		
Fonds %	2,6	14,0	18,9	23,3	16,7	136,6	7,2	-18,5	16,2	11,1	20,1
Index %	3,8	14,8	23,6	40,0	36,7	119,3	6,5	-12,3	22,7	0,2	26,1

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	1,0	0,9	-3,2%	16,9%	17,8%	4,9%	0,4	-1,0	-27,5%	-24,6%
Erstell.	1,0	0,8	1,6%	16,5%	19,2%	6,0%	0,4	0,1	-35,1%	-37,9%

Managementkommentar

Im Juni bewegten sich die Aktienmärkte des Euroraums weiterhin in einer relativ engen Spanne. Hinter dieser relativen Stabilität und entgegen der Intuition beschleunigte sich die Rotation in zyklische Unternehmen und Bankaktien, obwohl die Frühindikatoren das Risiko einer makroökonomischen Verlangsamung unterstrichen. Intesa Sanpaolo, Saint-Gobain und Santander gehörten daher zu den besten Performern des Portfolios. Umgekehrt veranlasst das unsichere Umfeld die Unternehmen, auch in defensiven Sektoren wie der Lebensmittelindustrie, ihre Lagerbestände deutlich anzupassen. So gerieten die Börsenkurse von DSM-Firmenich, Symrise und Kerry im Bereich Inhaltsstoffe und Smurfit Kappa im Bereich Kartonverpackungen unter Druck. Zu den wichtigsten Transaktionen des Monats gehörte die Hermes-Linie, die teilweise zugunsten von LVMH arbitriert wurde (ein Unternehmen, das sich durch die Einstellung von 60.000 Mitarbeitern bis 2022 in sozialen Fragen auszeichnet).



Merkmale

Datum der Einführung

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)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse ID2 - 1,00%

Anteilsklasse RP - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

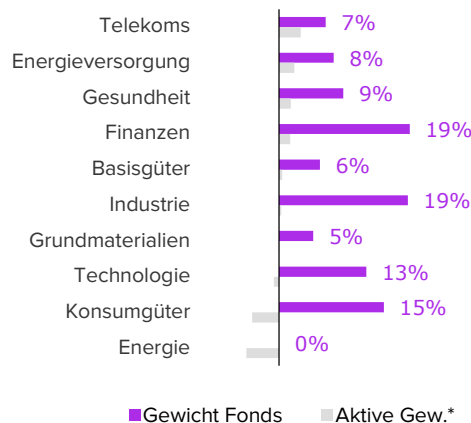
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	37%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	48
Gewicht der ersten 20 Einträge	63%
Median Marktkapit.	47,3 Mds €

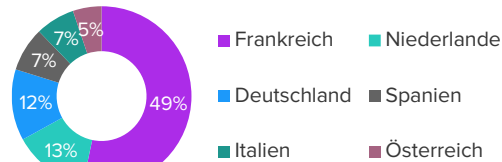
Branchenexposure



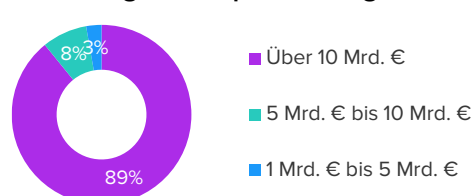
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	13,6x	12,6x
Gewinnwachstum 2023	7,9%	8,7%
Ratio P/BV 2023	1,8x	1,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	13,0%	11,9%
Rendite 2023	3,4%	3,5%

Geografische Einzelhandel



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	3,6/5
S-Rating	3,5/5	3,2/5
P-Rating	3,7/5	3,5/5
I-Rating	3,9/5	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
ASML	5,2%	4,3/5	+4%	27%
Banco	5,0%	3,3/5	0%	28%
Santander S.A.	4,4%	3,5/5	0%	60%
KPN	4,2%	3,8/5	-10%	-22%
LVMH	3,8%	4,1/5	+1%	10%
Air Liquide	3,8%	3,7/5	0%	16%
KBC Group	3,8%	3,7/5	0%	35%
AXA	3,5%	3,2/5	0%	88%
Sanofi	3,2%	4,3/5	+13%	37%
Schneider E.	3,1%	3,9/5	+14%	32%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Banco Santander S.A.	4,4%	0,43%
Intesa Sanpaolo	1,6%	0,16%
Air Liquide	3,7%	0,16%
Negative		
Smurfit Kappa	3,1%	-0,27%
Worldline	1,5%	-0,11%
Merck	1,3%	-0,10%

Transaktionen

Einkaufen
Société Générale

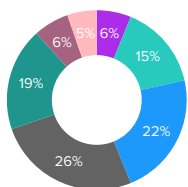
Verstärkungen
Lvmh
Deutsche Tel.
Kbc Holdings

Verkäufe
Infineon

Erleichterungen
Hermès
Nemetschek
Orsted



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Rating

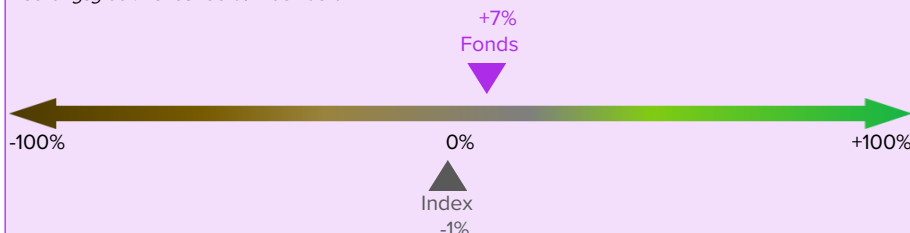
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

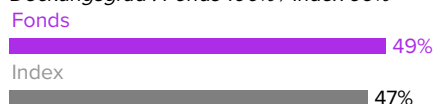
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



EU Taxonomie

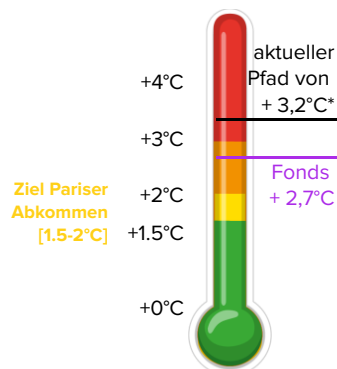
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Temperatur steigend - SB2A

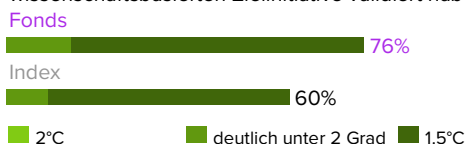
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 79%



Klimaausrichtung - SBTi

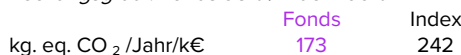
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.



Kohlenstoff-Fußabdruck

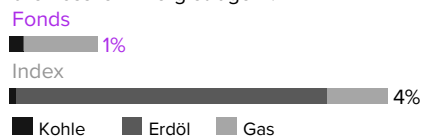
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 100%



Fossile Exposition

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 97%



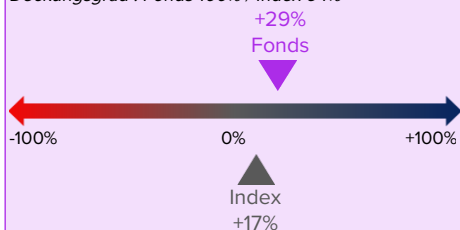
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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 100% / Index 99%

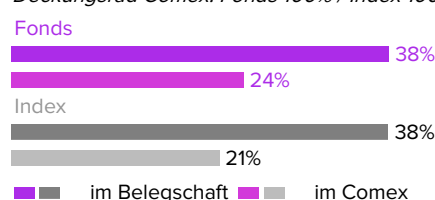


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

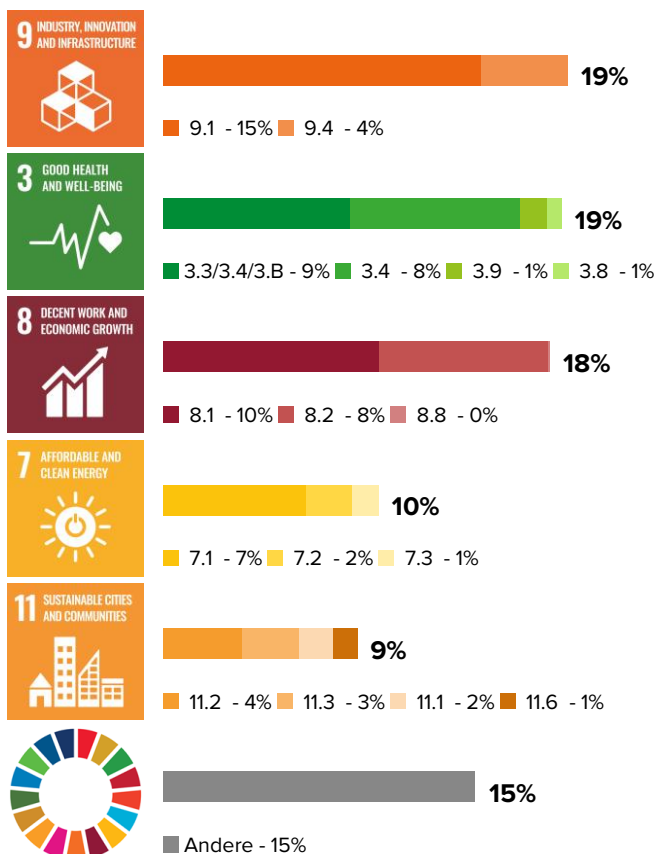
Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Deckungsgrad Comex : Fonds 100% / Index 100%





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 : 21%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Veolia

Im Anschluss an die AG 2023 haben wir unseren Dialog mit dem Unternehmen fortgesetzt, das das Datum 2035 für die Aufnahme seiner Aktivitäten außerhalb Europas (in China) sowie seine Absicht bestätigt hat, seine Daseinsberechtigung bei den Abstimmungen mit seinen Aktionären geltend zu machen, um eine statutarische Regelung zu treffen. Wir begrüßen diese beiden Fortschritte.

Hermès

Wir kontaktierten Hermès im Zusammenhang mit seiner Hauptversammlung 2023. Das Unternehmen verfügt über ein gutes Maß an Transparenz, dennoch teilten wir unsere Fragen zur Struktur der festen Vergütung der Führungskräfte, die an den Jahresumsatz gekoppelt ist, aber nur nach oben angepasst wird. Der seit 24 Jahren amtierende CAC wird am Ende seiner Amtszeit ersetzt und wir setzen unseren Dialog über die Repräsentativität der Mitarbeiterzahl fort, die in der Vergütungsquote des Geschäftsführers berücksichtigt wird.

ESG-Kontroversen

Veolia

Global Witness hat am 30. Mai 2023 einen Bericht veröffentlicht, in dem Veolia beschuldigt wird, die Umwelt in Kolumbien zu verschmutzen, und zwar durch eine von dem französischen Konzern im Jahr 2019 vorgenommene Entladung. Nach Ansicht der ONG werden die bei der Gärung der Abfälle entstehenden Flüssigkeiten in die Feuchtgebiete in der Umgebung der Anlage zurückgeführt. Veolia ist wegen dieser Vorwürfe angeklagt.

Abstimmungen

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



sycomore
am

sycomore sélection midcap

JUNI 2023

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 97,7€

Assets | 62,1 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

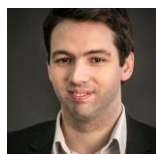
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Hugo MAS
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



Cyril CHARLOT
Manager



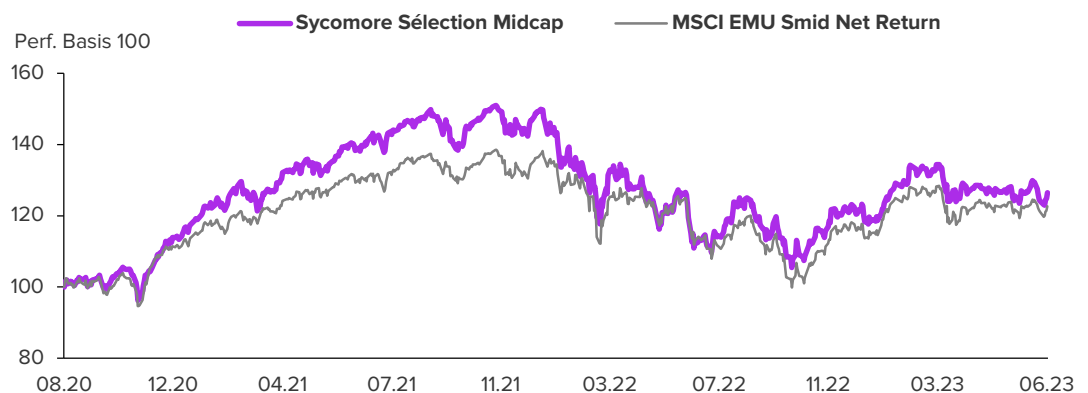
Frankreich

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 30.06.2023



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

	Jun	2023	1 Jahr	*08/20	Annu.	2022	2021
Fonds %	2,4	6,6	13,4	26,5	8,5	-20,5	25,4
Index %	2,7	7,1	10,7	22,6	7,3	-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.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Index
					Index	Error	Ratio	Ratio	Down	DD
08/20*	1,0	1,0	1,1%	18,6%	17,3%	5,5%	0,4	0,2	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Während die Eurozone nach zwei aufeinanderfolgenden Quartalen mit rückläufigen Kursen in eine technische Rezession abrutschte, vergrößerte sich die Performance-Schere zwischen Large- und Smidcaps weiter, die somit eine historisch niedrige Bewertung aufweisen. Dennoch verzeichnete der Fonds im Juni eine positive Performance, was vor allem auf die guten Renditen zurückzuführen ist, die nach ihren jeweiligen CMDs von Ipsos (Bestätigung der Guidance) und Aurubis (Bestätigung des Potenzials der Wachstumsinitiativen) erzielt wurden. Solaria erholte sich ebenfalls unter dem Einfluss des öffentlichen Übernahmeangebots, das mit einer beträchtlichen Prämie auf einen vergleichbaren Akteur, OPDEnergy, durchgeführt wurde. Brembo leidet unter den Befürchtungen im Zusammenhang mit einer möglichen Fusion mit Pirelli, nachdem der Konzern beabsichtigt, seinen Hauptsitz in die Niederlande zu verlegen, um von einem verstärkten Stimmrechtsmechanismus zu profitieren.



Merkmale

Datum der Einführung

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)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

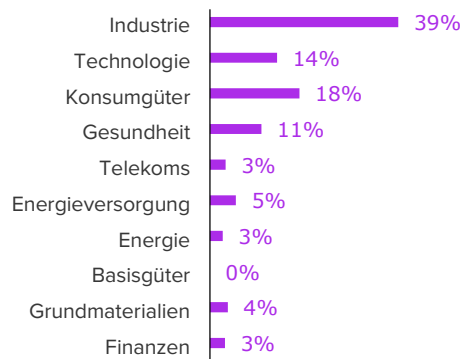
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	9%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	48
Gewicht der ersten 20 Einträge	53%
Median Marktkapit.	3,4 Mds €

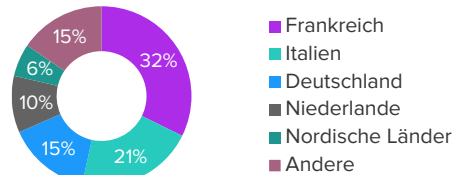
Branchenexposure



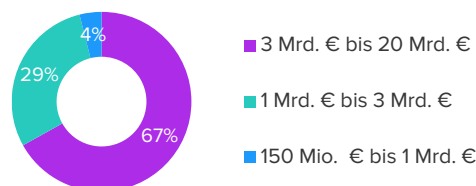
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	13,8x	11,8x
Gewinnwachstum 2023	10,0%	5,3%
Ratio P/BV 2023	1,9x	1,0x
Rentabilität des Eigenkapitals	14,0%	8,8%
Rendite 2023	2,8%	3,5%

Geografische Einzelhandel



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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
SPIE	4,3%	3,8/5	+14%	38%
ERG	3,3%	4,0/5	+93%	51%
Nexans	3,2%	4,0/5	+15%	0%
INWIT	3,1%	3,6/5	0%	50%
ASR Nederland	3,0%	3,7/5	0%	34%
Sopra Steria	2,9%	3,8/5	0%	18%
SeSa	2,9%	3,9/5	0%	10%
Arcadis	2,6%	3,4/5	+20%	43%
Ariston Holding	2,5%	3,6/5	+34%	25%
Aalberts	2,4%	3,6/5	+1%	14%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Rexel	2,2%	0,32%
Thule Group	2,1%	0,26%
Puma	1,4%	0,25%
Negative		
Azelis	2,2%	-0,24%
Ariston Holding	3,1%	-0,21%
Compu Grp. Medic.	1,7%	-0,17%

Transaktionen

Einkäufen

Verbio

Verstärkungen

Sesa
Stabilus
Kion

Verkäufe

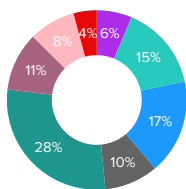
Stora Enso

Erleichterungen

Bechtle
Ariston
Beneteau



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Rating

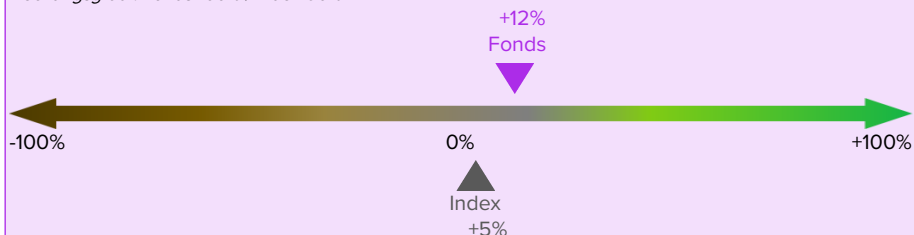
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,4/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

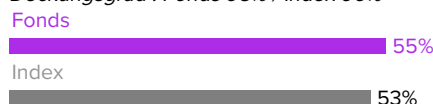
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 90%



EU Taxonomie

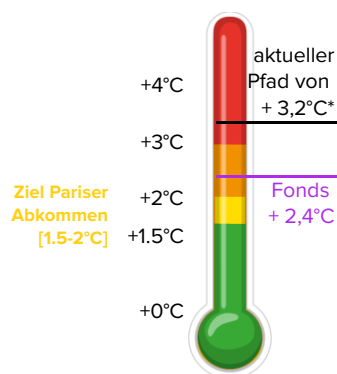
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 96%



Temperatur steigend - SB2A

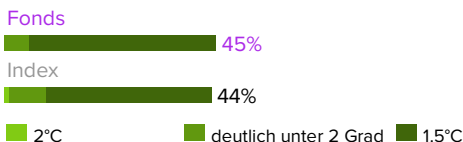
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 39%



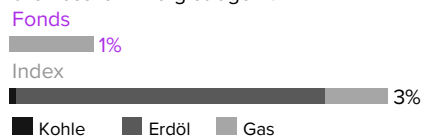
Klimaausrichtung - SBTi

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



Fossile Exposition

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 93% / Index 98%



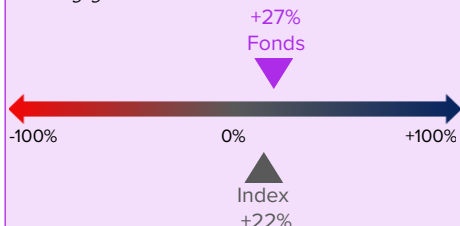
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 96% / 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 95% / Index 92%

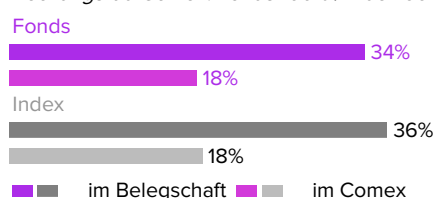


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

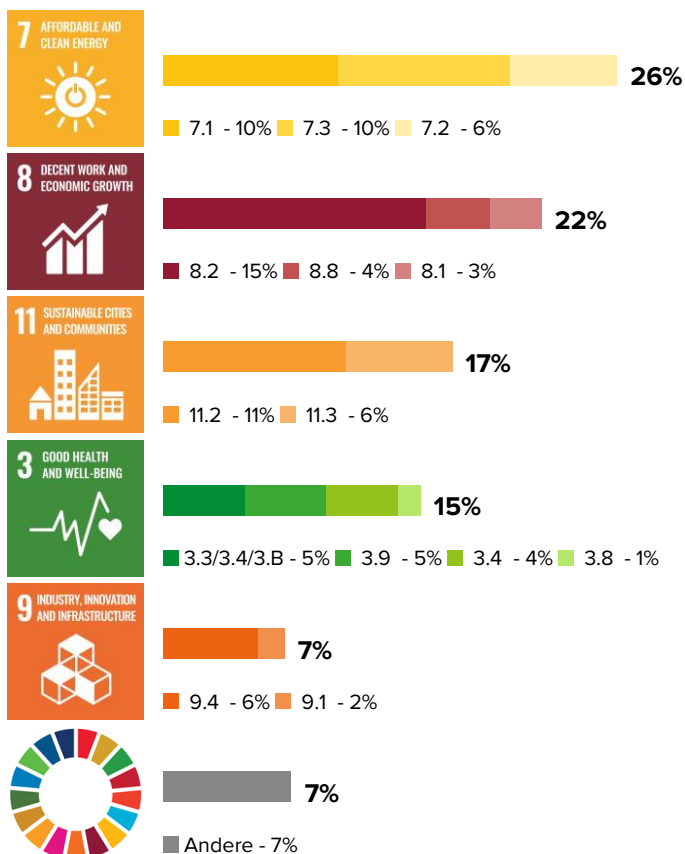
Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 98%

Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 99%





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 : 19%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Compugroup

Der Vorstand von Compugroup gab bekannt, dass er Michael Rauch zum CEO ernannt hat (ehemaliger CFO und Sprecher des Exekutivkomitees). Wir hatten das Thema bei unseren jüngsten Treffen mit dem Unternehmen angesprochen und begrüßen diese Ernennung, die die Situation in Bezug auf die Managementstruktur des Unternehmens klärt. Wir erwarten nun die Ernennung des nächsten CFO sowie eine Stabilisierung der Zusammensetzung des Verwaltungsrats und des Exekutivkomitees.

Arcadis

Das Management hat uns mitgeteilt, dass es an der Umsetzung seines Verhaltenskodexes und seiner Menschenrechtspolitik bei allen Stakeholdern arbeitet, insbesondere durch die Einführung von Audits. Arcadis sollte in Zukunft quantitative Indikatoren zu diesem Thema veröffentlichen, was eine bessere Einschätzung der Fortschritte ermöglichen wird.

ESG-Kontroversen

Arkema

Gegen die nordamerikanische Tochtergesellschaft von Arkema wurden mehrere rechtliche Schritte eingeleitet, die auf angebliche gesundheitliche Komplikationen infolge der Kontamination mit und der Exposition gegenüber perfluorierten Substanzen (PFAS), die in mehreren Produkten verwendet werden, zurückzuführen sind. Die Klagen umfassen das Fehlen der erforderlichen medizinischen Überwachung für die betroffenen Bewohner sowie die Folgen der Exposition gegenüber diesen Produkten, die zu bestimmten Krebsarten geführt haben sollen.

Abstimmungen

5 / 5 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).



sycomore
am

sycomore

europe éco solutions

JUNI 2023

Anteilsklasse I Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 166,5€

Assets | 651,3 M€

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

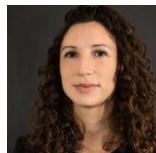
Geringeres Risiko

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

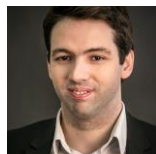
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Anne-Claire
ABADIE
Manager



Alban
PRÉAUBERT
Manager



Frankreich



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

Frankreich



Belgien



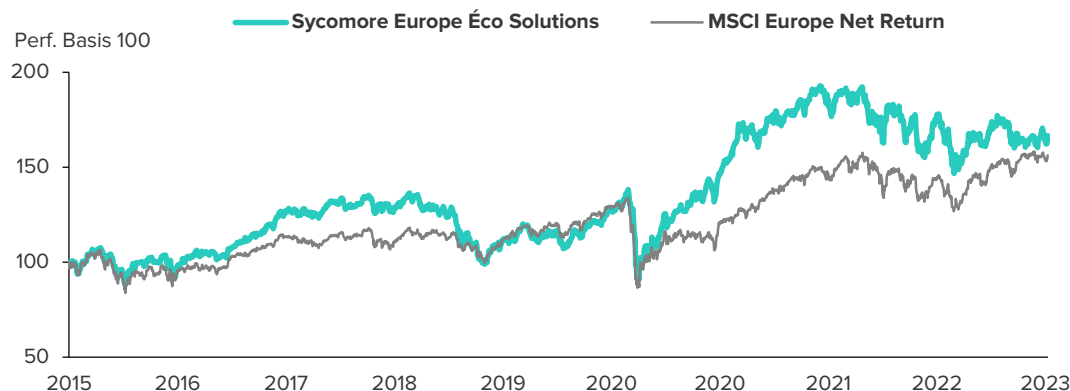
Deutschland

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

Sycomore Europe Eco Solutions investiert in börsennotierte europäische Unternehmen aller Marktkapitalisierungsgrößen. Der Fonds setzt sich ausschließlich aus Unternehmen zusammen, deren Geschäftsmodelle nach den Kriterien der Net Environmental Contribution, NEC, in einem breiten Spektrum von Bereichen zum ökologischen Wandel beitragen. Dazu gehören erneuerbare Energien, Energieeffizienz und Elektrifizierung, Mobilität, natürliche Ressourcen, Sanierung und Bau, Kreislaufwirtschaft, Ernährung und Umweltdienstleistungen. Er schließt Unternehmen aus, deren Tätigkeit die Biodiversität stark zerstören oder zur globalen Erwärmung beitragen oder deren Rating für Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung unzureichend ist.

Performance zum 30.06.2023



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

	Jun	2023	1jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	3,8	3,4	6,7	34,9	29,8	66,5	6,7	-15,9	17,6	28,3	25,1
Index %	2,4	11,1	16,7	39,6	37,8	56,3	5,9	-9,5	25,1	-3,3	26,0

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,9	0,0%	16,7%	15,4%	8,6%	0,6	-0,1	-23,9%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	1,6%	16,9%	16,9%	7,7%	0,4	0,1	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

Obwohl die Eurozone nach zwei aufeinanderfolgenden Quartalen mit rückläufiger Entwicklung offiziell in eine Rezession eingetreten ist, verzeichnete der Fonds im Juni eine deutlich positive Wertentwicklung. Insbesondere das Segment der erneuerbaren Energien entwickelte sich gut, was zum einen auf das mit einer beträchtlichen Prämie erhaltene Übernahmeangebot von Antin für OPDEnergy zurückzuführen war, zum anderen aber auch auf ein besonders überzeugendes CDM von Orsted, das seine Guidance mit einem Gewinnwachstum und Renditen aktualisierte, die über den Erwartungen lagen. Wir haben die Position aufgestockt. Aurubis erholte sich ebenfalls dank eines überzeugenden CMD über die von der Gruppe umgesetzten Wachstumsinitiativen. Vestas hingegen wurde von den operativen Problemen seines Konkurrenten Siemens Gamesa belastet, während Stora Enso unter einem weiterhin schwachen Umfeld für Zellstoff leidet, was den Konzern dazu veranlasste, einen Umstrukturierungsplan zu starten.



Merkmale

Datum der Einführung

31/08/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU183791281

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)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

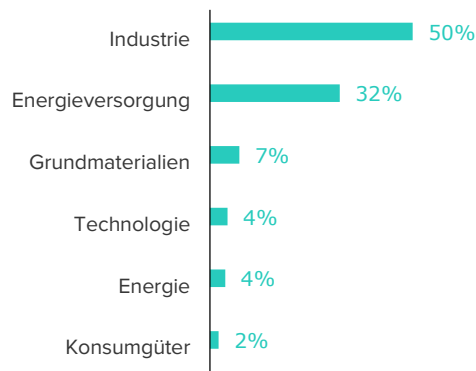
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	4%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	54
Gewicht der ersten 20 Einträge	54%
Median Marktkapit.	6,8 Mds €

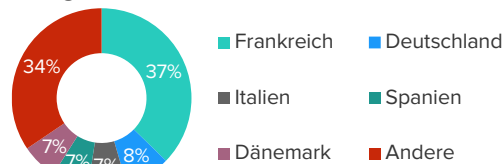
Branchenexposure



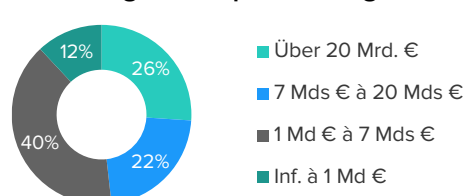
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	15,3x	12,7x
Gewinnwachstum 2023	4,2%	7,3%
Ratio P/BV 2023	2,0x	1,8x
Rentabilität des Eigenkapitals	12,8%	14,5%
Rendite 2023	2,2%	3,5%

Geografische Einzelhandel



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	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Schneider E.	4,7%	4,3/5	+13%
Veolia	4,5%	3,7/5	+46%
SPIE	3,1%	3,8/5	+14%
SIG Group AG	3,0%	3,8/5	+22%
Orsted	3,0%	4,1/5	+82%
Saint Gobain	2,8%	3,9/5	+14%
Alstom	2,8%	3,7/5	+100%
Nexans	2,8%	4,0/5	+15%
Infineon	2,7%	3,8/5	+14%
Prysmian	2,6%	3,8/5	+22%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Opdenenergy	1,2%	0,41%
Rexel	1,8%	0,26%
Mersen	2,0%	0,24%
Negative		
Steico	0,9%	-0,38%
Alfen NV	1,9%	-0,25%
Vestas Wind Sys.	1,8%	-0,17%

Transaktionen

Einkaufen

Verstärkungen

Stmicroelec.
Orsted
Vestas

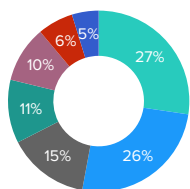
Verkäufe

Erleichterungen

Solaria
Volitalia
Grp Séché



Umweltthemen



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

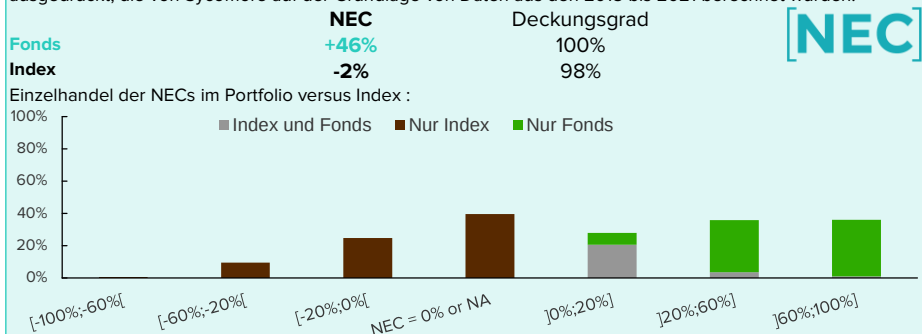
ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,8/5	3,3/5
Umwelt	4,1/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,5/5

Umweltanalyse

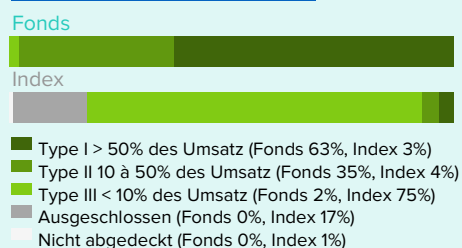
Net Environmental Contribution (NEC)**

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**

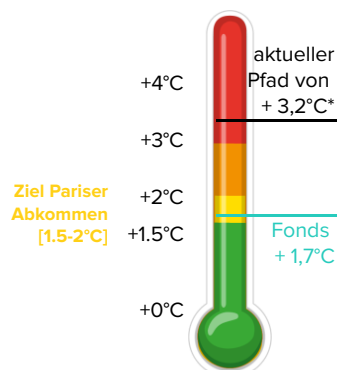
Einzelhandel der Unternehmen nach dem Anteil ihres Umsatzes, der aus Öko-Aktivitäten und ausgeschlossenen Aktivitäten stammt, die durch das Greenfin-Label definiert sind



Temperatur steigend - SB2A

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

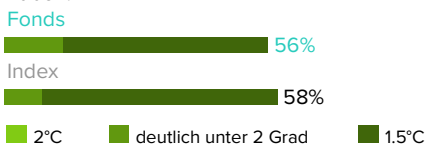
Deckungsgrad : Fonds 74%



*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. €***

Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 100%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	333	206

EU Taxonomie

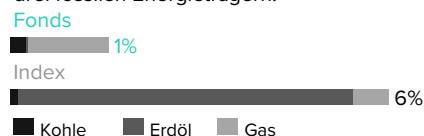
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%

Förderfähiger Anteil	Fonds 76%	Index 38%
----------------------	-----------	-----------

Fossile Exposition

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 94% / Index 99%

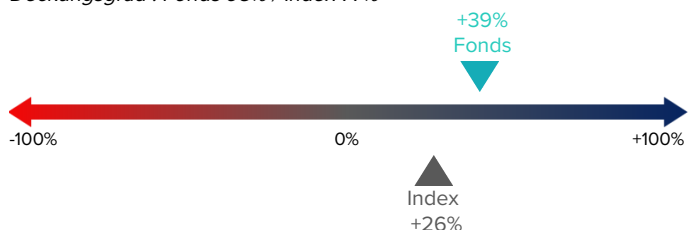
m ² .MSA/k€	Fonds -100	Index -70
------------------------	------------	-----------

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

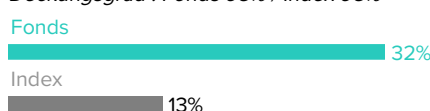
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 77%



Wachstum der Belegschaft

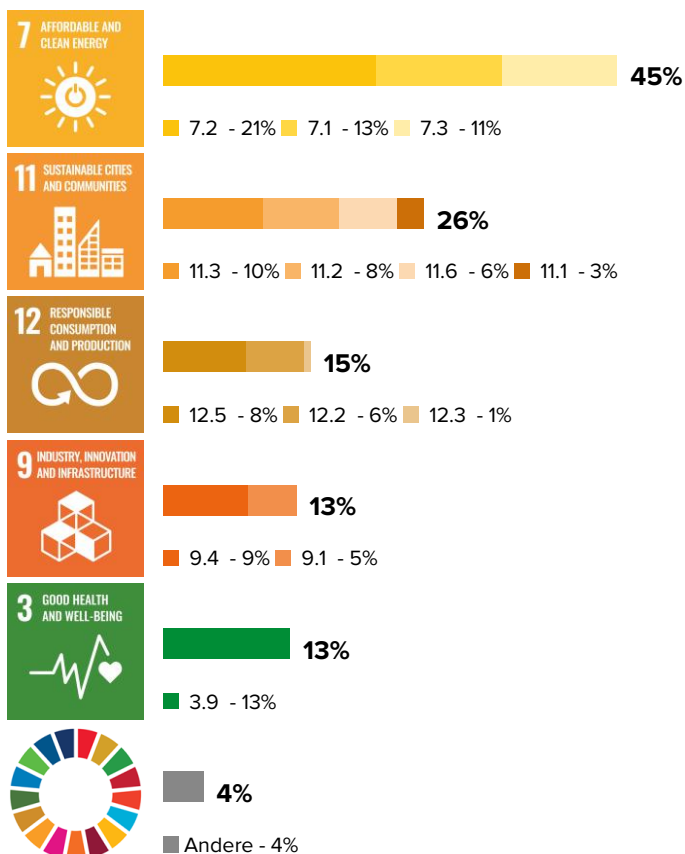
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%





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 : 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

Befesa

Wir begrüßen die Verbesserung des Vergütungsberichts des Unternehmens, der auf der Hauptversammlung 2023 veröffentlicht wurde, insbesondere die Veröffentlichung eines langfristigen, leistungsorientierten Incentive-Plans sowie die Einführung von ESG-Metriken.

Veolia

Im Anschluss an die HV 2023 setzten wir unseren Dialog mit dem Unternehmen fort, das das Datum 2035 für den Ausstieg aus seinen Kohleaktivitäten außerhalb Europas (in China) sowie seine Bereitschaft bestätigte, den Aktionären seine Daseinsberechtigung zur Abstimmung vorzulegen, um sie in eine Satzungsbestimmung umzuwandeln. Wir begrüßen diese beiden Fortschritte.

ESG-Kontroversen

Veolia

Global Witness a publié un rapport le 30 mai 2023 accusant Veolia de polluer l'environnement en Colombie, via une décharge reprise par le groupe français en 2019. Selon l'ONG, des liquides issus de la fermentation des déchets enfouis dans cette décharge se répandent dans la zone humide entourant l'usine. Veolia s'est défendue depuis de ces accusations.

Abstimmungen

10 / 10 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

JUNI 2023

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 157,4€

Assets | 464,2 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Cyril CHARLOT
Manager



Jessica POON
Manager



Claire MOUCHOTTE
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



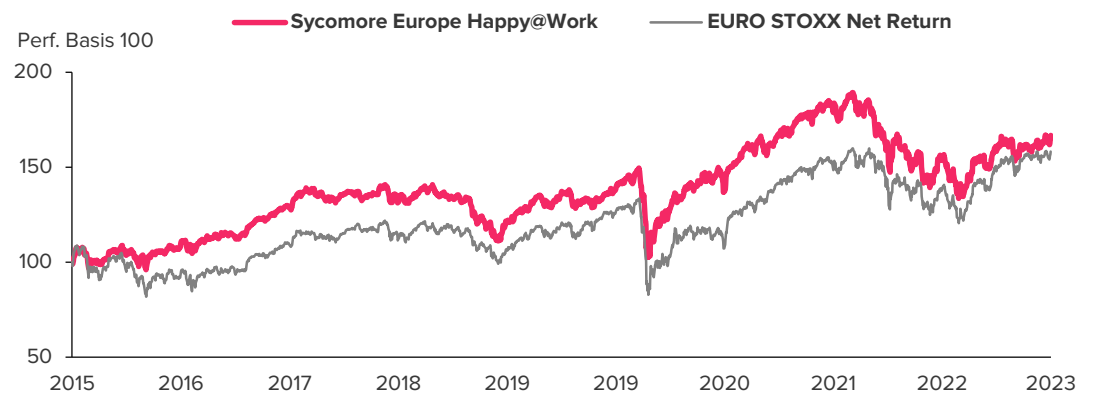
Deutschland

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 30.06.2023



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

	Jun 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019		
Fonds %	4,0	11,6	17,6	23,1	22,4	66,8	6,6	-19,0	15,5	13,0	23,8
Index %	3,8	14,8	23,6	40,0	36,7	58,2	5,9	-12,3	22,7	0,2	26,1

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,8	-2,3%	16,0%	17,8%	6,4%	0,4	-0,7	-29,4%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,7	2,0%	15,1%	18,7%	7,7%	0,4	0,1	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Zyklische Werte führten die Markterholung an, da die Anleger in die Nachzügler umschichteten, als die Rezessionsorgen vorübergehend nachließen. Der Europe Happy@Work-Fonds erzielte vor diesem Hintergrund eine leichte Outperformance. Viele zyklische Unternehmen des Happy@Work-Fonds, darunter Puma, Rexel, Intesa Sanpaolo, Sesa und Saint-Gobain, schnitten besser ab, da der Markt erkannte, dass diese hochwertigen Aktien mit starken Abschlägen gehandelt werden. Der Technologiesektor legte nach seiner starken Performance im letzten Jahr eine Verschnaufpause ein, während das langfristige Potenzial unserer Technologiewerte unverändert bleibt. Der Telekommunikationssektor wurde durch die Deutsche Telekom in Mitleidenschaft gezogen, was auf Gerüchte zurückzuführen ist, dass Amazon in den Mobilfunksektor einsteigen könnte, was sich auf T-Mobile auswirken könnte, an dem die Deutsche Telekom einen großen Anteil hält. Wir halten dieses Ereignis für unwahrscheinlich und die Bewertung für attraktiv, weshalb wir unsere Position beibehalten haben. Der Fonds zeigt sich dank seines diversifizierten Portfolios von Happy@Work-Unternehmen, die sich an verschiedene Marktbedingungen anpassen können, widerstandsfähig in einem sich schnell verändernden Markt.



Merkmale

Datum der Einführung

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)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

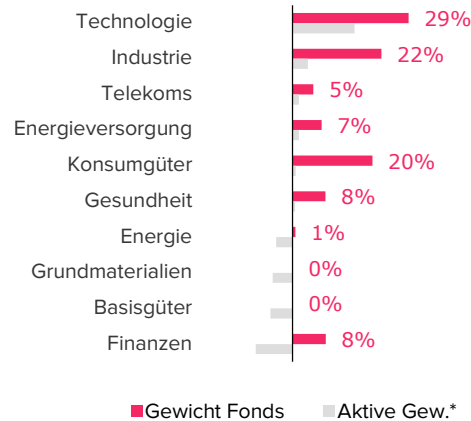
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	22%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	45
Gewicht der ersten 20 Einträge	65%
Median Marktkapit.	71,6 Mds €

Branchenexposure

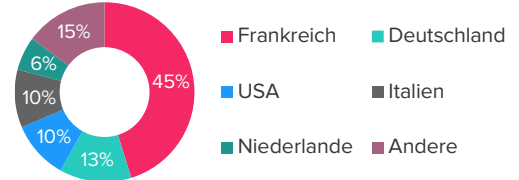


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

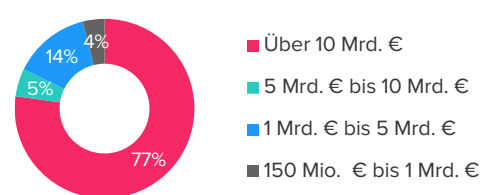
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	17,0x	12,6x
Gewinnwachstum 2023	11,4%	8,7%
Ratio P/BV 2023	2,5x	1,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	14,9%	11,9%
Rendite 2023	2,2%	3,1%

Geografische Einzelhandel



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	4,1/5	3,5/5
I-Rating	4,0/5	3,7/5
C-Rating	3,9/5	3,6/5
E-Rating	3,7/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	People-Note
ASML	5,3%	4,3/5	4,4/5
Deutsche Telekom	5,0%	3,3/5	3,6/5
Schneider E.	4,5%	4,3/5	4,4/5
SAP	4,5%	4,0/5	4,3/5
Saint Gobain	4,0%	3,9/5	4,1/5
L'Oreal	3,8%	4,1/5	4,2/5
Christian Dior	3,7%	4,2/5	3,9/5
Prysmian	3,2%	3,8/5	4,2/5
AXA	3,0%	3,7/5	4,0/5
SPIE	2,9%	3,8/5	4,0/5

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Saint Gobain	3,8%	0,36%
Prysmian	2,9%	0,28%
Rexel	1,8%	0,25%
Negative		
Salesforce	1,3%	-0,14%
ASML	5,7%	-0,10%
AstraZeneca	2,8%	-0,09%

Transaktionen

Einkäufen

Iberdrola
Nexans

Verstärkungen

Puma
Axa
Rexel

Verkäufe

Acciona Ener.
Amadeus

Erleichterungen

Asml
Salesforce
Michelin



ESG-Rating

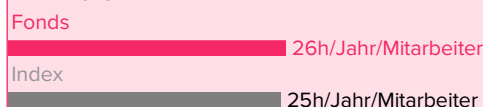
	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,4/5
Umwelt	3,7/5	3,2/5
Social	3,8/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,8/5	3,5/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

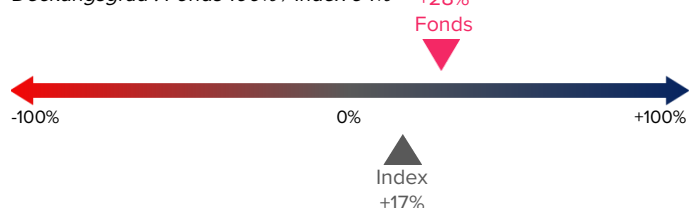
Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 91%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%

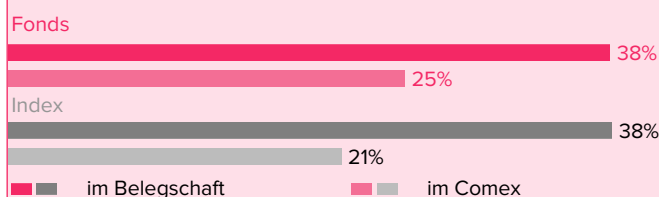


Berufliche Gleichstellung %/σ**

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%

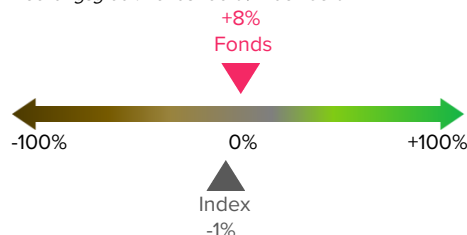


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

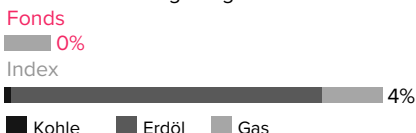
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

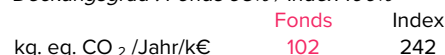


■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

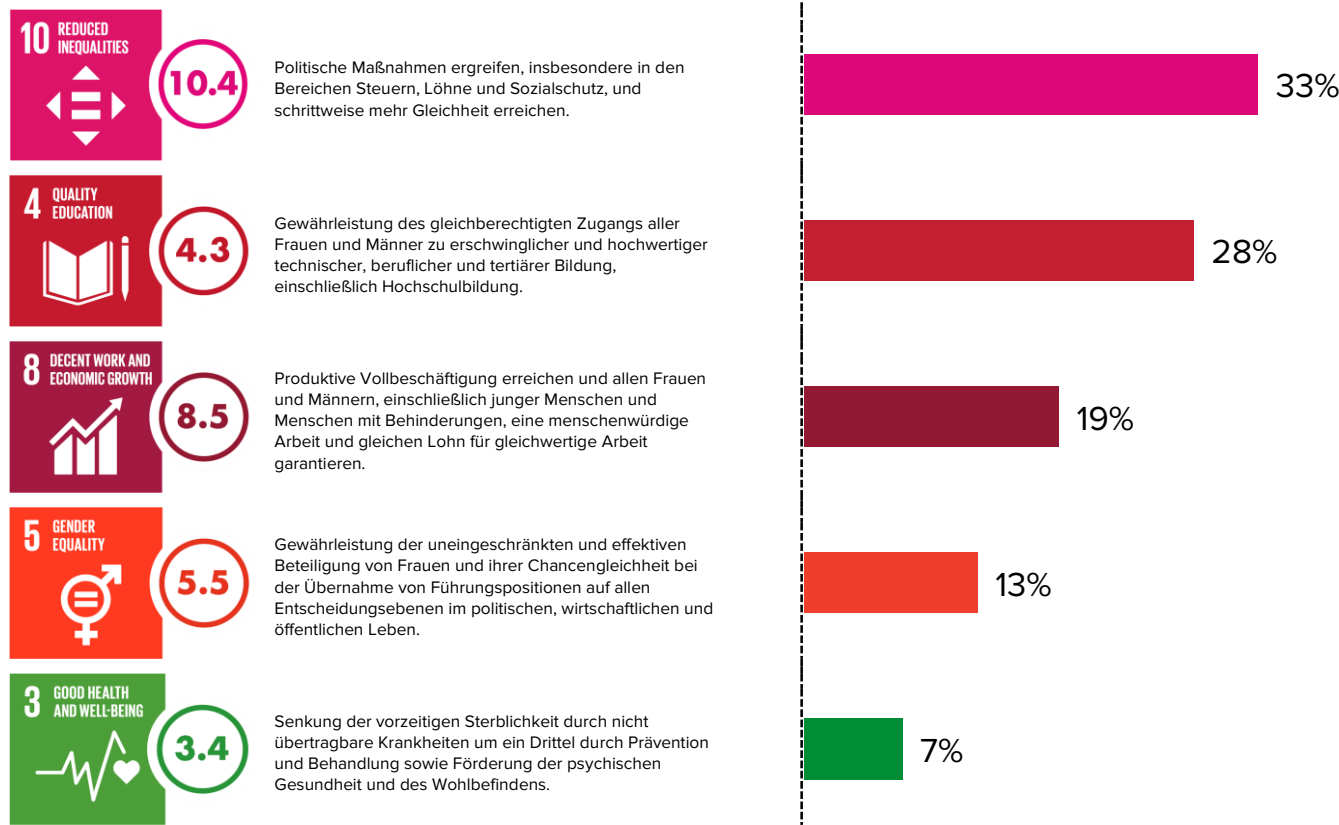
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 100%



kg. eq. CO₂ /Jahr/k€



Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Salesforce

Wir haben im Rahmen der Generalversammlung 2023 Kontakt zu Salesforce aufgenommen. Der Dialog über die Unternehmensführung war konstruktiv und hat es uns insbesondere ermöglicht, die Fortschritte des Unternehmens in Bezug auf die Diversifizierung des Vorstands, die Bedingungen für die Zuteilung von Aktionsplänen und die Vergütungspolitik des Chief Operating Officer (COO) zu verfolgen. Salesforce hat außerdem unseren Wunsch nach einer Trennung der Funktionen des Vorstandsvorsitzenden und des Generaldirektors berücksichtigt.

ESG-Kontroversen

Mastercard

L'autorité américaine de la concurrence (FTC) exige la fin des tactiques commerciales illégales employées par Mastercard pour contraindre les commerçants à transmettre les paiements par carte de débit via son réseau de paiement. Mastercard est également sommé de cesser de bloquer l'utilisation de réseaux rivaux.

Abstimmungen

10 / 10 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).

Hermès

Wir kontaktierten Hermès im Zusammenhang mit seiner Hauptversammlung 2023. Das Unternehmen verfügt über ein gutes Maß an Transparenz, dennoch teilten wir unsere Fragen zur Struktur der festen Vergütung der Führungskräfte, die an den Jahresumsatz gekoppelt ist, aber nur nach oben. Der seit 24 Jahren amtierende CAC wird am Ende seiner Amtszeit ersetzt und wir setzen unseren Dialog über die Repräsentativität der Mitarbeiterzahl fort, die in der Vergütungsquote des Geschäftsführers berücksichtigt wird.



sycamore
am

sycamore social impact

JUNI 2023

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 437,0€

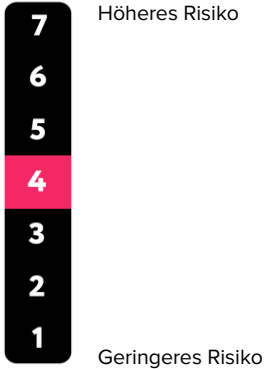
Assets | 252,8 ME

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



Frédéric PONCHON
Manager



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



Frankreich



Österreich



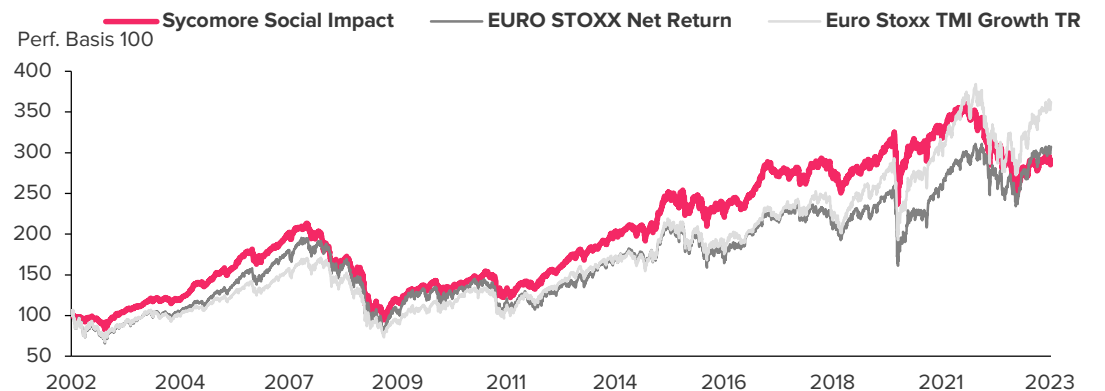
Deutschland

Anlagestrategie

Eine Auswahl an Wachstumswerten mit positiven gesellschaftlichen Auswirkungen

Sycamore 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 30.06.2023



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

	Jun 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.*	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	0,9	7,3	2,4	-4,0	2,6	191,3	5,2	-20,7	5,3	5,2
Index %	3,8	14,8	23,6	40,0	36,7	207,4	5,5	-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	-8,6%	12,6%	17,8%	8,8%	-0,1	-1,5	-30,8%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,6	1,7%	13,4%	21,0%	10,9%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Managementkommentar

Die europäischen Aktienmärkte stiegen im Juni wieder an, angetrieben von Finanztiteln und zyklischen Werten, insbesondere aus dem Konsumbereich. Im Gegensatz dazu hinken die Gesundheitswerte hinterher und viele von ihnen fallen sogar. Vor diesem Hintergrund entwickelt sich der Fonds unterdurchschnittlich. Die Gewinnwarnung für 2023 von Sartorius Stedim, die auf einen anhaltenden Lagerabbau und mangelnde Investitionen bei den Kunden verweist, belastete das Untersegment Life Science, und auch Merck KGaA und Qiagen gaben deutlich nach. Wir bleiben bei diesen Titeln, die stark übergewichtet sind, zuversichtlich, da sich der Basiseffekt in der zweiten Jahreshälfte deutlich verbessert und der Lagerabbau naturgemäß zeitlich begrenzt ist. Das Thema Elektrifizierung der Wirtschaft entwickelte sich im Juni hingegen sehr gut, und die Kabelhersteller Nexans und Prysmian gehören zu den besten Performern des Portfolios.



Merkmale

Datum der Einführung

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)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

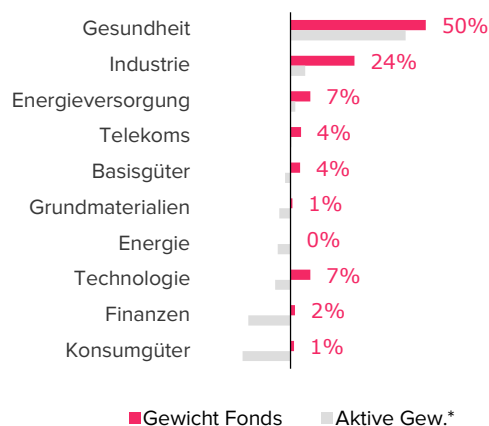
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	15%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	52
Gewicht der ersten 20 Einträge	63%
Median Marktkapit.	11,4 Mds €

Branchenexposure

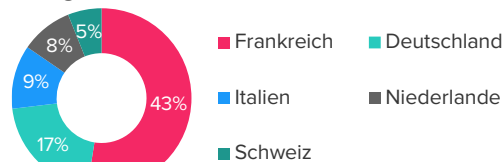


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

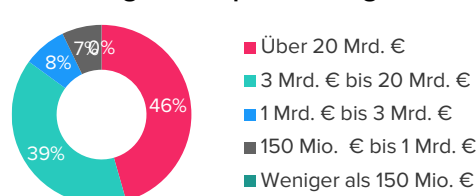
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	16,8x	12,6x
Gewinnwachstum 2023	6,5%	8,7%
Ratio P/BV 2023	1,8x	1,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	10,7%	11,9%
Rendite 2023	2,3%	3,5%

Geografische Einzelhandel



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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS		Durch. Pds.	Beitrag
Sanofi	8,4%	3,2/5	88%	Positiv		
Qiagen	5,7%	3,3/5	75%	Elis	3,1%	0,29%
Merck	4,7%	3,3/5	64%	Sanofi	7,8%	0,28%
Veolia	3,9%	3,7/5	43%	Nexans	2,5%	0,22%
ASML	3,4%	4,3/5	27%	Negative		
Siemens Healthineers	3,3%	3,6/5	75%	Merck	4,9%	-0,33%
Elis	3,2%	3,7/5	15%	Qiagen	5,8%	-0,24%
AstraZeneca	3,1%	3,6/5	87%	Clariane	1,5%	-0,13%
Nexans	2,8%	4,0/5	0%			
Alstom	2,8%	3,7/5	85%			

Transaktionen

Einkäufen

Genfit

Verstärkungen

Nexans

Sanofi

Alstom

Verkäufe

Erleichterungen

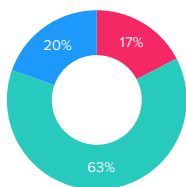
Sartorius Sb

Lonza

Shop Apotheke



Nachhaltige Thematik



- Digitales und Kommunikation
- Gesundheit und Sicherheit
- Nachhaltige Lebensstile

ESG-Rating

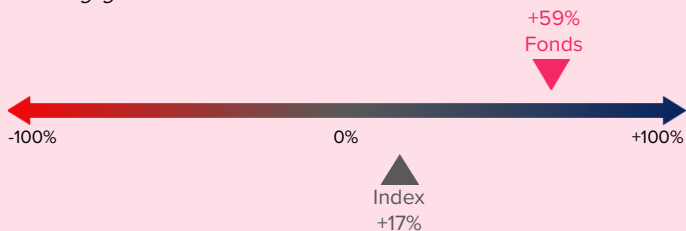
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,4/5
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

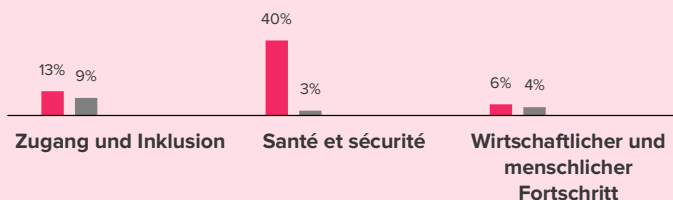
sozialgesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%



Einzelhandel nach Säulen

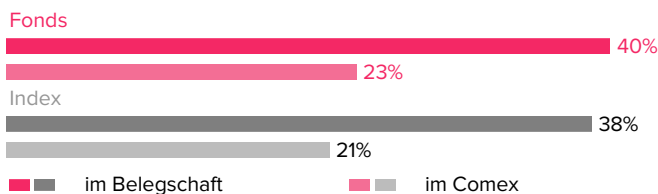


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

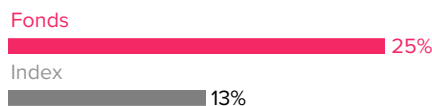
Taux de couverture Comex : Fonds 100% / Index 100%



Wachstum der Belegschaft

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

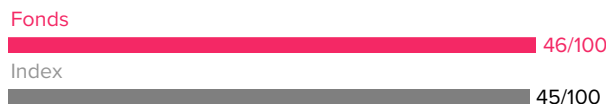
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



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 98% / Index 90%

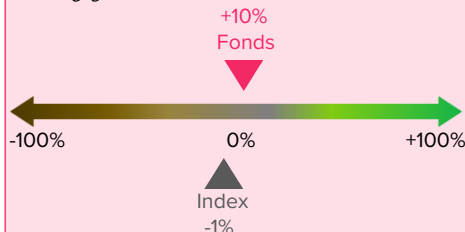


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

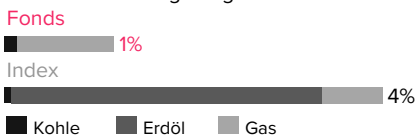
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

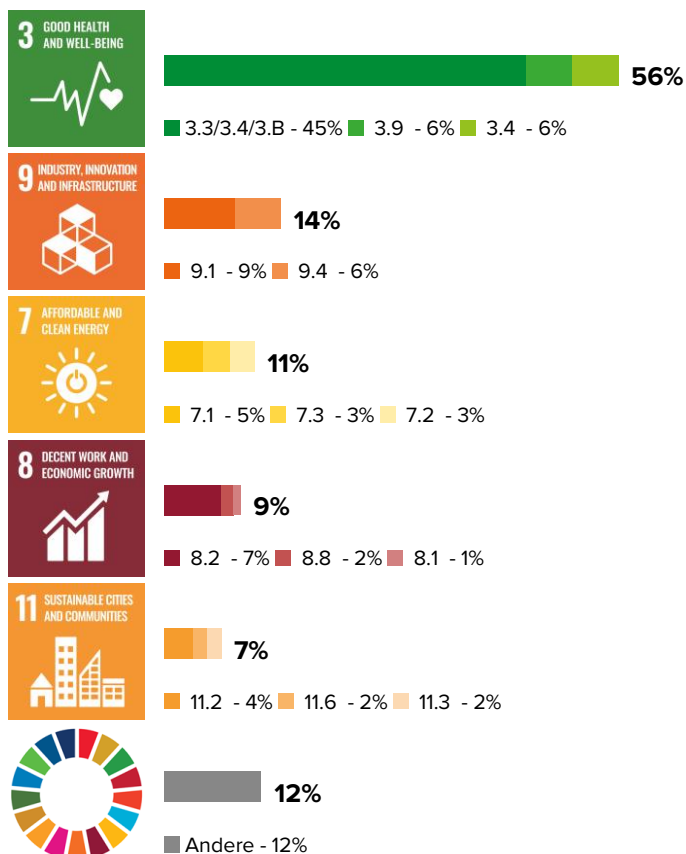
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 100%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	118	242



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 : 4%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Arcadis

Die Unternehmensleitung hat uns mitgeteilt, dass sie an der Umsetzung ihres Verhaltenskodex und ihrer Menschenrechtspolitik bei allen Beteiligten arbeitet, insbesondere an der Einführung von Audits. Arcadis wird in Zukunft quantitative Indikatoren zu dieser Methode veröffentlichen, um eine bessere Bewertung der erzielten Fortschritte zu ermöglichen.

Sanofi

Bei einem Treffen mit dem Management konnten wir über die beiden neuen, skalierbaren Produktionsanlagen für die biotechnologische Herstellung von Impfstoffen berichten, die dem Konzern eine größere Flexibilität in Bezug auf die Produktionsprozesse ermöglichen werden. Darüber hinaus sprachen wir über die Strategie des Konzerns in Bezug auf den Geschäftsbereich Arzneimittel und Gesundheitsprodukte für Verbraucher, der zur Finanzierung der Europäischen Union beiträgt.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

9 / 9 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).



sycomore
am

sycomore global education

JUNI 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2309821630

Liquidationswert | 83,9€

Assets | 121,8 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Luca FASAN
Manager



Frédéric PONCHON
Manager



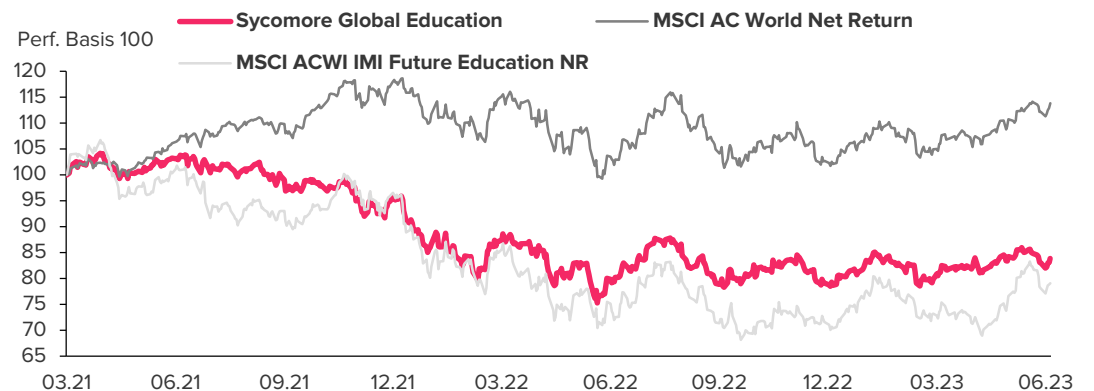
Frankreich

Anlagestrategie

Eine internationale Auswahl von Unternehmen, die zu einer hochwertigen lebenslangen Bildung beitragen

Der Sycomore Global Education strebt eine bessere Wertentwicklung als der MSCI AC World Net Return Index an, indem er in börsennotierte Unternehmen investiert, die zu drei Arten von Bildung und/oder Weiterbildung beitragen: i/ Unternehmen, die Bildungs- und Ausbildungsprodukte und -dienstleistungen anbieten, ii/ Unternehmen, die durch die Bereitstellung von Produkten und Dienstleistungen für Schüler und Studenten günstige Lernbedingungen schaffen, iii/ Unternehmen, die die Ausbildung ihrer Stakeholder als Hebel für die wirtschaftliche und soziale Leistung nutzen, wobei es keine Einschränkungen hinsichtlich der Bildungsbereiche und Anwendungssektoren der Fondsthematik gibt. Die Auswahl der Werte stützt sich auf die SPICE-Bewertung und den gesellschaftlichen Beitrag, der mit dem Thema Bildung verbunden ist, in Verbindung mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen, insbesondere dem SDG 4.

Performance zum 30.06.2023



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

	Jun	2023	1 Jahr	Einf.	Annu.	2022
Fonds %	-0,3	6,6	5,7	-16,1	-7,5	-17,4
Index %	3,4	11,5	11,7	13,8	5,9	-13,0

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,8	0,8	-3,2%	13,7%	13,9%	8,1%	0,3	-0,7	-10,8%	-12,6%
Erstell.	0,8	0,9	-12,7%	14,8%	14,2%	8,0%	-0,5	-1,7	-27,7%	-16,3%

Managementkommentar

Im Juni setzten sich einige der negativen Trends vom Mai fort, wobei die Aktien mit der besten Performance im Bildungsbereich einen Teil der positiven Rendite des bisherigen Jahres wieder abgaben. Positiv zu vermerken ist, dass RELX und Pearson die Gelegenheit hatten, ihre KI-Strategien vorzustellen, die vom Markt positiv aufgenommen wurden; beide Unternehmen leisteten im Juni nach einem schwierigen Mai positive Beiträge. Auf der negativen Seite kündigte Wiley eine Umstrukturierung des Unternehmens an, um sich wieder auf Forschung und Lernen zu konzentrieren. Wir glauben, dass dies mittelfristig einen Mehrwert für die Aktionäre schaffen wird, aber kurzfristig zu Störungen führen kann, weshalb wir beschlossen haben, unser Engagement zu reduzieren. Unser Engagement im Telekommunikationssektor, insbesondere bei T-Mobile und DT, trug aufgrund der Gerüchte über einen möglichen Markteintritt von Amazon negativ zu unseren monatlichen Renditen bei. Wir halten die Wahrscheinlichkeit für gering, dass dies eintreten wird, und haben daher unsere Positionen beibehalten.



Merkmale

Datum der Einführung

29/03/2021

ISIN-Codes

Anteilsklasse IC -
LU2309821630

Anteilsklasse RC -
LU2309821804

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse IC - SYSGEIE LX

Anteilsklasse RC - SYSGERE LX

Referenzindex

MSCI AC World Net Return

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)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse IC - 1,00%
Anteilsklasse RC - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

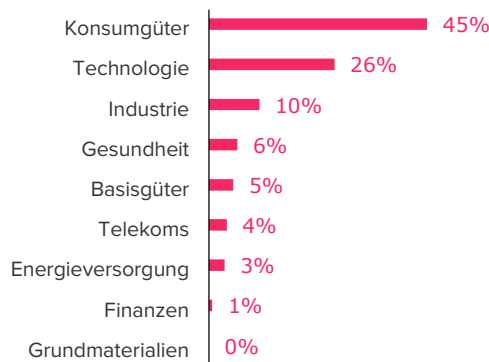
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	7%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	42
Gewicht der ersten 20 Einträge	74%
Median Marktkapit.	18,5 Mds €

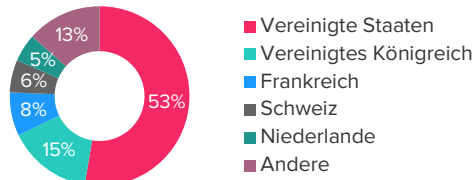
Branchenexposure



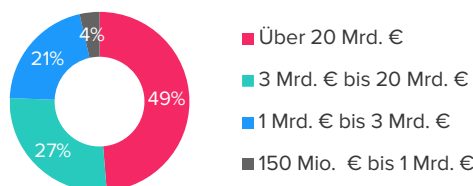
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	19,4x	16,8x
Gewinnwachstum 2023	10,9%	6,8%
Ratio P/BV 2023	3,0x	2,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	15,6%	15,1%
Rendite 2023	1,6%	2,1%

Geografische Einzelhandel



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	3,3/5
S-Rating	3,3/5	2,8/5
P-Rating	3,5/5	3,2/5
I-Rating	3,8/5	3,6/5
C-Rating	3,6/5	3,2/5
E-Rating	3,3/5	3,1/5

Top 10

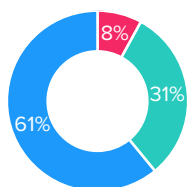
	Gew.	SPICE-Rating	CS
Microsoft Corp.	8,3%	4,1/5	37%
RELX	5,5%	3,7/5	35%
Blackbaud	5,1%	3,5/5	34%
Stride	5,0%	3,4/5	56%
Instructure	4,9%	3,4/5	65%
Pearson	4,7%	3,1/5	33%
Novartis	4,7%	3,7/5	0%
Unilever	3,9%	3,9/5	6%
Sodexo	3,7%	3,5/5	23%
ASML	3,4%	4,3/5	27%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
RELX	5,4%	0,18%
Pearson	5,3%	0,16%
Wolters Kluwer	1,4%	0,10%
Negative		
Stride	5,3%	-0,53%
Blackbaud	5,2%	-0,34%
John Wiley&Sons	3,5%	-0,33%



Einzelhandel nach Säulen



- Weiterbildungsträger
- Sponsor für lebenslange Weiterbildung
- Weiterbildungsanbieter

ESG-Rating

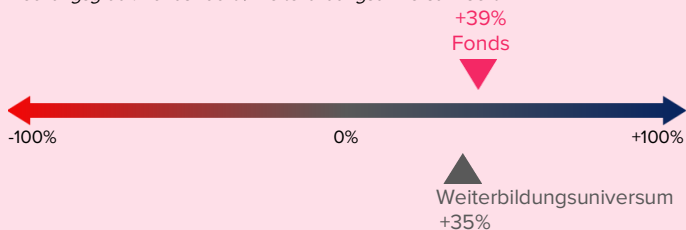
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,1/5
Umwelt	3,3/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,0/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,3/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Beitrag zur Bildung**

Beitrag von Weiterbildungsanbietern und -vermittlern durch ihre Säule Produkte und Dienstleistung - „Wirtschaftlicher und menschlicher Fortschritt“.

Deckungsgrad : Fonds 100% / weiterbildungsuniversum 58%

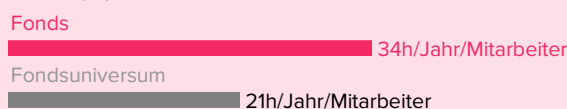


*Weiterbildungsanbieter und -träger, aktiv unterstützt durch Sycomore AM

Anzahl der Lernstunden**

Durchschnittliche Anzahl der pro Mitarbeiter und Jahr ausgegebenen Fortbildungsstunden in Unternehmen Sponsoren der beruflichen Weiterbildung.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Fondsuniversum 54%

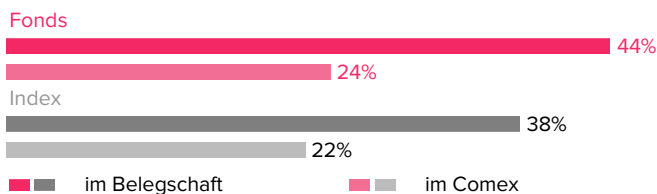


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad : Fonds 91% / Index 88%

Taux de couverture Comex : Fonds 100% / Index 93%



Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%

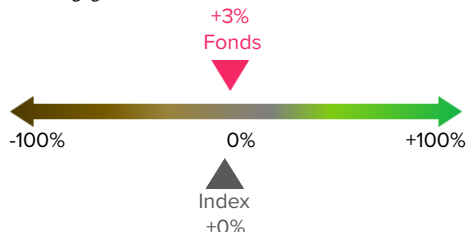


Umweltanalyse

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

Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 54%



Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

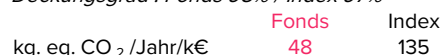


■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

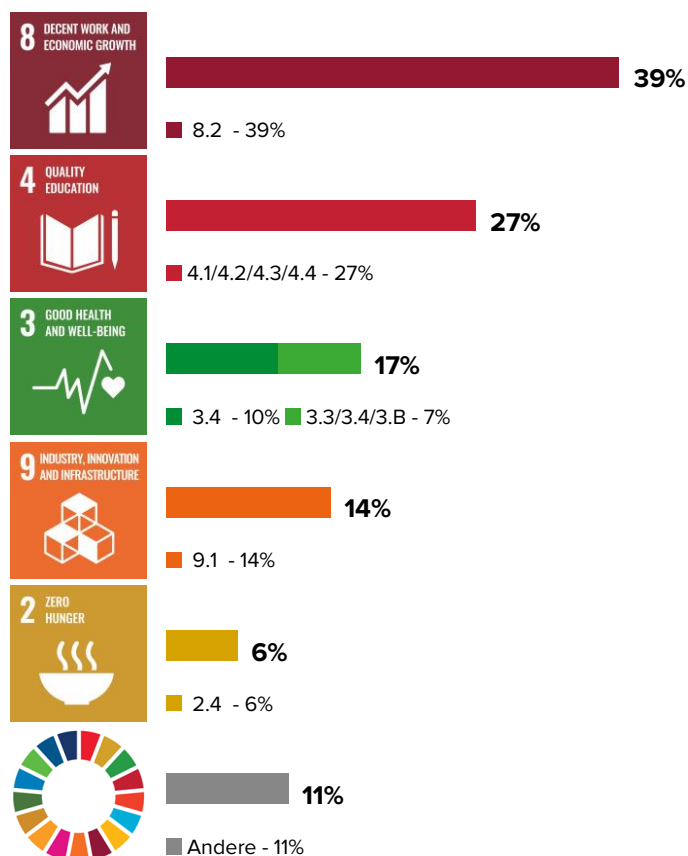
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 97%



kg. eq. CO₂ /Jahr/k€



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 : 14%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Udemy

Wir trafen uns mit dem Management des Unternehmens, um über mehrere Beschlüsse zu sprechen, die den Aktionären bei der Hauptversammlung zur Abstimmung vorgelegt wurden. Wir sprachen über die jüngsten Rücktritte von Mitgliedern des Verwaltungsrats und die Profile, die für ihre Ersetzung gesucht werden. Wir sprachen auch über die Menschenrechtspolitik des Unternehmens und über mögliche Verbesserungen bei der Verbreitung von Informationen zu diesem Thema.

Duolingo

Im Rahmen unserer Dialogpolitik im Vorfeld der Generalversammlung traten wir mit der Geschäftsleitung in Kontakt, um ihr zu erklären, warum die Veröffentlichung einer Menschenrechtspolitik für ein Unternehmen wie Duolingo ein wichtiges Anliegen ist. Das Management zeigte sich offen für den Dialog.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

9 / 9 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).



sycamore
am

sycamore sustainable tech

JUNI 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 118,3€

Assets | 193,2 ME

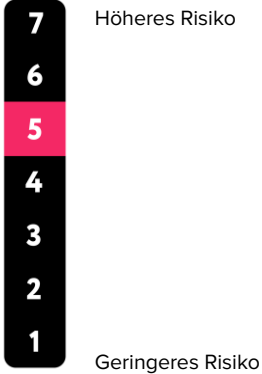
SFDR 9

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

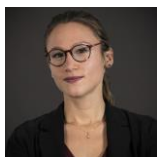
Management-Team



Luca FASAN
Manager



David RAINVILLE
Manager



Marie VALLAEYS
ESG-Analyst



INITIATIVE TIBI

Frankreich

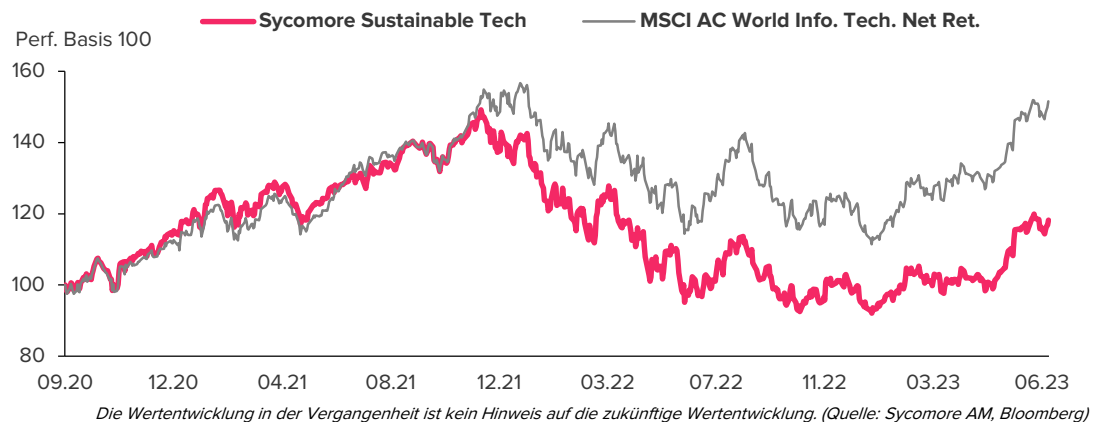
Frankreich

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 30.06.2023



	Jun	2023	1 Jahr	Einf.	Annu.	2022	2021
Fonds %	2,3	27,1	21,9	18,3	6,2	-33,9	22,1
Index %	3,7	34,3	29,0	51,5	16,0	-26,8	36,8

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,9	0,9	-4,0%	21,4%	21,1%	7,9%	0,9	-0,9	-18,9%	-21,9%
Erstell.	0,9	1,0	-8,3%	22,3%	21,2%	7,9%	0,3	-1,2	-38,3%	-28,8%

Managementkommentar

Nach einem starken Mai für die Technologiebranche war der Juni ruhiger, da die Gewinnsaison für das 1. Quartal (größtenteils) hinter uns liegt. Außerhalb des Technologiesektors fanden wir es ermutigend, dass der Markt von anderen Branchen gestützt wurde, die eine bessere Marktbreite aufwiesen, wobei zyklische Branchen wie Automobil- und Wohnungsbauunternehmen den Markt übertrafen. Defensivere Sektoren wie Biotechnologie und Telekommunikation entwickelten sich schlechter als der Markt, während der Technologiesektor ebenfalls eine unterdurchschnittliche Performance zeigte. Wir sind weiterhin optimistisch für diesen Sektor, da wir das Potenzial sehen, der attraktivste Wachstumssektor über den Zyklus hinweg zu sein, mit starken Margenaussichten. Bei Sycamore Sustainable Tech konzentrieren wir uns weiterhin auf unsere langfristigen Technologie-Investitionen, von denen wir glauben, dass sie starke nachhaltige Renditen erzielen können. Im Juni leisteten MongoDB, Palo Alto und Nvidia (einige unserer stärksten Überzeugungen) den größten Beitrag, während Salesforce, AMD und Okta unsere relativen Renditen belasteten.



Merkmale

Datum der Einführung

09/09/2020

ISIN-Codes

Anteilsklasse AC -
LU2331773858

Anteilsklasse FD -
LU2211504738

Anteilsklasse IC -
LU2181906269

Anteilsklasse RD -
LU2181906699

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse AC - SYSTAE LX

Anteilsklasse FD - SYSSTF LX

Anteilsklasse IC - SYSTIE LX

Anteilsklasse RD - SYSTRE 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)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse AC - 1,50%

Anteilsklasse FD - 0,75%

Anteilsklasse IC - 1,00%

Anteilsklasse RD - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

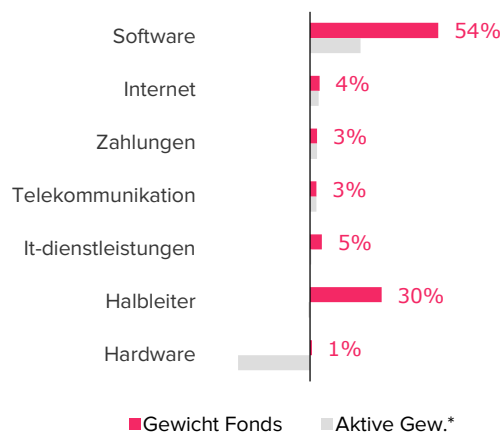
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	99%
Overlap mit dem Index	34%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	37
Gewicht der ersten 20 Einträge	82%
Median Marktkapit.	146,1 Mds €

Branchenexposure

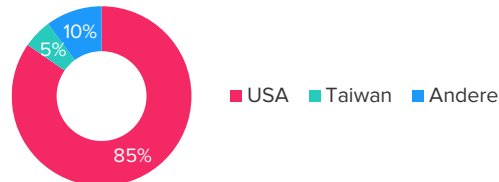


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

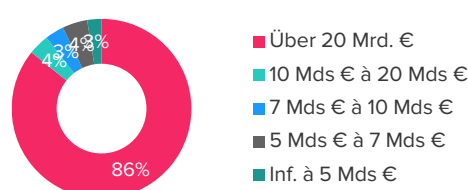
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	31,8x	25,6x
Gewinnwachstum 2023	12,8%	-2,6%
Ratio P/BV 2023	6,9x	6,1x
Rentabilität des Eigenkapitals	21,8%	24,0%
Rendite 2023	0,5%	1,0%

Geografische Einzelhandel



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	3,6/5
S-Rating	3,3/5	2,8/5
P-Rating	3,8/5	3,4/5
I-Rating	4,0/5	3,9/5
C-Rating	3,7/5	3,4/5
E-Rating	3,3/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Microsoft Corp.	9,5%	4,1/5	+5%	37%
NVIDIA Corporation	9,3%	3,8/5	0%	9%
Salesforce	6,0%	3,9/5	+1%	21%
Taiwan Semi.	5,2%	3,9/5	+1%	21%
Oracle Corp.	4,3%	3,5/5	+1%	38%
ASML	4,0%	4,3/5	+4%	27%
Intuit Inc.	4,0%	3,9/5	+2%	23%
MongoDB	3,9%	3,6/5	+8%	31%
Advanced Micro Devices	3,8%	3,6/5	+2%	24%
ServiceNow	3,7%	3,9/5	0%	13%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
NVIDIA Corporation	9,7%	0,90%
MongoDB	2,6%	0,75%
Palo Alto	4,0%	0,68%
Negative		
Salesforce	5,6%	-0,45%
Okta	1,2%	-0,33%
Advanced Micro Devices	4,0%	-0,23%

Transaktionen

Einkaufen

Verstärkungen

Verkäufe

Erleichterungen

Oracle
CrowdStrike
MongoDB

Palo Alto
Gitlab
Sap



Dimensionen Tech Verantwortlich

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

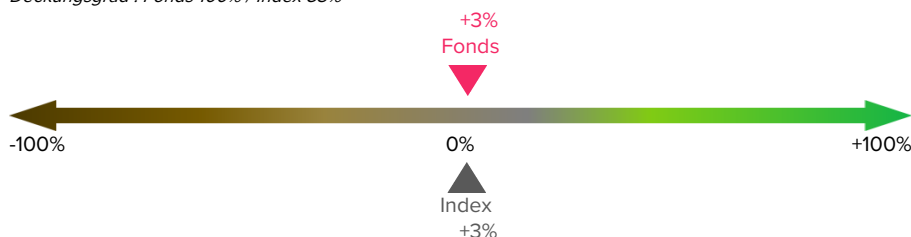
*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

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.

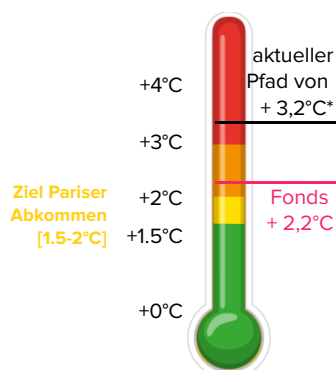
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 83%



Temperatur steigend - SB2A

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

Deckungsgrad : Fonds 11%



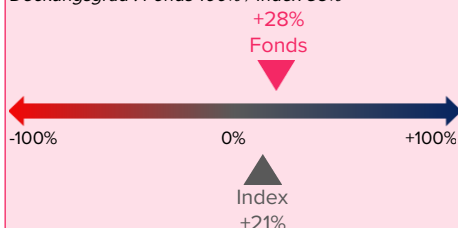
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

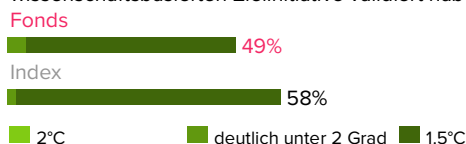
Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 85%



Klimaausrichtung - SBTi

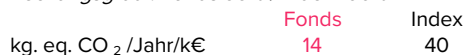
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 100%



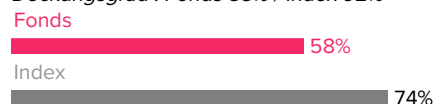
kg. eq. CO₂ /Jahr/k€

ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,2/5
Umwelt	3,3/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,1/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

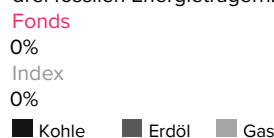
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen Deckungsgrad : Fonds 88% / Index 92%



Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

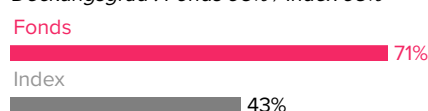


0% Kohle 0% Erdöl 0% Gas

Wachstum der Belegschaft

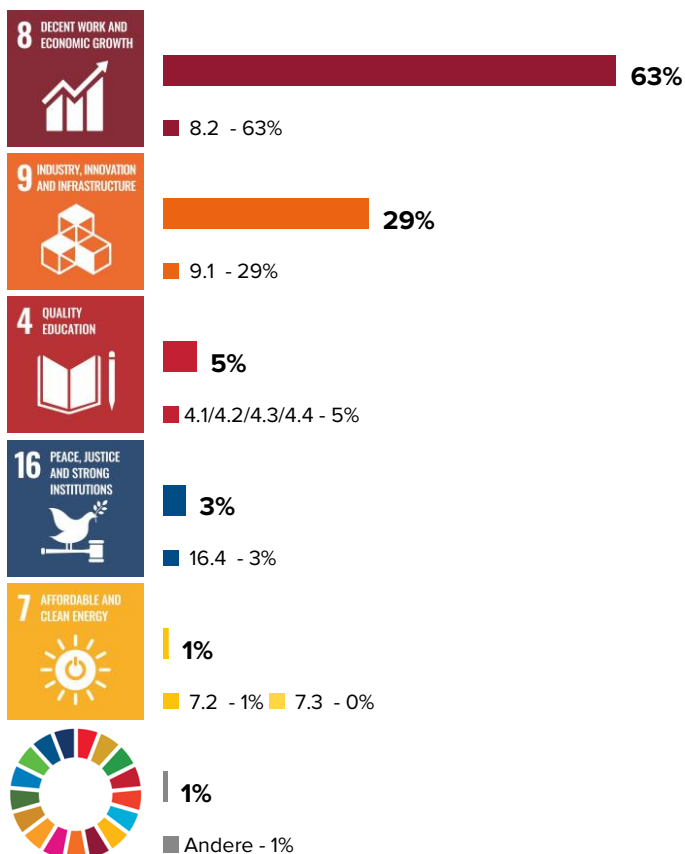
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 93%





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 : 7%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Salesforce

Wir haben im Rahmen der Generalversammlung 2023 Kontakt zu Salesforce aufgenommen. Der Dialog über die Unternehmensführung war konstruktiv und hat es uns insbesondere ermöglicht, die Fortschritte des Unternehmens in Bezug auf die Diversifizierung des Vorstands zu verfolgen, die Bedingungen für die Zuteilung von Aktionsplänen sowie die Vergütungspolitik des Chief Operating Officer (COO) zu verstehen. Salesforce hat außerdem unseren Wunsch nach einer Trennung der Funktionen des Vorstandsvorsitzenden und des Generaldirektors berücksichtigt.

ESG-Kontroversen

Mastercard

Die amerikanische Wettbewerbsbehörde (FTC) fordert die Beendigung der von Mastercard angewandten unlauteren Handelstaktik, um die Händler daran zu hindern, die Zahlungen per Bankkarte über ihr Zahlungsnetz zu übermitteln. Mastercard ist außerdem gehalten, die Nutzung von Netzbetreibern zu unterbinden.

Abstimmungen

14 / 14 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).

Dassault Systèmes

Wir haben mit Florence Verzelen, der stellvertretenden Generaldirektorin für Industrie, Marketing und Entwicklung bei Vivatch, gesprochen. Die von Dassault Systèmes entwickelten virtuellen Räume ermöglichen innovative Brüche, vor allem bei der Konzeption, dem Design und dem Test, insbesondere im medizinischen Bereich mit personalisierten Verfahren oder im Automobilbereich, wo 95 % der Crashtests virtuell durchgeführt werden.

Microsoft

Ein US-Richter hat Microsoft verboten, die Übernahme von Activision Blizzard abzuschließen, bis das Gericht über die Klage der US-Wettbewerbsbehörde FTC gegen die Übernahme entschieden hat.

ESG-Kommentar

Wir begrüßen die Aufnahme von quantifizierbaren ESG-Kriterien in die Leistungsbedingungen der langfristigen Vergütung. Allerdings sind die Leistungsbedingungen dort redundant mit denen des jährlichen variablen Bonus. Dassault Systèmes hat sich verpflichtet, die Transparenz der langfristigen Vergütung mit einer Ex-post-Veröffentlichung zu verbessern. Wir teilten auch unsere Bedenken über die Gesamthöhe der Zielvergütung von Pascal Daloz, die 245 e des Medians des CAC40, d.h. 544 SMICs, betragen würde.

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

JUNI 2023

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.746,6€

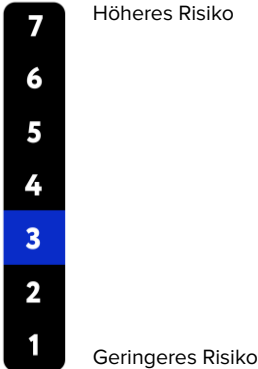
Assets | 322,8 ME

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

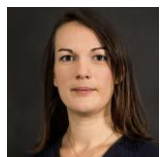
Management-Team



Gilles LENOIR
Manager



Olivier CASSÉ
Manager



Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin



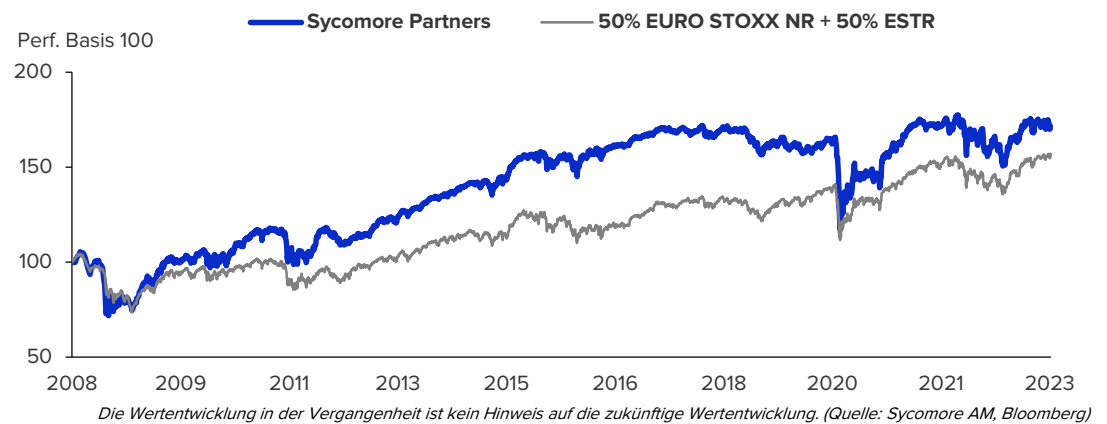
Alexandre TAIEB
Spezialist für Zuteilung

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 30.06.2023



	Jun 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019		
Fonds %	0,9	4,4	9,2	18,6	1,6	71,5	3,6	-5,7	9,9	-3,5	3,9
Index %	2,0	8,0	12,5	20,0	19,6	57,0	3,0	-5,8	10,7	1,0	12,3

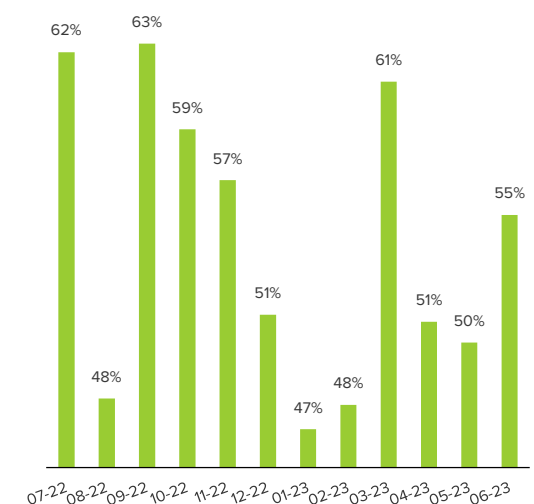
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,9	0,1%	9,6%	8,9%	5,0%	0,6	-0,1	-15,1%	-12,9%
Erstell.	0,9	1,0	0,9%	12,6%	11,2%	6,5%	0,3	0,1	-31,9%	-29,7%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte erholten sich im Juni leicht, was auf die sich normalisierenden Inflationszahlen zurückzuführen ist. Unsere 66%ige Positionierung in Aktien mit einer Marktkapitalisierung von weniger als 20 Mrd. USD kostet uns etwas Performance im Vergleich zum Index. Dennoch sehen wir in diesem Segment den größten Nutzen. Was die negativen Beiträge betrifft, so haben uns Worldline und ALD gekostet, obwohl unsere letzten Gespräche mit dem Management hinsichtlich der operativen Dynamik positiv waren. Im Gegensatz dazu entwickelten sich Télecperformance, STMicroelectronics, Publicis und Saint-Gobain gut. Wir lösten unsere Positionen in Engie und Capgemini auf, um eine Position in Euronext zu eröffnen und Vivendi nach seiner schwachen Performance aufzustocken.

Nettoexposition Aktien





Merkmale

Datum der Einführung

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% EURO STOXX NR + 50%
ESTR

Vergleichsindex

Euro Stoxx TR

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)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse IB - 1,00%

Anteilsklasse P - 1,80%

Performancegebühren

15% > Estr Cap.+3% mit HWM

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote

55%

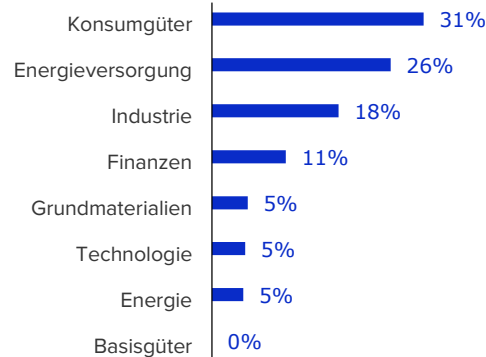
Anzahl der Portfolio-Unternehmen

23

Median Marktkapit.

19,6 Mds €

Branchenexposure



Bewertung

Ratio P/E 2023

Fonds 9,1x

Index 12,6x

Gewinnwachstum 2023

Fonds 4,2%

Index 8,7%

Ratio P/BV 2023

Fonds 1,0x

Index 1,5x

Rentabilität des Eigenkapitals

Fonds 11,0%

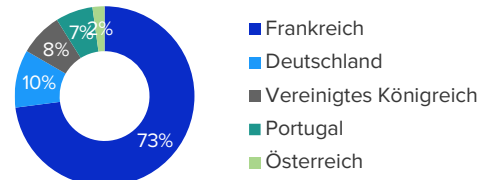
Index 11,9%

Rendite 2023

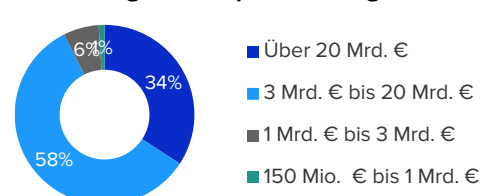
Fonds 4,5%

Index 3,5%

Geografische Einzelhandel



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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
RWE	6,6%	3,1/5
Worldline	5,4%	3,9/5
ALD	5,3%	3,6/5
WPP	4,9%	3,5/5
Veolia	4,5%	3,7/5
Vivendi	4,2%	3,5/5
EDP-Energias de Portugal	3,9%	3,9/5
Saint Gobain	3,6%	3,9/5
Publicis	3,3%	3,7/5
STMicroelec.	3,0%	3,8/5

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
STMicroelec.	4,1%	0,43%
Saint Gobain	3,5%	0,25%
Veolia	4,1%	0,20%
Negative		
Worldline	5,5%	-0,42%
WPP	4,8%	-0,18%
EDP-Energias de Portugal	2,9%	-0,13%

Transaktionen

Einkäufen

Euronext

Verbund

Verstärkungen

Vivendi

Verkäufe

Engie

Fortum

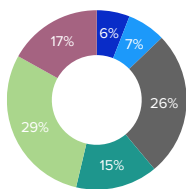
Enel Spa

Erleichterungen

Galp Energia



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Rating

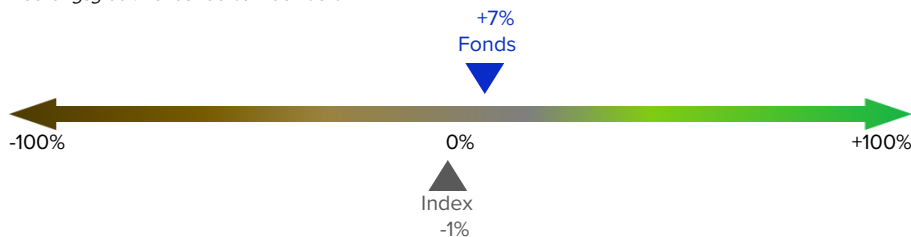
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,4/5
Umwelt	3,2/5	3,2/5
Social	3,2/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

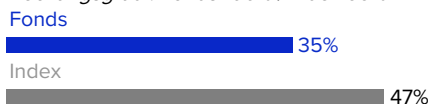
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



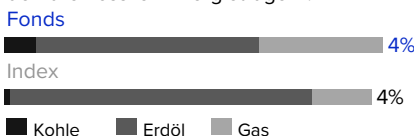
EU Taxonomie

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



Fossile Exposition

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 100%

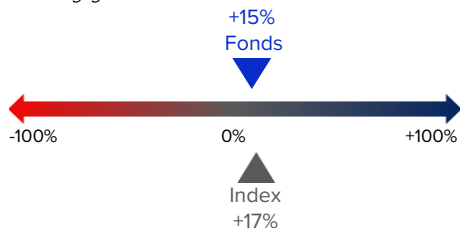


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 94%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

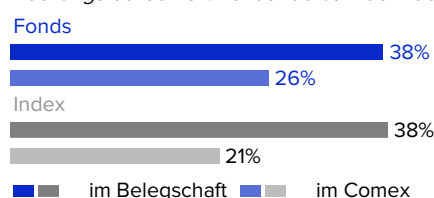


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Veolia

Im Anschluss an die HV 2023 setzten wir unseren Dialog mit dem Unternehmen fort, das das Datum 2035 für den Ausstieg aus seinen Kohleaktivitäten außerhalb Europas (in China) sowie seine Bereitschaft bestätigte, den Aktionären seine Daseinsberechtigung zur Abstimmung vorzulegen, um sie in eine Satzungsbestimmung umzuwandeln. Wir begrüßen diese beiden Fortschritte.

ESG-Kontroversen

Veolia

Global Witness hat am 30. Mai 2023 einen Bericht veröffentlicht, in dem Veolia beschuldigt wird, die Umwelt in Kolumbien zu verschmutzen, und zwar durch eine von der französischen Gruppe im Jahr 2019 vorgenommene Entladung. Nach Ansicht der ONG werden die bei der Gärung der Abfälle entstehenden Flüssigkeiten in die Feuchtgebiete in der Umgebung der Anlage zurückgeführt. Veolia ist wegen dieser Vorwürfe angeklagt.

Abstimmungen

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

X---

Data not found: "Comments (DS025)" [Fund='PARTNERS'] [Date='30 June 2023 00:00:00'] [Language='de-de'] [Comments='MDS110'] for component "Commentaire (RC110)"

---X



sycomore
am

sycomore next generation

JUNI 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 102,7€

Assets | 407,7 M€

SFDR 8

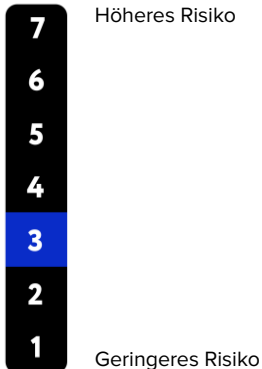
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 25%

% Unternehmen*: ≥ 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



Emmanuel de SINEY
Manager



Ariane HIVERT
ESG-Analyst

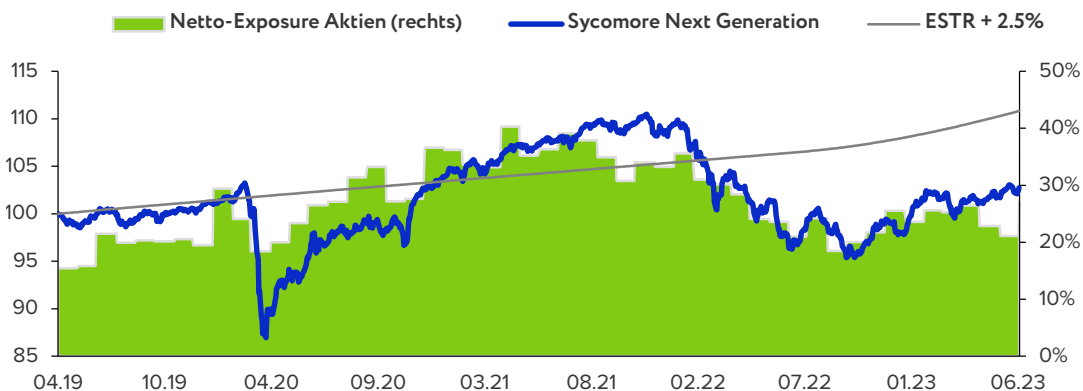


Frankreich

Anlagestrategie

Sycomore 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 Aktienexposures (0-50%) und Anleiheexposures (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 30.06.2023



	Jun	2023	1 Jahr	3 Jr.	Einf.	Annu.	2022	2021	2020
Fonds %	1,0	5,0	6,6	5,9	2,7	0,6	-10,6	5,3	2,8
Index %	0,5	2,6	4,1	8,2	10,8	2,5	2,5	1,9	2,0

Statistiken

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

Managementkommentar

Trotz der Anzeichen einer wirtschaftlichen Verlangsamung und der von den Zentralbanken gezeigten Entschlossenheit, die Inflation in den Griff zu bekommen, stiegen die Aktienmärkte an. Insbesondere der Technologiesektor, dessen Nachrichten zum Thema künstliche Intelligenz die Kursanstiege stark unterstützten. Vor diesem Hintergrund setzte der Fonds seine Wertsteigerung mit einem positiven Beitrag seiner Aktienanlagen fort. Der zyklische Teil und insbesondere der Automobilssektor (Forvia, Stellantis) legten deutlich zu. Darüber hinaus erzielte unser Engagement in Japan weiterhin eine gute Performance (Nintendo, Shimano). Unser Exposure gegenüber den GAFA ist gering, da deren Bewertung ein Niveau erreicht hat, das wenig Aufwärtspotenzial zulässt. Schließlich setzte sich die gute Performance der Anleiheninvestitionen fort, insbesondere mit einer recht günstigen Refinanzierung für den Fonds der Gesellschaft Infopro und der Wertsteigerung der Solvay-Titel.



Merkmale

Datum der Einführung

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)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse IC - 0,80%

Anteilsklasse ID - 0,80%

Anteilsklasse RC - 1,60%

Performancegebühren

15% > Benchmark

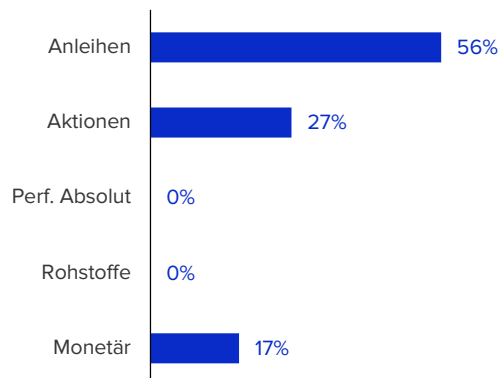
Transaktionsgebühren

Keine

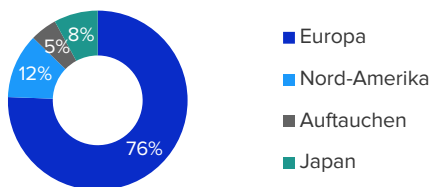
Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen 45
Gewicht der ersten 20 Einträge 15%

Vermögensallokation



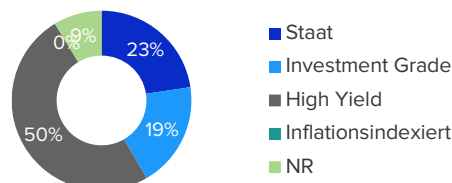
Expo. Land Aktien



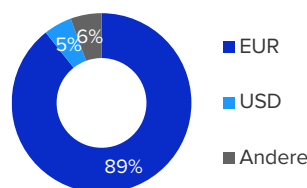
Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen 108,0
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	3,6/5	3,6/5
E-Rating	3,4/5	3,2/5

Performancebeiträge

Positiv	Durch. Pds.	Beitrag	Negative	Durch. Pds.	Beitrag
Engie	0,92%	0,08%	Italy 2.8% 2028	2,00%	-0,04%
Stellantis	0,66%	0,08%	Sony Group Corp.	0,49%	-0,03%
Eni	1,27%	0,07%	Clariane 4.25% Perp	0,68%	-0,03%

Direktleitungen Aktien

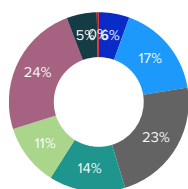
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Eni	1,4%	3,1/5	-12%	3%
Engie	0,9%	3,3/5	18%	31%
Christian Dior	0,9%	4,2/5	-14%	-22%
ALD	0,8%	3,6/5	9%	16%
Stellantis	0,8%	3,3/5	6%	6%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	1,6%
Scor 3.875% perp	1,4%
Ec Finance 3.0% 2026	1,3%
Picard 3.875% 2026	1,2%
Solvay 4.25% Perp	1,2%



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

ESG*

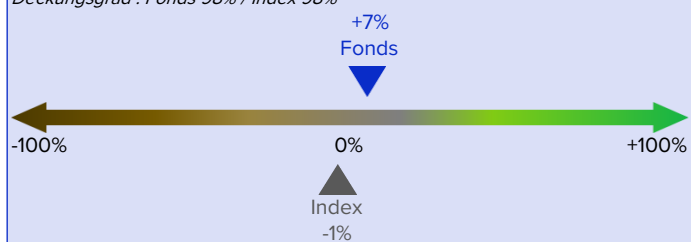
	Fonds
Umwelt	3,3/5
Social	3,4/5
Unternehmensführung	3,3/5

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 73%

Fonds



Index

Klimaausrichtung - SBTi

Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit wissenschaftsbasierten Zielen der SBTi Initiative validiert haben.

Fonds



Index



2°C deutlich unter 2 Grad 1.5°C

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds



Index



Kohle Erdöl Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 67%

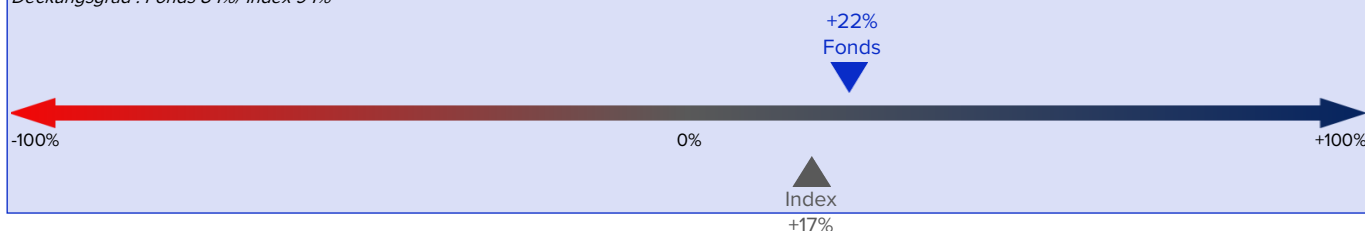
kg. eq. CO₂ /Jahr/k€ Fonds 287

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

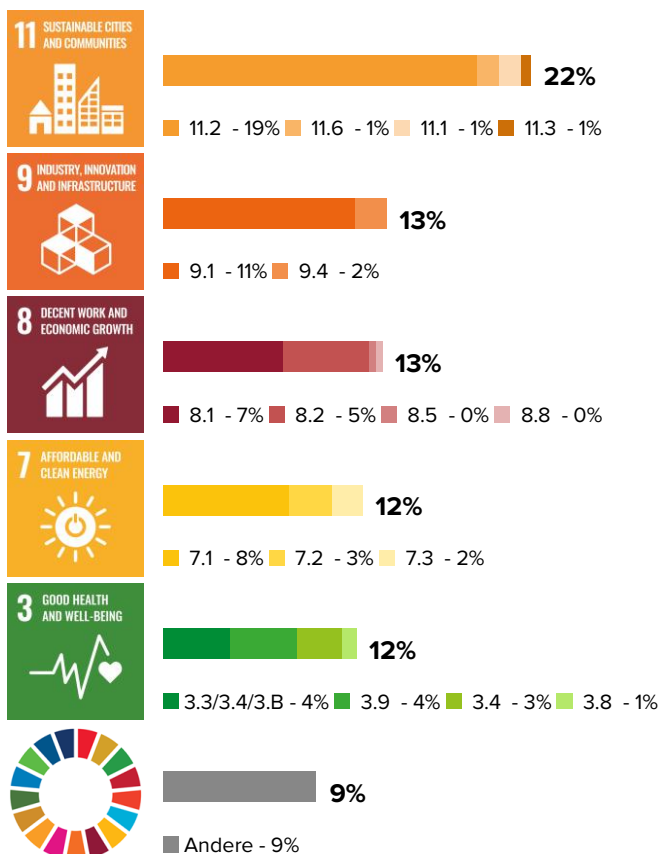
Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

Deckungsgrad : Fonds 84% / Index 94%





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 : 27%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Neoen

Wir haben mit dem CSR-Beauftragten und dem Einkaufsleiter einen Dialog über die Berücksichtigung von Menschenrechten in der Lieferkette des Konzerns aufgenommen. Dieses kollaborative Engagement ist Teil unserer Beteiligung an einer von FIR und RHSF geführten Koalition, die Unternehmen für die Herausforderungen von Kinder- und Zwangsarbeit sensibilisieren soll.

LVMH

Austausch mit dem Unternehmen vor der Generalversammlung 2023 über die Kriterien für die Vergütung der Führungskräfte und den Umweltplan "Life 360", der für jedes Haus eigene Ziele vorgibt, um anschließend den Weg auf Konzernebene zu bestimmen.

ESG-Kontroversen

Veolia

Global Witness veröffentlichte am 30. Mai 2023 einen Bericht, in dem Veolia beschuldigt wurde, die Umwelt in Kolumbien über eine Deponie, die der französische Konzern 2019 übernommen hatte, zu verschmutzen. Laut der NGO gelangten Flüssigkeiten aus der Fermentation der in dieser Deponie vergrabenen Abfälle in das Feuchtgebiet rund um die Fabrik. Veolia hat sich seitdem gegen diese Vorwürfe verteidigt.

Abstimmungen

11 / 13 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

JUNI 2023

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 152,9€

Assets | 222,1 M€

SFDR 8

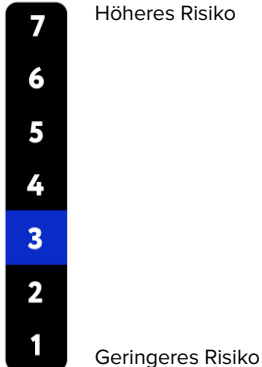
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 25%

% Unternehmen*: ≥ 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



Emmanuel de SINETY
Manager



Ariane HIVERT
ESG-Analyst

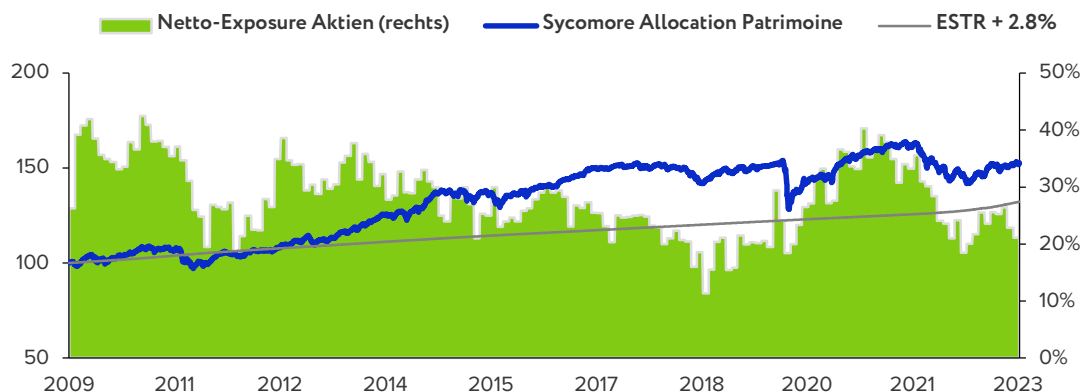


Frankreich

Anlagestrategie

Sycomore Allocation Patrimoine ist ein Feeder-Fonds von Sycomore Next Generation, einem Teilfonds von Sycomore Funds Sicav (Luxemburg). Sycomore 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 30.06.2023



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

	Jun	2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.*	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	1,0	5,0	6,6	7,0	2,3	52,8	3,2	-10,6	6,0	1,3	6,4
Index %	0,4	2,3	3,6	6,6	10,0	31,2	2,0	2,0	1,4	1,5	1,6

Statistiken

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

Managementkommentar

Trotz der Anzeichen einer wirtschaftlichen Verlangsamung und der von den Zentralbanken gezeigten Entschlossenheit, die Inflation in den Griff zu bekommen, stiegen die Aktienmärkte an. Insbesondere der Technologiesektor, dessen Nachrichten zum Thema künstliche Intelligenz die Kursanstiege stark unterstützten. Vor diesem Hintergrund setzte der Fonds seine Wertsteigerung mit einem positiven Beitrag seiner Aktienanlagen fort. Der zyklische Teil und insbesondere der Automobilsektor (Forvia, Stellantis) legten deutlich zu. Darüber hinaus erzielte unser Engagement in Japan weiterhin eine gute Performance (Nintendo, Shimano). Unser Exposure gegenüber den GAFA ist gering, da deren Bewertung ein Niveau erreicht hat, das wenig Aufwärtspotenzial zulässt. Schließlich setzte sich die gute Performance der Anleiheninvestitionen fort, insbesondere mit einer recht günstigen Refinanzierung für den Fonds der Gesellschaft Infopro und der Wertsteigerung der Solvay-Titel.

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 R simuliert.



Merkmale

Datum der Einführung

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)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,80%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

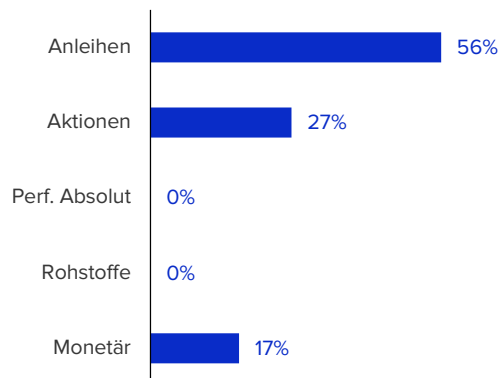
Transaktionsgebühren

Keine

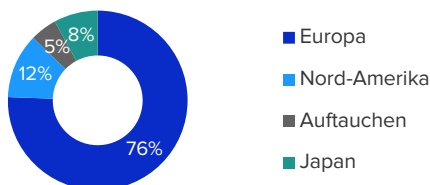
Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen 45
Gewicht der ersten 20 Einträge 15%

Vermögensallokation



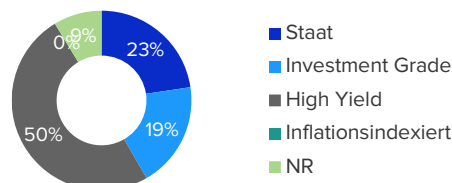
Expo. Land Aktien



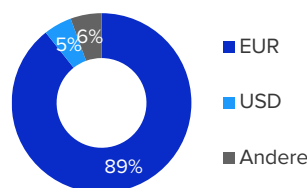
Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen 108,0
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	3,6/5	3,6/5
E-Rating	3,4/5	3,2/5

Performancebeiträge

Positiv	Durch. Pds.	Beitrag	Negative	Durch. Pds.	Beitrag
Engie	0,92%	0,08%	Italy 2.8% 2028	2,00%	-0,04%
Stellantis	0,66%	0,08%	Sony Group Corp.	0,49%	-0,03%
Eni	1,27%	0,07%	Clariane 4.25% Perp	0,68%	-0,03%

Direktleitungen Aktien

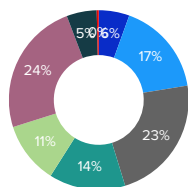
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Eni	1,4%	3,1/5	-12%	3%
Engie	0,9%	3,3/5	18%	31%
Christian Dior	0,9%	4,2/5	-14%	-22%
ALD	0,8%	3,6/5	9%	16%
Stellantis	0,8%	3,3/5	6%	6%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	1,6%
Scor 3.875% perp	1,4%
Ec Finance 3.0% 2026	1,3%
Picard 3.875% 2026	1,2%
Solvay 4.25% Perp	1,2%



Nachhaltige Thematik



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

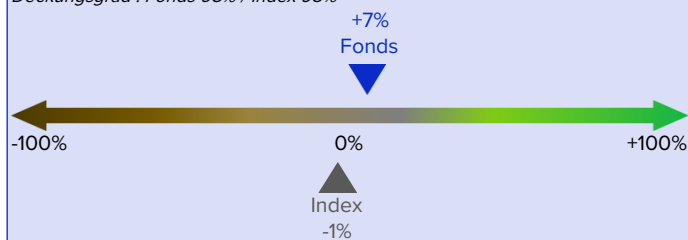
ESG-Rating

	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,4/5
Social	3,4/5
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) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



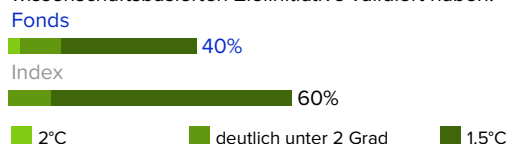
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 73%



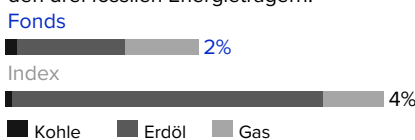
Klimaausrichtung - SBTi

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



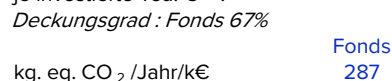
Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

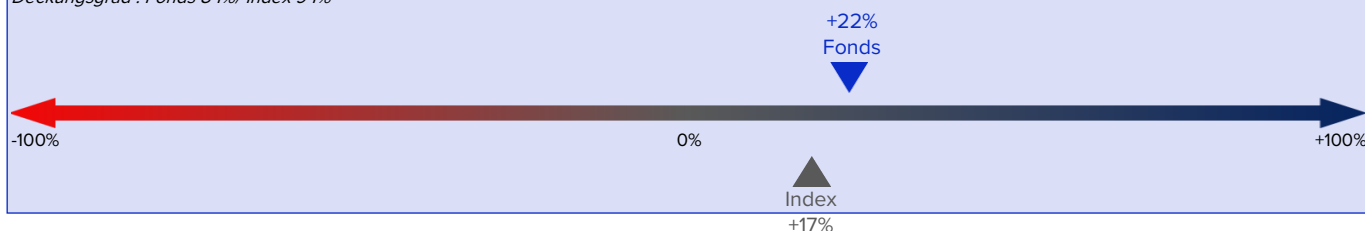


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

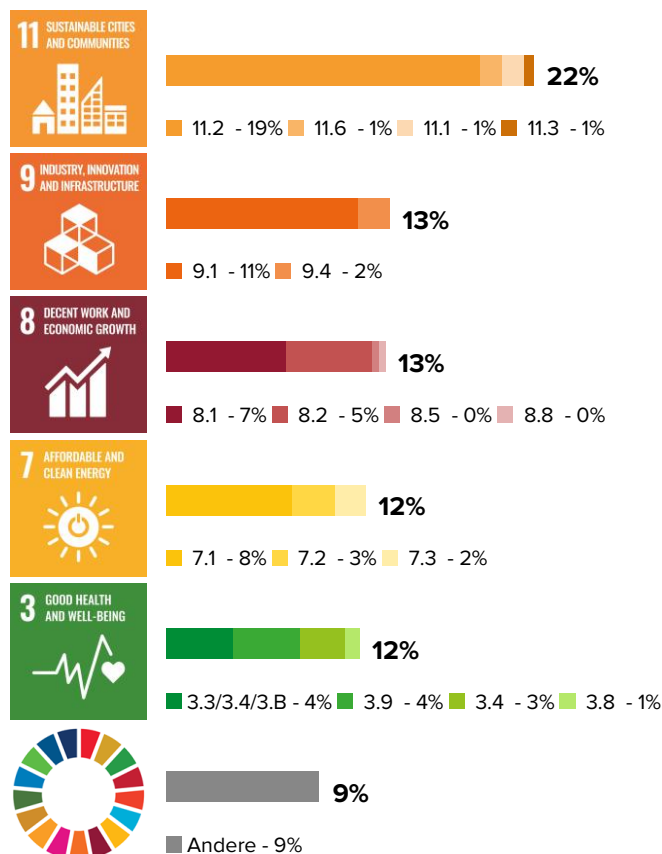
Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

Deckungsgrad : Fonds 84% / Index 94%





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

Neoen

Wir haben mit dem CSR-Beauftragten und dem Einkaufsleiter einen Dialog über die Berücksichtigung von Menschenrechten in der Lieferkette des Konzerns aufgenommen. Dieses kollaborative Engagement ist Teil unserer Beteiligung an einer von FIR und RHSF geführten Koalition, die Unternehmen für die Herausforderungen von Kinder- und Zwangsarbeit sensibilisieren soll.

LVMH

Austausch mit dem Unternehmen vor der Generalversammlung 2023 über die Kriterien für die Vergütung der Führungskräfte und den Umweltplan "Life 360", der für jedes Haus eigene Ziele vorgibt, um anschließend den Weg auf Konzernebene zu bestimmen.

ESG-Kontroversen

Veolia

Global Witness veröffentlichte am 30. Mai 2023 einen Bericht, in dem Veolia beschuldigt wurde, die Umwelt in Kolumbien über eine Deponie, die der französische Konzern 2019 übernommen hatte, zu verschmutzen. Laut der NGO gelangten Flüssigkeiten aus der Fermentation der in dieser Deponie vergrabenen Abfälle in das Feuchtgebiet rund um die Fabrik. Veolia hat sich seitdem gegen diese Vorwürfe verteidigt.

Abstimmungen

13 / 13 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).



sycomore
am

sycomore opportunities

JUNI 2023

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 363,5€

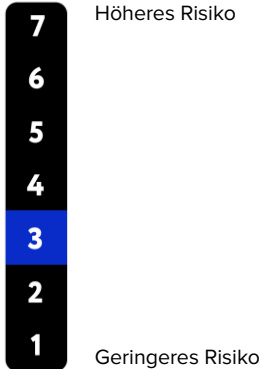
Assets | 165,4 ME

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



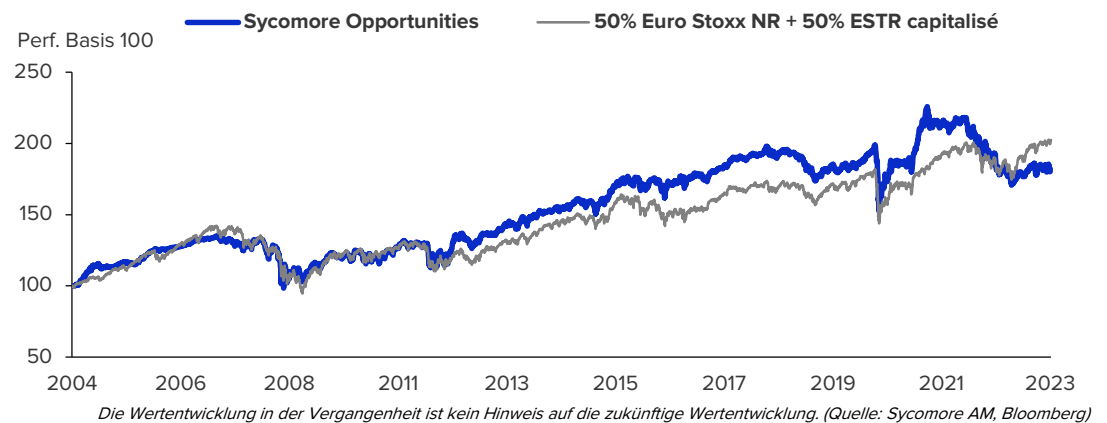
Hadrien BULTE
Manager - Analyst

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 30.06.2023



	Jun 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.*	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	1,0	2,7	1,4	-2,4	-5,6	81,8	3,2	-16,2	1,0	8,7
Index %	2,0	8,0	12,5	20,0	19,6	102,5	3,8	-5,8	10,7	12,3

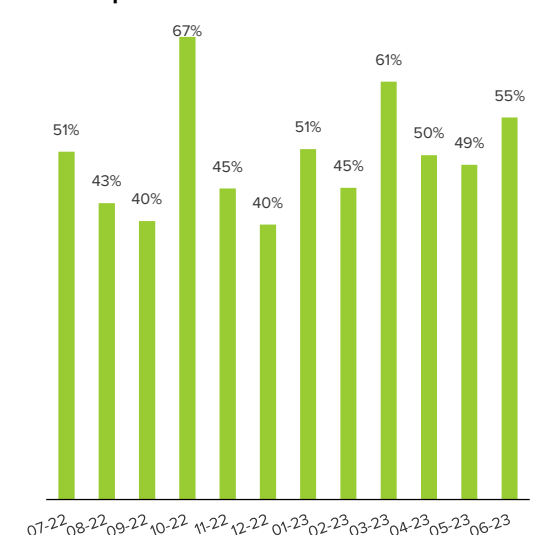
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	0,8	-5,7%	9,2%	8,9%	5,6%	-0,1	-1,3	-24,4%	-12,9%
Erstell.	0,8	0,8	0,3%	9,9%	10,2%	6,4%	0,2	-0,1	-27,0%	-33,4%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte erholten sich im Juni leicht, was auf die sich normalisierenden Inflationszahlen zurückzuführen ist. Unsere 66%ige Positionierung in Aktien mit einer Marktkapitalisierung von weniger als 20 Mrd. USD kostet uns etwas Performance im Vergleich zum Index. Dennoch sehen wir in diesem Segment den größten Nutzen. Was die negativen Beiträge betrifft, so haben uns Worldline und ALD gekostet, obwohl unsere letzten Gespräche mit dem Management hinsichtlich der operativen Dynamik positiv waren. Im Gegensatz dazu entwickelten sich Télperformance, STMicroelectronics, Publicis und Saint-Gobain gut. Wir lösten unsere Positionen in Engie und Capgemini auf, um eine Position in Euronext zu eröffnen und Vivendi nach seiner schwachen Performance aufzustocken.

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

Datum der Einführung

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% EURO STOXX 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)

Wertmäßige Regelung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse R - 1,80%

Performancegebühren

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

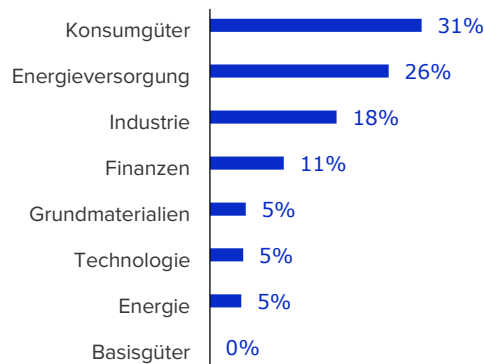
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	55%
Aktive Bruttoexposition	53%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	23
Gewicht der ersten 20 Einträge	46%
Median Marktkapit.	19,6 Mds €

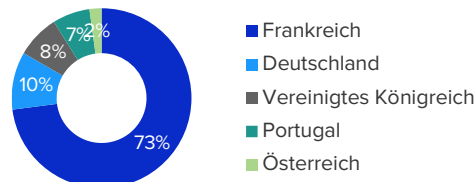
Branchenexposure



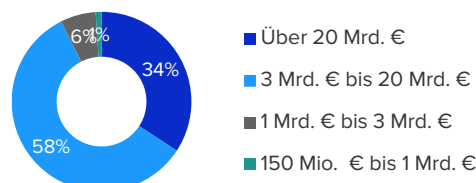
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	9,1x	12,6x
Gewinnwachstum 2023	4,2%	8,7%
Ratio P/BV 2023	1,0x	1,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	11,0%	11,9%
Rendite 2023	4,5%	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	3,4/5	3,6/5
S-Rating	3,0/5	3,2/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,6/5	3,7/5
C-Rating	3,5/5	3,6/5
E-Rating	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
RWE	6,6%	3,1/5
Worldline	5,4%	3,9/5
ALD	5,3%	3,6/5
WPP	4,9%	3,5/5
Veolia	4,5%	3,7/5
Vivendi	4,2%	3,5/5
EDP-Energias de Portugal	3,9%	3,9/5
Saint Gobain	3,6%	3,9/5
Publicis	3,3%	3,7/5
STMicroelec.	3,0%	3,8/5

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
STMicroelec.	4,1%	0,43%
Saint Gobain	3,5%	0,25%
Veolia	4,1%	0,20%
Negative		
Worldline	5,5%	-0,42%
WPP	4,8%	-0,18%
EDP-Energias de Portugal	2,9%	-0,13%

Transaktionen

Einkäufen

Euronext
Verbund

Verstärkungen

Vivendi

Verkäufe

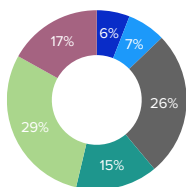
Engie
Fortum
Enel Spa

Erleichterungen

Galp Energia



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

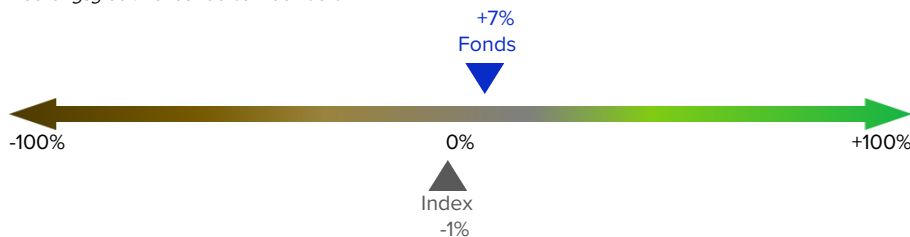
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,4/5
Umwelt	3,2/5	3,2/5
Social	3,2/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Fonds



Index

Gewichtung von fossilen

Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds



Index



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 100%



kg eq. CO₂ /Jahr/k€

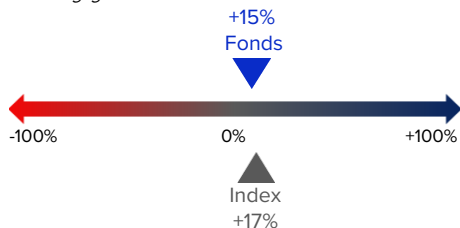
Fonds Index

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 94%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Fonds



Index



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%

Fonds



Index



im Belegschaft im Comex

■ im Belegschaft ■ im Comex



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Veolia

Im Anschluss an die HV 2023 setzten wir unseren Dialog mit dem Unternehmen fort, das das Datum 2035 für den Ausstieg aus seinen Kohleaktivitäten außerhalb Europas (in China) sowie seine Bereitschaft bestätigte, den Aktionären seine Daseinsberechtigung zur Abstimmung vorzulegen, um sie in eine Satzungsbestimmung umzuwandeln. Wir begrüßen diese beiden Fortschritte.

ESG-Kontroversen

Veolia

Global Witness hat am 30. Mai 2023 einen Bericht veröffentlicht, in dem Veolia beschuldigt wird, die Umwelt in Kolumbien zu verschmutzen, und zwar durch eine von der französischen Gruppe im Jahr 2019 vorgenommene Entladung. Nach Ansicht der ONG werden die bei der Gärung der Abfälle entstehenden Flüssigkeiten in die Feuchtgebiete in der Umgebung der Anlage zurückgeführt. Veolia ist wegen dieser Vorwürfe angeklagt.

Abstimmungen

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

ESG-Kommentar

Hermès: Wir haben Hermès im Rahmen seiner Hauptversammlung 2023 kontaktiert. Das Unternehmen verfügt über ein gutes Maß an Transparenz, dennoch teilten wir unsere Fragen zur Struktur der festen Vergütung der Führungskräfte, die an den Jahresumsatz gekoppelt ist, aber nur nach oben. Der seit 24 Jahren amtierende CAC wird am Ende seiner Amtszeit ersetzt und wir setzen unseren Dialog über die Repräsentativität der Mitarbeiterzahl fort, die in der Vergütungsquote des CEO berücksichtigt wird.



sycomore
am

sycomore sélection crédit

JUNI 2023

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 125,3€

Assets | 674,7 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLENCOURT
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager



Tony LEBON
Kreditanalyst



Ariane HIVERT
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



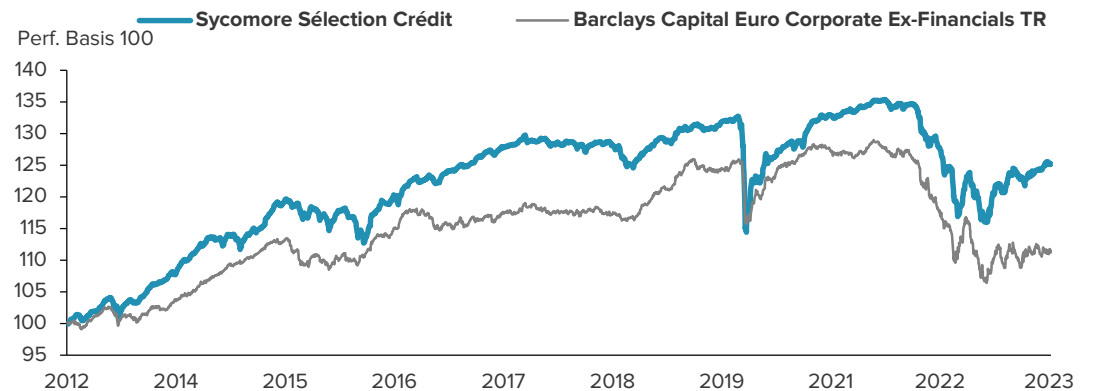
Deutschland

Anlagestrategie

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

Das Anlageziel des Sycomore 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 30.06.2023



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

	Jun 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019		
Fonds %	0,5	3,8	7,2	-0,5	-1,5	25,3	2,2	-10,4	1,9	0,2	5,5
Index %	-0,6	2,3	0,2	-9,3	-5,3	11,3	1,0	-13,9	-1,2	3,0	6,3

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,5	0,3	0,9%	3,2%	4,6%	4,1%	-0,1	0,7	-14,3%	-17,5%
Erstell.	0,5	0,5	1,7%	2,9%	3,3%	3,1%	0,8	0,4	-14,3%	-17,5%

Managementkommentar

Die Fed ließ ihre Zinssätze unverändert, deutete aber weitgehend eine weitere Erhöhung im Juli an. Die EZB behielt einen strengen Ton bei und deutete an, dass ihr Zinserhöhungszyklus noch nicht abgeschlossen sei. Dennoch verengten sich die Investment-Grade-Spreads und lösten die Spreadausweitung vom Mai wieder auf. Die Spreads von High Yield verengten sich noch deutlicher. Daher die starke Outperformance von High Yield gegenüber den am besten bewerteten Emittenten. Der Primärmarkt blieb dynamisch. Floene Energias, Portugals größter Gasversorger mit einem Rating von BBB-, begab eine fünfjährige Anleihe zur Finanzierung des Energiewandels, in diesem Fall die Möglichkeit, Wasserstoff und Biogas in sein Netz einzuspeisen. Infopro, der führende französische Anbieter von B-to-B-Informationen, befindet sich im Besitz seines Gründers und von Private-Equity-Fonds. Das mit einem B-Rating bewertete Unternehmen refinanzierte seine 2025-Anleihe von 815 Mio. über die Ausgabe von 2028-Anleihen. Dabei wurde der Kupon von 5,5% auf 8% erhöht.



Merkmale

Datum der Einführung

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)

Wertmäßige Regelung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse R - 1,20%

Performancegebühren

10% > Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Exposition

95%

Anzahl der Anleihen

199

Anzahl der Emittenten

127

Bewertung

Sensitivität

2,6

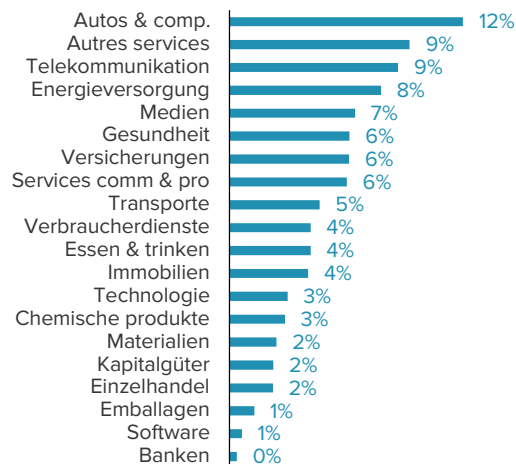
Rendite bis Fälligkeit

6,2%

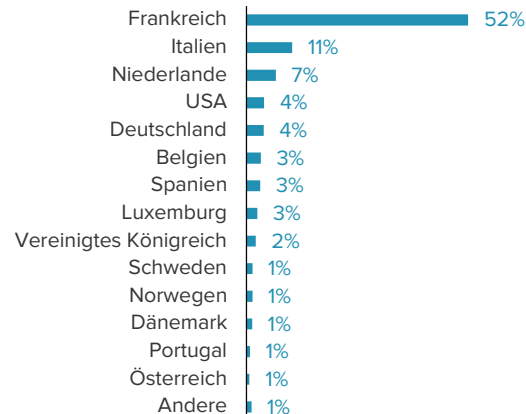
Mittlere Laufzeit

3,2Jahre

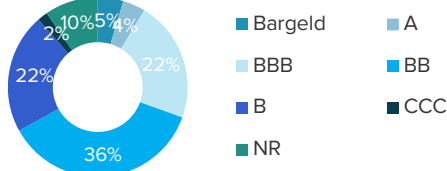
Einzelhandel nach



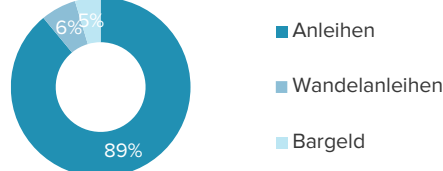
Geografische Einzelhandel



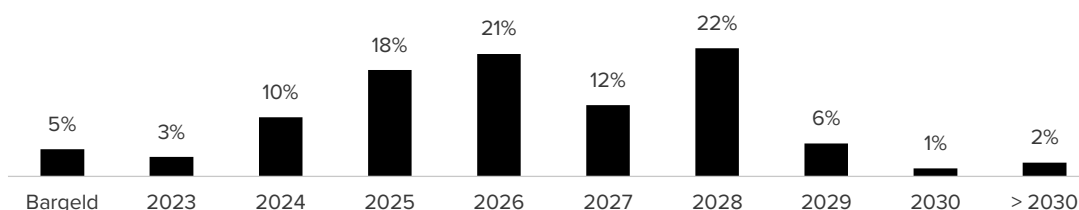
Einzelhandel nach Rating



Einzelhandel nach Aktiva



Einzelhandel 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	3,2/5	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	3,1/5

Haupt-Emissionarten

Gew.

Sektor

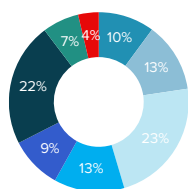
SPICE-Rating

Nachhaltige Thematik

Picard 3.875% 2026	1,6%	Consumer Staples	3,3/5	Ernährung und Wohlbefinden
Solvay 4.25% Perp	1,4%	Materials	3,3/5	SPICE-Transformation
Parts Europe 6.5% 2025	1,4%	Consumer Discretionary	3,3/5	SPICE-Transformation
Accord 4.375% Perp	1,3%	Consumer Discretionary	3,5/5	SPICE-Transformation
Jcdecoux 5.0% 2029	1,3%	Communication Services	3,2/5	Digitales und Kommunikation



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Konstruktion

Sélectivité (% de valeurs éligibles) **32%**

ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,2/5
Umwelt	3,3/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,2/5
Unternehmensführung	3,3/5	3,3/5

Beste ESG-Bewertungen

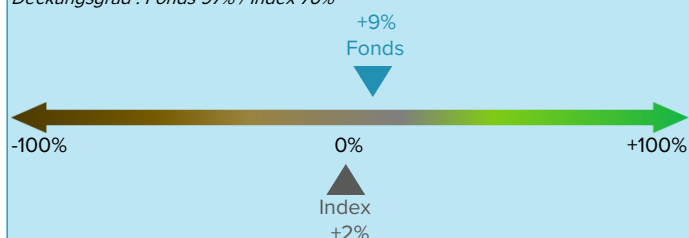
	ESG	E	S	G
Orsted	4,2/5	4,7/5	4,0/5	3,8/5
Neoen Sa	4,1/5	4,4/5	3,6/5	4,2/5
Nexans	4,0/5	4,1/5	3,8/5	4,2/5
Voltaia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,6/5
Lenzing	3,9/5	4,4/5	3,7/5	4,2/5

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 76%



Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds

1%

Index

4%

■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 76% / Index 88%

Fonds

62%

Index

52%

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 64% / Index 93%

Fonds
276

kg. eq. CO₂ / Jahr/k€

Index
339

Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 89%

Fonds

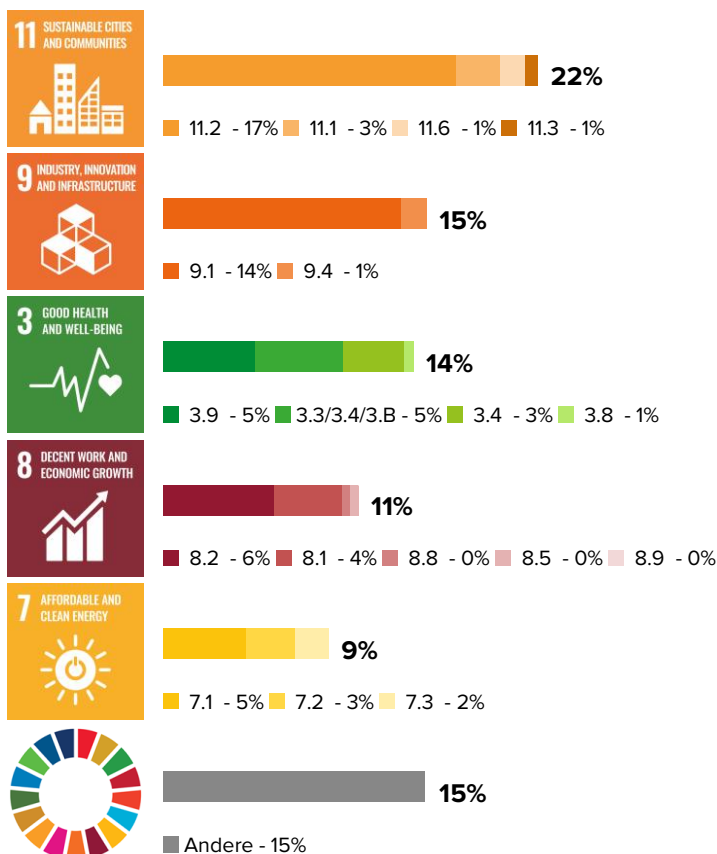
24%

Index

4%



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

Neoen

Wir haben mit dem CSR-Beauftragten und dem Einkaufsleiter einen Dialog über die Berücksichtigung von Menschenrechten in der Lieferkette des Konzerns aufgenommen. Dieses kollaborative Engagement ist Teil unserer Beteiligung an einer von FIR und RHSF geführten Koalition, die Unternehmen für die Herausforderungen von Kinder- und Zwangsarbeit sensibilisieren soll.

ESG-Kontroversen

Veolia

Global Witness veröffentlichte am 30. Mai 2023 einen Bericht, in dem Veolia beschuldigt wurde, die Umwelt in Kolumbien über eine Deponie, die der französische Konzern 2019 übernommen hatte, zu verschmutzen. Laut der NGO gelangten Flüssigkeiten aus der Fermentation der in dieser Deponie vergrabenen Abfälle in das Feuchtgebiet rund um die Fabrik. Veolia hat sich seitdem gegen diese Vorwürfe verteidigt.

Veolia

Im Anschluss an die HV 2023 setzten wir unseren Dialog mit dem Unternehmen fort, das das Datum 2035 für den Ausstieg aus seinen Kohleaktivitäten außerhalb Europas (in China) sowie seine Bereitschaft bestätigte, den Aktionären seine Daseinsberechtigung zur Abstimmung vorzulegen, um sie in eine Satzungsbestimmung umzuwandeln. Wir begrüßen diese beiden Fortschritte.