

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

April 2023



sycomore
am



sycamore
am

sycamore

sélection responsable

APRIL 2023

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 468,9€

Assets | 557,2 M€

SFDR 8

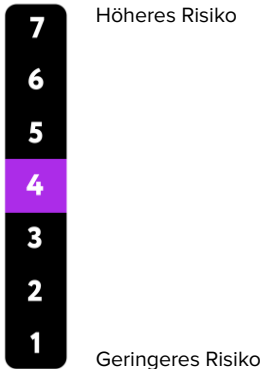
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Olivier CASSÉ
Manager



Bertille KNUCKEY
Manager



Giulia CULOT
Manager



Frankreich



Belgien



Österreich



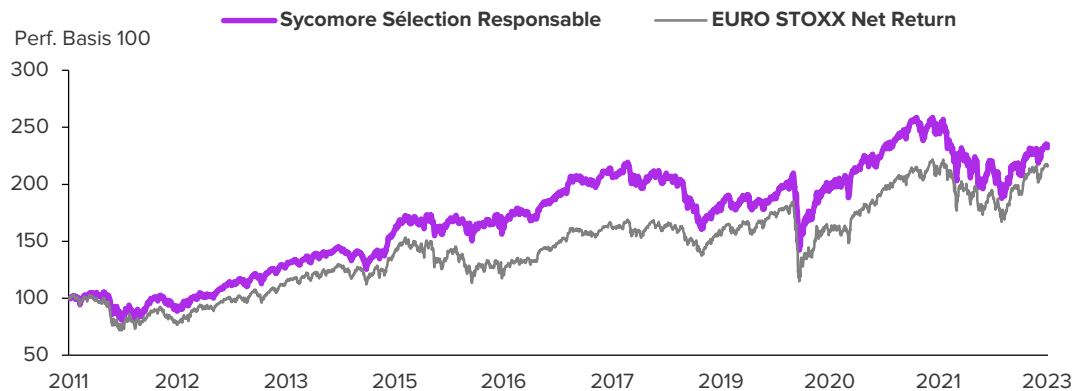
Deutschland

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 28.04.2023



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

	Apr	2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019	
Fonds %	1,3	13,0	5,4	34,7	14,5	134,5	7,2	-18,5	16,2	11,1	20,1
Index %	1,4	13,4	11,1	52,6	31,9	116,7	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	-3,0%	17,6%	19,0%	5,4%	0,6	-0,9	-27,5%	-24,6%
Erstell.	1,0	0,8	1,6%	16,6%	19,2%	6,1%	0,4	0,1	-35,1%	-37,9%

Managementkommentar

Trotz der Befürchtungen der Anleger über eine Konjunkturabschwächung, die durch die restriktiveren Kreditbedingungen noch verstärkt wurde, erreichten die Aktienmärkte des Euroraums im April neue Höchststände. Die Befürchtungen der Anleger spiegelten sich jedoch in der Rangfolge der Sektorrenditen wider, wobei defensive Werte (Versorger, Basiskonsumgüter, Gesundheit) den dritten Monat in Folge besser abschnitten als zyklische (Autos, Industrie). Diese Positionierung bleibt innerhalb des Portfolios aktuell, wobei das Management jedoch opportunistisch bleibt, insbesondere bei zyklischeren Titeln, deren Bewertung wieder auf ein langfristig attraktives Niveau steigen könnte. In diesem Rahmen wurde eine Position in Legrand eröffnet und die Position in Autoliv aufgestockt. Im Gegenzug wurden die Positionen Husqvarna und EDP aus dem Portfolio genommen und die Positionen der Halbleiterrausrüster ASML und ASM International im Vorfeld der Veröffentlichungen gekappt.



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

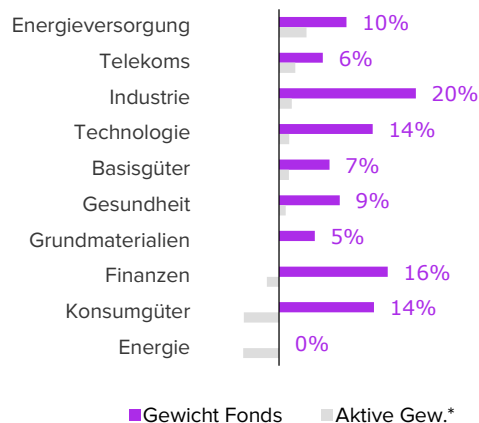
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	32%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	49
Gewicht der ersten 20 Einträge	61%
Median Marktkapit.	42,8 Mds €

Branchenexposure

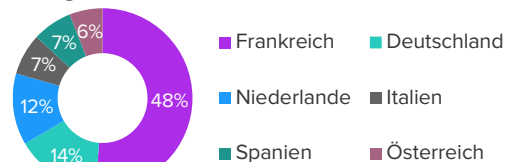


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

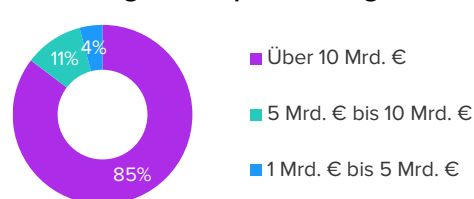
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	14,7x	12,7x
Gewinnwachstum 2023	7,5%	8,1%
Ratio P/BV 2023	2,0x	1,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	13,7%	11,8%
Rendite 2023	3,2%	3,4%

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	3,2/5
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
KPN	4,5%	3,4/5	0%	60%
Banco	4,2%	3,3/5	0%	28%
Santander S.A.	4,2%	3,7/5	0%	35%
AXA	4,1%	4,3/5	-10%	-15%
Hermès	4,0%	4,3/5	+13%	37%
Schneider E.	3,8%	4,1/5	+1%	10%
Air Liquide	3,6%	4,3/5	+4%	27%
ASML	3,3%	3,2/5	0%	83%
Sanofi	3,2%	3,9/5	+77%	0%
Smurfit Kappa	3,0%	4,1/5	+4%	20%
SAP				

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Hermès	4,0%	0,23%
Air Liquide	3,8%	0,22%
AXA	4,1%	0,20%
Negative		
ASML	3,9%	-0,34%
Banco Santander S.A.	4,6%	-0,25%
Nexans	1,4%	-0,23%

Transaktionen

Einkaufen

Verstärkungen

Legrand
Kbc Holdings
Koninklijke Kpn

Verkäufe

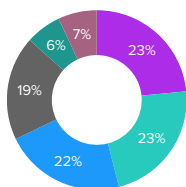
Edp Energias
Husqvarna

Erleichterungen

Asml
Iberdrola
Enel Spa



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Rating

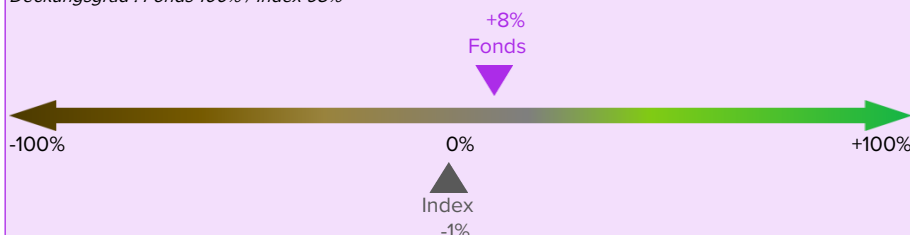
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,3/5
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,7/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

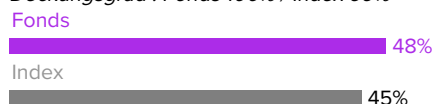
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



EU Taxonomie

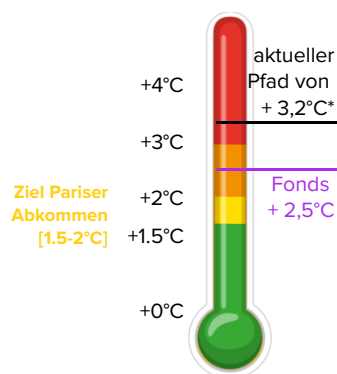
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Temperatur steigend - SB2A

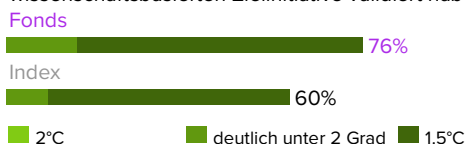
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 78%



Klimaausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

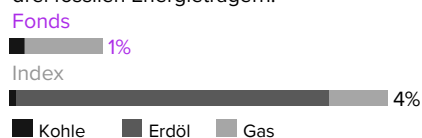
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



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 100% / Index 97%



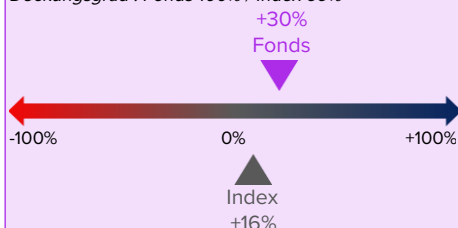
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

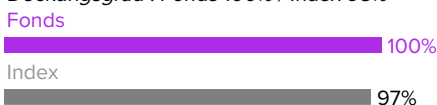
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

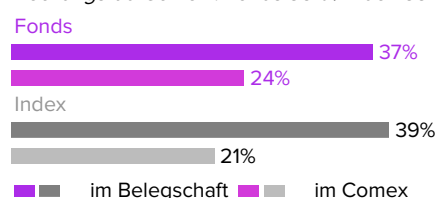


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

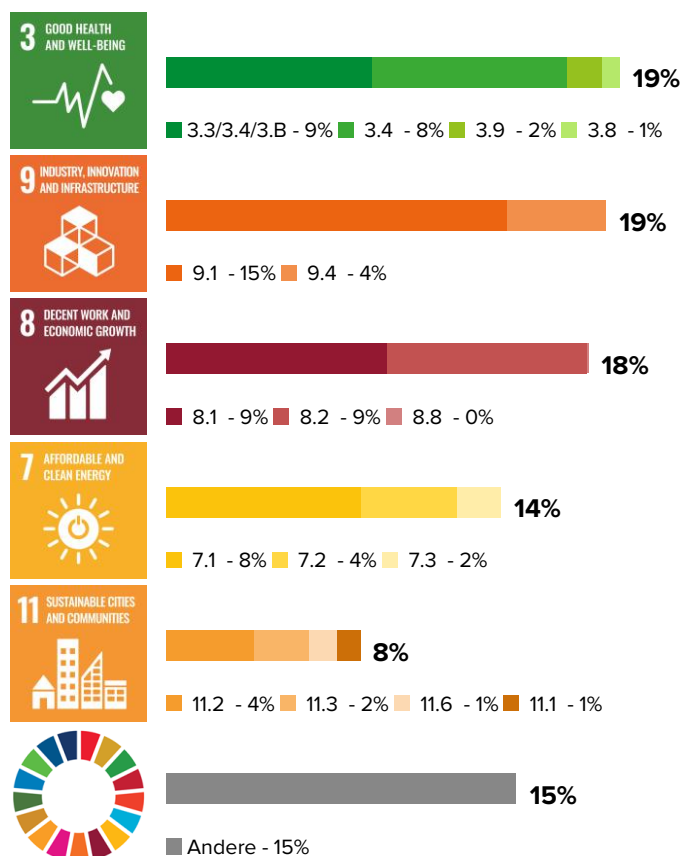
Schaft Deckungsgrad : Fonds 87% / Index 86%

Deckungsgrad Comex : Fonds 85% / Index 88%





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 : 17%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Engie

Wir haben unseren Dialog mit Engie im Anschluss an den im März eingereichten Beschlussentwurf fortgesetzt. Dieser Entwurf wurde auf die Tagesordnung der Hauptversammlung am 26. April gesetzt, auf der wir aufgefordert werden, unsere Vorgehensweise zu erläutern.

ASML Holding

Im Rahmen unserer Dialoge vor der Hauptversammlung baten wir das Unternehmen um nähere Angaben zur Gewichtung der drei ESG-Kriterien, die insgesamt 20% des Performance Share Plans ausmachen.

ESG-Kontroversen

L'Oréal

Wir haben L'Oréal kontaktiert, nachdem in den USA Klagen über Haarglättungsmittel eingereicht wurden, die angeblich Bestandteile enthalten, die bei ihren Benutzern Gesundheitsprobleme verursachen, darunter Krebs. Das Unternehmen beteuert, dass es auf die Sicherheit seiner Produkte vertraut und hält die Klagen für unbegründet. Wir haben das Unternehmen jedoch dazu aufgefordert, spezifischere Informationen zu den verschiedenen Aspekten dieser Behauptungen (Inhaltsstoffe, durchgeführte Studien und Tests usw.) zu liefern.

Enel

Der Bau eines Windparks in Kolumbien wurde im Januar 2023 aufgrund von Protesten der indigenen Bevölkerung ausgesetzt, seitdem aber wieder aufgenommen. Im Jahr 2019 wurden im Vorfeld des Projekts Konsultationen durchgeführt, bei denen der lokale Wert, den das Projekt mit sich bringt, nach dem Creating Shared Value-Modell von dENEL bewertet wurde. Wir haben das Unternehmen kontaktiert, um mehr zu erfahren und die Konsistenz ihres Engagements für die Menschenrechte zu testen.

Abstimmungen

10 / 13 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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



sycamore
am

sycamore

sélection midcap

APRIL 2023

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 98,8€

Assets | 65,1 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7

Höheres Risiko

6

5

4

3

2

1

Geringeres Risiko

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

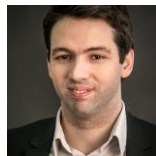
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



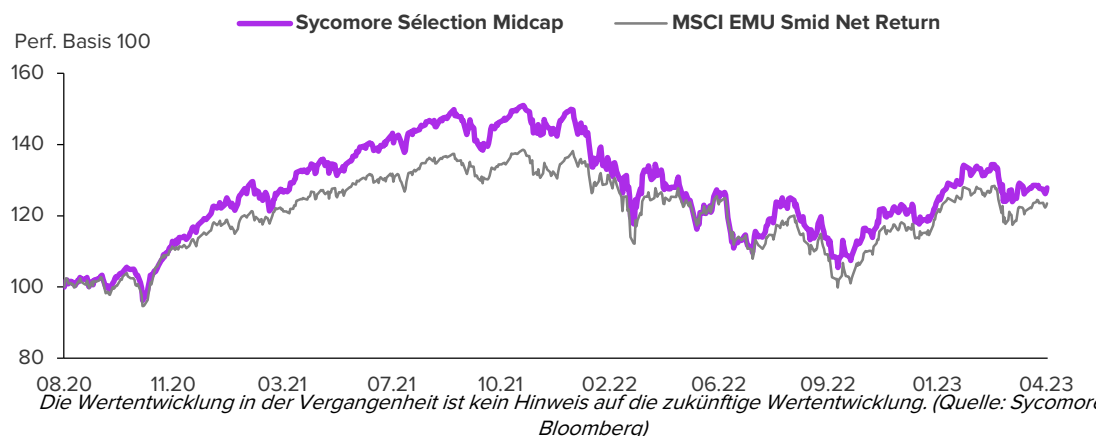
Frankreich

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl von Wertpapieren mittlerer Kapitalisierung

Sycamore 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 28.04.2023



	Apr	2023	1 Jahr	*08/20	Annu.	2022	2021
Fonds %	-1,0	7,8	1,3	27,9	9,5	-20,5	25,4
Index %	0,8	7,8	-0,7	23,5	8,1	-16,0	18,9

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

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
08/20*	1,0	1,0	1,3%	18,8%	17,5%	5,6%	0,5	0,3	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Die Small- und Mid-Indizes traten im Berichtszeitraum auf der Stelle, da die Berichtssaison mit weiterhin soliden Ergebnissen, aber etwas unsichereren Aussichten beginnt. Der Fonds blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Index zurück, was vor allem auf eine Reihe von Enttäuschungen bei bestimmten Dossiers zurückzuführen ist. Zur allgemeinen Überraschung platzierte der Hauptaktionär von Nexans ein Drittel seiner Position mit einem deutlichen Abschlag am Markt. Es folgte eine schwache Veröffentlichung, in der die Hauptlokomotive des Konzerns, der Geschäftsbereich Generation & Transmission, einen Rückgang der Aktivitäten im ersten Quartal hinnehmen musste und seine Rentabilitätsaussichten für das Jahr senkte. Ipsos startet 2023 mit einer negativen Note und einem Rückgang der Geschäftstätigkeit, erwartet jedoch eine Erholung im zweiten Quartal. Schließlich steht Solaria unter Druck, da die Spotmarktpreise für Strom in Spanien gefallen sind und die Inbetriebnahme neuer Kapazitäten von Solarparks den Markt gesättigt hat.



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

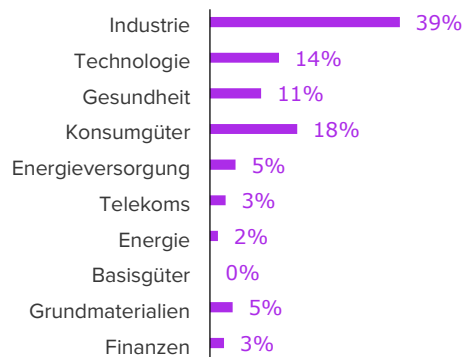
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	10%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	48
Gewicht der ersten 20 Einträge	52%
Median Marktkapit.	4,0 Mds €

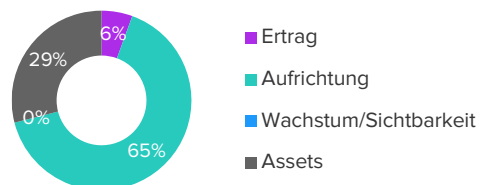
Branchenexposure



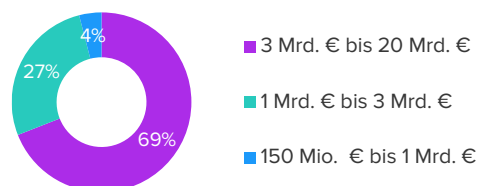
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	13,6x	12,2x
Gewinnwachstum 2023	11,9%	5,2%
Ratio P/BV 2023	1,9x	1,1x
Rentabilität des Eigenkapitals	14,2%	8,8%
Rendite 2023	2,7%	3,4%

Stil



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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
SPIE	3,8%	3,8/5	+14%	37%
ERG	3,3%	4,0/5	+93%	51%
Ariston Holding	3,1%	3,6/5	+34%	25%
INWIT	3,1%	3,6/5	0%	50%
Virbac	3,0%	3,6/5	0%	37%
Nexans	3,0%	4,0/5	+15%	0%
Sopra Steria	3,0%	3,8/5	0%	18%
Elis	2,4%	3,7/5	+12%	15%
Arcadis	2,4%	3,4/5	+20%	43%
Alten	2,3%	4,0/5	+3%	-5%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Thule Group	2,3%	0,31%
ASR Nederland	2,6%	0,21%
SPIE	3,6%	0,21%
Negative		
Nexans	3,1%	-0,51%
Ipsos	1,9%	-0,28%
Solaria Energia	1,8%	-0,27%

Transaktionen

Einkäufen

Stabilus

Verstärkungen

Amplifon

Moncler

Tokmanni

Verkäufe

Peugeot Invest Sa

Asm International

Erleichterungen

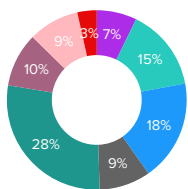
Alstom

Stora Enso

Soitec



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Rating

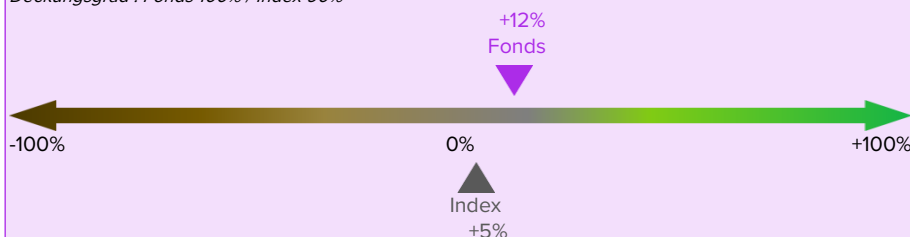
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,2/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,4/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

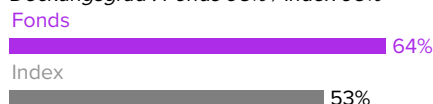
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 90%



EU Taxonomie

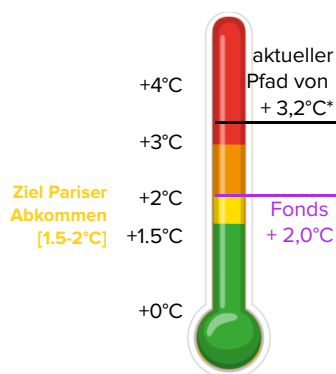
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 95%



Temperatur steigend - SB2A

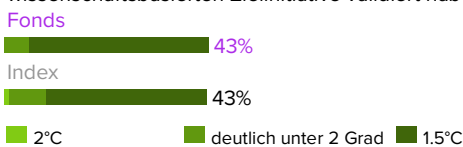
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 32%



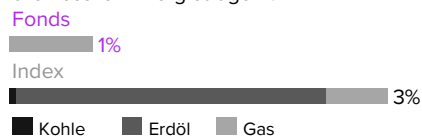
Klimaausrichtung - SBTi

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



Fossile Exposition

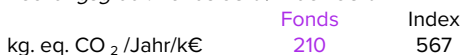
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 98%



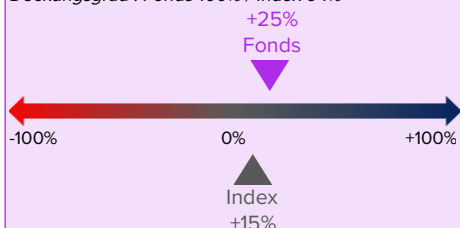
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%



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 91%

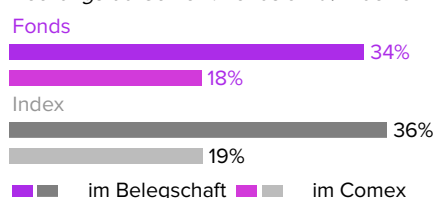


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

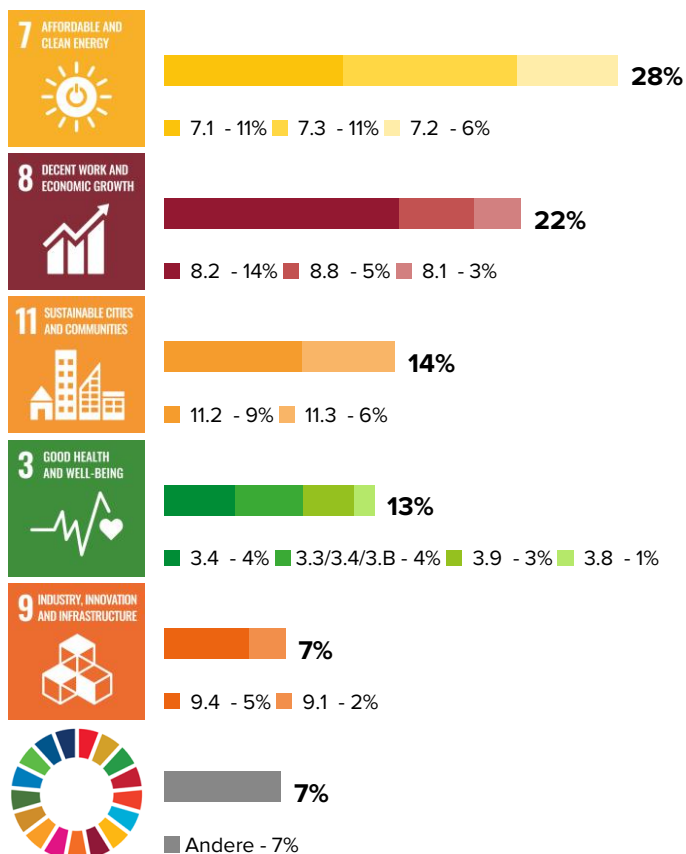
Schaft Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 87%

Deckungsgrad Comex : Fonds 92% / Index 92%





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 : 19%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Alstom

Alstom ist einer der Anbieter eines öffentlichen Auftrags, der einen Monat nach dem Zusammenstoß zweier Züge, bei dem 57 Menschen in Zentralgriechenland ums Leben kamen, im Mittelpunkt griechischer und europäischer Ermittlungen steht. Es geht um einen Multi-Stakeholder-Vertrag zur Erneuerung der griechischen Eisenbahninfrastruktur, der sich mehrfach verzögert hat. Dennoch scheint die Verantwortung von Alstom begrenzt zu sein und der Konzern hat die notwendigen Maßnahmen ergriffen, um die im Vertrag vorgesehenen Leistungen fortzusetzen.

Abstimmungen

10 / 12 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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



sycamore
am

sycamore

europe éco solutions

APRIL 2023

Anteilsklasse I Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 163,5€

Assets | 652,9 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7

Höheres Risiko

6

5

4

3

2

1

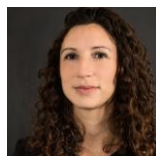
Geringeres Risiko

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

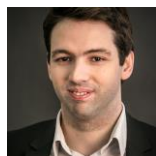
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



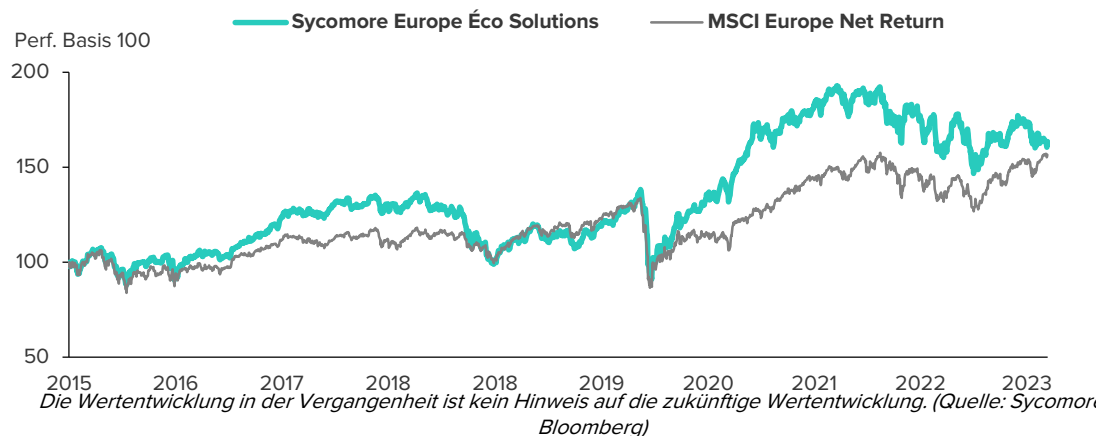
Deutschland

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

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

Performance zum 28.04.2023



	Apr	2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	-2,6	1,5	-7,8	46,4	24,7	63,5	6,6	-15,9	17,6	28,3	25,1
Index %	2,5	11,3	7,1	48,4	37,2	56,6	6,0	-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	1,4%	17,4%	16,4%	8,8%	0,8	-0,1	-23,9%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	1,3%	17,0%	17,0%	7,7%	0,4	0,1	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

Der Markt legte im Monatsverlauf bei geringem Volumen leicht zu. Hinter dieser scheinbaren Trägheit verbirgt sich eine Divergenz zwischen den schlecht ausgerichteten Industriesektoren und den Dienstleistungssektoren, die weiterhin positive Überraschungen liefern. Trotz der Erhöhung der defensiven Positionierung durch die Stärkung von Versorgungsunternehmen und Titeln mit guter Visibilität, die zu Beginn des Jahres eingeleitet wurde, entwickelte sich der Fonds im April gegenläufig. Die ersten Veröffentlichungen von Industriewerten scheinen uns zu streng beurteilt zu werden (z.B. Nexans), da die wirtschaftlichen Signale vorsichtiger sind (Neubau, Finanzierungskosten) und im Gegensatz zu den Auftragsbüchern der Unternehmen stehen, die im Energiemanagement tätig sind (Schneider Electric), sowie zu der Politik der öffentlichen Unterstützung für den energetischen und ökologischen Übergang. Im April wurde eine Konsultation zu den letzten vier Umweltzielen der EU-Taxonomie (Wasser, Kreislaufwirtschaft, Umweltverschmutzung und Biodiversität) eingeleitet.



Merkmale

Datum der Einführung

31/08/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1183791281

Anteilsklasse R - LU1183791794

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCECOI LX

Anteilsklasse R - SYCECOR LX

Referenzindex

MSCI Europe Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

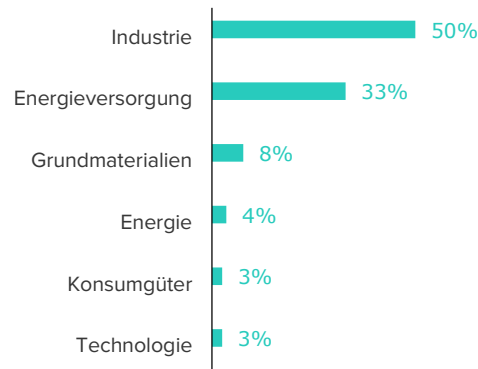
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	3%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	53
Gewicht der ersten 20 Einträge	51%
Median Marktkapit.	5,8 Mds €

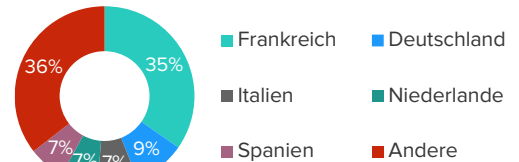
Branchenexposure



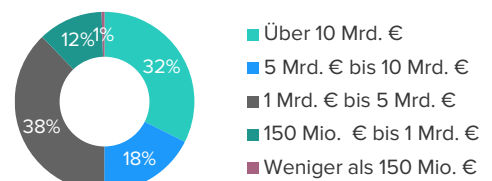
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	15,2x	13,0x
Gewinnwachstum 2023	5,6%	7,3%
Ratio P/BV 2023	2,0x	1,9x
Rentabilität des Eigenkapitals	12,9%	14,3%
Rendite 2023	2,2%	3,4%

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	3,1/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Schneider E.	4,5%	0,0/5	+13%
Veolia	4,4%	0,0/5	+46%
SPIE	2,9%	0,0/5	+14%
Nexans	2,7%	0,0/5	+15%
SIG Group AG	2,6%	0,0/5	+22%
Saint Gobain	2,6%	0,0/5	+14%
Prysmian	2,6%	0,0/5	+22%
EDP Renovaveis	2,4%	0,0/5	+99%
Infineon	2,4%	0,0/5	+14%
Legrand	2,3%	0,0/5	+12%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
SPIE	2,7%	0,15%
Schneider E.	4,1%	0,12%
SIG Group AG	2,5%	0,11%
Negative		
Nexans	2,7%	-0,42%
Infineon	2,5%	-0,33%
Solaria Energia	2,2%	-0,32%

Transaktionen

Einkäufen

Verstärkungen

Elia Group
Nexans
Neoen

Verkäufe

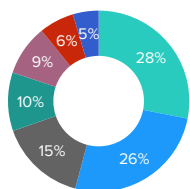
Hoffmann

Erleichterungen

Saint-Gobain
Rexel
Gant Manufacturing



Umweltthemen



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

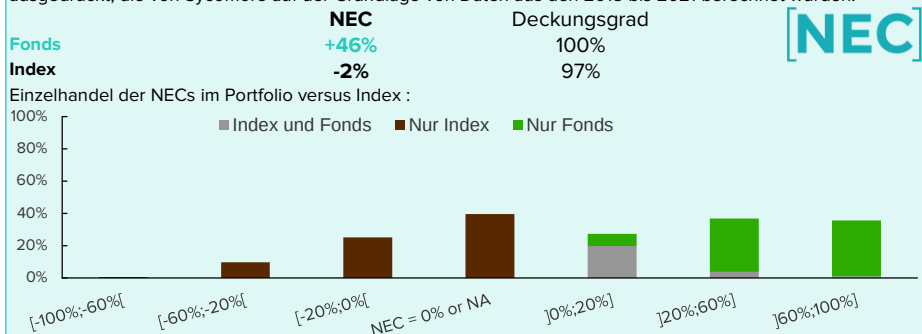
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

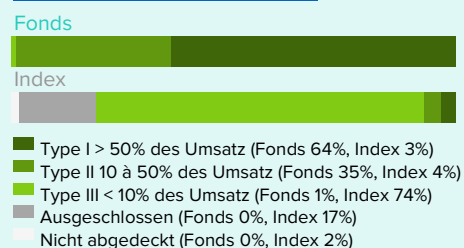
Net Environmental Contribution (NEC)**

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



Répartition Greenfin**

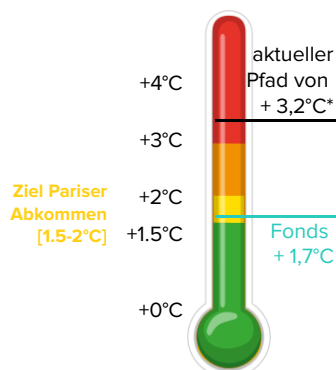
Einzelhandel der Unternehmen nach dem Anteil ihres Umsatzes, der aus Öko-Aktivitäten und ausgeschlossenen Aktivitäten stammt, die durch das Greenfin-Label definiert sind



Temperatur steigend - SB2A

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

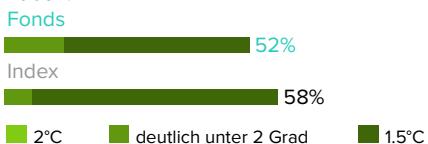
Deckungsgrad : Fonds 74%



*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 92% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	342	202

EU Taxonomie

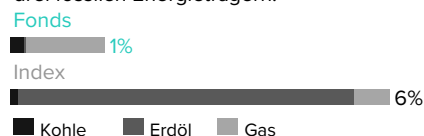
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%

	Fonds	Index
Förderfähiger Anteil	76%	37%

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 93% / Index 98%

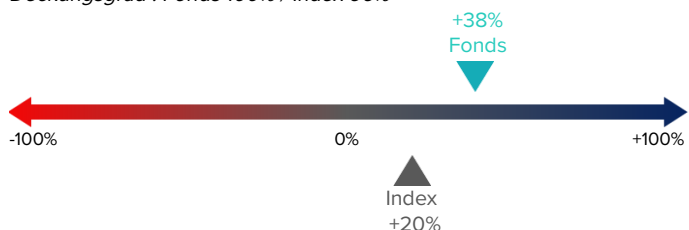
	Fonds	Index
m ² .MSA/k€	-92	-68

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

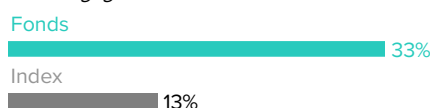
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



Wachstum der Belegschaft

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

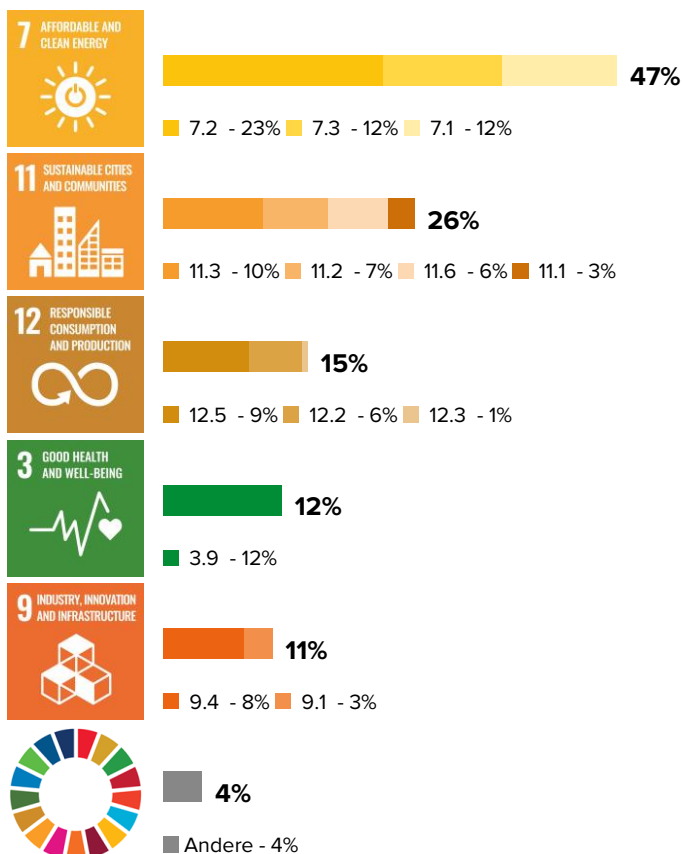
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 97%



Quellen: Unternehmensdaten, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von Daten zu nichtfinanziellen Informationen unterscheiden. Sycomore AM übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Vollständigkeit der nichtfinanziellen Berichte. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.**Der Fonds verpflichtet sich, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert.***Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert (Eigenkapital für Geschäftszahlen).



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 : 11%



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

Voltaia

Wir schlugen Voltaia Verbesserungsmöglichkeiten in Bezug auf ihre Finanzkommunikation vor, da der Börsenkurs unter einer mangelhaften Kommunikation bei der Veröffentlichung der Ergebnisse für 2022 gelitten hatte. So würden wir uns wünschen, dass das Unternehmen bei seinen Ebitda-Zielen den Beitrag der Stromerzeugung/des Stromverkaufs und den Beitrag der anderen Aktivitäten (Projektveräußerung, Bau für Dritte...) detaillierter ausweist.

Prysmian

Im Rahmen einer individuellen Verpflichtung vor dem GA schlugen wir Prysmian vor, über die Fairnessquote zu berichten und eine Obergrenze für diese Quote festzulegen.

ESG-Kontroversen

Alstom

Alstom ist einer der Anbieter eines öffentlichen Auftrags, der einen Monat nach dem Zusammenstoß zweier Züge, bei dem 57 Menschen in Zentralgriechenland ums Leben kamen, im Mittelpunkt griechischer und europäischer Ermittlungen steht. Es geht um einen Multi-Stakeholder-Vertrag zur Erneuerung der griechischen Eisenbahninfrastruktur, der sich mehrfach verzögert hat. Dennoch scheint die Verantwortung von Alstom begrenzt zu sein und der Konzern hat die notwendigen Maßnahmen ergriffen, um die im Vertrag vorgesehenen Leistungen fortzusetzen.

Abstimmungen

9 / 12 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

APRIL 2023

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 151,5€

Assets | 448,5 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



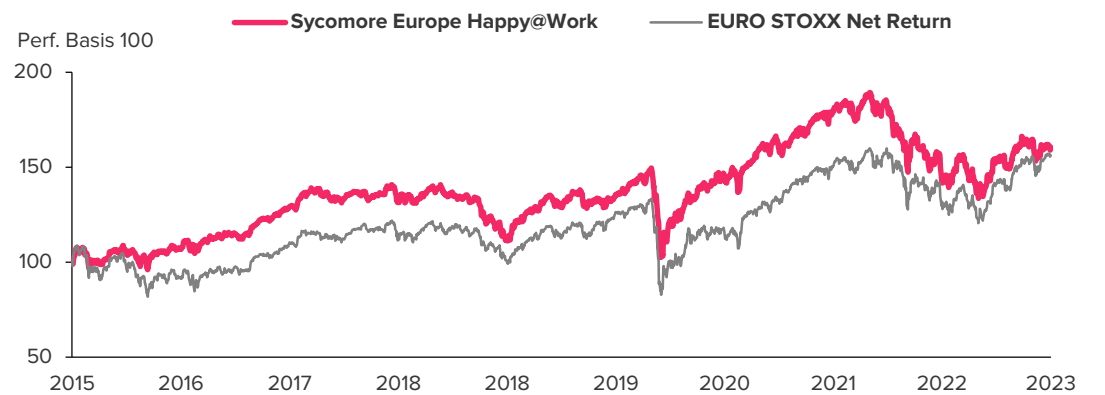
Deutschland

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 28.04.2023



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

	Apr. 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019		
Fonds %	-0,9	7,5	1,4	28,9	17,8	60,5	6,2	-19,0	15,5	13,0	23,8
Index %	1,4	13,4	11,1	52,6	31,9	56,4	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	-3,1%	16,4%	18,8%	7,3%	0,5	-0,9	-29,4%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,7	1,7%	15,2%	18,8%	7,7%	0,4	0,0	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Angesichts der unsicheren makroökonomischen Aussichten nahm der Markt Gewinne bei Industrie- und Technologietiteln mit, während er in Gesundheits- und Versorgungswerte umschichtete. Finanzwerte erholten sich, da die Anleger davon ausgingen, dass die regionale Bankenkrise in den USA beendet sein könnte. Wir sind der Ansicht, dass einige dieser Marktbewegungen durch die kurzfristige Wahrnehmung der Anleger und nicht durch die Fundamentaldaten der Aktien bedingt sind. Vor diesem Hintergrund schnitt der Fonds aufgrund seiner Untergewichtung von Finanzwerten und seiner Übergewichtung von Industrie- und Technologiewerten schlechter ab als der Markt. Aus fundamentaler Sicht erholte sich Microsoft nach der Bekanntgabe eines guten Quartals um 7 %. Hermès, Christian Dior und L'Oréal stiegen ebenfalls, nachdem sie solide Ergebnisse vorgelegt hatten. Dagegen litten die Halbleiterwerte trotz der Bekanntgabe guter Ergebnisse unter der schwachen Stimmung. Wir verringerten unser Engagement in zyklischen Werten, indem wir Gewinne bei STMicroelectronics und Infineon mitnahmen und eine Position in Relx einrichteten, das ein defensives Profil und ein inspirierendes Arbeitsumfeld mit Schwerpunkt auf Nachhaltigkeit und Vielfalt aufweist.



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

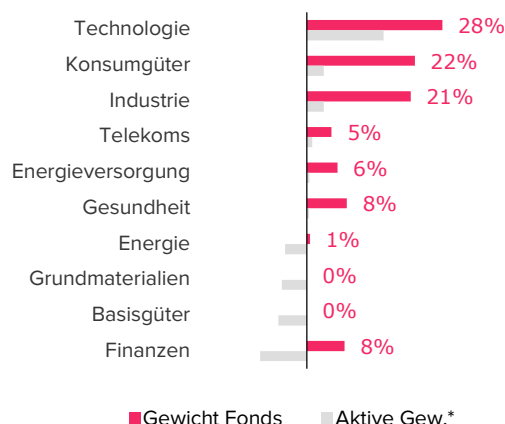
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	20%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	46
Gewicht der ersten 20 Einträge	67%
Median Marktkapit.	67,0 Mds €

Branchenexposure

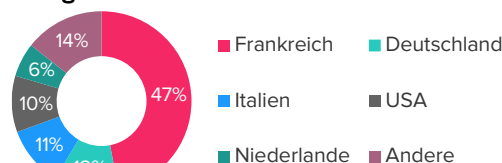


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

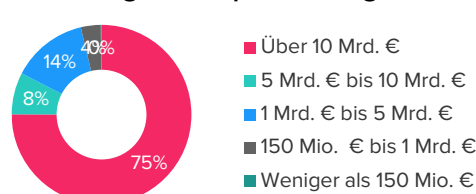
Bewertung

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

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	3,5/5
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
Schneider E.	4,9%	4,3/5	4,4/5
ASML	4,9%	4,3/5	4,4/5
Deutsche Telekom	4,9%	3,3/5	3,6/5
L'Oreal	4,5%	4,1/5	4,2/5
SAP	4,2%	4,1/5	4,3/5
Saint Gobain	4,0%	3,9/5	4,1/5
Hermès	3,9%	4,3/5	4,5/5
Christian Dior	3,5%	4,2/5	3,9/5
Michelin	3,3%	4,1/5	4,3/5
Prysmian	3,2%	3,8/5	4,2/5

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
L'Oreal	3,7%	0,23%
Hermès	3,3%	0,18%
SPIE	2,4%	0,14%
Negative		
ASML	4,4%	-0,37%
Infineon	1,6%	-0,23%
Acciona Energias	1,8%	-0,18%

Transaktionen

Einkaufen

Relx
Novartis Ag-Reg

Verstärkungen

Sap
Hermès

Verkäufe

Maisons Du M.
Groupe Seb

Erleichterungen

Infineon
Stmicroelec.
Acciona Ener.



ESG-Rating

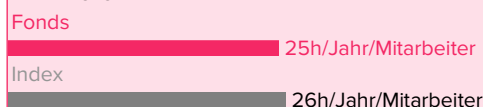
	Fonds	Index
ESG*	3,8/5	3,3/5
Umwelt	3,7/5	3,2/5
Social	3,8/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,8/5	3,5/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

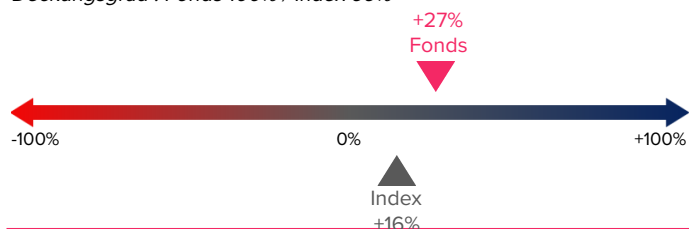
Deckungsgrad : Fonds 77% / Index 73%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

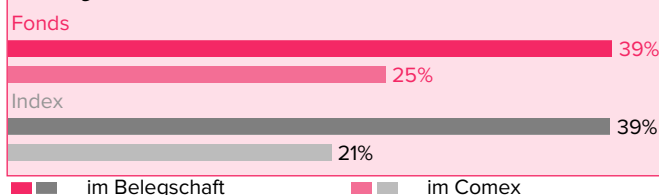


Berufliche Gleichstellung ♀/♂***

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 86%

Deckungsgrad Comex : Fonds 94% / Index 88%



im Belegschaft

im Comex

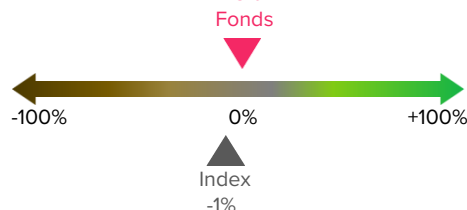
Umweltanalyse

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.

Fonds

0%

Index



Kohle Erdöl Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 99%

kg. eq. CO₂ /Jahr/k€

Fonds

89

Index

249



Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

STMicroelectronics

Wir haben mit STM eine Zusammenarbeit zum Thema Diversität im Rahmen des Club 30% begonnen. Es wurden bereits einige Verbesserungsvorschläge an die Gesellschaft herangetragen, wie z.B.: die in den Vergütungsplänen der Führungskräfte enthaltenen Diversitätsziele mit den im Markt kommunizierten Zielen in Einklang zu bringen und die Transparenz der in den kommunizierten Diversitätskennzahlen verwendeten Mitarbeiterkategorien zu verbessern. Wir planen eine neue Diskussion in den nächsten Monaten.

Novo Nordisk

Wir haben uns mit Novo Nordisk über ihr Konzept des Humankapitals ausgetauscht. Das Unternehmen hat eine sehr langfristige Vision, in deren Mittelpunkt der "Novo Nordisk Way" steht: eine Unternehmenskultur, die fest in der skandinavischen Kultur verankert ist, sich aber an die verschiedenen Lebenswelten anpasst und auf Respekt basiert. Das Unternehmen scheint bereit zu sein, sich über neue Indikatoren für die Zukunft auszutauschen: Ausbildungsstunden pro Mitarbeiter und Zugang zur Ausbildung, interne Beförderungsquoten.

ESG-Kontroversen

L'Oréal

Wir haben L'Oréal kontaktiert, nachdem in den USA Klagen über Haarglättungsmittel eingereicht wurden, die angeblich Bestandteile enthalten, die bei ihren Benutzern Gesundheitsprobleme verursachen, darunter Krebs. Das Unternehmen beteuert, dass es auf die Sicherheit seiner Produkte vertraut und hält die Klagen für unbegründet. Wir haben das Unternehmen jedoch dazu aufgefordert, spezifischere Informationen zu den verschiedenen Aspekten dieser Behauptungen (Inhaltsstoffe, durchgeführte Studien und Tests usw.) zu liefern.

Abstimmungen

11 / 13 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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



sycamore
am

sycamore social impact

APRIL 2023

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 436,4€

Assets | 258,7 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



**Frédéric
PONCHON**
Manager



**Catherine
ROLLAND**
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



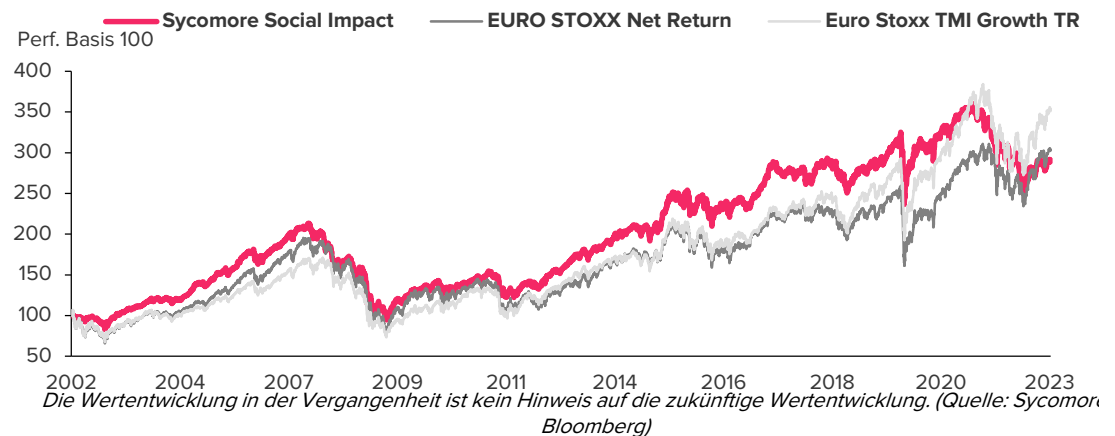
Deutschland

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 28.04.2023



	Apr 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.*	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	0,9	7,2	-4,7	1,1	3,8	191,0	5,3	-20,7	5,3	5,2
Index %	1,4	13,4	11,1	52,6	31,9	203,8	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	-8,9%	13,1%	19,0%	9,4%	0,0	-1,6	-30,8%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,6	1,8%	13,4%	21,1%	10,9%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Managementkommentar

In einem europäischen Markt, der sich weiterhin in der Nähe seiner Höchststände befindet, blieb die Risikobereitschaft dennoch begrenzt, da defensive Titel auf Kosten von zyklischen sowie Small- und Mid-Caps (die im Fonds stark vertreten sind) gesucht wurden. Die Pharmaunternehmen im Portfolio - Novartis, Roche, AstraZeneca und in geringerem Maße Sanofi - erzielten im April mit die besten Renditen. Korian erholte sich dank der Veröffentlichung sehr solider operativer Ergebnisse (Wachstum, Belegungsquote, Guidance), die die Refinanzierungskapazität des Konzerns beruhigten. Im Gegensatz dazu geht Sartorius Stedim Biotech nach der Veröffentlichung von Ergebnissen, die weit unter den Konsenserwartungen liegen, deutlich zurück. Der Konzern korrigiert seine Guidance für das Jahr zu diesem Zeitpunkt nicht nach unten. Merck KGaA und Qiagen litten aus Sympathie, aber wir sind überzeugt, dass das erste Quartal aufgrund von Basiseffekten wirklich der Tiefpunkt für den Life-Science-Sektor ist.



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

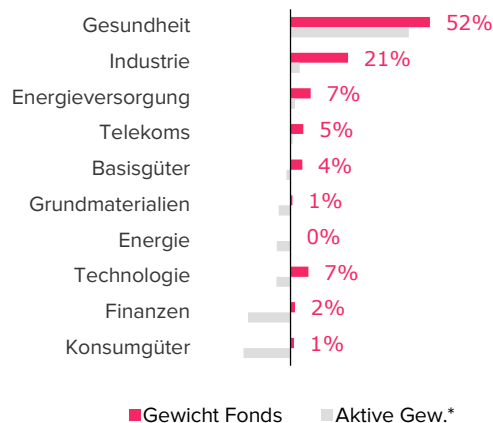
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	93%
Overlap mit dem Index	14%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	51
Gewicht der ersten 20 Einträge	61%
Median Marktkapit.	13,3 Mds €

Branchenexposure

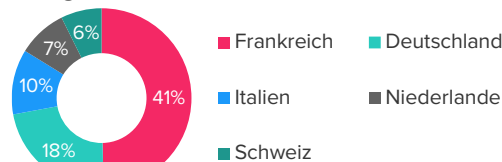


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

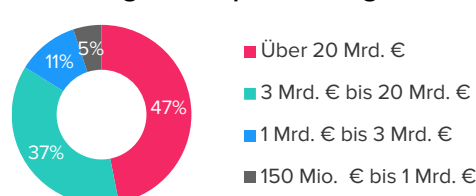
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	17,1x	12,7x
Gewinnwachstum 2023	7,5%	8,1%
Ratio P/BV 2023	1,9x	1,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	10,9%	11,8%
Rendite 2023	2,2%	3,4%

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Sanofi	7,2%	3,2/5	83%
Qiagen	5,3%	3,3/5	75%
Merck	4,7%	3,3/5	64%
Veolia	3,8%	3,7/5	43%
Siemens Healthineers	3,6%	3,6/5	92%
Elis	3,2%	3,7/5	15%
AstraZeneca	3,1%	3,6/5	77%
ASML	2,9%	4,3/5	27%
Schneider E.	2,7%	4,3/5	37%
Orange	2,7%	3,2/5	54%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Siemens Healthineers	3,5%	0,22%
Novartis	2,3%	0,22%
Korian SE	1,5%	0,21%
Negative		
ASML	3,0%	-0,25%
Qiagen	4,9%	-0,24%
Merck	4,5%	-0,24%

Transaktionen

Einkäufen

Nexans

Verstärkungen

Merck Kgaa

Qiagen

Sartorius Sb

Verkäufe

Corbion

Erleichterungen

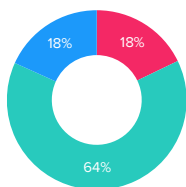
Sanofi

Prysmian

Lonza



Nachhaltige Thematik



- Digitales und Kommunikation
- Gesundheit und Sicherheit
- Nachhaltige Lebensstile

ESG-Rating

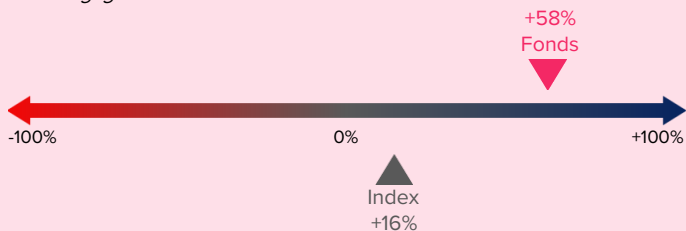
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,5/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

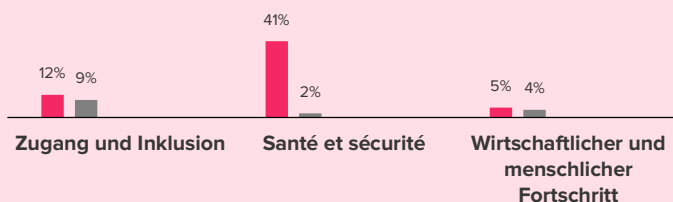
sozialgesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Einzelhandel nach Säulen

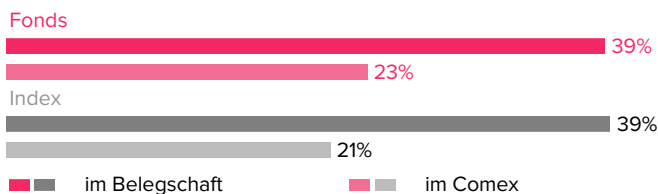


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 83% / Index 86%

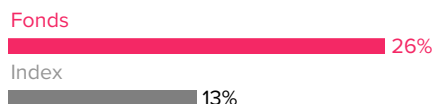
Deckungsgrad Comex : Fonds 83% / Index 88%



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 96% / Index 90%

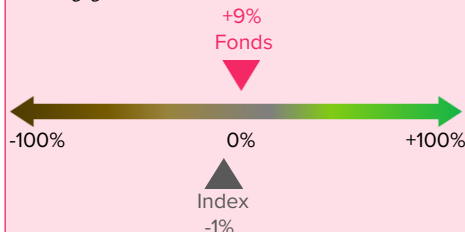


Umweltanalyse

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

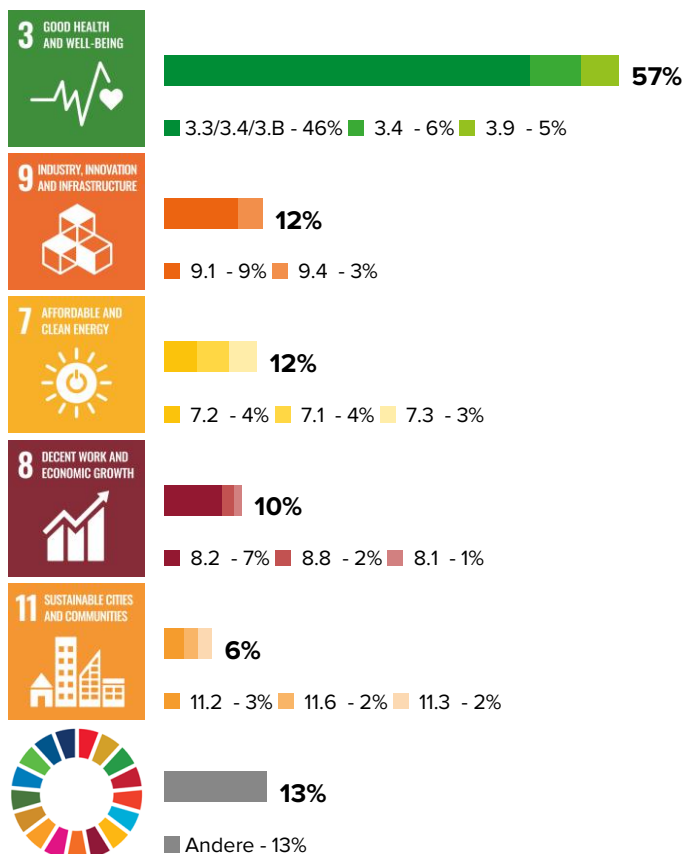
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	101	249



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 : 5%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Prismian

Im Vorfeld der Hauptversammlung schlugen wir dem Unternehmen vor, über die Fairnessquote zu informieren und eine Obergrenze für die Vergütung des CEO festzulegen.

ASML Holding

Im Rahmen unserer Dialoge vor der Hauptversammlung baten wir das Unternehmen um nähere Angaben zur Gewichtung der drei ESG-Kriterien, die insgesamt 20% des Leistungsaktienplans ausmachen.

ESG-Kontroversen

Alstom

Alstom ist einer der Anbieter eines öffentlichen Auftrags, der einen Monat nach dem Zusammenstoß zweier Züge, bei dem 57 Menschen in Zentralgriechenland ums Leben kamen, im Mittelpunkt griechischer und europäischer Ermittlungen steht. Es geht um einen Multi-Stakeholder-Vertrag zur Erneuerung der griechischen Eisenbahninfrastruktur, der sich mehrfach verzögert hat. Dennoch scheint die Verantwortung von Alstom begrenzt zu sein und der Konzern hat die notwendigen Maßnahmen ergriffen, um die im Vertrag vorgesehenen Leistungen fortzusetzen.

Abstimmungen

9 / 12 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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



**sycamore
am**

sycamore global education

APRIL 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2309821630

Liquidationswert | 84,0€

Assets | 119,6 ME

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



Luca FASAN
Manager



Frédéric
PONCHON
Manager



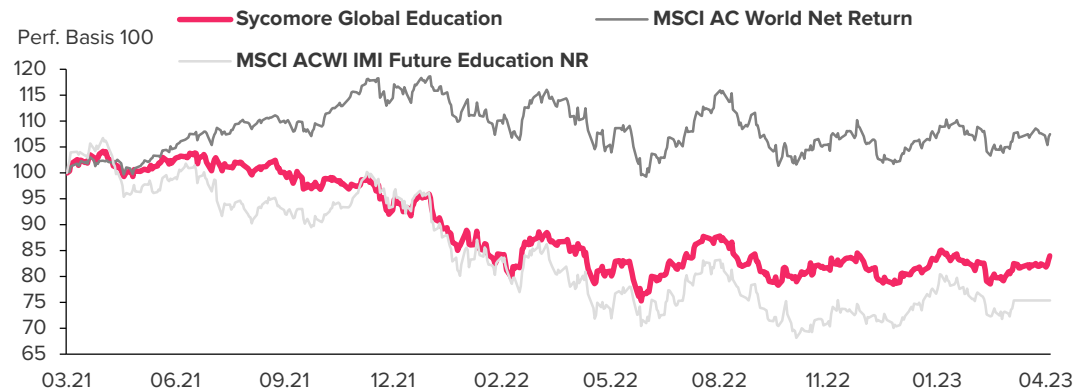
Frankreich

Anlagestrategie

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

Der Sycamore 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 Anwendungsbereiche 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 28.04.2023



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

	Apr	2023	1 Jahr	Einf.	Annu.	2022
Fonds %	1,8	6,7	-1,8	-16,0	-8,0	-17,4
Index %	-0,2	5,2	-2,5	7,5	3,5	-13,0

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,9	0,9	1,4%	16,3%	16,6%	8,3%	-0,2	0,1	-12,0%	-12,6%
Erstell.	0,9	0,9	-11,2%	15,0%	14,5%	7,9%	-0,5	-1,5	-27,7%	-16,3%

Managementkommentar

Im April war der Markt durch zunehmende Volatilität aufgrund der Unsicherheit über eine mögliche Rezession in der zweiten Jahreshälfte gekennzeichnet. In diesem Umfeld hat unser Portfolio von unserem Engagement in Qualitätsaktien in defensiven Sektoren profitiert. Zu den Top-Performern gehört Sodexo im Bereich der Basiskonsumgüter, der im Laufe des Monats solide Zahlen vorgelegt hat. Der Beginn der Berichtssaison war für den Bildungssektor positiv. Stride, der führende Anbieter virtueller Schulbildung für K12 und Erwachsene in den USA, überraschte erneut mit Umsätzen und Gewinnen, die weit über den Erwartungen lagen, was auf eine Normalisierung des Schulgeschäfts und ein wirklich hohes Wachstum im Bereich der Erwachsenenbildung zurückzuführen ist. Seit Anfang des Jahres haben wir einen Stimmungsumschwung bei Bildungsaktien beobachtet, der auf eine Normalisierung der Einschulungszahlen in den USA zurückzuführen ist, die schließlich mit einer positiven Performance belohnt wurde.



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

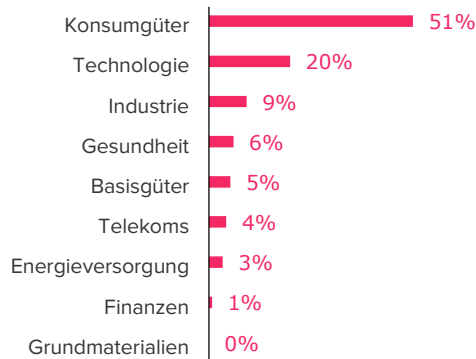
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	35%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	43
Gewicht der ersten 20 Einträge	72%
Median Marktkapit.	14,2 Mds €

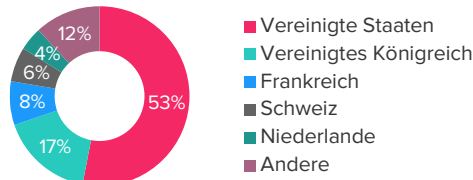
Branchenexposure



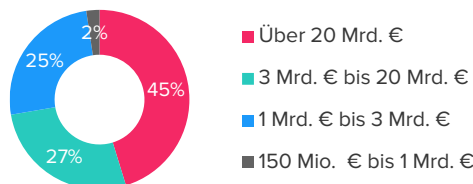
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	17,5x	16,1x
Gewinnwachstum 2023	13,5%	6,4%
Ratio P/BV 2023	2,7x	2,4x
Rentabilität des Eigenkapitals	15,4%	15,1%
Rendite 2023	1,6%	2,3%

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	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,3/5	3,1/5

Top 10

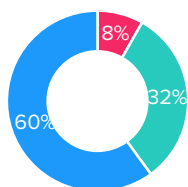
	Gew.	SPICE-Rating	CS
Stride	6,7%	3,4/5	56%
Microsoft Corp.	5,9%	4,1/5	36%
Pearson	5,7%	3,1/5	33%
RELX	5,4%	3,7/5	35%
Instructure	5,1%	3,5/5	65%
Blackbaud	4,9%	3,5/5	34%
Novartis	4,7%	3,7/5	85%
John Wiley&Sons	4,2%	3,2/5	43%
Unilever	4,1%	3,9/5	6%
Sodexo	3,5%	3,5/5	2%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Novartis	4,6%	0,46%
Stride	6,2%	0,43%
Sodexo	3,6%	0,25%
Negative		
Gartner	2,8%	-0,25%
Coursera	2,0%	-0,23%
ASML	2,1%	-0,22%



Einzelhandel nach Säulen



- Weiterbildungsträger
- Sponsor für lebenslange Weiterbildung
- Weiterbildungsanbieter

ESG-Rating

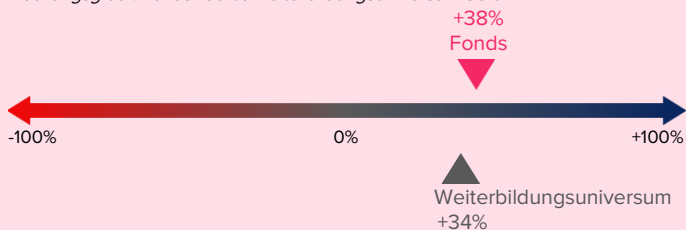
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,1/5
Umwelt	3,3/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,0/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,3/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Beitrag zur Bildung**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / weiterbildungsuniversum 56%

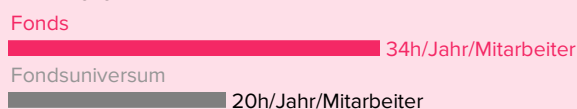


*Weiterbildungsanbieter und -träger, aktiv unterstützt durch Sycomore AM

Anzahl der Lernstunden**

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

Deckungsgrad : Fonds 69% / Fondsuniversum 41%

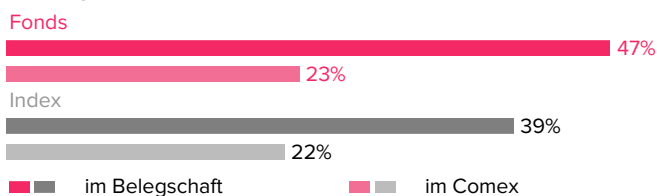


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 63% / Index 62%

Deckungsgrad Comex : Fonds 94% / Index 75%



Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%

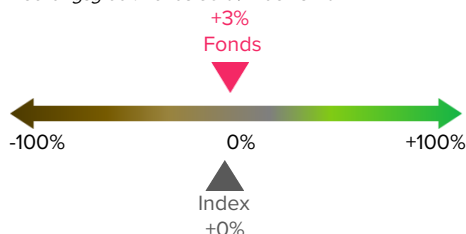


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

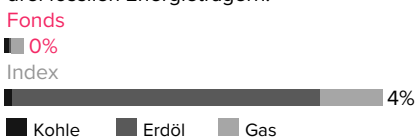
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 52%



Fossile Exposition

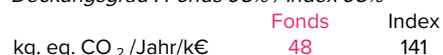
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

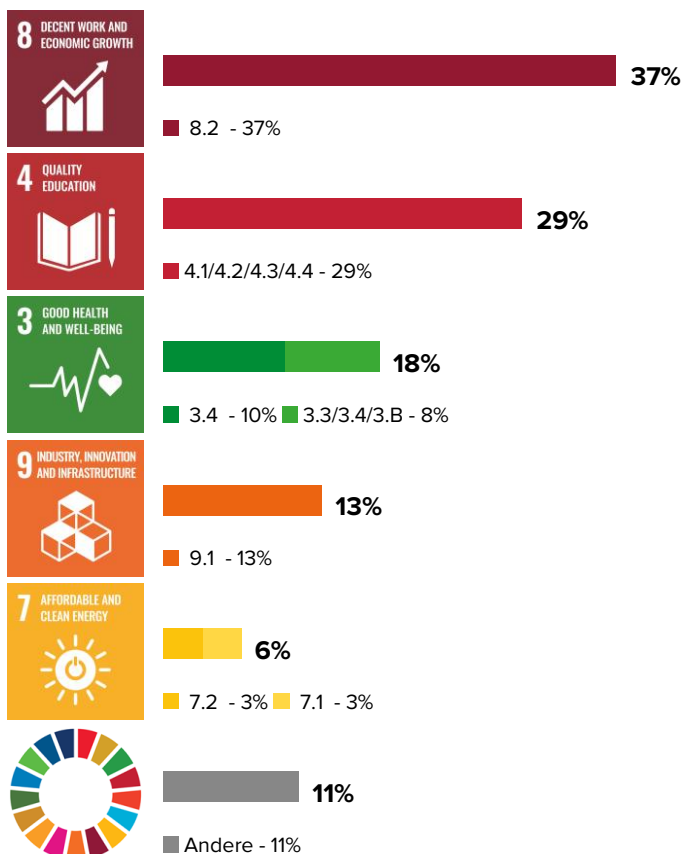
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 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 : 15%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

ASML Holding

Im Rahmen unserer AG-Dialoge haben wir die Gesellschaft aufgefordert, uns eine Entscheidung über die Gewichtung der 3 ESG-Kriterien zu geben, die insgesamt 20 % des Plans für die Zuteilung von Leistungsmaßnahmen ausmachen.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

7 / 7 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

APRIL 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 100,8€

Assets | 157,6 ME

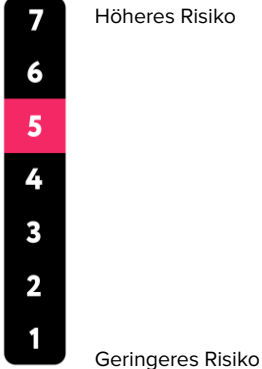
SFDR 9

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

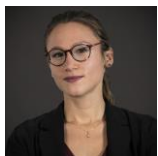
Management-Team



Luca FASAN
Manager



David RAINVILLE
Manager



Marie VALLAEYS
ESG-Analyst



INITIATIVE TIBI

Frankreich

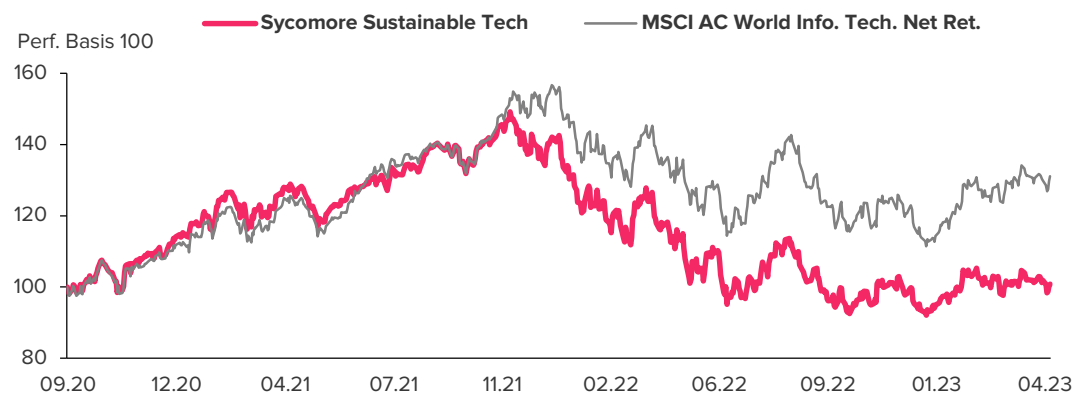
Frankreich

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 28.04.2023



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

	Apr	2023	1 Jahr	Einf.	Annu.	2022	2021
Fonds %	-3,6	8,3	-10,9	0,8	0,3	-33,9	22,1
Index %	-2,3	16,2	-0,3	31,1	10,8	-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	1,0	-9,9%	25,6%	24,4%	9,3%	-0,5	-1,1	-19,9%	-21,9%
Erstell.	0,9	1,0	-9,4%	22,4%	21,4%	7,9%	0,0	-1,3	-38,3%	-28,8%

Managementkommentar

Im April schnitten die Technologiewerte unterdurchschnittlich ab, was vor allem auf die Halbleiter- und Softwarebranche zurückzuführen war, die im bisherigen Jahresverlauf einen Teil ihrer starken Performance einbüßte. Unternehmen mit größerer Marktkapitalisierung blieben hinter Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung zurück. Zu Beginn der Gewinnsaison für das 1. Quartal 2023 gab es gemischte Signale zu den IT-Ausgaben, von positiven Software-Checks bis hin zu negativen Hardware-Gewinnmeldungen. Nichtsdestotrotz zeigten die Ergebnisse von Microsoft in der vergangenen Woche bessere Cloud-Trends als befürchtet und unterstrichen die Widerstandsfähigkeit geschäftskritischer Technologien in einem schwierigen makroökonomischen Umfeld. Dies deutet darauf hin, dass sich die Aussichten für den Sektor im weiteren Verlauf der Ertragssaison aufhellen werden. Während des gesamten Aprils konzentrierten wir den Fonds auf unsere Anlageideen mit der höchsten Qualität und Überzeugung, während wir unsere Forschungsanstrengungen auch auf die potenziellen greifbaren Auswirkungen und Anlagechancen richteten, die sich aus der wachsenden Popularität von KI-Tools ergeben.



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

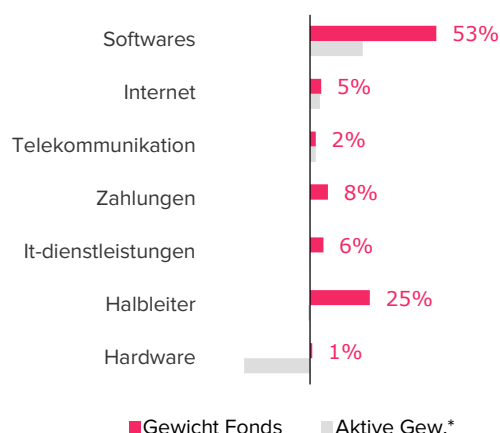
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	33%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	36
Gewicht der ersten 20 Einträge	78%
Median Marktkapit.	112,9 Mds €

Branchenexposure

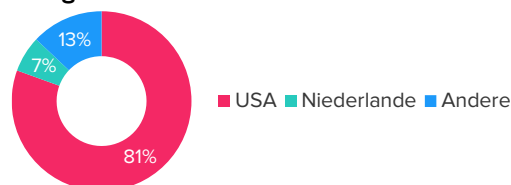


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

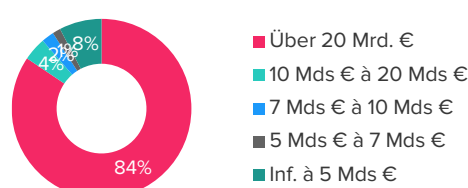
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	29,0x	22,7x
Gewinnwachstum 2023	19,6%	-2,6%
Ratio P/BV 2023	6,8x	5,3x
Rentabilität des Eigenkapitals	23,3%	23,3%
Rendite 2023	0,6%	1,1%

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	3,8/5	3,6/5
S-Rating	3,3/5	2,8/5
P-Rating	3,9/5	3,5/5
I-Rating	4,0/5	3,9/5
C-Rating	3,8/5	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%	36%
NVIDIA Corporation	8,3%	3,8/5	0%	9%
ServiceNow	6,0%	4,0/5	0%	13%
MasterCard	5,2%	4,0/5	+7%	33%
Intuit Inc.	5,0%	3,8/5	+2%	23%
Salesforce	4,7%	3,9/5	+1%	21%
Taiwan Semi.	4,7%	3,9/5	+1%	21%
ASML	4,1%	4,3/5	+4%	27%
Palo Alto	3,8%	3,6/5	0%	35%
MongoDB	3,2%	3,5/5	+8%	31%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Microsoft Corp.	9,7%	0,52%
MasterCard	5,8%	0,15%
SAP	1,6%	0,12%
Negative		
CrowdStrike	3,2%	-0,47%
Palo Alto	4,0%	-0,42%
STMicroelec.	1,8%	-0,41%

Transaktionen

Einkaufen

Adv Micro

Verstärkungen

Nvidia
MongoDB
Asml

Verkäufe

Autodesk
Nokia

Erleichterungen

Oracle
Mastercard
Stmicroelec.



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	34	33	31
Gew.	91%	95%	90%

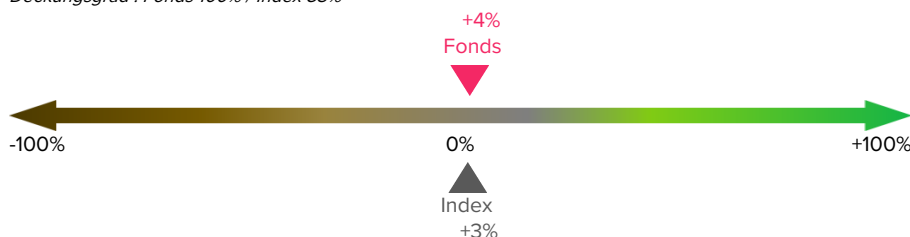
*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

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.

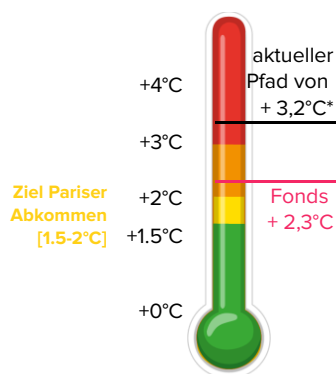
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 83%



Temperatur steigend - SB2A

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

Deckungsgrad : Fonds 13%



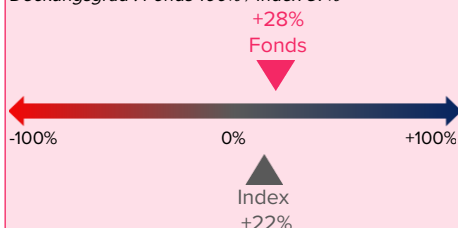
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

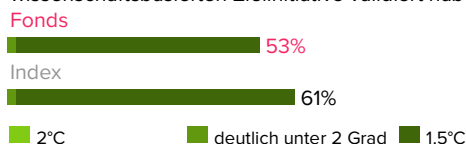
Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 87%



Klimaausrichtung - SBTi

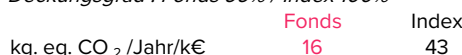
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.



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	3,3/5
Umwelt	3,3/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,2/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 93%



Fossile Exposition

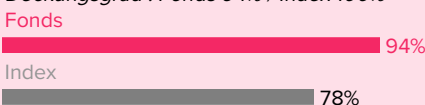
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



0% Kohle 0% Erdöl 0% Gas

Politik Menschenrechte **

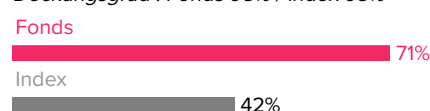
Anteil der Portfoliounternehmen Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 100%



Wachstum der Belegschaft

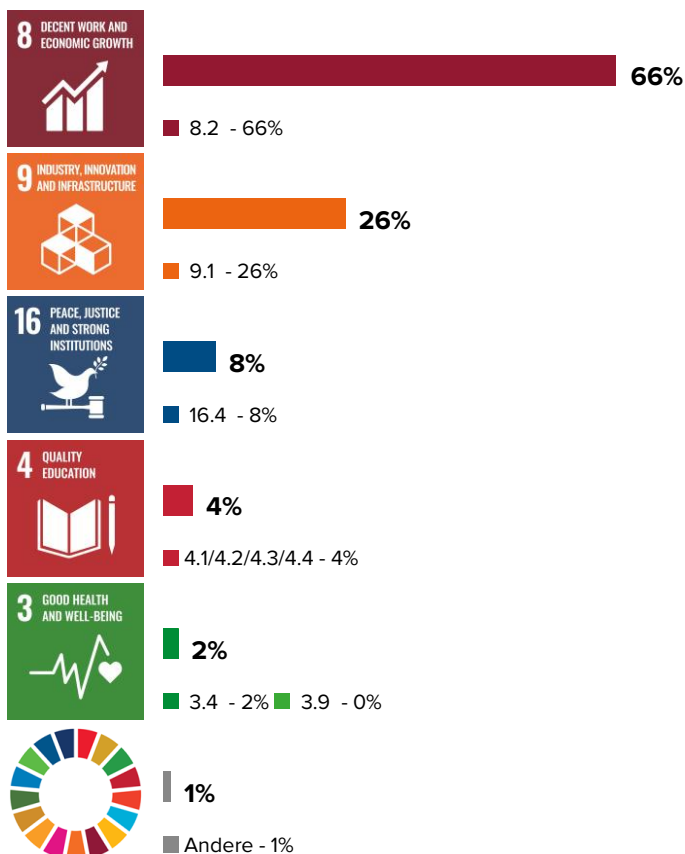
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

Deckungsgrad : Fonds 98% / 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

NVIDIA

Wir trafen uns mit NVIDIA, die kürzlich den Aktionärsdialog durch die Einführung von vierteljährlichen ESG-Calls verbesserten. Wir forderten das Unternehmen auf, eine robuste Folgenabschätzung durchzuführen, um die verschiedenen Menschenrechtsrisiken bei jeder möglichen Verwendung von NVIDIA-Chips zu verstehen. Dies würde Anlegern helfen, besser zu verstehen, wie NVIDIA seine Auswirkungen, einschließlich der unintensiven Auswirkungen auf Menschen, verwaltet.

Soitec

We met with Soitec CEO, IR, Chief People & Sustainability Officer and Chief of Staff. We resumed our engagement on governance issues namely to increase the weight of the ESG-linked remuneration in the CEO short term incentive plan. The company presents best-in class practice with a free share plan granted to all employees with ESG criteria since 2022. More recently in 2023 Soitec joined the newly created Water Observatory and got the energy management system certification in its Singapore site.

ESG-Kontroversen

Accenture

Nach der Ankündigung, dass Accenture in den nächsten 18 Monaten 19.000 Stellen (2,5% der Belegschaft) abbauen wird, trafen wir uns mit dem Unternehmen über das verantwortliche Management der Reorganisation. Accenture behauptet, es biete Wettbewerbsvorteile, führte ein All-Hands-Gespräch mit Angestellten und dem Top-Management sowie Gruppengespräche mit betroffenen Einzelpersonen. We asked Accenture to include a question in the next employee engagement survey on the impact of the layoffs on remaining employees engagement & wellbeing.

SAP

Nach der Ankündigung des Rückzugs von SAPs Chief People & Operating Officer am 31. März baten wir das Unternehmen, weitere Informationen über die Gründe für seinen Rückzug und seine Strategie zur Stabilisierung der Topmanagementstruktur mitzuteilen. Wir fragten auch, ob SAP die Trennung der Rollen des Chief People Officer und des Chief Operating Officer in Erwägung ziehen würde.

Abstimmungen

2 / 2 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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

Zusätzliche Hinweise: Die Wertentwicklung des Fonds kann teilweise durch die ESG-Indikatoren der Wertpapiere im Portfolio erklärt werden, ohne dass diese allein ausschlaggebend für die Wertentwicklung sind. Werbung: Diese Mitteilung wurde nicht gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt. Sycomore AM ist es nicht untersagt, vor der Veröffentlichung dieser Mitteilung mit den betreffenden Instrumenten zu handeln. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden.



sycamore
am

sycamore
partners

APRIL 2023

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.767,7€

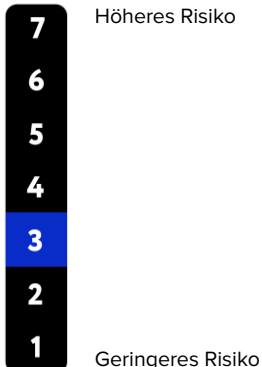
Assets | 164,9 ME

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 CASSE
Manager



Anne-Claire IMPERIALE
Référente ESG



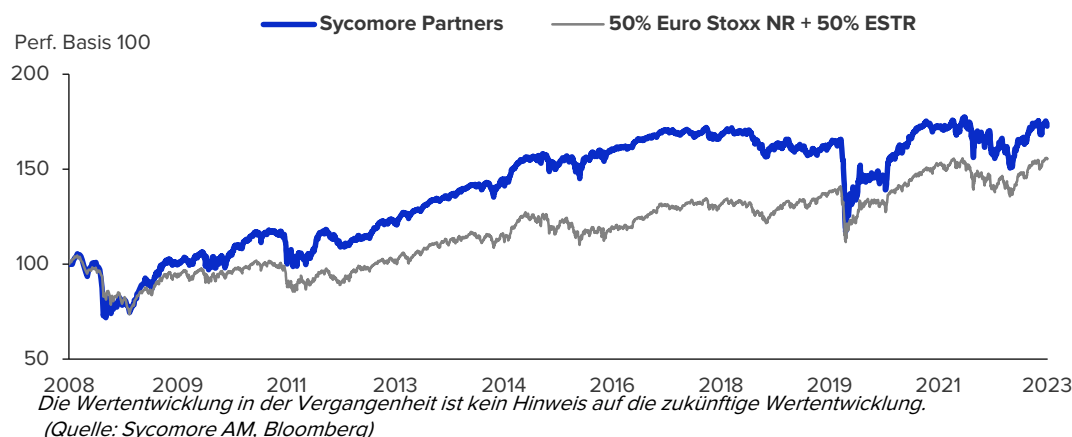
Alexandre TAIEB
Expert en allocation

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 28.04.2023



	Apr	2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019	
Fonds %	0,3	5,7	4,3	23,8	2,6	73,6	3,7	-5,7	9,9	-3,5	3,9
Index %	0,8	7,0	6,4	25,1	17,2	55,6	3,0	-5,8	10,7	1,0	12,3

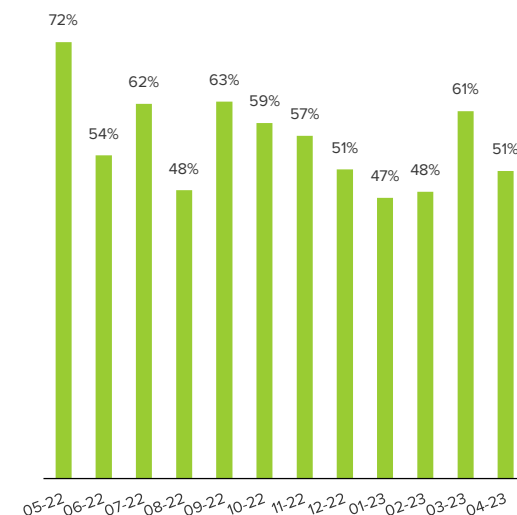
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	1,0	0,7%	10,5%	9,5%	5,3%	0,7	-0,1	-15,1%	-12,9%
Erstell.	0,9	1,0	1,1%	12,7%	11,2%	6,5%	0,3	0,1	-31,9%	-29,7%

Managementkommentar

Der Monat April war für den Fonds etwas uneinheitlich. Unsere defensive Positionierung, insbesondere im Versorgungssektor, war zufriedenstellend, während unsere jüngsten Stock-Picking-Ideen wie Eramet, Teleperformance, Imerys und Autoliv im Berichtszeitraum Gegenwind erfuhren. Wir senkten das Nettoaktienengagement um etwa 10 Prozentpunkte auf nahezu 50 %, da eine Reihe von schwachen Signalen für einen weniger positiven Ausblick (Ölpreis, Bergbaudiskussion, Neubaumarkt, Verlangsamung der Investitionsentscheidungen) in einem Aktienmarkt nahe seiner Höchststände in Europa vorlagen. Wir reduzierten unser Engagement in zyklischen Unternehmen (Saint-Gobain, Imerys, Elis und Verallia) weiter.

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.sycamore-am.com finden.



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

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

51%

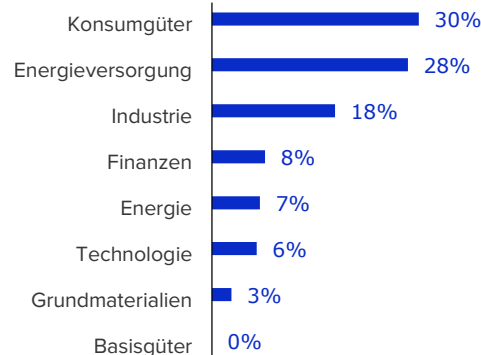
Anzahl der Portfolio-Unternehmen

24

Median Marktkapit.

17,9 Mds €

Branchenexposure



Bewertung

Ratio P/E 2023

Fonds 8,7x Index 12,7x

Gewinnwachstum 2023

5,1% 8,1%

Ratio P/BV 2023

0,5x 1,5x

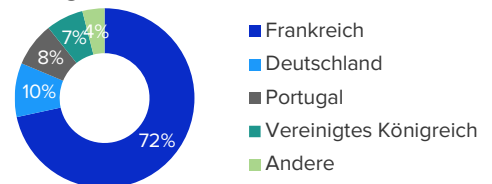
Rentabilität des Eigenkapitals

5,8% 11,8%

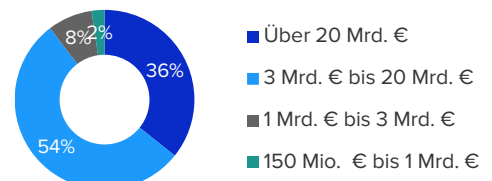
Rendite 2023

4,3% 3,4%

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
ALD	6,8%	3,6/5
Worldline	6,0%	3,9/5
RWE	5,5%	3,1/5
Engie	5,1%	3,3/5
WPP	3,8%	3,5/5
STMicroelec.	3,7%	3,9/5
Teleperformance	2,5%	3,8/5
EDP-Energias de Portugal	2,3%	3,9/5
Publicis	2,2%	3,7/5
Galp Energia	2,2%	3,1/5

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
RWE	5,4%	0,38%
TotalEnergies	2,8%	0,26%
Peugeot	2,0%	0,23%
Negative		
Teleperformance	1,2%	-0,31%
Autoliv	1,3%	-0,12%
TF1	1,2%	-0,12%

Transaktionen

Einkäufen

WPP

Teleperformance

Eramet

Verstärkungen

Worldline

Publicis Groupe

Engie

Verkäufe

Orange

Vivendi

Elis

Erleichterungen

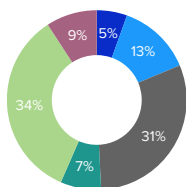
Enel Spa

Totalenergies

Veolia



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Rating

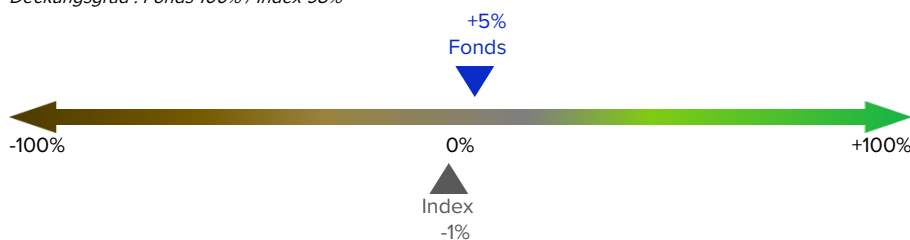
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



EU Taxonomie

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

Fonds

42%

Index

45%

Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds

7%

Index

4%

■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%

kg. eq. CO₂ / Jahr/k€

Fonds 310

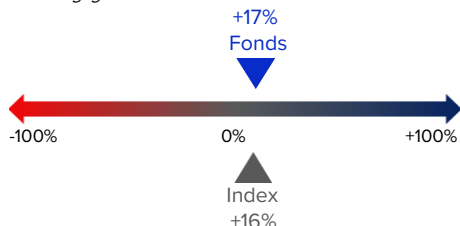
Index 249

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



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

13%

Index

13%

Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 86%

Deckungsgrad Comex : Fonds 97% / Index 88%

Fonds

35%

26%

Index

39%

21%

■ im Belegschaft ■ im Comex



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Engie

Wir haben unseren Dialog mit Engie im Anschluss an den im März eingereichten Beschlussentwurf fortgesetzt. Dieser Entwurf wurde auf die Tagesordnung der Hauptversammlung am 26. April gesetzt, auf der wir aufgefordert werden, unsere Vorgehensweise zu erläutern.

RWE

Wir führten einen Dialog mit RWE über seinen Plan, bis 2030 aus der Kohle auszusteigen. Die Themen betrafen die Schließung von Minen, die Übergangsphase durch Gas, Investitionen und die Auswirkungen auf Mitarbeiter und lokale Gemeinschaften. Im Anschluss an diese Analyse wurde eine Position im Fonds initiiert. Unsere beiden Hauptachsen des Engagements sind die Validierung der 1,5°C-Ziele durch SBTi und die Transparenz in Bezug auf soziale Fragen.

ESG-Kontroversen

EDP/Stellantis

Im Vorfeld der Hauptversammlungen von EDP und Stellantis, die im April stattfanden, wurde ein Dialog mit ihnen geführt. Wir haben alle von EDP vorgelegten Beschlüsse gebilligt, insbesondere den Spruch zum Klima, den wir für zufriedenstellend halten. Was Stellantis betrifft, so haben wir gegen die für 2022 vorgeschlagenen Vergütungen für den Vorsitzenden John Elkann, den Geschäftsführer Carlos Tavarès und den ehemaligen Leiter der FCA Mike Manley gestimmt.

Abstimmungen

3 / 6 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).



sycomore
am

sycomore next generation

APRIL 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 101,3€

Assets | 403,4 ME

SFDR 8

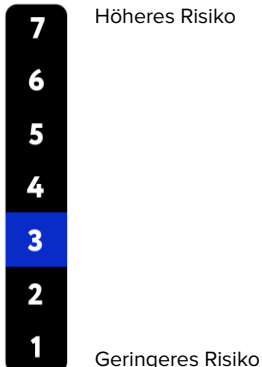
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 25\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager



Ariane HIVERT
ESG-Analyst



Frankreich

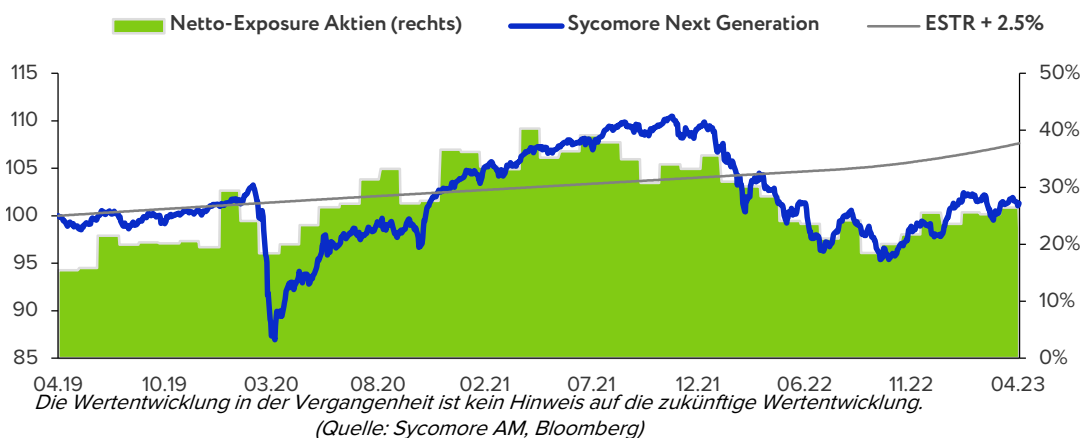


Belgien

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 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 28.04.2023



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

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Inflationszahlen bleiben auf einem hohen Niveau, insbesondere die Kerninflation, was eine rasche Änderung der Politik der Zentralbanken unwahrscheinlich macht. Diese kommen in die letzten Zinserhöhungen, während die Aktivitätsdaten heterogener werden: Die Aktivität im verarbeitenden Gewerbe beginnt sich deutlich zu verlangsamen, während der Dienstleistungssektor weiterhin ein dynamisches Tempo anschlägt. Die Bekanntgabe der Ergebnisse des ersten Quartals begann mit Veröffentlichungen, die häufig über den Erwartungen lagen, insbesondere im Luxussektor, wo wir mit Christian Dior davon profitierten. Defensive Sektoren wie der Pharmasektor erzielten nach soliden Veröffentlichungen ebenfalls eine gute Performance (Novartis, AstraZeneca, Sanofi). Die zyklischen Sektoren verzeichneten eine negative Performance, die durch die Entwicklung der Halbleiter- und Automobilbranche beeinträchtigt wurde, obwohl die Veröffentlichungen den Erwartungen entsprachen.



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

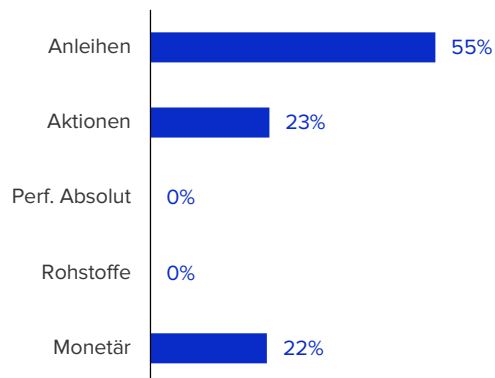
Portfolio-Unternehmen

44

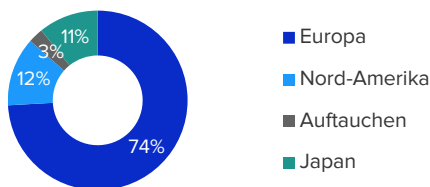
Gewicht der ersten 20 Einträge

14%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien



Anleihenportfolio

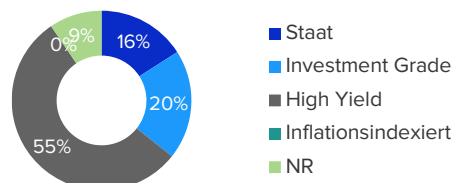
Anzahl der Anleihen

112,0

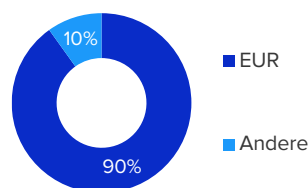
Anzahl der Emittenten

65,0

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	3,5/5
S-Rating	3,2/5	3,2/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,5/5	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
Eni	1,09%	0,06%	STMicroelec.	0,53%	-0,12%
Vivendi	0,69%	0,05%	Nexans	0,77%	-0,10%
Novartis	0,49%	0,05%	ASML	0,81%	-0,08%

Direktleitungen Aktien

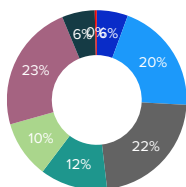
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Eni	1,2%	3,1/5	-12%	3%
Christian Dior	1,0%	4,2/5	-14%	-22%
Nestlé	0,8%	3,6/5	-18%	19%
ALD	0,8%	3,6/5	9%	16%
Nexans	0,8%	4,0/5	15%	0%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 4.5% 2023	3,3%
BTP Italy Jun 23	1,4%
Italy 2.8% 2028	1,4%
Scor 3.875% perp	1,4%
Ec Finance 3.0% 2026	1,4%



Nachhaltige Thematik



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

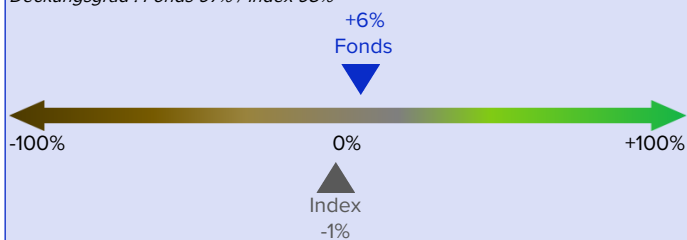
ESG-Rating

	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 97% / Index 98%



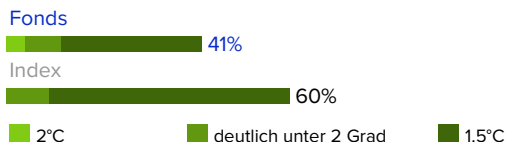
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 76%



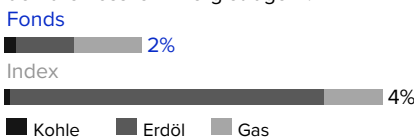
Klimaausrichtung - SBTi

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



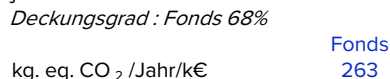
Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

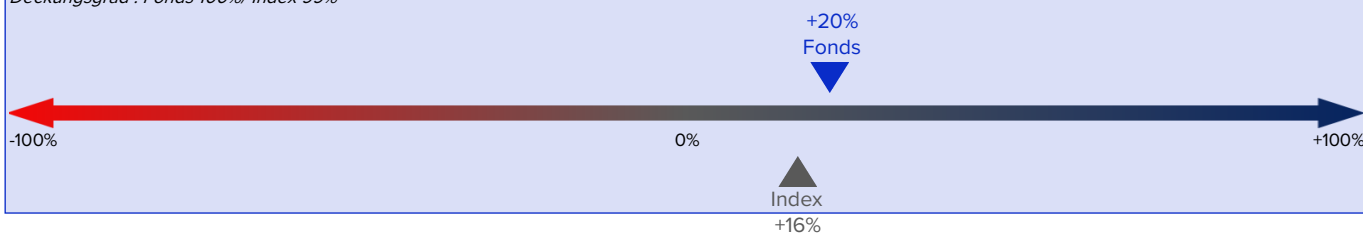


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

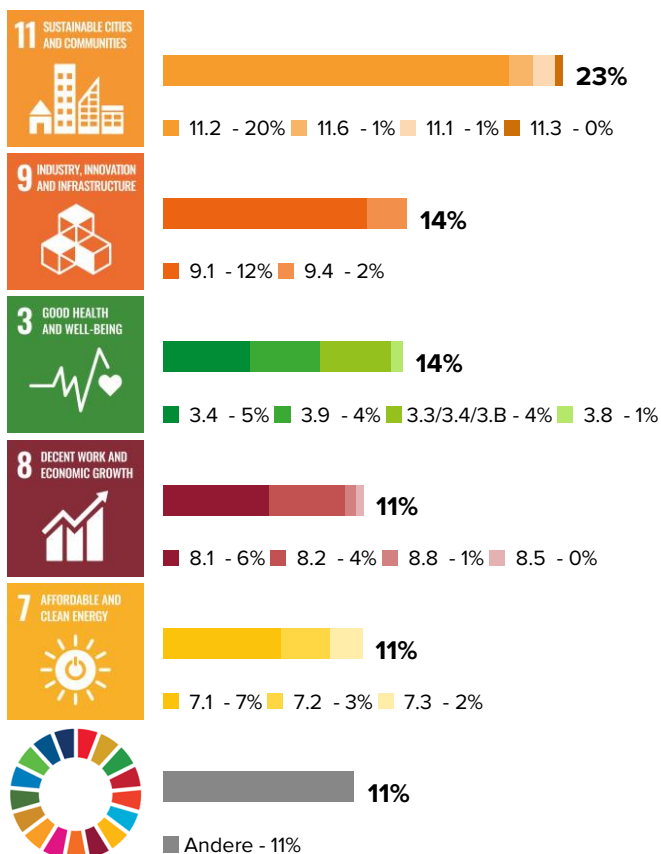
Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

Deckungsgrad : Fonds 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 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

Banijay

Wir haben uns mit der Investor-Relations-Managerin von Banijay über die Säule Humankapitalmanagement ausgetauscht. Wir halten zwei interessante Schwerpunkte für unsere HappyatWork-Bewertung fest: die umfangreichen Mittel, die zur Bindung von Talenten eingesetzt werden, sowie die Politik und die positiven Ergebnisse im Bereich der Geschlechtervielfalt.

Nexans

Governance-Roadshow des Nexans-Konzerns im Vorfeld der für den 11. Mai geplanten Hauptversammlung in Anwesenheit von Jean Mouton, dem Vorsitzenden des Verwaltungsrats. Insgesamt ein sehr guter Eindruck von der Qualität der Arbeitsweise des Verwaltungsrats und ein gutes Maß an Transparenz bei den Vergütungselementen.

ESG-Kontroversen

Allianz

Geschäftsethik - Die deutschen Versicherer Allianz und Munich Re haben ihre Deckung für die Gaspipeline Nord Stream 1 erneuert, was im Gegensatz zu Deutschlands erklärtem Willen steht, alle Verbindungen zu Russland zu kappen, obwohl die Pipeline über die Tochtergesellschaft Gazprom zu 51% in russischem Besitz ist. Das zugrunde liegende Argument besteht darin, den ordnungsgemäßen Erhalt der Pipeline zu gewährleisten, falls sich die Beziehungen zwischen den beiden Ländern verbessern sollten.

Novartis

Die Wettbewerbsbehörde bestraft Novartis, Roche und Genentech wegen "missbräuchlicher Praktiken" bei der Behandlung der altersbedingten Makuladegeneration (AMD) mit einer Zahlung von fast 445 Millionen Euro. Laut der Wettbewerbsbehörde haben sie "missbräuchliche Praktiken angewandt, um den Verkauf des AMD-Medikaments Lucentis auf Kosten von Avastin zu sichern", einem anderen Medikament, das von denselben Unternehmen verkauft wird und 30-mal billiger ist.

Abstimmungen

10 / 12 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

APRIL 2023

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 150,8€

Assets | 224,8 ME

SFDR 8

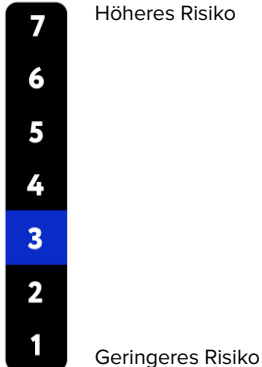
Nachhaltige Geldanlagen

% 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

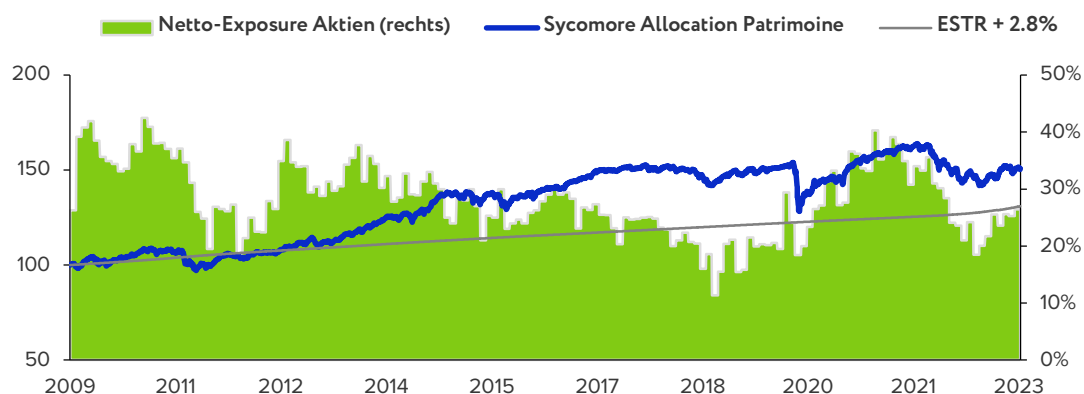


Frankreich

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 28.04.2023



	Apr 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.*	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	0,0	3,6	0,0	8,8	-0,6	50,7	3,1	-10,6	6,0	1,3
Index %	0,4	1,4	3,0	5,9	9,4	30,1	2,0	2,0	1,4	1,5

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Inflationszahlen bleiben auf einem hohen Niveau, insbesondere die Kerninflation, was eine rasche Änderung der Politik der Zentralbanken unwahrscheinlich macht. Diese kommen in die letzten Zinserhöhungen, während die Aktivitätsdaten heterogener werden: Die Aktivität im verarbeitenden Gewerbe beginnt sich deutlich zu verlangsamen, während der Dienstleistungssektor weiterhin ein dynamisches Tempo anschlägt. Die Bekanntgabe der Ergebnisse des ersten Quartals begann mit Veröffentlichungen, die häufig über den Erwartungen lagen, insbesondere im Luxussektor, wo wir mit Christian Dior davon profitierten. Defensive Sektoren wie der Pharmasektor erzielten nach soliden Veröffentlichungen ebenfalls eine gute Performance (Novartis, AstraZeneca, Sanofi). Die zyklischen Sektoren verzeichneten eine negative Performance, die durch die Entwicklung der Halbleiter- und Automobilbranche beeinträchtigt wurde, obwohl die Veröffentlichungen den Erwartungen entsprachen.

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

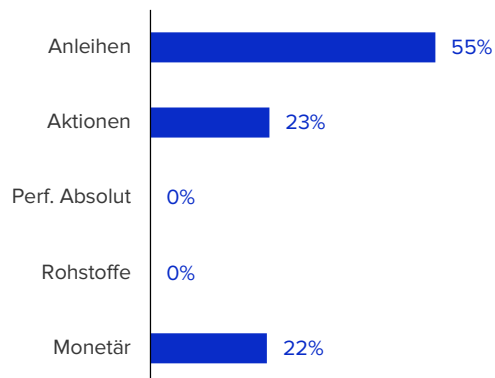
Portfolio-Unternehmen

44

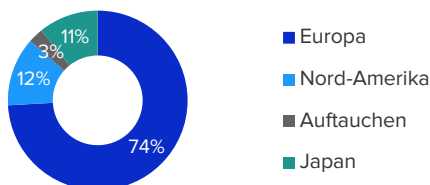
Gewicht der ersten 20 Einträge

14%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien



Anleihenportfolio

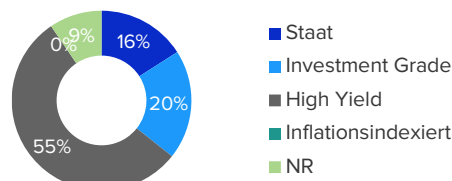
Anzahl der Anleihen

112,0

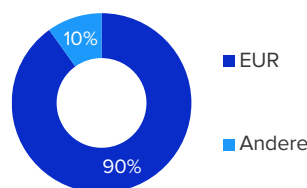
Anzahl der Emittenten

65,0

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	3,5/5
S-Rating	3,2/5	3,2/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,5/5	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
Eni	1,09%	0,06%	STMicroelec.	0,53%	-0,12%
Vivendi	0,69%	0,05%	Nexans	0,77%	-0,10%
Novartis	0,49%	0,05%	ASML	0,81%	-0,08%

Direktleitungen Aktien

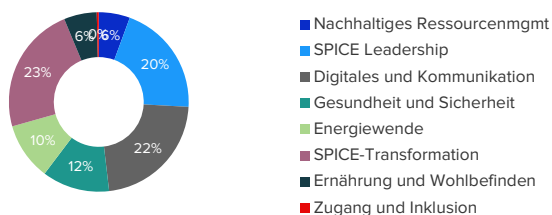
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Eni	1,2%	3,1/5	-12%	3%
Christian Dior	1,0%	4,2/5	-14%	-22%
Nestlé	0,8%	3,6/5	-18%	19%
ALD	0,8%	3,6/5	9%	16%
Nexans	0,8%	4,0/5	15%	0%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 4.5% 2023	3,3%
BTP Italy Jun 23	1,4%
Italy 2.8% 2028	1,4%
Scor 3.875% perp	1,4%
Ec Finance 3.0% 2026	1,4%



Nachhaltige Thematik



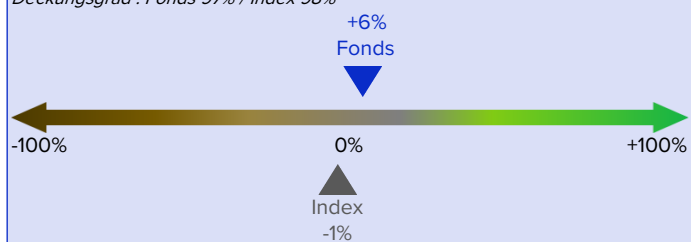
ESG-Rating

	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 97% / Index 98%



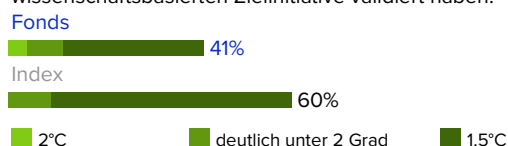
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 76%



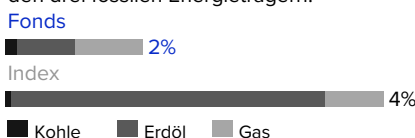
Klimaausrichtung - SBTi

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



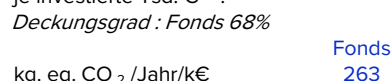
Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

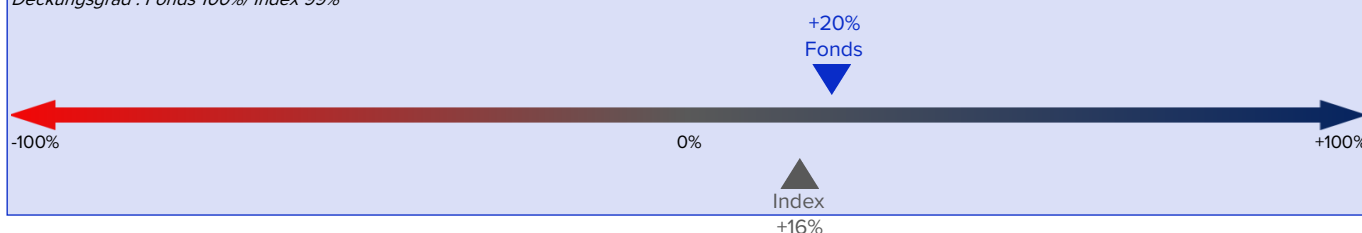


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

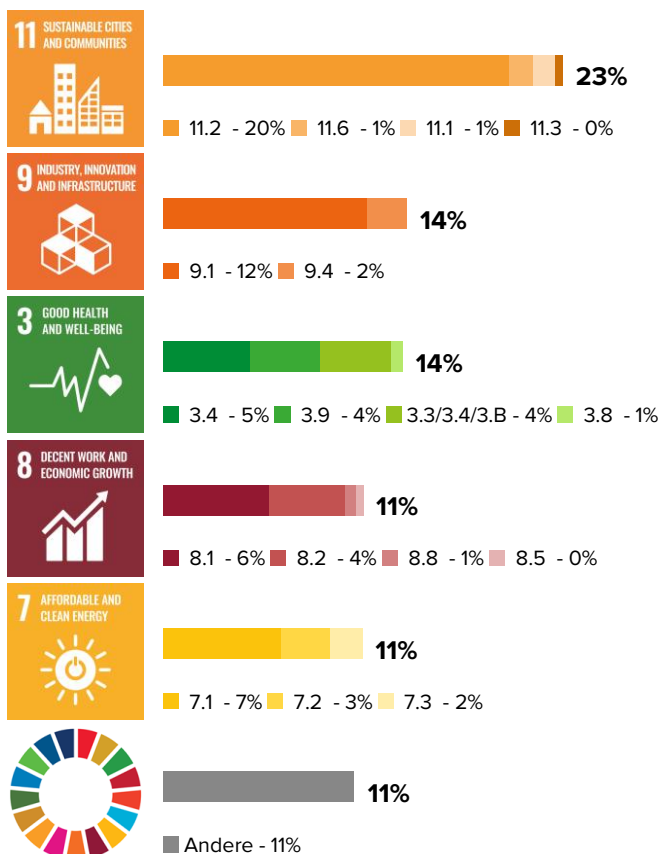
Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

Deckungsgrad : Fonds 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 : 26%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Banijay

Wir haben uns mit der Investor-Relations-Managerin von Banijay über die Säule Humankapitalmanagement ausgetauscht. Wir halten zwei interessante Schwerpunkte für unsere HappyatWork-Bewertung fest: die umfangreichen Mittel, die zur Bindung von Talenten eingesetzt werden, sowie die Politik und die positiven Ergebnisse im Bereich der Geschlechtervielfalt.

Nexans

Governance-Roadshow des Nexans-Konzerns im Vorfeld der für den 11. Mai geplanten Hauptversammlung in Anwesenheit von Jean Mouton, dem Vorsitzenden des Verwaltungsrats. Insgesamt ein sehr guter Eindruck von der Qualität der Arbeitsweise des Verwaltungsrats und ein gutes Maß an Transparenz bei den Vergütungselementen.

ESG-Kontroversen

Allianz

Geschäftsethik - Die deutschen Versicherer Allianz und Munich Re haben ihre Deckung für die Gaspipeline Nord Stream 1 erneuert, was im Gegensatz zu Deutschlands erklärtem Willen steht, alle Verbindungen zu Russland zu kappen, obwohl die Pipeline über die Tochtergesellschaft Gazprom zu 51% in russischem Besitz ist. Das zugrunde liegende Argument besteht darin, den ordnungsgemäßen Erhalt der Pipeline zu gewährleisten, falls sich die Beziehungen zwischen den beiden Ländern verbessern sollten.

Novartis

Die Wettbewerbsbehörde bestraft Novartis, Roche und Genentech wegen "missbräuchlicher Praktiken" bei der Behandlung der altersbedingten Makuladegeneration (AMD) mit einer Zahlung von fast 445 Millionen Euro. Laut der Wettbewerbsbehörde haben sie "missbräuchliche Praktiken angewandt, um den Verkauf des AMD-Medikaments Lucentis auf Kosten von Avastin zu sichern", einem anderen Medikament, das von denselben Unternehmen verkauft wird und 30-mal billiger ist.

Abstimmungen

10 / 12 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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



sycamore
am

sycamore

L/s opportunities

APRIL 2023

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 367,6€

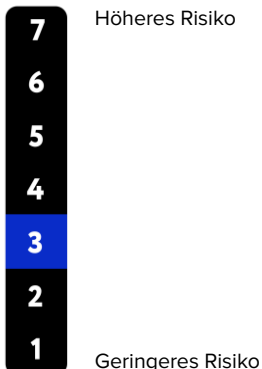
Assets | 208,5 ME

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

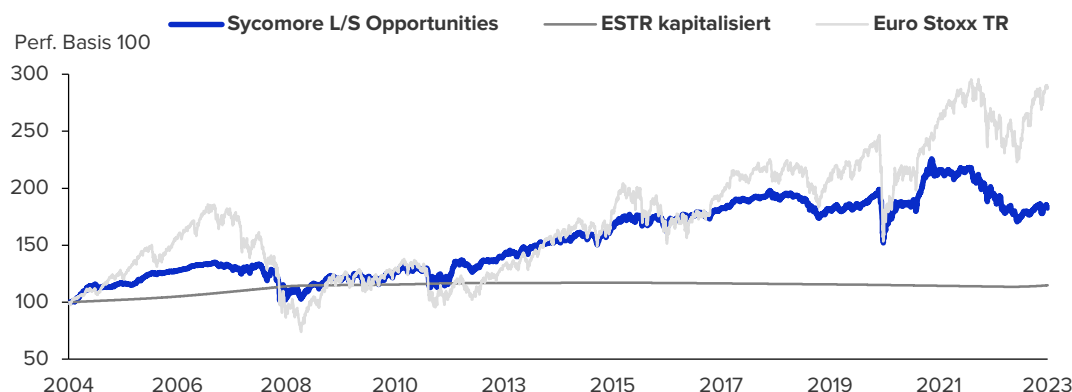


Hadrien BULTE
Manager - Analyst

Anlagestrategie

Der Sycamore L/S Opportunities ist ein europäischer opportunistisch-flexibler Long/Short-Aktienfonds, dessen Netto-Aktienengagement je nach den Überzeugungen des Fondsmanagers variiert. Seine Strategie, die Kaufpositionen (Long) und Verkaufspositionen (Short) in Aktien mit einem Horizont von fünf Jahren vereint, hat zum Ziel, eine bessere Wertentwicklung als der kapitalisierte Eonia-Index durch eine diskretionäre Verwaltung zu erzielen. Die Titelauswahl beruht insbesondere auf der Analyse von Asymmetrien zwischen dem von dem Verwaltungsteam eingeschätzten Wachstumspotenzial und Verlustrisiko.

Performance zum 28.04.2023



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

	Apr 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.*	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	0,2	3,8	-4,7	4,2	-5,4	83,8	3,3	-16,2	1,0	8,7
Index %	0,2	0,8	1,0	-0,2	-1,0	14,8	0,7	0,0	-0,6	-0,4

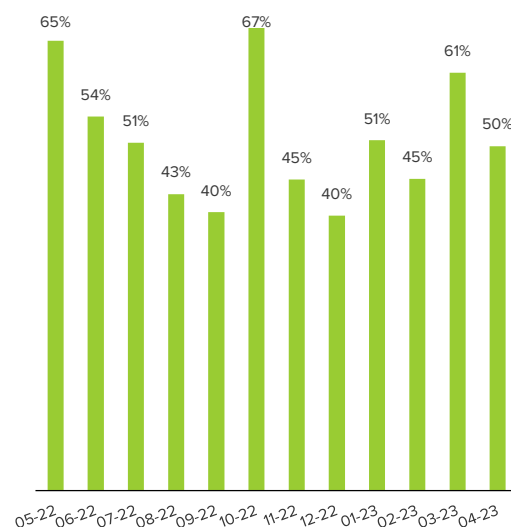
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	0,4	-4,7%	9,7%	n/a	12,4%	0,1	-1,1	-24,4%	-24,6%
Erstell.	0,8	0,4	0,7%	9,9%	n/a	13,8%	0,3	-0,2	-27,0%	-60,2%

Managementkommentar

Der Monat April war für den Fonds etwas uneinheitlich. Unsere defensive Positionierung, insbesondere im Versorgungssektor, war zufriedenstellend, während unsere jüngsten Stock-Picking-Ideen wie Eramet, Teleperformance, Imerys und Autoliv im Berichtszeitraum Gegenwind erfuhren. Wir senkten das Nettoaktienengagement um etwa 10 Prozentpunkte auf nahezu 50 %, da eine Reihe von schwachen Signalen für einen weniger positiven Ausblick (Ölpreis, Bergbaudiskussion, Neubaumarkt, Verlangsamung der Investitionsentscheidungen) in einem Aktienmarkt nahe seiner Höchststände in Europa vorlagen. Wir reduzierten unser Engagement in zyklischen Unternehmen (Saint-Gobain, Imerys, Elis und Verallia) weiter.

Nettoexposition Aktien





Merkmale

Datum der Einführung

11/10/2004

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse R -

FR0010363366

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP

Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

Referenzindex

ESTR kapitalisiert

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 R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

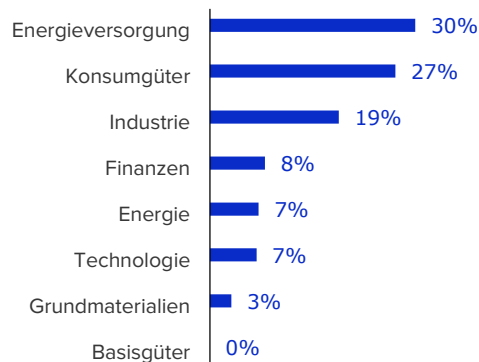
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	50%
Aktive Bruttoexposition	53%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	22
Gewicht der ersten 20 Einträge	46%
Median Marktkapit.	17,9 Mds €

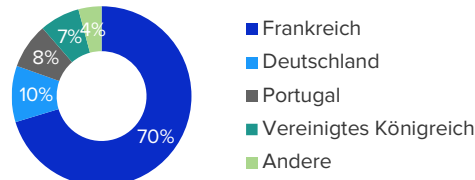
Branchenexposure



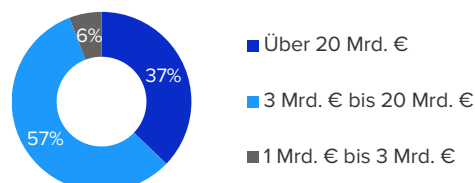
Bewertung

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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
ALD	7,1%	3,6/5
Worldline	6,0%	3,9/5
RWE	5,5%	3,1/5
Engie	5,2%	3,3/5
WPP	4,0%	3,5/5
STMicroelec.	3,7%	3,9/5
Teleperformance	2,6%	3,8/5
EDP-Energias de Portugal	2,4%	3,9/5
Publicis	2,2%	3,7/5
Galp Energia	2,1%	3,1/5

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
RWE	5,4%	0,38%
Enel	1,7%	0,20%
TotalEnergies	2,5%	0,18%
Negative		
Teleperformance	1,2%	-0,29%
Autoliv	1,0%	-0,11%
Eramet	0,8%	-0,08%

Transaktionen

Einkäufen

WPP
Teleperformance
Eramet

Verstärkungen

Peugeot Invest Sa
Engie
Rwe

Verkäufe

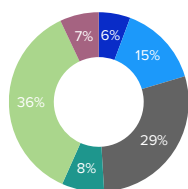
Orange
Vivendi
Spie

Erleichterungen

Enel Spa
Veolia
Amundi



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Rating

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

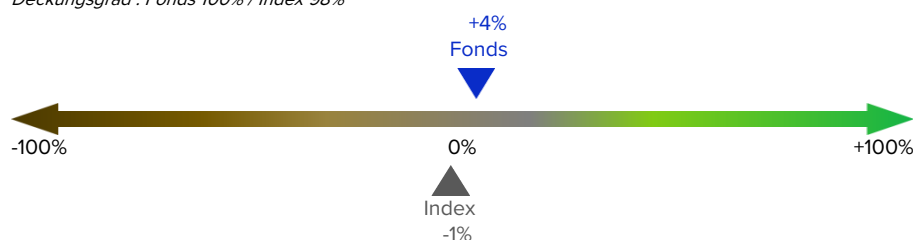
Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Fonds



Index



Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds



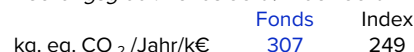
Index



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



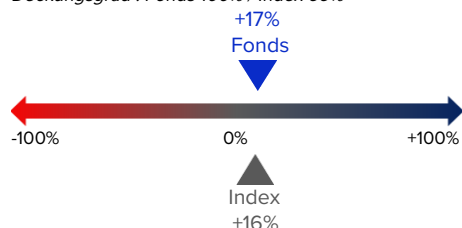
kg. eq. CO₂ / Jahr/k€

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



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 98% / Index 86%

Deckungsgrad Comex : Fonds 97% / Index 88%

Fonds



Index



im Belegschaft im Comex

im Belegschaft im Comex



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Engie

Wir haben unseren Dialog mit Engie im Anschluss an den im März eingereichten Beschlussentwurf fortgesetzt. Dieser Entwurf wurde auf die Tagesordnung der Hauptversammlung am 26. April gesetzt, auf der wir aufgefordert werden, unsere Vorgehensweise zu erläutern.

RWE

Wir führten einen Dialog mit RWE über seinen Plan, bis 2030 aus der Kohle auszusteigen. Die Themen betrafen die Schließung von Minen, die Übergangsphase durch Gas, Investitionen und die Auswirkungen auf Mitarbeiter und lokale Gemeinschaften. Im Anschluss an diese Analyse wurde eine Position im Fonds initiiert. Unsere beiden Hauptachsen des Engagements sind die Validierung der 1,5°C-Ziele durch SBTi und die Transparenz in Bezug auf soziale Fragen.

ESG-Kontroversen

EDP/Stellantis

Im Vorfeld der Hauptversammlungen von EDP und Stellantis, die im April stattfanden, wurde ein Dialog mit ihnen geführt. Wir haben alle von EDP vorgelegten Beschlüsse gebilligt, insbesondere den Spruch zum Klima, den wir für zufriedenstellend halten. Was Stellantis betrifft, so haben wir gegen die für 2022 vorgeschlagenen Vergütungen für den Vorsitzenden John Elkann, den Geschäftsführer Carlos Tavarès und den ehemaligen Leiter der FCA Mike Manley gestimmt.

Abstimmungen

2 / 5 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).



sycomore
am

sycomore sélection crédit

APRIL 2023

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 124,1€

Assets | 680,1 M€

SFDR 8

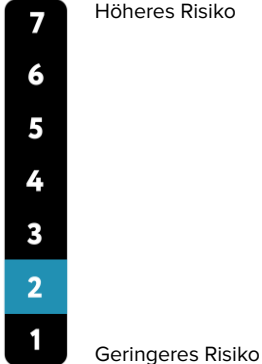
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% 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
BAILLIENCOURT
Manager



Emmanuel de
SINETY
Manager



Tony LEBON
Kreditanalyst



Ariane HIVERT
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



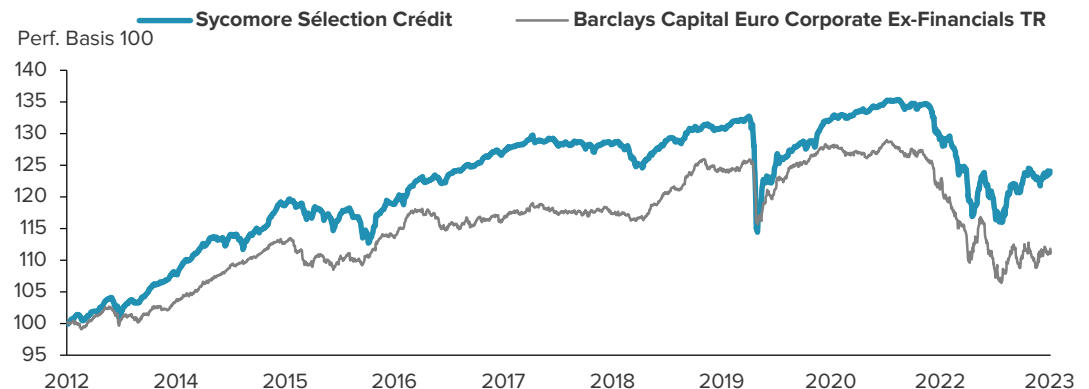
Deutschland

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 28.04.2023



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

	Apr 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019		
Fonds %	0,5	2,8	-1,7	0,7	-3,6	24,1	2,1	-10,4	1,9	0,2	5,5
Index %	0,7	2,8	-4,0	-7,7	-5,0	11,8	1,1	-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	0,4	1,2%	3,3%	4,5%	4,1%	0,1	0,7	-14,3%	-17,5%
Erstell.	0,5	0,5	1,6%	3,0%	3,3%	3,1%	0,8	0,3	-14,3%	-17,5%

Managementkommentar

Die Staatsanleihen stiegen um mehr als 20 Bp über die gesamte Kurve. Die Kurve steigt bis zur 5-Jahres-Linie ab und verläuft danach relativ flach, was nach wie vor die Angst vor einer Konjunkturabschwächung widerspiegelt. Die Spreads für Investment Grade gingen leicht zurück, während die Spreads für High Yield stabil blieben. Nach einer Pause im März, die mit dem starken Anstieg der Risikoaversion zusammenhing, erholt sich der Primärmarkt. Bemerkenswert ist die Emission von Loxam mit einem Rating von BB- und einer Laufzeit von 2028: Sie bietet einen Kupon von 6,375% und ermöglicht es dem Unternehmen, seine kurzen Laufzeiten zu refinanzieren - eine gute Nachricht für die Inhaber der Anleihen 2026 und 2027. Die im Laufe des Monats veröffentlichten Quartalsergebnisse sind gut ausgefallen. Besonders hervorzuheben sind die von Faurecia, die den seit einigen Monaten eingeschlagenen günstigen Kurs bestätigen. Accor meldete dank Preiserhöhungen ebenfalls eine gute Rentabilität, und Fitch stufte den Emittenten wieder in die Kategorie "Investment Grade" ein.

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.



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

96%

Anzahl der Anleihen

205

Anzahl der Emittenten

128

Bewertung

Sensitivität

2,6

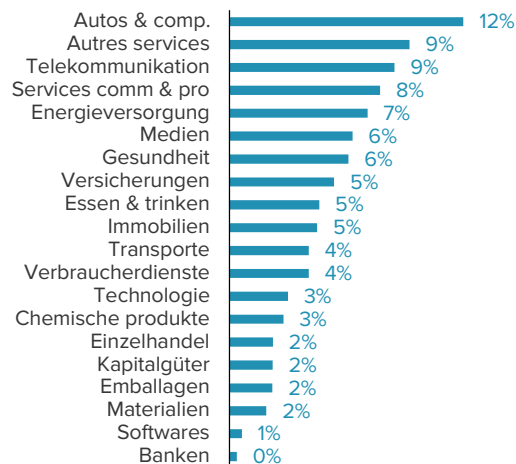
Rendite bis Fälligkeit

6,2%

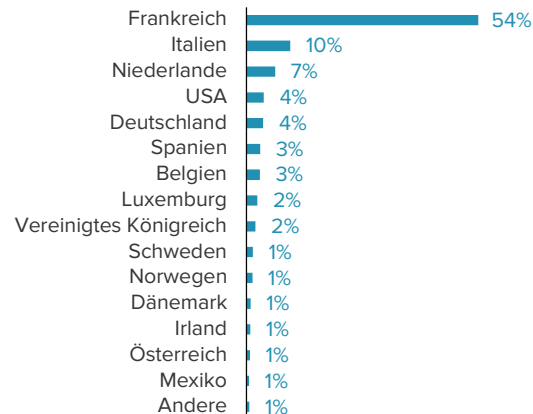
Mittlere Laufzeit

3,4Jahre

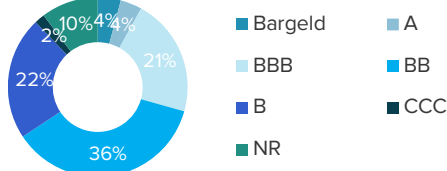
Einzelhandel nach



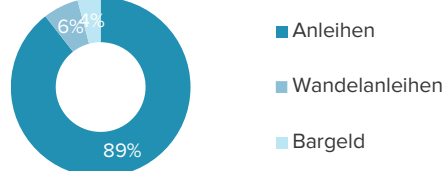
Geografische Einzelhandel



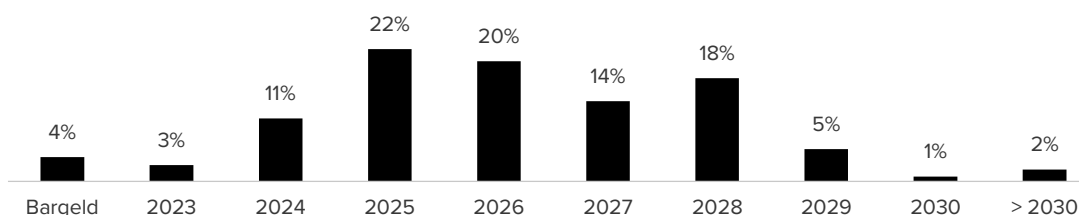
Einzelhandel nach Rating



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	3,4/5	3,1/5

Haupt-Emissionarten

Gew.

Sektor

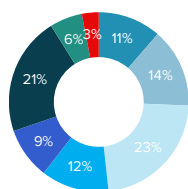
SPICE-Rating

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
Ipdc 5.5% dec-2025	1,4%	Financials	3,2/5	Digitales und Kommunikation
Eramet 5.875% 2025	1,4%	Materials	3,4/5	Gesundheit und Sicherheit
Parts Europe 6.5% 2025	1,3%	Consumer Discretionary	3,3/5	SPICE-Transformation



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Konstruktion

Selektivität (% der zulässigen Wertpapiere) **32%**

ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

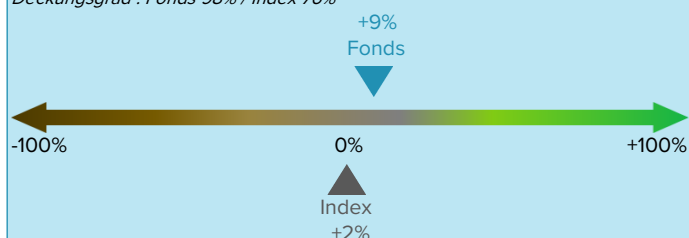
	ESG	E	S	G
Voltaia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,6/5
Spie Sa	3,9/5	4,4/5	3,9/5	3,6/5
Brunello	4,0/5	2,8/5	4,3/5	3,9/5
Orsted	4,1/5	4,6/5	4,0/5	3,8/5
Neoen Sa	4,1/5	4,4/5	3,6/5	4,2/5
Nexans	4,0/5	4,1/5	3,7/5	4,2/5

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / 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 78% / Index 88%

Fonds

59%

Index

49%

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 67% / Index 93%

Fonds **273**

Index **337**

kg. eq. CO₂ / Jahr/k€

Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 89%

Fonds

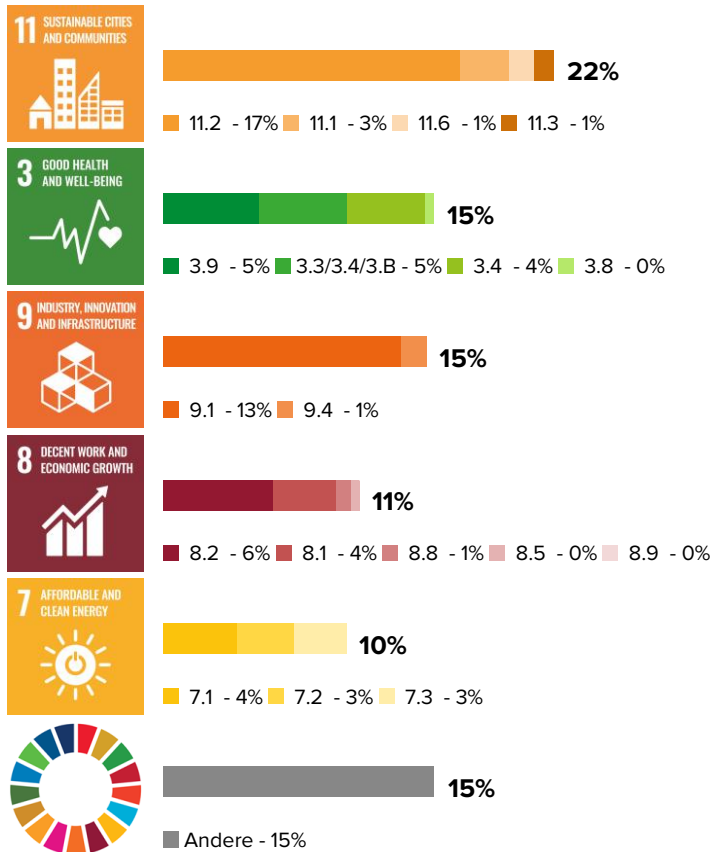
21%

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 : 25%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Banijay

Wir haben uns mit der Investor-Relations-Managerin von Banijay über die Säule Humankapitalmanagement ausgetauscht. Wir halten zwei interessante Schwerpunkte für unsere HappyatWork-Bewertung fest: die umfangreichen Mittel, die zur Bindung von Talenten eingesetzt werden, sowie die Politik und die positiven Ergebnisse im Bereich der Geschlechtervielfalt.

Nexans

Governance-Roadshow des Nexans-Konzerns im Vorfeld der für den 11. Mai geplanten Hauptversammlung in Anwesenheit von Jean Mouton, dem Vorsitzenden des Verwaltungsrats. Insgesamt ein sehr guter Eindruck von der Qualität der Arbeitsweise des Verwaltungsrats und ein gutes Maß an Transparenz bei den Vergütungselementen.

ESG-Kontroversen

Allianz

Geschäftsethik - Die deutschen Versicherer Allianz und Munich Re haben ihre Deckung für die Gaspipeline Nord Stream 1 erneuert, was im Gegensatz zu Deutschlands erklärtem Willen steht, alle Verbindungen zu Russland zu kappen, obwohl die Pipeline über die Tochtergesellschaft Gazprom zu 51% in russischem Besitz ist. Das zugrunde liegende Argument besteht darin, den ordnungsgemäßen Erhalt der Pipeline zu gewährleisten, falls sich die Beziehungen zwischen den beiden Ländern verbessern sollten.