

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Juli 2023



sycomore
am



sycomore
am

sycomore sélection responsable

JULI 2023

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 483,1€

Assets | 583,5 ME

SFDR 8

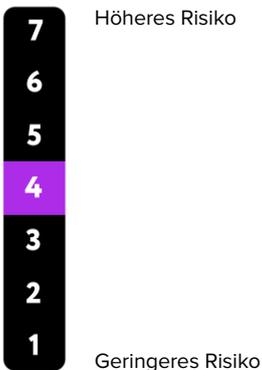
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Olivier CASSÉ
Manager



Bertille KNUCKEY
Manager



Giulia CULOT
Manager



Frankreich



Belgien



Österreich



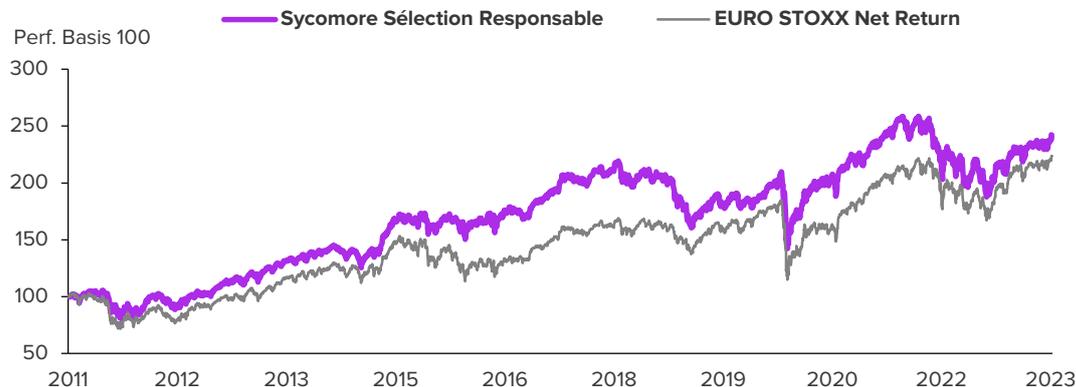
Deutschland

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.07.2023



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

	Jul 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019		
Fonds %	2,1	16,4	10,9	24,7	17,0	141,5	7,3	-18,5	16,2	11,1	20,1
Index %	2,0	17,2	17,6	44,2	34,7	123,8	6,6	-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	-3,7%	16,9%	17,8%	4,8%	0,4	-1,1	-27,5%	-24,6%
Erstell.	1,0	0,8	1,6%	16,5%	19,1%	6,0%	0,4	0,1	-35,1%	-37,9%

Managementkommentar

Im Juli verzeichneten die Aktienmärkte der Eurozone eine leicht positive Rendite, die von der Veröffentlichung makroökonomischer Indikatoren und den Sitzungen der EZB beeinflusst wurde. Auf Portfolioebene waren die wichtigsten Performancebeiträge vor allem auf die Veröffentlichung der Ergebnisse für das erste Halbjahr zurückzuführen. Zu den positiven Beiträgen gehörten Autoliv, Saint-Gobain und Michelin, die von besser als erwarteten Ergebnissen und einem positiven Ausblick für den Rest des Jahres profitierten. Darüber hinaus hat der Kurs von Smurfit Kappa aufgrund seiner attraktiven Bewertung den Kursrückgang des Vormonats, der von Befürchtungen über einen Abbau der Lagerbestände bestimmt worden war, mehr als wettgemacht. Zu den negativen Beiträgen gehörten Compass, die nach der Bekanntgabe einer unerwartet moderaten Margenverbesserung einen Rückgang hinnehmen mussten, und Prysmian wurde von der Veröffentlichung der Ergebnisse seines Konkurrenten Nexans nach unten gezogen. Zu den wichtigsten Bewegungen im Monatsverlauf gehörte, dass wir unsere Position in Nexans vor negativen Veröffentlichungen reduzierten, während SAP aufgestockt wurde.



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

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse ID2 - 1,00%

Anteilsklasse RP - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

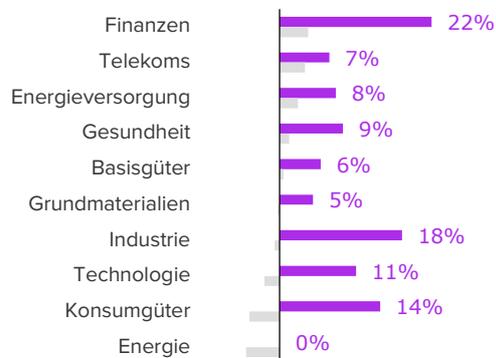
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	34%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	46
Gewicht der ersten 20 Einträge	66%
Median Marktkapit.	47,2 Mds €

Branchenexposition



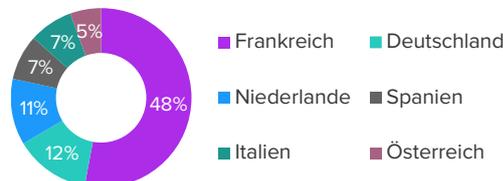
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

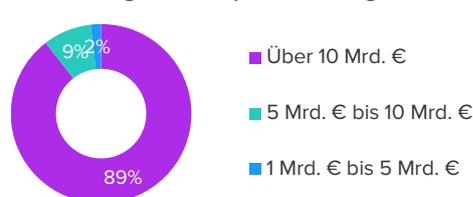
Bewertung

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

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



SPICE steht für Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment und ist unser Instrument zur Bewertung der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen. Er integriert die Analyse von wirtschaftlichen, governance-, umweltbezogenen, sozialen und gesellschaftlichen Risiken und Chancen in die Durchführung ihrer Geschäfte und in ihr Produkt- und Dienstleistungsangebot. Die Analyse gliedert sich in 90 Kriterien und führt zu einer Note pro Brief. Diese fünf Ratings werden nach den materiellsten Auswirkungen des Unternehmens gewichtet*.

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Banco Santander S.A.	5,2%	3,3/5	0%	28%
KPN	4,3%	3,5/5	0%	60%
ASML	4,1%	4,3/5	+4%	27%
AXA	4,0%	3,6/5	0%	35%
LVMH	3,9%	3,8/5	-10%	-22%
KBC Group	3,9%	3,8/5	0%	26%
Air Liquide	3,7%	4,1/5	+1%	10%
SAP	3,5%	4,0/5	+4%	20%
Michelin	3,4%	4,0/5	+5%	25%
Sanofi	3,3%	3,2/5	0%	88%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Smurfit Kappa	3,1%	0,55%
Banco Santander S.A.	5,0%	0,45%
Michelin	2,7%	0,33%
Negative		
Sanofi	3,3%	-0,12%
Prysmian	1,9%	-0,11%
Orsted	1,2%	-0,11%

Transaktionen

Einkaufen

Verstärkungen

Verkäufe

Erleichterungen

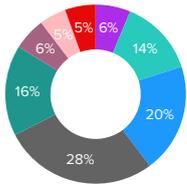
Michelin
Société Générale
Intesa S.

Hermès
Nemetschek

Asml
Nexans
Asm International



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

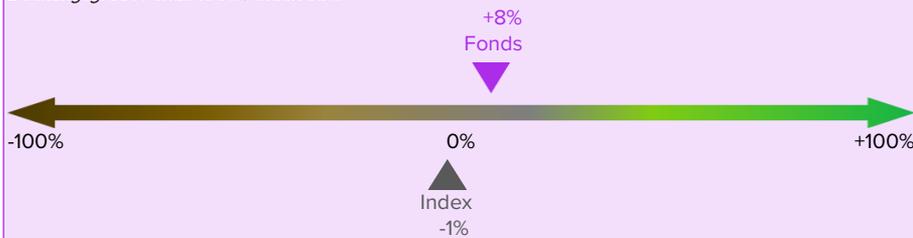
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



EU Taxonomie

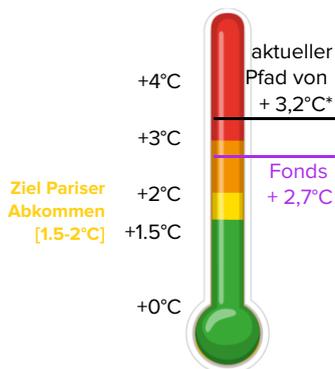
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Temperatur steigend - SB2A

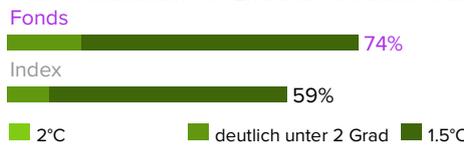
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 79%



Klimausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

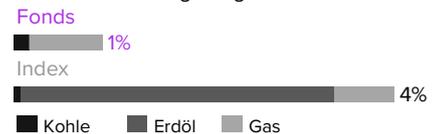
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%



kg. eq. CO₂ /Jahr/k€

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Biodiversität- Fußabdruck

Artifizierte Fläche in m² MSA pro investiertem k€***, gemessen mit dem Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) bezeichnet die durchschnittliche Artenhäufigkeit, die im Vergleich zum ursprünglichen Zustand des Lebensraums bewertet wird.



m².MSA/k€

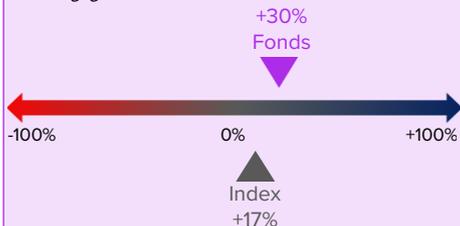
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

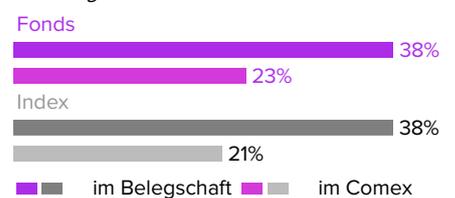
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

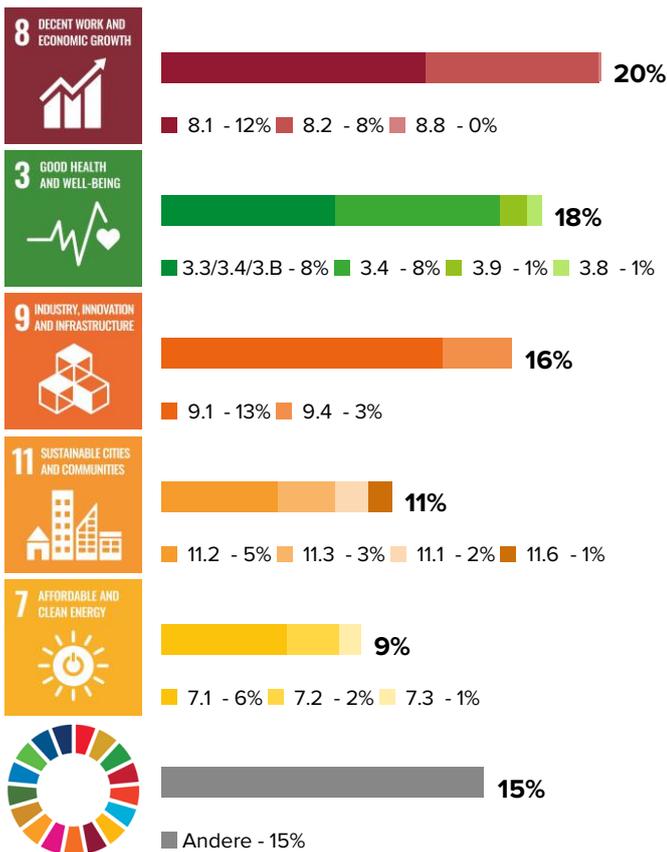
Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%
Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 100%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik zeigt die Befolgung der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird. Die Aktivitäten jedes gehaltenen Unternehmens werden hierfür analysiert. Die Zahl der Aktivitäten kann zwischen 0 und 2 variieren. Die Zielbefolgung eines Unternehmens bezüglich seiner Aktivitäten ist durch seinen umsatzbringenden Anteil gewichtet. Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : 21%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Iberdrola

Wir haben mit der Gesellschaft einen Dialog über ihre Beteiligung am Staudamm von Belo Monte in Brasilien über ihre Tochtergesellschaft NeoEnergia SA und insbesondere über die Qualität ihrer Kontakte mit der lokalen Bevölkerung und den indigenen Gemeinschaften aufgenommen.

Symrise

Wir haben uns erneut mit Symrise getroffen, um eine Stärkung der internen Kontroll- und Berichtssysteme zu fordern, insbesondere aufgrund der Vorfälle der letzten Jahre (Brand einer Produktionsstätte in den USA, Personalmanagement, Gesundheit und Sicherheit, laufende Ermittlungen wegen wettbewerbswidriger Praktiken, falsche Finanzkommunikation über die Zusammensetzung des organischen Wachstums, ...).

ESG-Kontroversen

Axa

Amundi und Axa finanzierten indirekt die militärische Unterdrückung in Birma, wie eine am 6. Juli veröffentlichte Untersuchung der ONG Justice for Myanmar, Info Birmanie und Le Monde ergab. Nach einer Analyse der neuseeländischen Forschungsgruppe Profundo wurden bestimmte Investitionen in indische und chinesische Unternehmen getätigt, die in den letzten Monaten Waffen und militärische Ausrüstung an die birmanische Bevölkerung verkauft haben. Diese Kontroverse verweist auf die Wachsamkeit der französischen Gesellschaft.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).

ESG-Kommentar

Am 22. Juli 2023 verabschiedete die Nationalversammlung, die im Rahmen des Gesetzentwurfs "Grüne Industrie" zusammentrat, einen Änderungsantrag, der im Vorfeld mit Mitgliedern des Ausschusses für Klima und nachhaltige Finanzen der AMF und des FIR erarbeitet worden war und auf die allgemeine Einführung von Say on Climate abzielt. Genauer gesagt zielt der Änderungsantrag auf eine Konsultativabstimmung der Aktionäre auf der Hauptversammlung ab, und zwar alle drei Jahre in Bezug auf die Klima- und Nachhaltigkeitsstrategie und jährlich in Bezug auf den Umsetzungsbericht.

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



sycomore
am

sycomore sélection midcap

JULI 2023

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0013303534 | Liquidationswert | 98,9€ | Assets | 60,5 M€

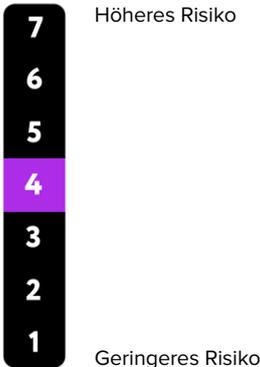
SFDR 8

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.

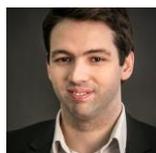
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Hugo MAS
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



Cyril CHARLOT
Manager



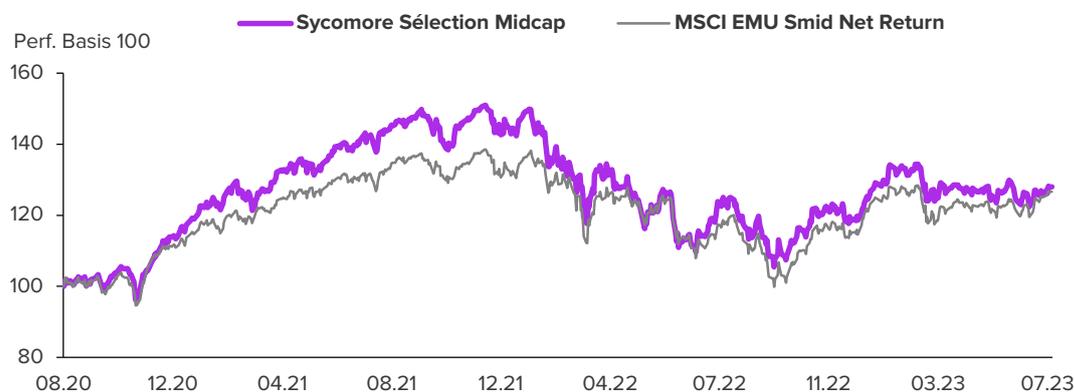
Frankreich

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl von Wertpapieren mittlerer Kapitalisierung

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

Performance zum 31.07.2023



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

	Jul	2023	1 jahr	*08/20	Annu.	2022	2021
Fonds %	1,2	7,9	3,3	28,0	8,7	-20,5	25,4
Index %	3,3	10,6	7,8	26,6	8,3	-16,0	18,9

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

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Märkte legten im Juli kräftig zu, da sich die Inflation abschwächte, die EZB die nächsten Zinserhöhungen nicht mehr ganz so streng handhabte und die ersten Veröffentlichungen quantitativ widerstandsfähiger ausfielen. Der Fonds entwickelte sich im Berichtszeitraum unterdurchschnittlich, was auf einen Mangel an Finanz- und Immobilienwerten zurückzuführen ist, die den Index anführen, aber auch auf die enttäuschende Entwicklung einiger Positionen. Ariston leidet unter einer Änderung der Subventionspolitik in Italien, die die Nachfrage bremst, befürchteten Überkapazitäten bei Wärmepumpen und zögerten Kunden, in die Erneuerung ihrer Geräte zu investieren; wir haben die Position im Vorfeld der Veröffentlichung reduziert. Sesa verlor weiter an Wert, obwohl die veröffentlichten Ergebnisse mit einem Anstieg des Ebitda um 25% übereinstimmten. Die Cashflow-Generierung wurde durch die hohe M&A-Aktivität des Jahres beeinträchtigt.



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

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

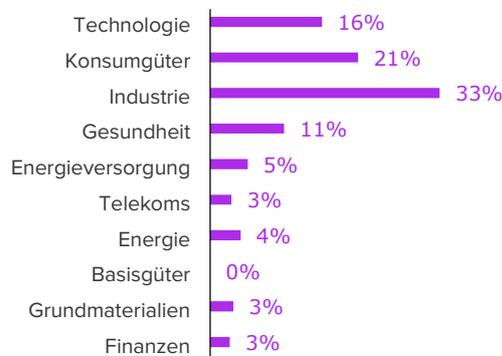
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	8%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	46
Gewicht der ersten 20 Einträge	54%
Median Marktkapit.	4,0 Mds €

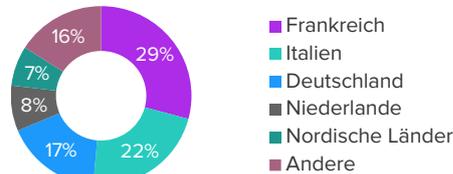
Branchenexposition



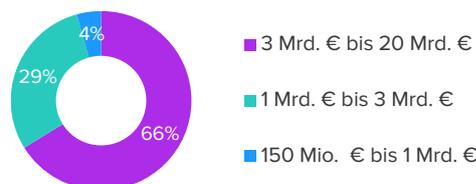
Bewertung

Ratio P/E 2023	Fonds	Index
	14,6x	12,2x
Gewinnwachstum 2023	10,4%	5,3%
Ratio P/BV 2023	2,1x	1,1x
Rentabilität des Eigenkapitals	14,1%	8,8%
Rendite 2023	2,7%	3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



SPICE steht für Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment und ist unser Instrument zur Bewertung der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen. Er integriert die Analyse von wirtschaftlichen, governance-, umweltbezogenen, sozialen und gesellschaftlichen Risiken und Chancen in die Durchführung ihrer Geschäfte und in ihr Produkt- und Dienstleistungsangebot. Die Analyse gliedert sich in 90 Kriterien und führt zu einer Note pro Brief. Diese fünf Ratings werden nach den materiellsten Auswirkungen des Unternehmens gewichtet*.

	Fonds	Index
SPICE	3,7/5	3,4/5
S-Rating	3,3/5	3,1/5
P-Rating	3,6/5	3,3/5
I-Rating	3,8/5	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	4,0%	3,8/5	+14%	38%
ERG	3,4%	4,1/5	+93%	51%
Sopra Steria	3,2%	3,8/5	0%	18%
INWIT	3,0%	3,6/5	0%	50%
Aalberts	2,9%	3,6/5	+1%	14%
Nexans	2,9%	4,0/5	+15%	0%
SeSa	2,9%	3,9/5	0%	10%
Corticeira Amorim	2,8%	3,6/5	+18%	-4%
ASR Nederland	2,8%	3,7/5	0%	34%
Alten	2,5%	4,0/5	+3%	-5%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Tokmanni	2,6%	0,39%
Gaztransport & Tech.	2,0%	0,38%
Aixtron	1,6%	0,35%
Negative		
Ariston Holding	2,4%	-0,32%
SPIE	4,2%	-0,29%
Barco NV	2,3%	-0,24%

Transaktionen

Einkäufen

Aixtron AG
Delonghi
Husqvarna

Verstärkungen

Nemetschek
Verbio
Amplifon

Verkäufe

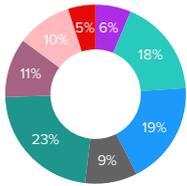
Alstom
Soitec
Signify

Erleichterungen

Rexel
Jungheinrich
Aurubis



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

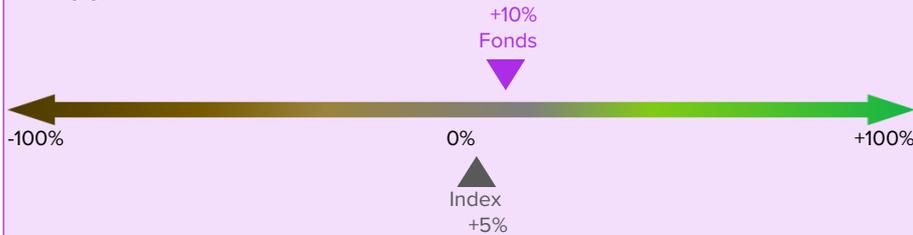
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,2/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,3/5

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 96% / Index 90%



EU Taxonomie

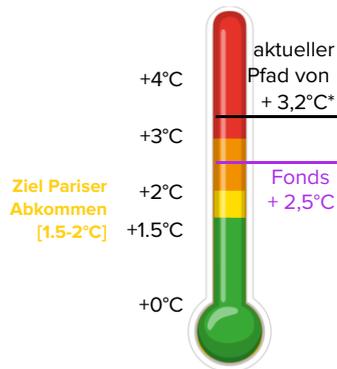
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
 Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 95%



Temperatur steigend - SB2A

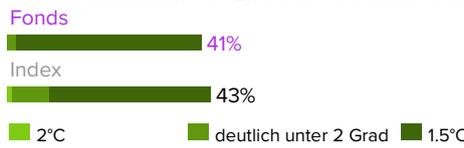
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 41%



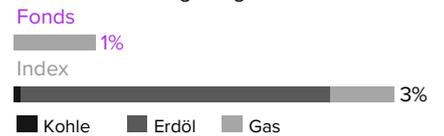
Klimausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 97%



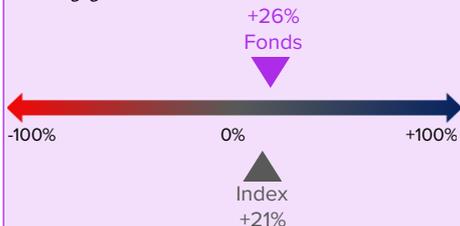
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 70%



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 96% / Index 91%

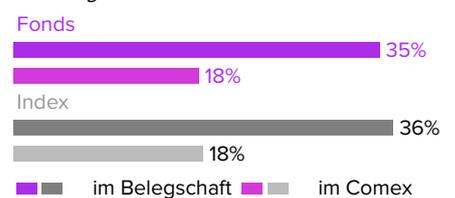


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 98%

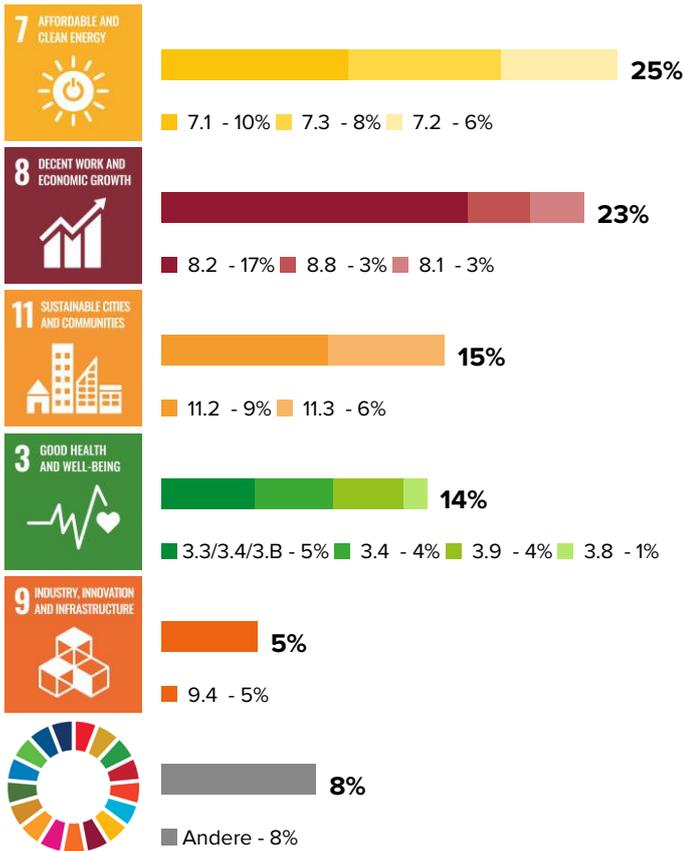
Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 99%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik zeigt die Befolgung der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichem Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird. Die Aktivitäten jedes gehaltenen Unternehmens werden hierfür analysiert. Die Zahl der Aktivitäten kann zwischen 0 und 2 variieren. Die Zielbefolgung eines Unternehmens bezüglich seiner Aktivitäten ist durch seinen umsatzbringenden Anteil gewichtet. Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : 21%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Soitec

Im Vorfeld der Hauptversammlung tauschten wir uns mit Soitec aus. Im Einklang mit unserem Engagement hat Soitec die Gewichtung der ESG-Kriterien im Jahresbonus erhöht, wobei 10% von internen ESG-Kriterien und 15% vom externen MSCI-Rating abhängen. Das Unternehmen hat außerdem einen ESG-Ausschuss eingerichtet, der ehrgeizigere Ziele festlegen soll, und nach seiner Governance-Krise einen Verwaltungsratsreferenten ernannt, dessen Aufgabe es ist, mögliche Interessenkonflikte zu lösen, auch wenn die Beziehung heute beruhigt ist.

Arkema

Während auf europäischer Ebene eine Verschärfung der Vorschriften im Bereich der ewigen Schadstoffe (PFAS) unausweichlich erscheint, haben unsere ersten Gespräche mit Arkema gezeigt, dass es an Klarheit in Bezug auf diese für die Chemiebranche wichtige Herausforderung mangelt. Wir waren nicht in der Lage, die direkte Exposition des Unternehmens gegenüber potenziell verbotenen Schadstoffen zu ermitteln, obwohl nur ein Standort a priori gefährdet ist.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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



sycomore
am

sycomore

europa éco solutions

JULI 2023

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 166,6€

Assets | 675,1 ME

SFDR 9

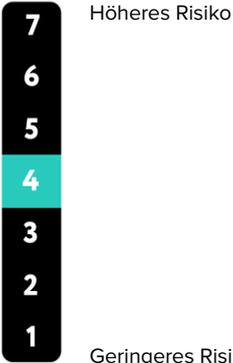
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Anne-Claire
ABADIE
Manager



Alban
PRÉAUBERT
Manager



Frankreich



Frankreich



Belgien



Deutschland

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

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

Performance zum 31.07.2023



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

	Jul 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019		
Fonds %	0,1	3,4	-3,8	31,2	28,4	66,6	6,7	-15,9	17,6	28,3	25,1
Index %	2,0	13,3	10,6	44,3	36,3	59,4	6,1	-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	-1,9%	16,8%	15,3%	8,4%	0,5	-0,4	-23,9%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	1,3%	16,9%	16,9%	7,7%	0,4	0,1	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

Der Rückgang der Inflation in den USA und in Europa hat die Wahrscheinlichkeit einer weichen Landung der Wirtschaft erhöht und dazu geführt, dass die Anleger wieder in die Aktienmärkte investieren. Die ersten Veröffentlichungen von Ergebnissen fielen in der Regel gleich oder besser als erwartet aus, werden aber von den Börsen mit moderaten Kursanstiegen begrüßt. Bauunternehmen wie Saint-Gobain meldeten Rekordmargen, die auf der Fähigkeit beruhen, den Preis-Kosten-Unterschied zu vergrößern, und auf der Zunahme extremer Wetterereignisse, die die Dachsanierung in den USA ankurbelten. Kingspan profitierte ebenfalls von gut laufenden Endmärkten und kündigte eine 50%ige Beteiligung an Steico an, das ebenfalls in unserem Portfolio vertreten ist. ST Micro, das wir vor kurzem in unser Portfolio aufgenommen hatten, lieferte positive Ergebnisse, die erneut von der Widerstandsfähigkeit seines Automobilsegments getragen wurden. Bei einigen als hoch bewerteten Industrieunternehmen wurden Gewinne mitgenommen, um sich in Value-Unternehmen umzuschichten, die an der Börse einen Rückstand aufweisen.



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

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

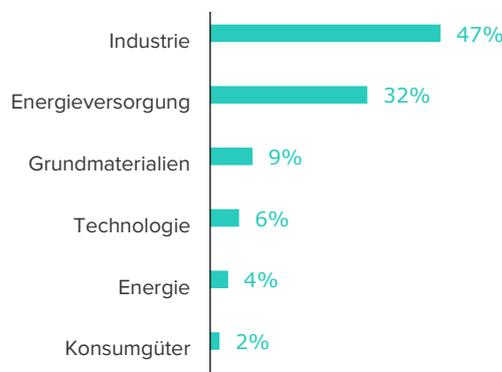
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	4%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	52
Gewicht der ersten 20 Einträge	53%
Median Marktkapit.	8,2 Mds €

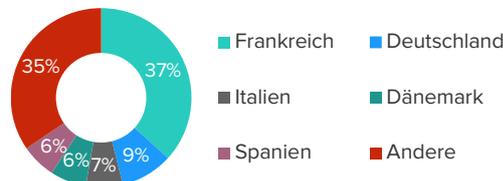
Branchenexposition



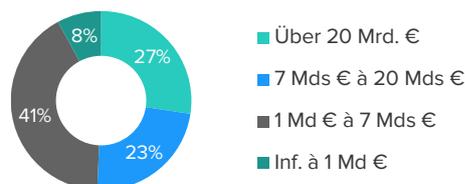
Bewertung

Ratio P/E 2023	15,8x	1,3x
Gewinnwachstum 2023	4,6%	6,5%
Ratio P/BV 2023	2,0x	0,4x
Rentabilität des Eigenkapitals	12,8%	31,0%
Rendite 2023	2,1%	3,5%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



SPICE steht für Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment und ist unser Instrument zur Bewertung der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen. Er integriert die Analyse von wirtschaftlichen, governance-, umweltbezogenen, sozialen und gesellschaftlichen Risiken und Chancen in die Durchführung ihrer Geschäfte und in ihr Produkt- und Dienstleistungsangebot. Die Analyse gliedert sich in 90 Kriterien und führt zu einer Note pro Brief. Diese fünf Ratings werden nach den materiellsten Auswirkungen des Unternehmens gewichtet*.

	Fonds	Index
SPICE	3,8/5	3,5/5
S-Rating	3,5/5	3,1/5
P-Rating	3,7/5	3,4/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,4/5
E-Rating	4,1/5	3,1/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Veolia	4,5%	3,7/5	+46%
Schneider E.	4,3%	4,2/5	+13%
Infineon	3,1%	3,8/5	+14%
Saint Gobain	2,9%	3,9/5	+14%
Nexans	2,9%	4,0/5	+15%
Alstom	2,7%	3,7/5	+100%
Orsted	2,7%	4,1/5	+82%
STMicroelec.	2,6%	3,8/5	+11%
SPIE	2,5%	3,8/5	+14%
Prysmian	2,5%	3,8/5	+22%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Kingspan Group	1,5%	0,29%
Saint Gobain	2,7%	0,27%
STMicroelec.	2,0%	0,16%
Negative		
Bravida Holding	1,5%	-0,25%
Orsted	2,7%	-0,22%
Ariston Holding	1,7%	-0,22%

Transaktionen

Einkaufen

Smurfit

Verstärkungen

Stmicroelec.
Upm
Verbund

Verkäufe

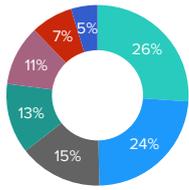
Signify
Cropenergies

Erleichterungen

Alfen Nv
Sig Group Ag
Grp Séché



Umweltthemen



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

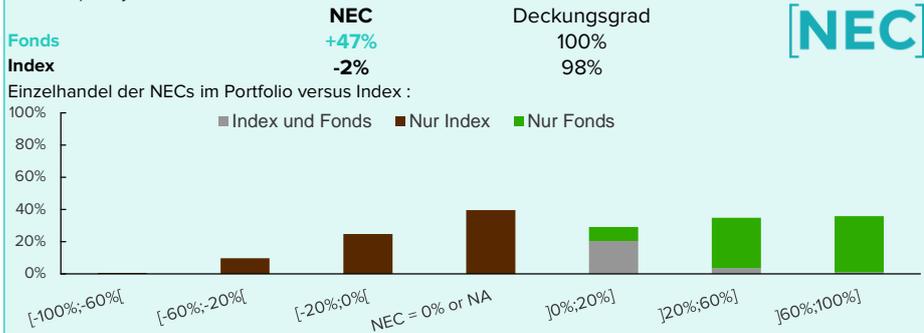
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

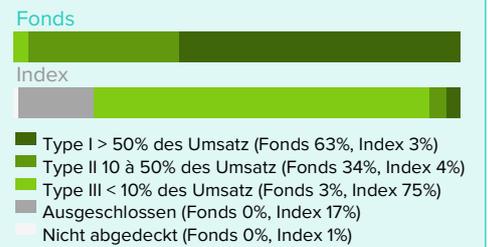
Net Environmental Contribution (NEC)**

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



Répartition Greenfin**

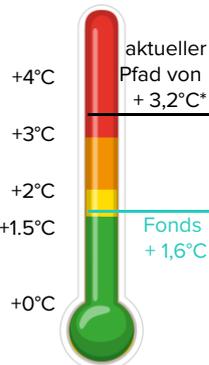
Einzelhandel der Unternehmen nach dem Anteil ihres Umsatzes, der aus Öko-Aktivitäten und ausgeschlossenen Aktivitäten stammt, die durch das Greenfin-Label definiert sind



Temperatur steigend - SB2A

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

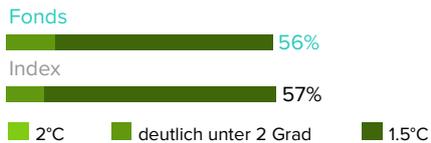
Deckungsgrad : Fonds 74%



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

Klimausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 98%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	264	168

EU Taxonomie

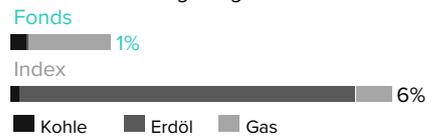
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%

Förderfähiger Anteil : Fonds 77% / Index 38%

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Biodiversität- Fußabdruck

Artifizierte Fläche in m² MSA pro investiertem k€***, gemessen mit dem Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) bezeichnet die durchschnittliche Artenhäufigkeit, die im Vergleich zum ursprünglichen Zustand des Lebensraums bewertet wird.

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 98%

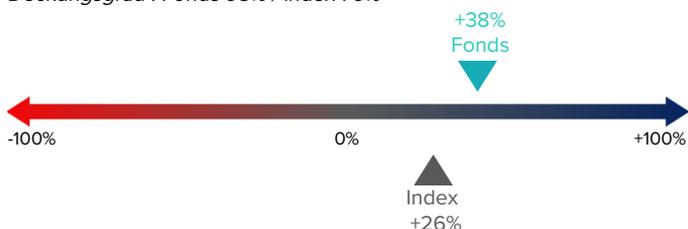
	Fonds	Index
m ² .MSA/k€	-97	-71

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

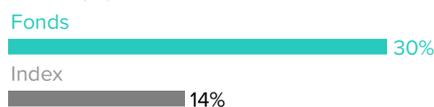
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 76%



Wachstum der Belegschaft

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

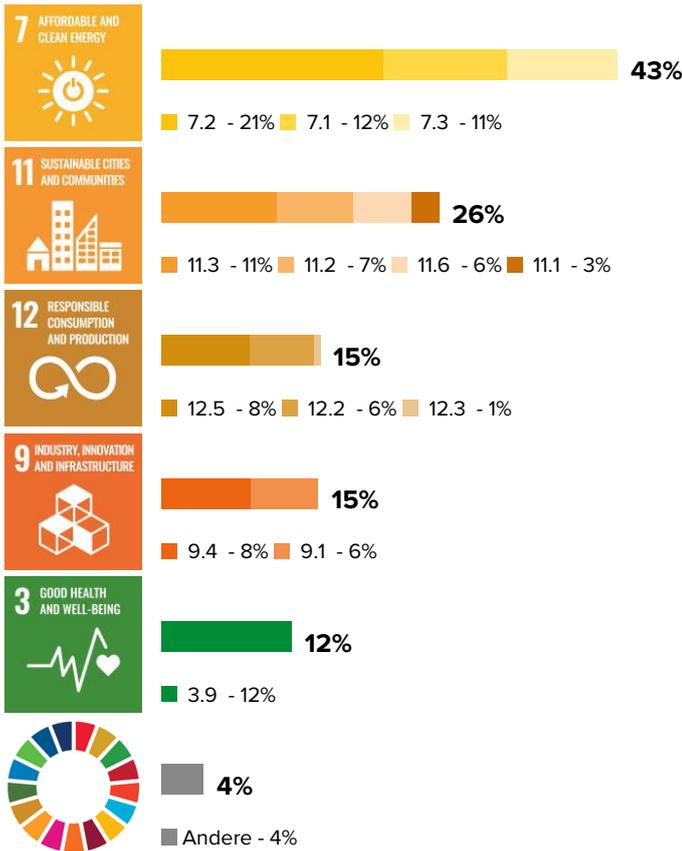
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik zeigt die Befolgung der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichem Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird. Die Aktivitäten jedes gehaltenen Unternehmens werden hierfür analysiert. Die Zahl der Aktivitäten kann zwischen 0 und 2 variieren. Die Zielbefolgung eines Unternehmens bezüglich seiner Aktivitäten ist durch seinen umsatzbringenden Anteil gewichtet. Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : 10%

Zu beachten: Auch wenn das SDG 13 nicht explizit in dieser Klassifizierung erscheint, ist es dennoch eines der konstitutiven Ziele der Anlagestrategie und eines der Themen, die sowohl bei der Titelauswahl als auch bei der Wirkungsrechnung systematisch einbezogen und bewertet werden. Bei der Formulierung der Ziele, wie sie von den Vereinten Nationen festgelegt wurden, kann SDG #13 jedoch nicht auf die Tätigkeit eines Unternehmens angewendet werden.

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

SIG Group

Wir haben die verschiedenen Produktions- und Forschungsstätten der SIG Group in China besucht, um uns ein besseres Bild von den Produktionsprozessen, den Synergien mit Scholle IPN und der Einhaltung der nicht-finanziellen Verpflichtungen innerhalb der weltweiten Aktivitäten zu machen. Wir sind von der Fähigkeit der Gruppe überzeugt, langfristig Wert zu schaffen und gleichzeitig hohe Umweltstandards einzuhalten.

ERG

Wir hatten ERG gebeten, zu untersuchen und zu veröffentlichen, inwieweit seine angeglichenen Einnahmen und Capex der europäischen Taxonomie ausgesetzt sind. Das Unternehmen schätzte die angeglichenen Erträge auf 62% und die Capex auf 96% bis Ende 2022. Mit der Bestätigung der Veräußerung der verbleibenden Gas-GuD-Kapazitäten wird das Unternehmen mechanisch 100% angepasste Erträge und Capex erwarten.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

4 / 4 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).



sycomore
am

sycomore

europa happy@work

JULI 2023

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 158,5€

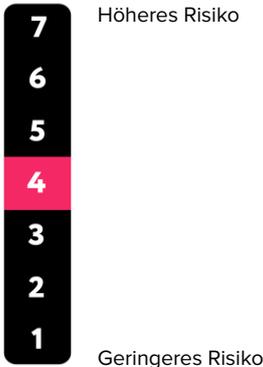
Assets | 463,5 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%
% Unternehmen*: 100%
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Cyril CHARLOT
Manager



Jessica POON
Manager



Claire MOUCHOTTE
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



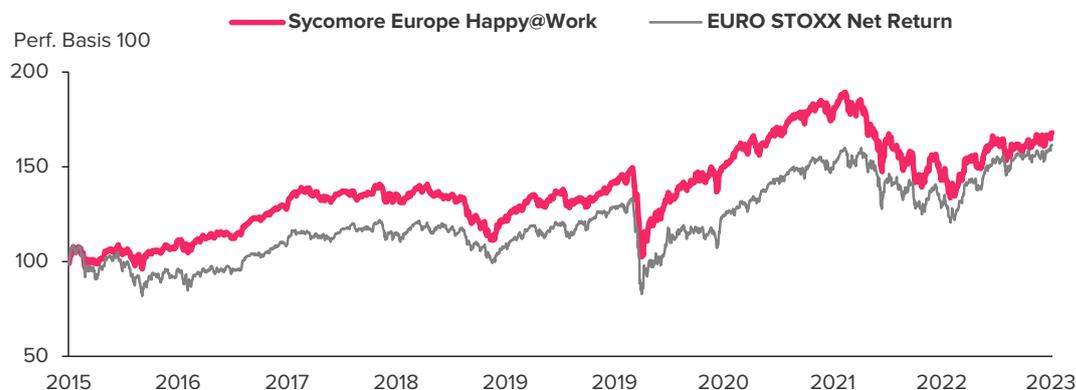
Deutschland

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 31.07.2023



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

	Jul 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019		
Fonds %	0,8	12,5	8,8	22,2	25,3	68,0	6,6	-19,0	15,5	13,0	23,8
Index %	2,0	17,2	17,6	44,2	34,7	61,5	6,1	-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	-3,6%	16,0%	17,7%	6,3%	0,4	-1,0	-29,4%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,7	1,9%	15,1%	18,6%	7,7%	0,4	0,1	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Der Juli war geprägt von einer lebhaften Gewinnsaison und einer Rotation von Gewinnern zu Nachzüglern. Die Anleger nahmen Gewinne bei Gewinnern wie Prysmian und Brunello Cucinelli mit, obwohl diese ein überdurchschnittlich gutes Quartal verzeichneten. Im Gesundheitswesen wurden die ermutigenden Ergebnisse von Novartis durch Gewinnmitnahmen bei Novo Nordisk und den vorübergehenden Rückschlag bei Dato Phase 3 bei AstraZeneca ausgeglichen. Im Konsumgüterbereich legte Puma nach einem starken Quartal deutlich zu, während Luxuswerte aufgrund der schwachen chinesischen Wirtschaftslage litten. Wir haben Hermès, Christian Dior und L'Oréal, die sich unseren Kurszielen angenähert haben, proaktiv getrimmt und neue Positionen in KBC (Finanzwerte) und Danone (Basiskonsumgüter) aufgebaut, um das Portfolio weiter zu diversifizieren. Wir glauben, dass die jüngsten Marktbewegungen kurzfristig und nicht fundamental bedingt sind, zumal viele Unternehmen noch keine Ergebnisse vorgelegt haben. Wir blieben diszipliniert und nutzten die Volatilität, um Happy@Work-Aktien zu kaufen/hinzuzufügen, die sich langfristig besser entwickeln werden.



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

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%
Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

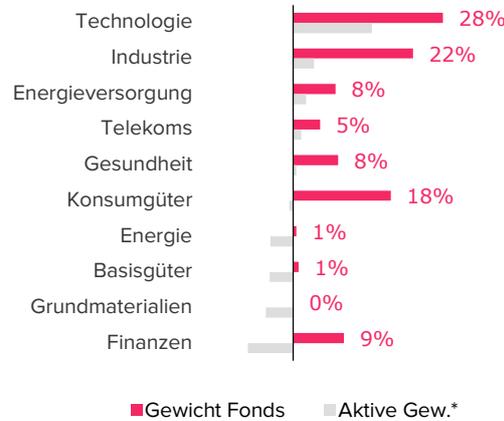
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	99%
Overlap mit dem Index	22%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	46
Gewicht der ersten 20 Einträge	67%
Median Marktkapit.	63,3 Mds €

Branchenexposure

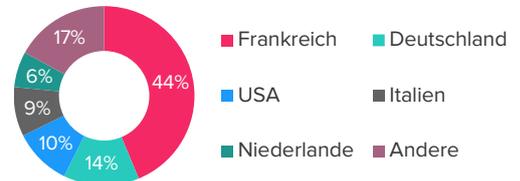


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

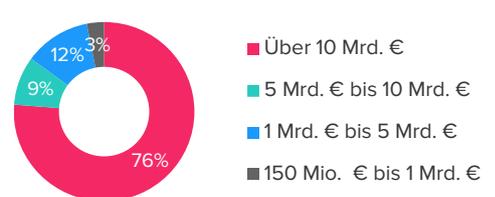
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	5,3x	12,9x
Gewinnwachstum 2023	10,4%	8,7%
Ratio P/BV 2023	1,5x	1,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	28,1%	11,9%
Rendite 2023	2,2%	3,0%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



SPICE steht für Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment und ist unser Instrument zur Bewertung der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen. Er integriert die Analyse von wirtschaftlichen, governance-, umweltbezogenen, sozialen und gesellschaftlichen Risiken und Chancen in die Durchführung ihrer Geschäfte und in ihr Produkt- und Dienstleistungsangebot. Die Analyse gliedert sich in 90 Kriterien und führt zu einer Note pro Brief. Diese fünf Ratings werden nach den materiellsten Auswirkungen des Unternehmens gewichtet*.

	Fonds	Index
SPICE	3,9/5	3,6/5
S-Rating	3,5/5	3,2/5
P-Rating	4,1/5	3,5/5
I-Rating	4,0/5	3,7/5
C-Rating	3,9/5	3,6/5
E-Rating	3,7/5	3,2/5

Top 10

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

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Saint Gobain	3,9%	0,39%
Intesa Sanpaolo	2,4%	0,21%
Michelin	1,9%	0,18%
Negative		
Prysmian	2,8%	-0,16%
EDP Renovaveis	2,5%	-0,14%
Schneider E.	4,0%	-0,12%

Transaktionen

Einkäufen

Kbc Holdings
Danone

Verstärkungen

Saint-Gobain
Asml
Novo Nordisk

Verkäufe

Nanobiotix
Transition Warrant

Erleichterungen

Hermès
Sesa
L Oréal



ESG-Rating

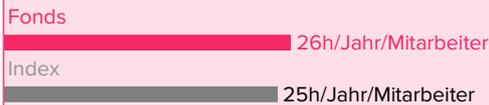
	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,4/5
Umwelt	3,7/5	3,2/5
Social	3,8/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,8/5	3,5/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

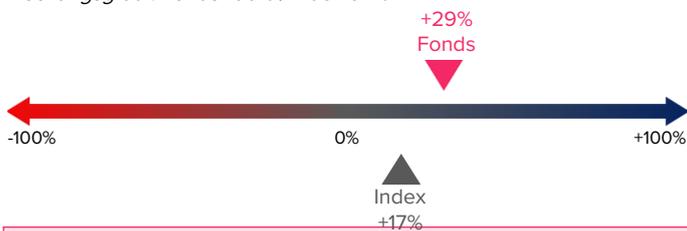
Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 90%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%

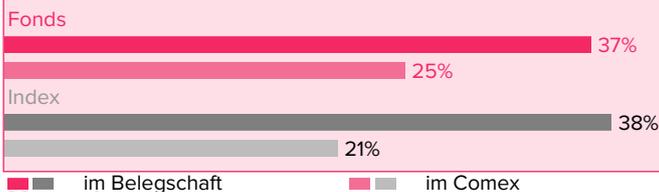


Berufliche Gleichstellung ♀/♂***

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

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

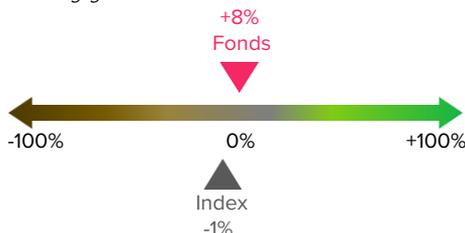


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

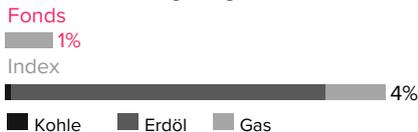
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

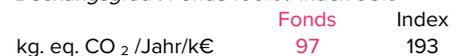
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

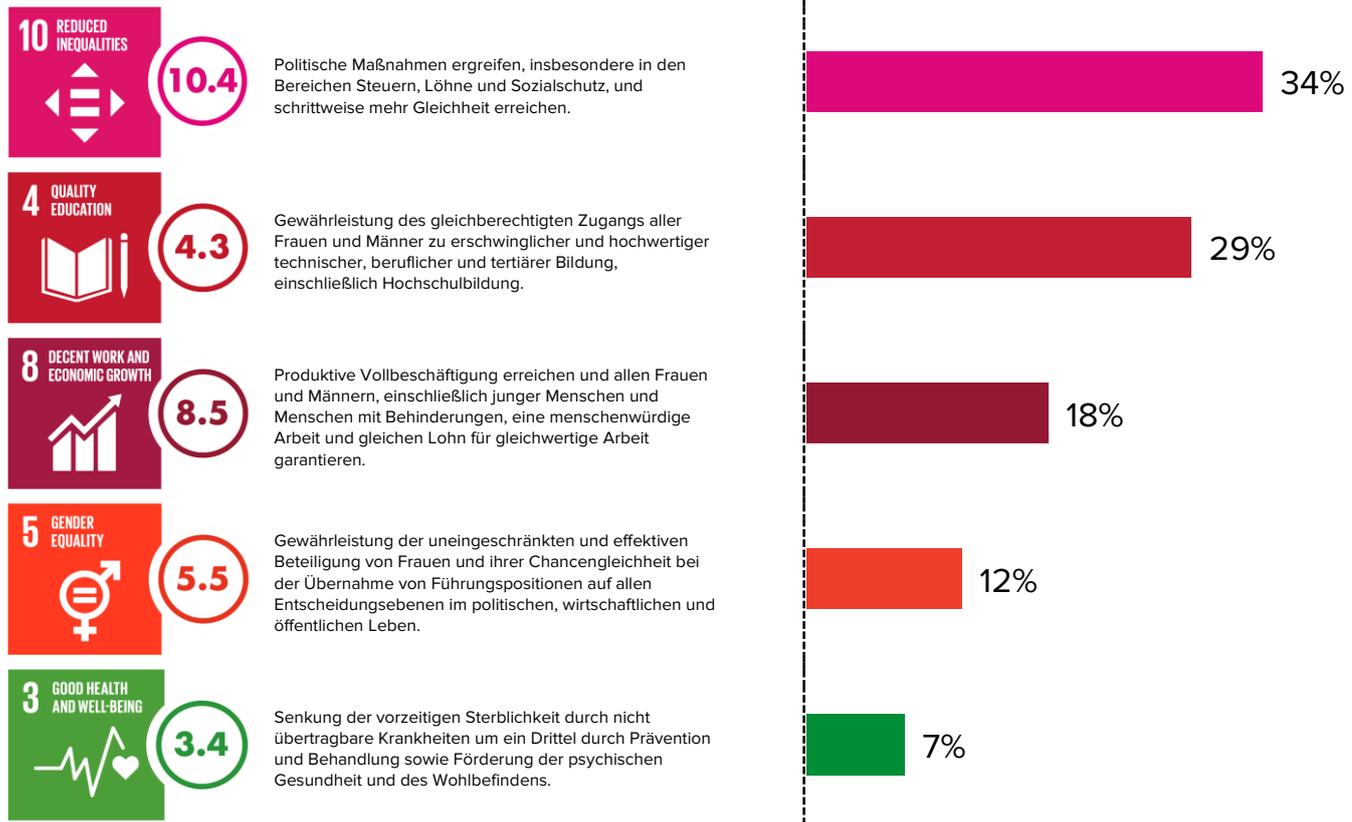
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%





Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

SESA

Vor kurzem trafen wir uns mit der Unternehmensleitung und sprachen über die Maßnahmen, die zur Verbesserung der Arbeitsbedingungen der Mitarbeiter (4.750 am Ende des letzten Geschäftsjahres) ergriffen wurden. Im Zeitraum 2012-2023 beträgt die durchschnittliche jährliche Wachstumsrate (CAGR) der Mitarbeiterzahl 15 %. 2023 dürfte sie ähnlich hoch sein. Sesa hat vor kurzem neue Programme aufgelegt, darunter einen neuen Sozialplan für die 4.750 Mitarbeiter für die Jahre 2023-2024, mit einem neuen Schwerpunkt auf Elternschaft, Bildung, Nachhaltigkeit und Wohlbefinden sowie Initiativen für die unter 30-Jährigen (über 1.100 Mitarbeiter).

ESG-Kontroversen

L'Oréal

Wir haben neue Informationen über den im Oktober 2022 bekannt gewordenen Streit um Haarwaschmittel erhalten. Laut dem von den Beklagten am 6. Juli eingereichten Dokument umfasst der Rechtsstreit nun 241 Fälle, während er mit 23 im Januar eingereichten Klagen begann und bei etwa 60 Fällen lag, als er im Februar in einer Multidistrict-Klage zusammengefasst wurde. Wir beobachten die Entwicklung dieses Falles, der von Sycomore derzeit mit -2 auf einer Skala von 0 (geringes Risiko) bis -3 (hohes Risiko) bewertet wird, genau.

Abstimmungen

1 / 1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

Hermès

Wir haben uns mit Hermès über den 30%Club zum Thema Geschlechtervielfalt ausgetauscht. Hermès ist der Ansicht, dass es bei den Kernindikatoren bereits gut positioniert und transparent ist, räumt aber ein, dass es sich bei der Formalisierung und Offenlegung dessen, was innerhalb der Gruppe umgesetzt wird, verbessern könnte. So arbeitet das Unternehmen beispielsweise daran, spezifischere Daten zum geschlechtsspezifischen Lohngefälle zu sammeln, um in Zukunft möglicherweise quantitative Ziele festzulegen.

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



sycomore
am

sycomore social impact

JULI 2023

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 440,8€

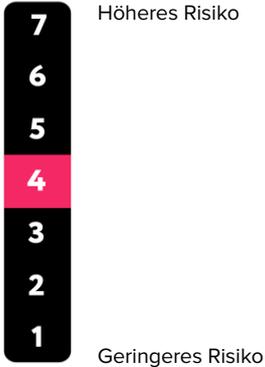
Assets | 254,9 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$
% Unternehmen*: 100%
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Frédéric PONCHON
Manager



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



Frankreich



Österreich



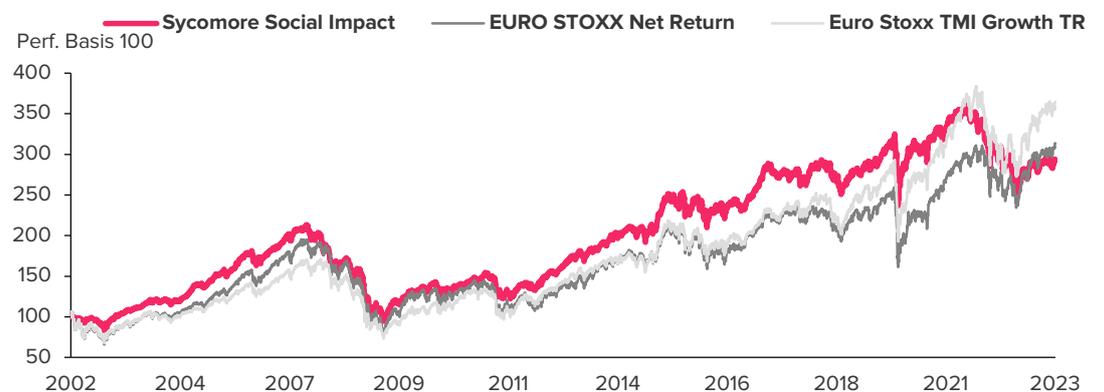
Deutschland

Anlagestrategie

Eine Auswahl an Wachstumswerten mit positiven gesellschaftlichen Auswirkungen

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

Performance zum 31.07.2023



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

	Jul 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.*	Annu.	2022	2021	2020	2019	
Fonds %	0,9	8,2	-1,2	-3,9	1,4	193,8	5,2	-20,7	5,3	5,2	21,2
Index %	2,0	17,2	17,6	44,2	34,7	213,7	5,6	-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	0,6	-9,0%	12,5%	17,8%	8,8%	-0,1	-1,6	-30,8%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,6	1,7%	13,3%	21,0%	10,9%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte zeigten sich im Juli unentschlossen. Sie schlossen mit einer positiven Note und einem leichten Rückgang der Risikoaversion. Dies zeigt sich in einer besseren relativen Performance von Small und Mid Caps, wie Shop Apotheke, Esker, Gerresheimer, Salmar, Compugroup, Nexus. Sartorius Stedim erholte sich im Juli stark und profitierte von den optimistischen Elementen bezüglich des Lagerabbaus, die das Unternehmen bei der Veröffentlichung des zweiten Quartals mitteilte. Merck KGaA, dessen Life Science-Geschäft den größten Beitrag zur Bewertung leistet, profitiert ebenfalls von der Aussicht auf eine Verbesserung des Momentums in Verbindung mit wesentlich günstigeren Basiseffekten in der zweiten Jahreshälfte. Im Gegensatz dazu weisen die großen Pharmaunternehmen wie Astra Zeneca, Roche, Sanofi und Novartis trotz ihrer allgemein guten Veröffentlichungen eine deutliche Underperformance auf. In einem anderen defensiven Sektor mit Rückstand belasten Orange und KPN ebenfalls die relative Performance.



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

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

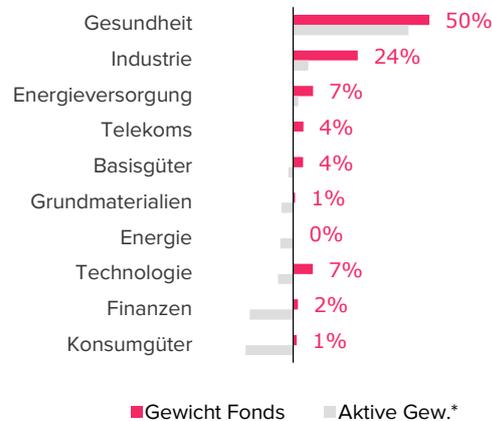
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	14%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	51
Gewicht der ersten 20 Einträge	64%
Median Marktkapit.	13,3 Mds €

Branchenexposure

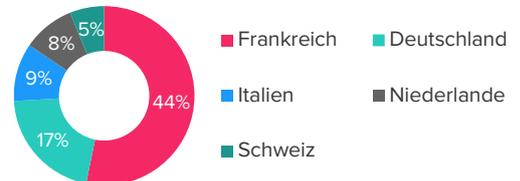


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

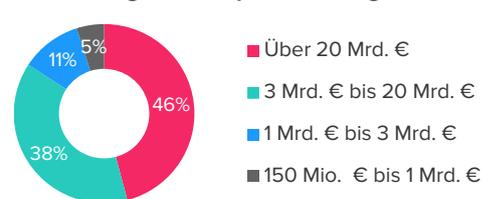
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	17,1x	12,9x
Gewinnwachstum 2023	6,5%	8,7%
Ratio P/BV 2023	1,8x	1,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	10,6%	11,9%
Rendite 2023	2,3%	3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



SPICE steht für Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment und ist unser Instrument zur Bewertung der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen. Er integriert die Analyse von wirtschaftlichen, governance-, umweltbezogenen, sozialen und gesellschaftlichen Risiken und Chancen in die Durchführung ihrer Geschäfte und in ihr Produkt- und Dienstleistungsangebot. Die Analyse gliedert sich in 90 Kriterien und führt zu einer Note pro Brief. Diese fünf Ratings werden nach den materiellsten Auswirkungen des Unternehmens gewichtet*.

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Sanofi	8,1%	3,2/5	88%
Qiagen	5,8%	3,3/5	75%
Merck	5,0%	3,3/5	64%
Veolia	4,0%	3,7/5	43%
Siemens Healthineers	3,4%	3,6/5	75%
Elis	3,4%	3,7/5	15%
ASML	3,3%	4,3/5	27%
AstraZeneca	3,3%	3,6/5	87%
Nexans	2,8%	4,0/5	0%
Alstom	2,7%	3,7/5	85%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Merck	4,8%	0,26%
Almirall	1,6%	0,23%
Nexi	2,3%	0,21%
Negative		
STRATEC	1,1%	-0,24%
SPIE	2,4%	-0,20%
Sanofi	8,2%	-0,10%

Transaktionen

Einkaufen

Verstärkungen

Astra Zeneca
Sartorius Sb
Caribos

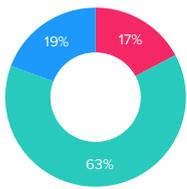
Verkäufe

Amplifon

Erleichterungen



Nachhaltigkeitsthema



- Digitales und Kommunikation
- Gesundheit und Sicherheit
- Nachhaltige Lebensstile

ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,4/5
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,4/5	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 94%



Einzelhandel nach Säulen

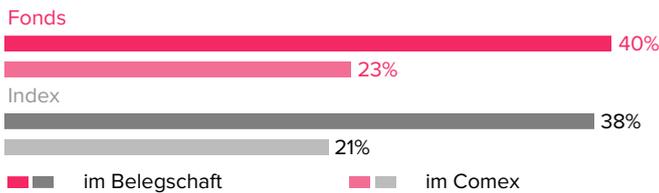


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

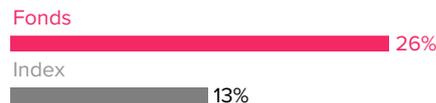
Taux de couverture Comex : Fonds 100% / Index 100%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



The Good Jobs Rating

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 90%

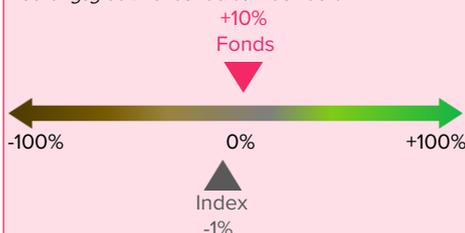


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

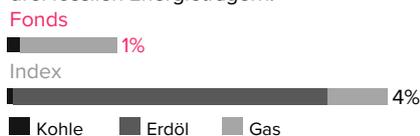
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

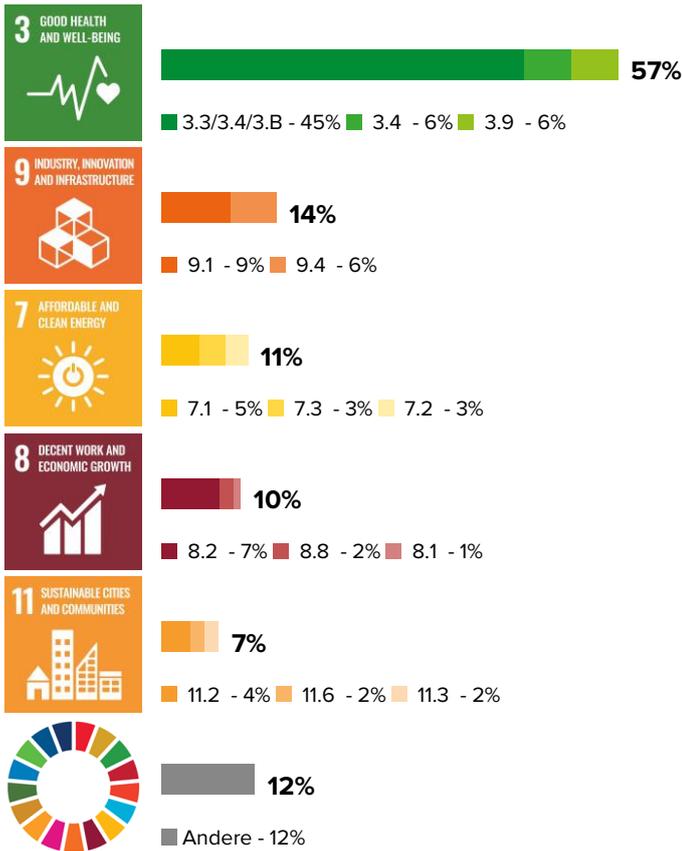
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 98%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	110	193



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 : 5%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

SAP

Bei einem Treffen mit dem Management konnten wir uns auf sehr konstruktive Weise über die Indikatoren für die Lohngerechtigkeit zwischen Männern und Frauen austauschen: SAP hat zwar intern einen Indikator für den Lohnunterschied zwischen Männern und Frauen, aber er wird nicht veröffentlicht. Die Beschäftigten haben Zugang zu den für ihre Position geltenden Gehaltsspannen. Wir tauschten uns über die Frage der Veröffentlichung des Index für die Lohngerechtigkeit zwischen Männern und Frauen aus, und das Unternehmen zeigte sich sehr aufmerksam gegenüber unserem Anliegen.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

ESG-Kommentar

Sanofi und Astra Zeneca gaben die FDA-Zulassung ihres Impfstoffs Beyfortus bekannt, der Säuglinge vor RSV-Infektionen (bekannt als Bronchiolitis) schützt, die in den USA die häufigste Ursache für Krankenhausaufenthalte bei Säuglingen unter 12 Monaten sind. Beyfortus soll vor Beginn der nächsten Virussaison (2023-2024) auf dem US-Markt eingeführt werden. Der Impfstoff wurde in Europa bereits im Oktober 2022, in Großbritannien im November 2022 und in Kanada im April 2023 zugelassen.



sycomore
am

sycomore global education

JULI 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2309821630

Liquidationswert | 86,5€

Assets | 123,1 ME

SFDR 8

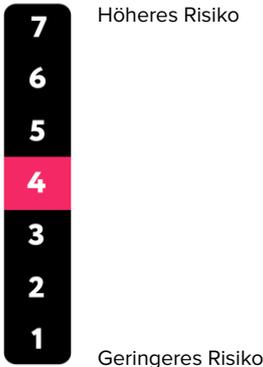
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Luca FASAN
Manager



Frédéric PONCHON
Manager



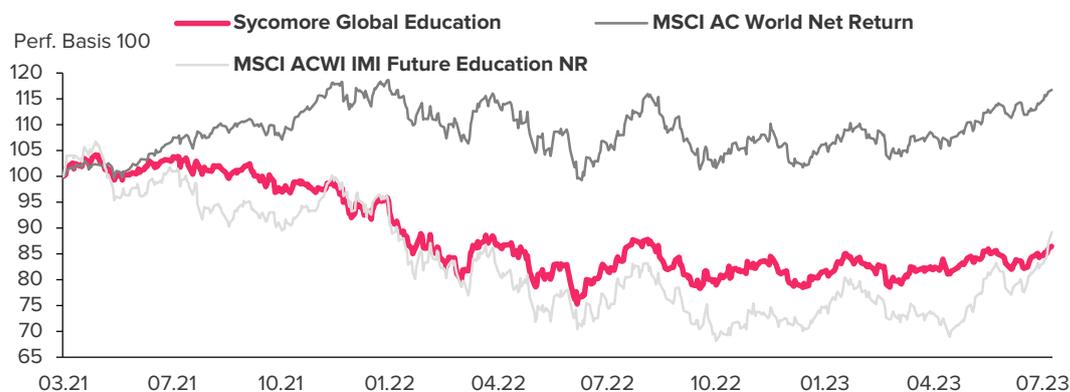
Frankreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.07.2023



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

	Jul	2023	1 Jahr	Einf.	Annu.	2022
Fonds %	3,1	9,9	0,1	-13,5	-6,0	-17,4
Index %	2,6	14,3	4,4	16,8	6,8	-13,0

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,8	0,8	-3,7%	13,3%	13,4%	8,1%	-0,1	-0,5	-10,8%	-12,6%
Erstell.	0,8	0,9	-11,9%	14,7%	14,0%	8,0%	-0,4	-1,6	-27,7%	-16,3%

Managementkommentar

Im Juli erzielte der Fonds eine leichte Überperformance gegenüber dem MSCI ACWI World. Nach zwei schwierigen Monaten für den Themenbereich Bildung haben wir im Juli einen Aufschwung erlebt, der auf positive Erwartungen für die Anfang August beginnende Berichtssaison zurückzuführen ist. Der positive Beitrag zur Performance wurde durch unser Engagement im Bereich EdTech erzielt, wo Blackbaud, Instructure und Duolingo allesamt eine überdurchschnittliche Performance erzielten. Im Laufe des Monats hat Goldman Sachs Asset Management zusammen mit anderen Co-Investoren ein Barangebot für Kahoot abgegeben, ein norwegisches Unternehmen, das eine Plattform für digitale Bildung betreibt. Kahoot ist seit der Einführung der Strategie eine der Kernbeteiligungen des Sycomore Global Education. Nach Abschluss der Transaktion wird die Aktie im Jahresvergleich um über 70 % steigen. Die Übernahme bestätigt, dass Bewertungen im Bildungsbereich für private Investoren attraktiv sind: Dies dürfte sich positiv auf den gesamten EdTech-Sektor auswirken.



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

T+2

Managementgebühren

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

Performancegebühren

15% > Benchmark

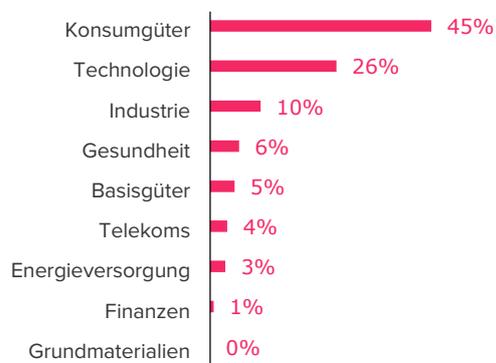
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	99%
Overlap mit dem Index	7%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	42
Gewicht der ersten 20 Einträge	74%
Median Marktkapit.	13,6 Mds €

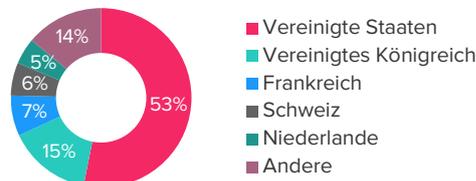
Branchenexposition



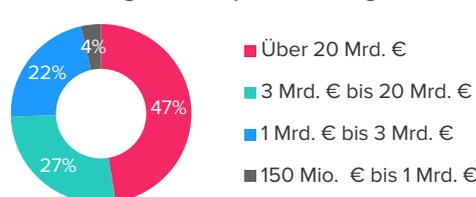
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	1,2x	6,0x
Gewinnwachstum 2023	10,8%	6,6%
Ratio P/BV 2023	0,2x	1,4x
Rentabilität des Eigenkapitals	16,6%	23,8%
Rendite 2023	1,5%	2,1%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



SPICE steht für Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment und ist unser Instrument zur Bewertung der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen. Er integriert die Analyse von wirtschaftlichen, governance-, umweltbezogenen, sozialen und gesellschaftlichen Risiken und Chancen in die Durchführung ihrer Geschäfte und in ihr Produkt- und Dienstleistungsangebot. Die Analyse gliedert sich in 90 Kriterien und führt zu einer Note pro Brief. Diese fünf Ratings werden nach den materiellsten Auswirkungen des Unternehmens gewichtet*.

	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,3/5
S-Rating	3,3/5	2,7/5
P-Rating	3,5/5	3,2/5
I-Rating	3,8/5	3,6/5
C-Rating	3,6/5	3,2/5
E-Rating	3,3/5	3,1/5

Top 10

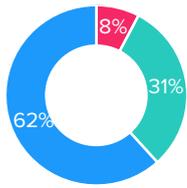
	Gew.	SPICE-Rating	CS
Microsoft Corp.	8,0%	4,1/5	24%
RELX	5,4%	3,7/5	35%
Blackbaud	5,2%	3,5/5	34%
Instructure	5,1%	3,4/5	65%
Stride	4,9%	3,4/5	56%
Pearson	4,9%	3,1/5	33%
Novartis	4,7%	3,7/5	0%
Unilever	3,9%	3,9/5	6%
Coursera	3,9%	3,5/5	60%
ASML	3,2%	4,3/5	27%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Coursera	3,3%	0,54%
Kahoot	2,3%	0,51%
Pearson	4,8%	0,28%
Negative		
Sodexo	3,4%	-0,27%
Microsoft Corp.	8,2%	-0,15%
EDP Renovaveis	1,3%	-0,06%



Einzelhandel nach Säulen



- Weiterbildungsträger
- Sponsor für lebenslange Weiterbildung
- Weiterbildungsanbieter

ESG-Rating

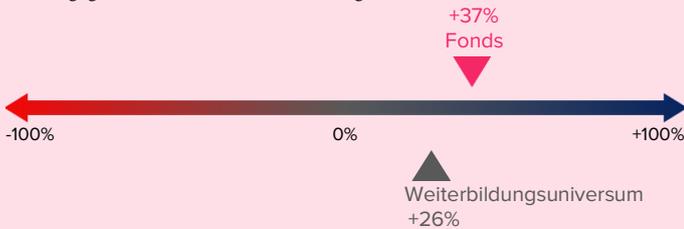
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,1/5
Umwelt	3,3/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,0/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,3/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Beitrag zur Bildung**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / weiterbildungsuniversum 58%

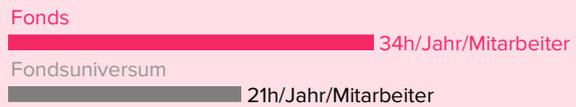


*Weiterbildungsanbieter und -träger, aktiv unterstützt durch Sycomore AM

Anzahl der Lernstunden**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Fondsuniversum 54%

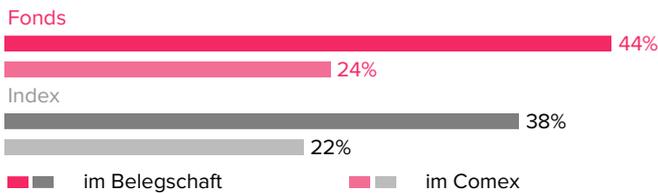


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 89%

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



Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%

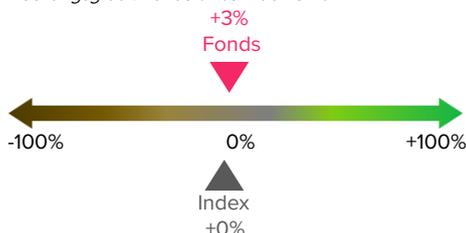


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 54%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

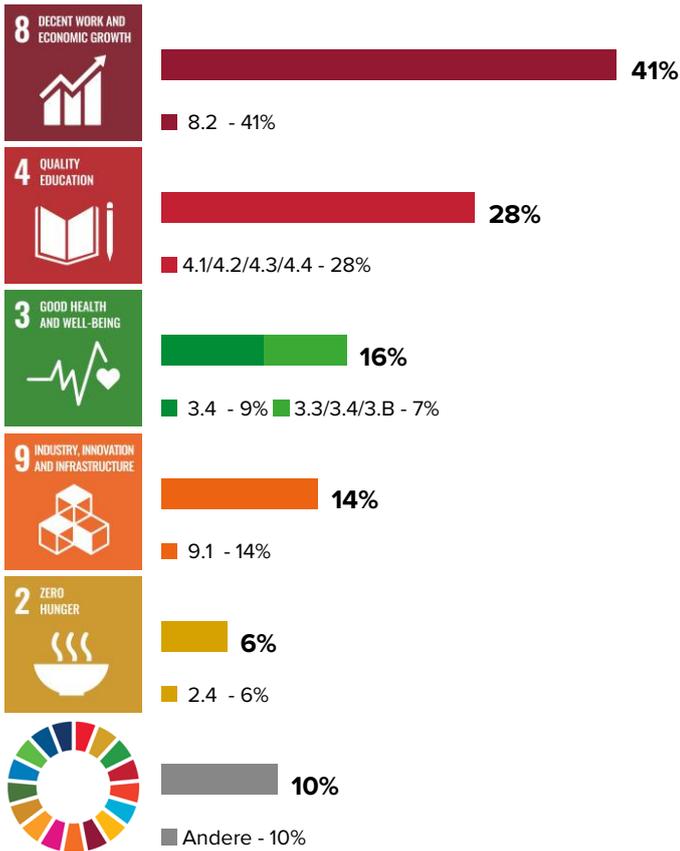
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 92%



kg. eq. CO₂ /Jahr/k€



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik zeigt die Befolgung der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem 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 : 14%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Udemy

Bei einem Gespräch mit der Geschäftsführung im Juni dieses Jahres hatten wir die Frage aufgeworfen, dass drei Verwaltungsratsmitglieder ab August 2022 ausscheiden würden. Damals wurde uns mitgeteilt, dass diese Abgänge mit der Entwicklung der Aktionärsstruktur zusammenhängen und dass die Einstellung von zwei Verwaltungsratsmitgliedern eingeleitet worden sei. Am 13. Juli gab Udemy die Ernennung von Sohaib Abbasi als unabhängiges Verwaltungsratsmitglied bekannt. S. Abbasi verfügt über 30 Jahre Erfahrung in der Softwareindustrie als Führungskraft oder Verwaltungsratsmitglied.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

1/1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).



sycomore
am

sycomore sustainable tech

JULI 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 121,0€

Assets | 193,8 ME

SFDR 9

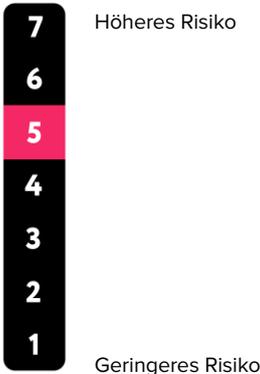
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Luca FASAN
Manager



David RAINVILLE
Manager



Marie VALLAEYS
ESG-Analyst



INITIATIVE TIBI

Frankreich

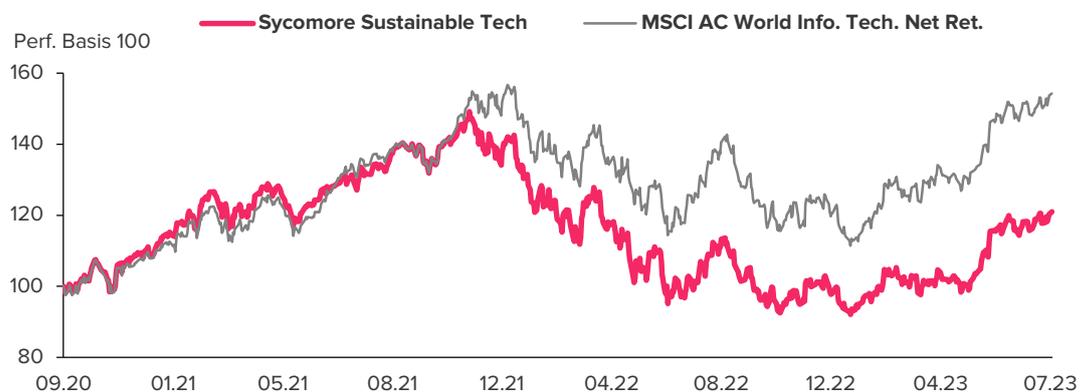
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

Sycomore 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 31.07.2023



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

	Jul	2023	1 Jahr	Einf.	Annu.	2022	2021
Fonds %	2,3	30,0	10,9	21,0	6,8	-33,9	22,1
Index %	1,8	36,7	14,1	54,2	16,2	-26,8	36,8

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,9	0,9	-1,8%	20,4%	20,4%	7,6%	0,4	-0,4	-18,9%	-21,9%
Erstell.	0,9	1,0	-7,9%	22,1%	21,0%	7,8%	0,3	-1,2	-38,3%	-28,8%

Managementkommentar

Der Juli verlief trotz der unterdurchschnittlichen Performance von Apple und Microsoft positiv für den Technologiesektor. Die Renditen im Technologiesektor sind breiter gefächert, wobei der Nasdaq Equal Weight den Nasdaq im Juli um mehr als 1 % übertraf. Wir sind zuversichtlich, dass sich der Sektor auf breiterer Basis erholen wird. Unsere Top-Performer waren Intuit, Nvidia und Salesforce. Palo Alto leistete den größten negativen Beitrag, aber wir hatten Gewinne mitgenommen, als die Aktie neue Höchststände erreichte. Sollte sich dies bis zu den Ergebnissen fortsetzen, werden wir zu den Käufern gehören. Was die Fundamentaldaten betrifft, so haben die Ergebnisse von Microsoft die starke Nachfrage nach Cloud-Infrastrukturen im Bereich der künstlichen Intelligenz unterstrichen - wir erwarten für Azure im 1. Wir sind weiterhin der Meinung, dass die KI-Anbieter (Halbleiter, Infrastruktursoftware und Hardware) am besten positioniert sind, um kurzfristig zu profitieren. Längerfristig sind wir von Microsofts Co-Pilot, Salesforces GPT-Clouds und ServiceNow's NowAssist-Produkten begeistert.



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 - SYSTAEA LX

Anteilsklasse FD - SYSSTFE LX

Anteilsklasse IC - SYSTIEC LX

Anteilsklasse RD - SYSTRED LX

Referenzindex

MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse AC - 1,50%

Anteilsklasse FD - 0,75%

Anteilsklasse IC - 1,00%

Anteilsklasse RD - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

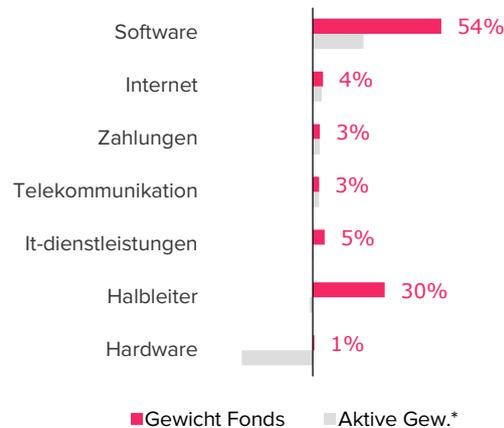
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	99%
Overlap mit dem Index	36%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	37
Gewicht der ersten 20 Einträge	81%
Median Marktkapit.	145,5 Mds €

Branchenexposition

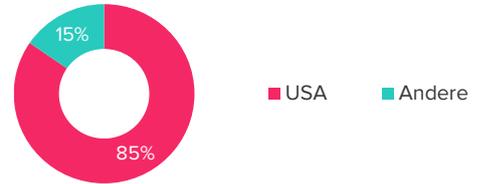


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

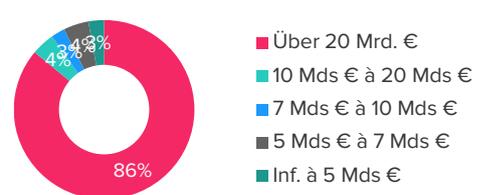
Bewertung

Ratio P/E 2023	Fonds 33,2x	Index 3,2x
Gewinnwachstum 2023	12,8%	-2,6%
Ratio P/BV 2023	6,7x	2,9x
Rentabilität des Eigenkapitals	20,2%	88,9%
Rendite 2023	0,5%	1,0%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



SPICE steht für Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment und ist unser Instrument zur Bewertung der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen. Er integriert die Analyse von wirtschaftlichen, governance-, umweltbezogenen, sozialen und gesellschaftlichen Risiken und Chancen in die Durchführung ihrer Geschäfte und in ihr Produkt- und Dienstleistungsangebot. Die Analyse gliedert sich in 90 Kriterien und führt zu einer Note pro Brief. Diese fünf Ratings werden nach den materiellsten Auswirkungen des Unternehmens gewichtet*.

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
NVIDIA Corporation	9,9%	3,8/5	0%	9%
Microsoft Corp.	9,5%	4,1/5	+5%	24%
Salesforce	6,7%	3,9/5	+1%	21%
ServiceNow	5,9%	3,9/5	0%	13%
Intuit Inc.	4,9%	3,9/5	+2%	23%
Taiwan Semi.	4,7%	3,9/5	+1%	21%
Oracle Corp.	4,4%	3,5/5	+1%	38%
ASML	3,8%	4,3/5	+4%	27%
Palo Alto	3,7%	3,6/5	0%	35%
Advanced Micro Devices	3,3%	3,6/5	+2%	24%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
NVIDIA Corporation	9,8%	0,90%
Intuit Inc.	4,5%	0,49%
Salesforce	7,2%	0,42%
Negative		
Microsoft Corp.	9,5%	-0,26%
Taiwan Semi.	5,1%	-0,20%
Amdocs	1,8%	-0,12%

Transaktionen

Einkaufen

Micron Trech.

Advantest

Verstärkungen

ServiceNow

Intuit

Amdocs

Verkäufe

Gitlab

Veeva

Erleichterungen

MongoDB

CrowdStrike

Amat



Dimensionen Tech Verantwortlich

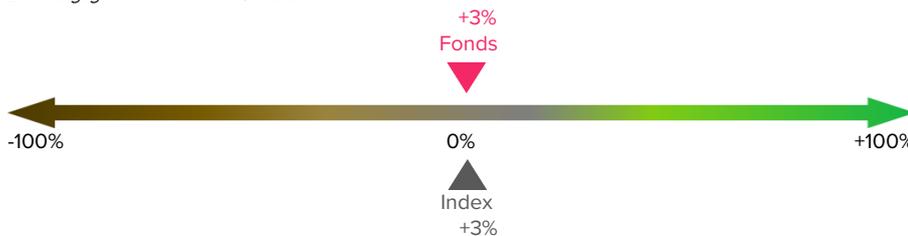
	Tech For Good Good in Tech CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Katalysatoren des Fortschritts Bewertung DD- Management* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	0	0
Gew.	0%	0%

*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 83%



ESG-Rating

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

EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 95%

Fonds



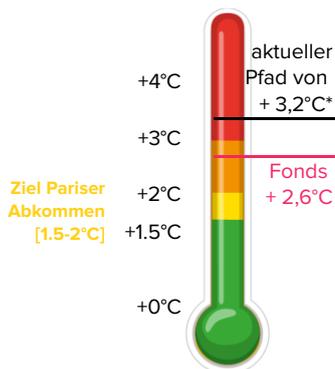
Index



Temperatur steigend - SB2A

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

Deckungsgrad : Fonds 27%



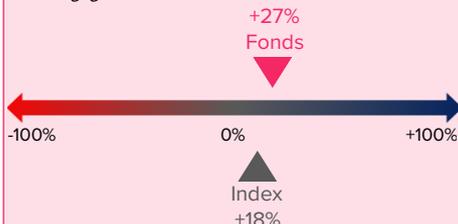
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 85%



Klimausrichtung - SBTi

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

Fonds



Index



2°C deutlich unter 2 Grad 1.5°C

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

kg. eq. CO₂ /Jahr/k€ Fonds 12 Index 34

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds

0%

Index

0%

Kohle Erdöl Gas

Politik Menschenrechte **

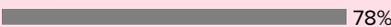
Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%

Fonds



Index



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 95%

Fonds

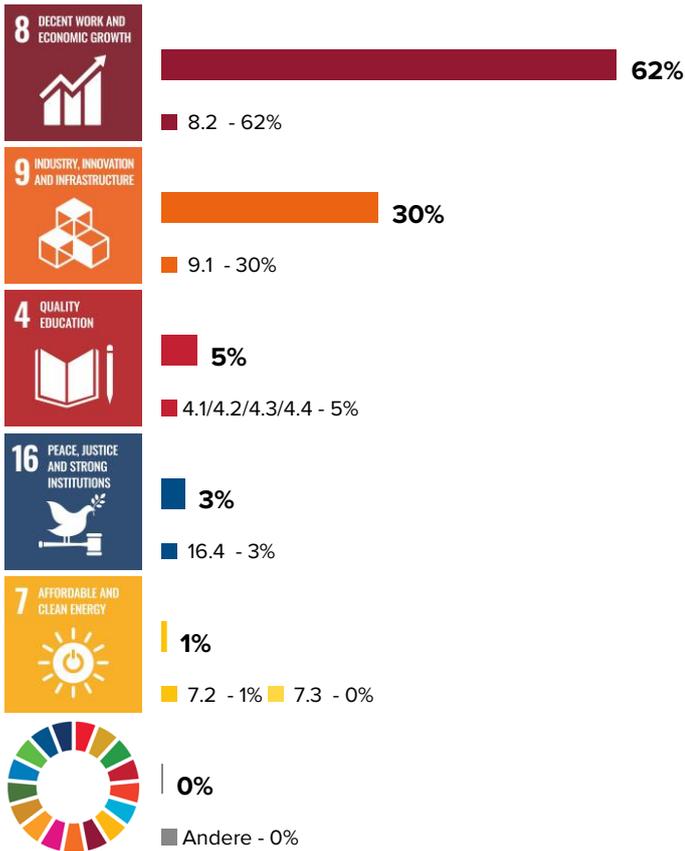


Index





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 : 8%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Soitec

Wir haben mit Soitec im Rahmen der AG gewechselt. Im Einklang mit unserem Engagement hat Soitec den Anteil der ESG-Kriterien an der jährlichen Prämie um 10 % für interne ESG-Kriterien und um 15 % für die externe MSCI-Notierung erhöht. Das Unternehmen hat auch ein ESG-Komitee gegründet, das mit der Festlegung von ehrgeizigeren Zielen beauftragt ist, und nach der Regierungskrise einen verantwortlichen Verwalter ernannt, dessen Aufgabe es ist, eventuelle Konflikte im Gleichgewicht zu halten, auch wenn die Beziehung heute noch nicht so eng ist.

SAP

Wir konnten uns anlässlich eines Treffens mit der Geschäftsleitung sehr konstruktiv über die Indikatoren für die Gehaltsgleichheit zwischen Männern und Frauen austauschen: SAP hat intern einen Indikator für die Gehaltsdifferenz zwischen Männern und Frauen, der jedoch nicht veröffentlicht ist. Die Gehaltsempfänger haben Zugang zu den für ihre Stelle geltenden Gehaltsunterschieden. Wir haben uns über die Frage der Veröffentlichung des Index der Gehaltsgleichheit zwischen Männern und Frauen ausgetauscht, und die Gesellschaft ist unserer Forderung sehr entgegengekommen.

ESG-Kontroversen

Microsoft

Die EU hat angekündigt, eine Untersuchung gegen Microsofts Teams-Aktivitäten einzuleiten. Grund dafür ist eine Beschwerde von Slack (konkurrierender Messaging-Dienst) wegen unlauteren Wettbewerbs. Dieser wirft der Teams-Anwendung vor, automatisch in die Office 365 Suite integriert zu sein, ohne die Möglichkeit, sie zu entfernen und unter Verschleierung der wahren Nutzungskosten.

Abstimmungen

1 / 1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).



sycomore
am

sycomore
partners

JULI 2023

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.777,4€

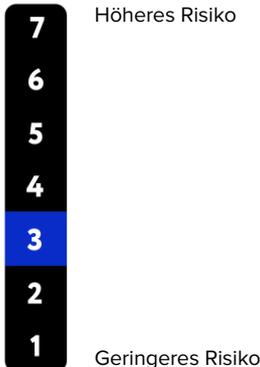
Assets | 325,7 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 1\%$
% Unternehmen*: $\geq 25\%$
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Gilles LENOIR
Manager



Olivier CASSÉ
Manager



Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin



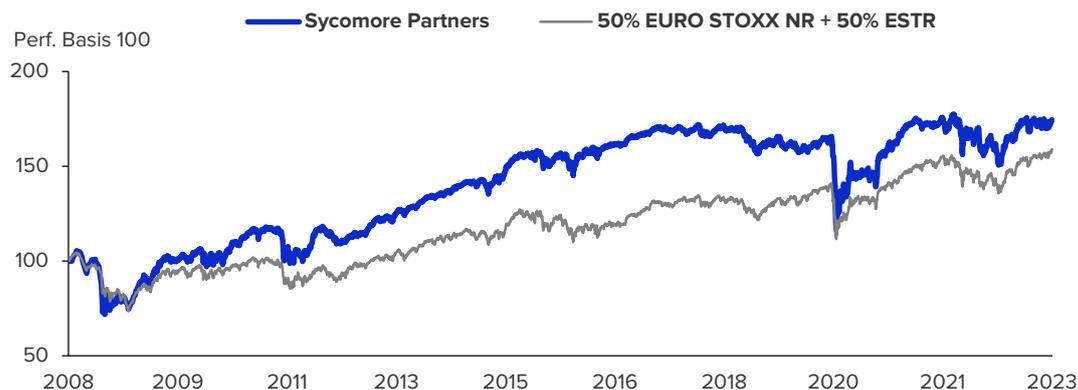
Alexandre TAIEB
Spezialist für Zuteilung

Anlagestrategie

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

Sycomore 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 31.07.2023



	Jul 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	1,8	6,3	21,2	2,7	74,6	-5,7	9,9	-3,5	3,9
Index %	1,2	9,3	22,0	19,0	58,9	-5,8	10,7	1,0	12,3

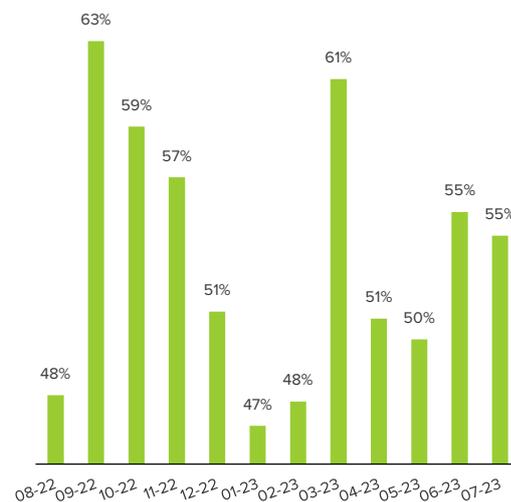
Statistiken

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

Managementkommentar

Der Markt erholte sich im Juli stark von den ersten guten Halbjahresberichten und einem goldenen Schleifenszenario. Die zyklischen Sektoren und der Bankensektor entwickelten sich überdurchschnittlich, während die defensiven Sektoren hinterherhinkten. Der Fonds entwickelte sich im Juli gut, was vor allem von GTT und Worldline getragen wurde. Im Gegensatz dazu kostete Téléperformance weiterhin Geld, aber die Position wurde reduziert, ebenso wie die anderer Dienstleistungsunternehmen, insbesondere Publicis und WPP.

Nettoexposition Aktien





Merkmale

Datum der Einführung

31/03/2008

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010601898
 Anteilsklasse IB - FR0012365013
 Anteilsklasse P - FR0010738120

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCPRTI FP
 Anteilsklasse IB - SYCPRTB FP
 Anteilsklasse P - SYCPARP FP

Referenzindex

50% EURO STOXX NR + 50% ESTR

Vergleichsindex

Euro Stoxx TR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%
 Anteilsklasse IB - 1,00%
 Anteilsklasse P - 1,80%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	55%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	26
Median Marktkapit.	26,2 Mds €

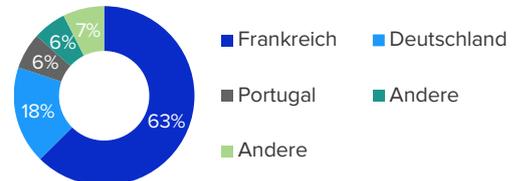
Branchenexposure



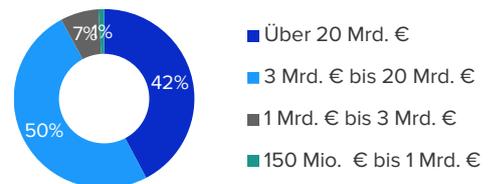
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	3,2x	12,9x
Gewinnwachstum 2023	7,0%	8,7%
Ratio P/BV 2023	0,4x	1,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	13,4%	11,9%
Rendite 2023	4,6%	3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



SPICE steht für Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment und ist unser Instrument zur Bewertung der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen. Er integriert die Analyse von wirtschaftlichen, governance-, umweltbezogenen, sozialen und gesellschaftlichen Risiken und Chancen in die Durchführung ihrer Geschäfte und in ihr Produkt- und Dienstleistungsangebot. Die Analyse gliedert sich in 90 Kriterien und führt zu einer Note pro Brief. Diese fünf Ratings werden nach den materiellsten Auswirkungen des Unternehmens gewichtet*.

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
RWE	6,4%	3,1/5
Worldline	6,0%	3,9/5
ALD	5,1%	3,6/5
Deutsche Telekom	4,6%	3,5/5
Vivendi	4,2%	3,5/5
EDP-Energias de Portugal	4,0%	3,9/5
Gaztransport & Tech.	3,4%	4,3/5
Saint Gobain	3,2%	3,9/5
Euronext	3,1%	3,7/5
Verbund	2,3%	3,6/5

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Gaztransport & Tech.	2,1%	0,53%
Worldline	5,6%	0,42%
Euronext	2,8%	0,32%
Negative		
Teleperformance	2,3%	-0,26%
Imerys	1,5%	-0,21%
EDP-Energias de Portugal	4,0%	-0,21%

Transaktionen

Einkäufen

Deutsche Tel.
Gtt
Banco Santander

Verstärkungen

Worldline
Vivendi
Société Générale

Verkäufe

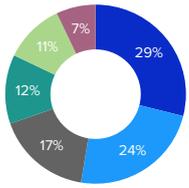
Amundi
Galp Energia

Erleichterungen

WPP
Veolia
Publicis Groupe



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

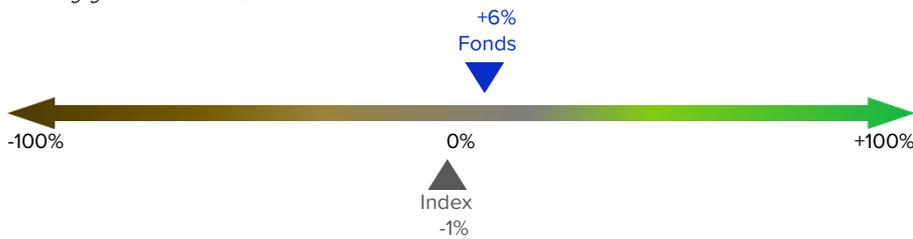
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,4/5
Umwelt	3,3/5	3,2/5
Social	3,2/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,5/5

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%



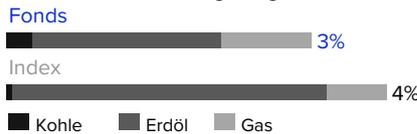
EU Taxonomie

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

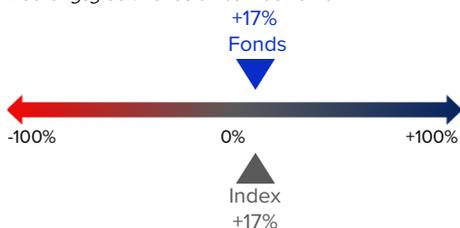


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 94%



Wachstum der Belegschaft

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

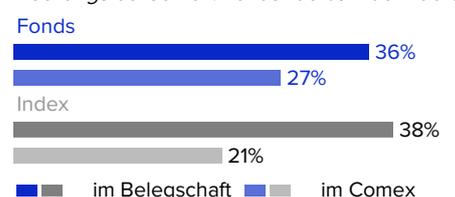
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

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





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Deutsche Telekom

Wir haben uns an die Deutsche Telekom gewandt, um die Belastung durch Blei, das im Kupferfestnetz enthalten ist, zu überprüfen. Das Unternehmen stellte klar, dass die Verwendung von Kupferkabeln, die auch Blei enthalten, historisch bedingt sei und dass solche Kabel seit 50 Jahren nicht mehr verlegt würden. Weniger als 10 % ihrer festen Kupferinfrastruktur, die ISO-zertifiziert ist und den europäischen Vorschriften entspricht, könnten noch Blei enthalten. Keine davon befindet sich oberirdisch oder in Wasserkreisläufen.

Worldline

Treffen von Worldline über die ESG-Strategie. In Bezug auf die Umwelt hat das Unternehmen eine Lebenszyklusanalyse der Zahlungslösungen durchgeführt, deren Ergebnisse es ermöglichen werden, die Prioritäten für die Dekarbonisierung der Wertschöpfungskette ihrer Produkte zu identifizieren. In Bezug auf soziale Herausforderungen war dies eine gute Gelegenheit, eine Bestandsaufnahme des One Culture Program vorzunehmen, das 2021 eingeführt wird. Wir verfolgen mit ihnen die Entwicklungen im Bereich der Governance über die Nachfolgeplanung für den Vorstandsvorsitzenden.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).



sycomore
am

sycomore next generation

JULI 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 103,8€

Assets | 403,8 ME

SFDR 8

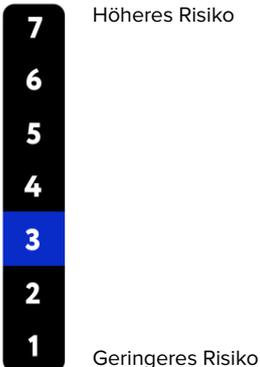
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 25\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de
BAILLENCOURT
Manager



Alexandre **TAIEB**
Manager



Emmanuel de
SINETY
Manager



Ariane **HIVERT**
ESG-Analyst

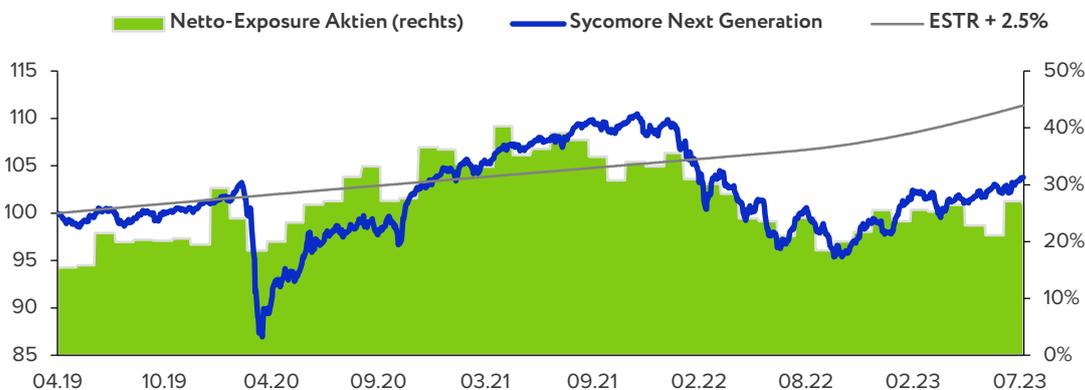


Frankreich

Anlagestrategie

Sycomore Next Generation, ein flexibler diversifizierter SRI-Fonds, verbindet anerkanntes Fachwissen bei der Auswahl verantwortungsbewusster Aktien und Anleihen mit der Zuteilung internationaler Vermögenswerte, um Performance und Diversifikation zu erzielen. Der Anlageprozess stützt sich auf eine strenge Fundamentalanalyse, die durch eine ESG-Analyse der Unternehmen und Länder ergänzt wird, sowie auf einen makroökonomischen Ansatz. Die aktive Verwaltung des 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 31.07.2023



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

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Zentralbanken führten ihre letzten "automatischen" Zinserhöhungen durch, bevor sie nun eine Politik verfolgen, die von den künftigen Konjunktur- und Inflationsdaten abhängt. Die langfristigen Zinsen bewegten sich weiterhin innerhalb der Grenzen der letzten Monate, während die Aktienmärkte deutlich zulegten. Die zyklischen Werte des Portfolios wurden durch gute Ergebnisberichte unterstützt (Stellantis, Saint-Gobain, ST Micro, Santander); ebenso Alphabet, eine unserer stärksten Überzeugungen im Technologiesektor. Das Aktienengagement wurde schrittweise auf 25% erhöht. Das Anleihenportfolio setzte seinen Anstieg fort und generierte einen erheblichen Beitrag zur Wertentwicklung. Wir stockten unsere Anlagen in 10-jährigen italienischen Staatsanleihen auf, um von einem günstigen Zinsniveau zu profitieren.



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

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse IC - 0,80%

Anteilsklasse ID - 0,80%

Anteilsklasse RC - 1,60%

Performancegebühren

15% > Benchmark

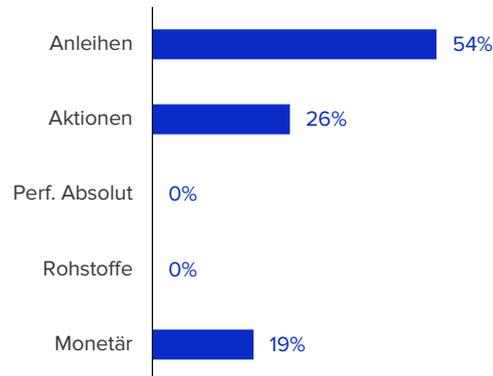
Transaktionsgebühren

Keine

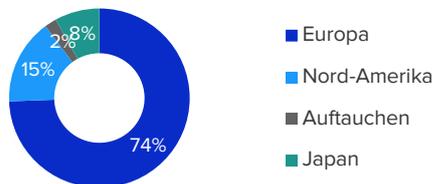
Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen	43
Gewicht der ersten 20 Einträge	16%

Vermögensallokation



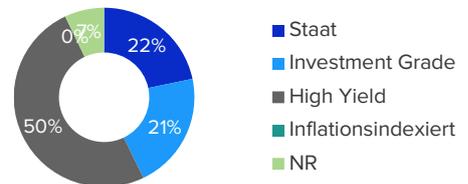
Expo. Land Aktien



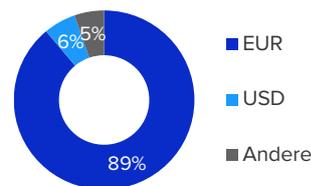
Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen	106,0
Anzahl der Emittenten	63,0

Bond allocation



Währungs-Exposure



SPICE steht für Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment und ist unser Instrument zur Bewertung der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen. Er integriert die Analyse von wirtschaftlichen, governance-, umweltbezogenen, sozialen und gesellschaftlichen Risiken und Chancen in die Durchführung ihrer Geschäfte und in ihr Produkt- und Dienstleistungsangebot. Die Analyse gliedert sich in 90 Kriterien und führt zu einer Note pro Brief. Diese fünf Ratings werden nach den materiellsten Auswirkungen des Unternehmens gewichtet*.

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

Performancebeiträge

Positiv	Durch. Pds.	Beitrag	Negative	Durch. Pds.	Beitrag
Stellantis	0,78%	0,13%	Neste	0,50%	-0,04%
Alphabet	0,82%	0,08%	Fanuc Corporation	0,28%	-0,04%
Eni	1,35%	0,07%	Richemont	0,39%	-0,04%

Direktleitungen Aktien

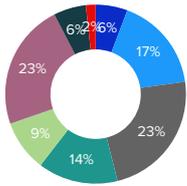
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Eni	1,4%	3,1/5	-12%	3%
Stellantis	1,1%	3,3/5	6%	6%
Alphabet	0,9%	3,4/5	-5%	24%
AXA	0,9%	3,6/5	0%	35%
ALD	0,9%	3,6/5	9%	16%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	2,2%
Scor 3.875% perp	1,4%
Ec Finance 3.0% 2026	1,4%
USA 2.5% 2025	1,3%
Picard 3.875% 2026	1,3%



Nachhaltigkeitsthema



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

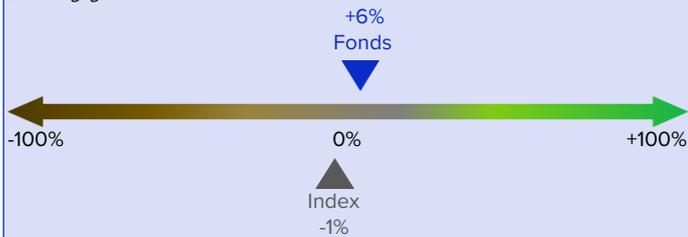
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



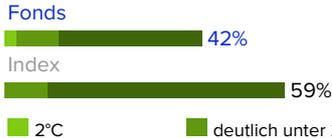
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 74%



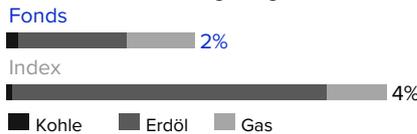
Klimausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

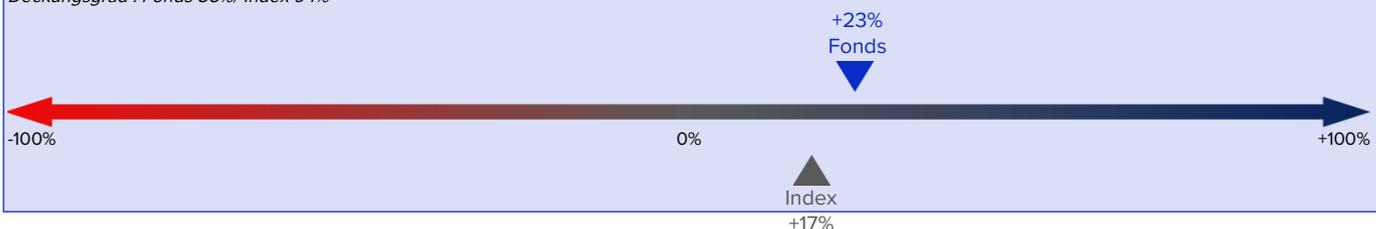
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.
Deckungsgrad : Fonds 64%



Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

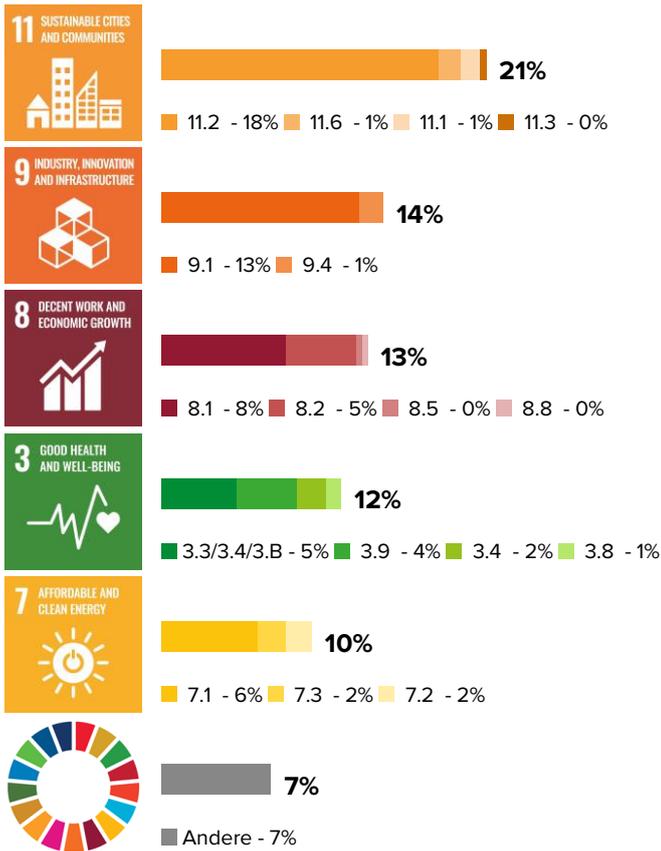
Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.
Deckungsgrad : Fonds 85% / Index 94%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik zeigt die Befolgung der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird. Die Aktivitäten jedes gehaltenen Unternehmens werden hierfür analysiert. Die Zahl der Aktivitäten kann zwischen 0 und 2 variieren. Die Zielbefolgung eines Unternehmens bezüglich seiner Aktivitäten ist durch seinen umsatzbringenden Anteil gewichtet. Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : 30%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Sanofi

Sanofi und Astra Zeneca gaben die FDA-Zulassung ihres Impfstoffs Beyfortus bekannt, der Säuglinge vor RSV-Infektionen (bekannt als Bronchiolitis) schützt, die in den USA die häufigste Ursache für Krankenhausaufenthalte bei Säuglingen unter 12 Monaten sind. Beyfortus soll vor Beginn der nächsten Virussaison (2023-2024) auf dem US-Markt eingeführt werden. Der Impfstoff wurde in Europa bereits im Oktober 2022, in Großbritannien im November 2022 und in Kanada im April 2023 zugelassen.

SAP

Wir konnten uns anlässlich eines Treffens mit der Geschäftsleitung sehr konstruktiv über die Indikatoren für die Gehaltsgleichheit zwischen Männern und Frauen austauschen: SAP hat intern einen Indikator für die Gehaltsdifferenz zwischen Männern und Frauen, der jedoch nicht veröffentlicht ist. Die Gehaltsempfänger haben Zugang zu den für ihre Stelle geltenden Gehaltsgruppen. Wir haben uns über die Frage der Veröffentlichung des Index für die Lohnungleichheit zwischen Männern und Frauen ausgetauscht, und die Gesellschaft ist unserer Forderung gegenüber sehr aufgeschlossen.

ESG-Kontroversen

Axa

Amundi und Axa sollen laut einer am 6. Juli veröffentlichten Untersuchung der NGOs Justice for Myanmar, Info Burma und Le Monde indirekt die militärische Unterdrückung in Burma finanzieren. Tatsächlich sollen laut einer Analyse der niederländischen Forschungsgruppe Profundo einige Investitionen auf indische und chinesische Unternehmen ausgerichtet sein, die in den letzten Monaten Waffen und Militärausrüstung an die birmanische Junta verkauft haben. Diese Kontroverse verweist auf die Sorgfaltspflicht französischer Unternehmen.

Microsoft

Die EU hat angekündigt, eine Untersuchung gegen Microsofts Teams-Aktivitäten einzuleiten. Grund dafür ist eine Beschwerde von Slack (konkurrierender Messaging-Dienst) wegen unlauteren Wettbewerbs. Dieser wirft der Teams-Anwendung vor, automatisch in die Office 365 Suite integriert zu sein, ohne die Möglichkeit, sie zu entfernen und unter Verschleierung der wahren Nutzungskosten.

Abstimmungen

1 / 1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).

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



sycamore
am

sycamore

allocation patrimoine

JULI 2023

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 154,5€

Assets | 220,0 ME

SFDR 8

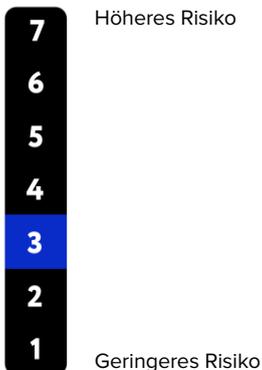
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 25\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



Emmanuel de SINEY
Manager



Ariane HIVERT
ESG-Analyst

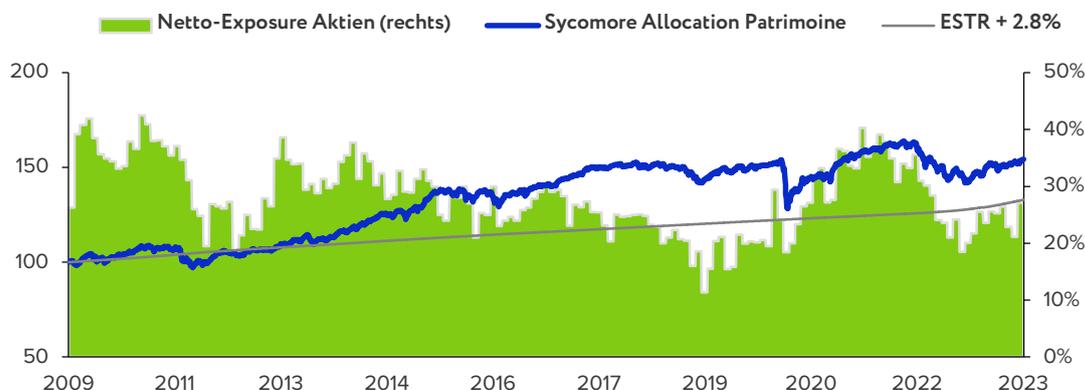


Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.07.2023



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

	Jul 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Einf.*	Annu. 2022	2021	2020	2019			
Fonds %	1,0	6,1	4,4	7,5	2,3	54,4	3,2	-10,6	6,0	1,3	6,4
Index %	0,5	2,8	4,0	7,0	10,4	31,8	2,1	2,0	1,4	1,5	1,6

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Zentralbanken führten ihre letzten "automatischen" Zinserhöhungen durch, bevor sie nun eine Politik verfolgen, die von den künftigen Konjunktur- und Inflationsdaten abhängt. Die langfristigen Zinsen bewegten sich weiterhin innerhalb der Grenzen der letzten Monate, während die Aktienmärkte deutlich zulegten. Die zyklischen Werte des Portfolios wurden durch gute Ergebnisberichte unterstützt (Stellantis, Saint-Gobain, ST Micro, Santander); ebenso Alphabet, eine unserer stärksten Überzeugungen im Technologiesektor. Das Aktienengagement wurde schrittweise auf 25% erhöht. Das Anleihenportfolio setzte seinen Anstieg fort und generierte einen erheblichen Beitrag zur Wertentwicklung. Wir stockten unsere Anlagen in 10-jährigen italienischen Staatsanleihen auf, um von einem günstigen Zinsniveau zu profitieren.



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

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,80%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

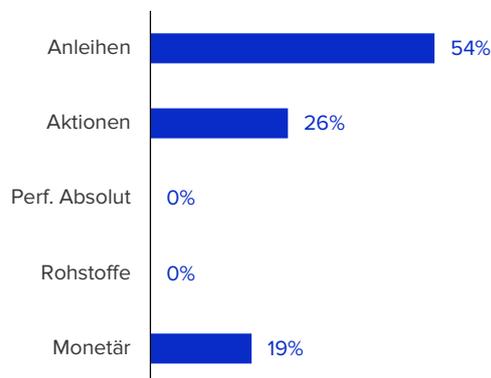
Transaktionsgebühren

Keine

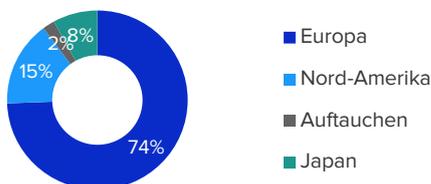
Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen 43
Gewicht der ersten 20 Einträge 16%

Vermögensallokation



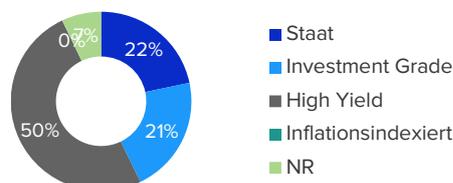
Expo. Land Aktien



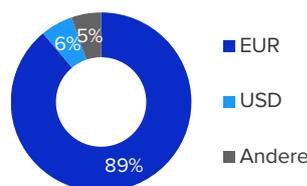
Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen 106,0
Anzahl der Emittenten 63,0

Bond allocation



Währungs-Exposure



SPICE steht für Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment und ist unser Instrument zur Bewertung der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen. Er integriert die Analyse von wirtschaftlichen, governance-, umweltbezogenen, sozialen und gesellschaftlichen Risiken und Chancen in die Durchführung ihrer Geschäfte und in ihr Produkt- und Dienstleistungsangebot. Die Analyse gliedert sich in 90 Kriterien und führt zu einer Note pro Brief. Diese fünf Ratings werden nach den materiellsten Auswirkungen des Unternehmens gewichtet*.

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

Performancebeiträge

Positiv	Durch. Pds.	Beitrag	Negative	Durch. Pds.	Beitrag
Stellantis	0,78%	0,13%	Neste	0,50%	-0,04%
Alphabet	0,82%	0,08%	Fanuc Corporation	0,28%	-0,04%
Eni	1,35%	0,07%	Richemont	0,39%	-0,04%

Direktleitungen Aktien

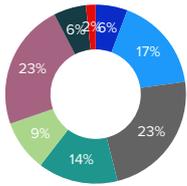
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Eni	1,4%	3,1/5	-12%	3%
Stellantis	1,1%	3,3/5	6%	6%
Alphabet	0,9%	3,4/5	-5%	24%
AXA	0,9%	3,6/5	0%	35%
ALD	0,9%	3,6/5	9%	16%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	2,2%
Scor 3.875% perp	1,4%
Ec Finance 3.0% 2026	1,4%
USA 2.5% 2025	1,3%
Picard 3.875% 2026	1,3%



Nachhaltigkeitsthema



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

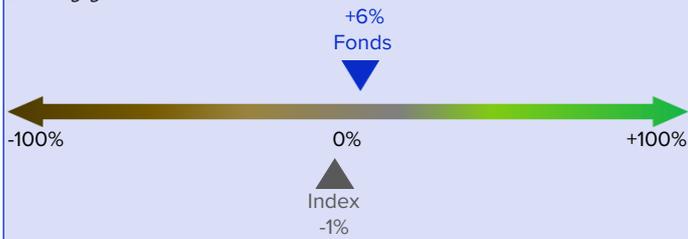
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



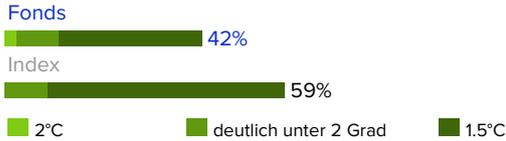
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 74%



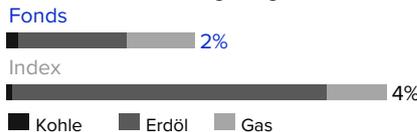
Klimausrichtung - SBTi

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



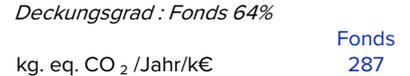
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

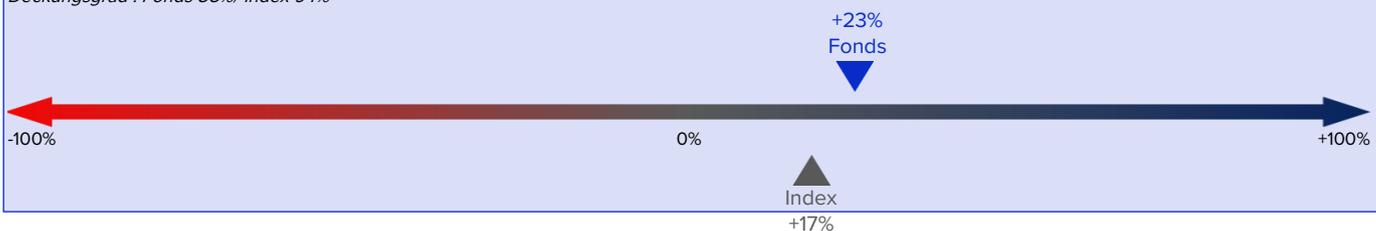


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

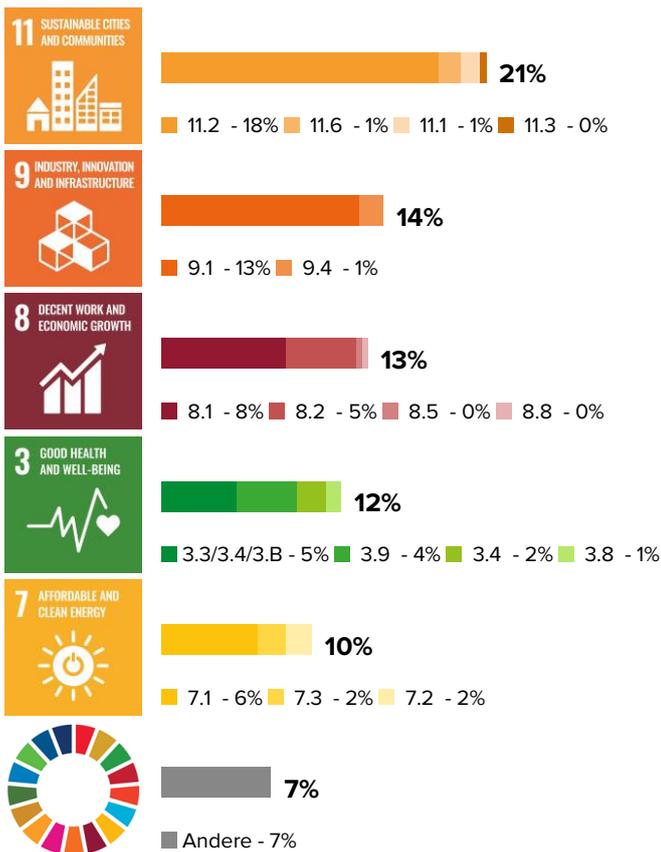
Deckungsgrad : Fonds 85% / Index 94%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik zeigt die Befolgung der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem 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 : 30%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Sanofi

Sanofi und Astra Zeneca gaben die FDA-Zulassung ihres Impfstoffs Beyfortus bekannt, der Säuglinge vor RSV-Infektionen (bekannt als Bronchiolitis) schützt, die in den USA die häufigste Ursache für Krankenhausaufenthalte bei Säuglingen unter 12 Monaten sind. Beyfortus soll vor Beginn der nächsten Virussaison (2023-2024) auf dem US-Markt eingeführt werden. Der Impfstoff wurde in Europa bereits im Oktober 2022, in Großbritannien im November 2022 und in Kanada im April 2023 zugelassen.

SAP

Wir konnten uns anlässlich eines Treffens mit der Geschäftsleitung sehr konstruktiv über die Indikatoren für die Gehaltsgleichheit zwischen Männern und Frauen austauschen: SAP hat intern einen Indikator für die Gehaltsdifferenz zwischen Männern und Frauen, der jedoch nicht veröffentlicht ist. Die Gehaltsempfänger haben Zugang zu den für ihre Stelle geltenden Gehaltsgruppen. Wir haben uns über die Frage der Veröffentlichung des Index für die Lohnungleichheit zwischen Männern und Frauen ausgetauscht, und die Gesellschaft ist unserer Forderung gegenüber sehr aufgeschlossen.

ESG-Kontroversen

Axa

Amundi und Axa sollen laut einer am 6. Juli veröffentlichten Untersuchung der NGOs Justice for Myanmar, Info Burma und Le Monde indirekt die militärische Unterdrückung in Burma finanzieren. Tatsächlich sollen laut einer Analyse der niederländischen Forschungsgruppe Profundo einige Investitionen auf indische und chinesische Unternehmen ausgerichtet sein, die in den letzten Monaten Waffen und Militärausrüstung an die birmanische Junta verkauft haben. Diese Kontroverse verweist auf die Sorgfaltspflicht französischer Unternehmen.

Microsoft

Die EU hat angekündigt, eine Untersuchung gegen Microsofts Teams-Aktivitäten einzuleiten. Grund dafür ist eine Beschwerde von Slack (konkurrierender Messaging-Dienst) wegen unlauteren Wettbewerbs. Dieser wirft der Teams-Anwendung vor, automatisch in die Office 365 Suite integriert zu sein, ohne die Möglichkeit, sie zu entfernen und unter Verschleierung der wahren Nutzungskosten.

Abstimmungen

1 / 1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).

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



sycomore
am

sycomore opportunities

JULI 2023

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 369,8€

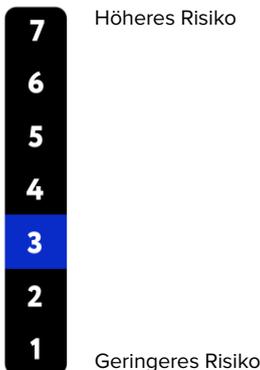
Assets | 166,4 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 1\%$
% Unternehmen*: $\geq 25\%$
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Gilles LENOIR
Manager



Hadrien BULTE
Manager - Analyst

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.07.2023



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

	Jul 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.*	Annu.	2022	2021	2020	2019	
Fonds %	1,7	4,4	1,3	0,4	-4,5	84,9	3,3	-16,2	1,0	8,7	9,9
Index %	1,2	9,3	9,8	22,0	19,0	104,9	3,9	-5,8	10,7	1,0	12,3

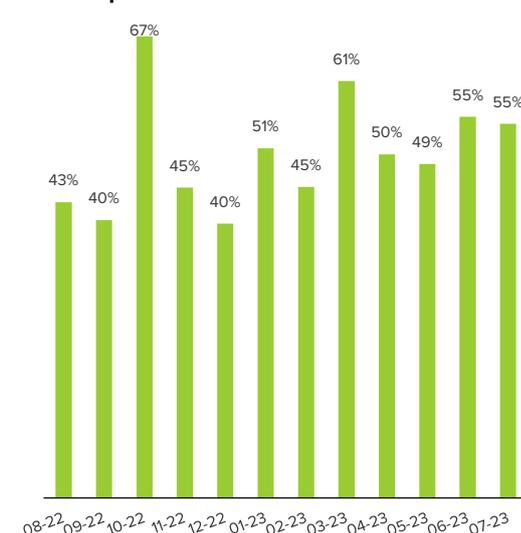
Statistiken

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

Managementkommentar

Der Markt erholte sich im Juli stark von den ersten guten Halbjahresberichten und einem goldenen Schleifenszenario. Die zyklischen Sektoren und der Bankensektor entwickelten sich überdurchschnittlich, während die defensiven Sektoren hinterherhinkten. Der Fonds entwickelte sich im Juli gut, was vor allem von GTT und Worldline getragen wurde. Im Gegensatz dazu kostete Téléperformance weiterhin Geld, aber die Position wurde reduziert, ebenso wie die anderer Dienstleistungsunternehmen, insbesondere Publicis und WPP.

Nettoexposition Aktien



Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden. *Aktienklasse I wurde am 29/06/2007 angelegt, Vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse A simuliert.



Merkmale

Datum der Einführung

11/10/2004

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse ID - FR0012758761

Anteilsklasse R - FR0010363366

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP

Anteilsklasse ID - SYCLSOD FP

Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

Referenzindex

50% EURO STOXX NR + 50% ESTR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 10 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse R - 1,80%

Performancegebühren

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

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	55%
Aktive Bruttoexposition	53%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	26
Gewicht der ersten 20 Einträge	46%
Median Marktkapit.	26,2 Mds €

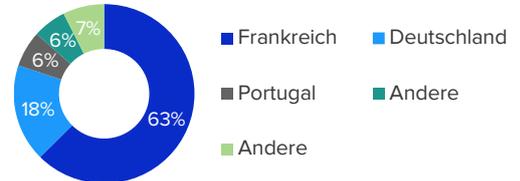
Branchenexposition



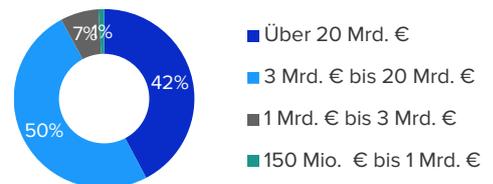
Bewertung

Ratio P/E 2023	3,2x	Index	12,9x
Gewinnwachstum 2023	7,0%		8,7%
Ratio P/BV 2023	0,4x		1,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	13,4%		11,9%
Rendite 2023	4,6%		3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



SPICE steht für Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment und ist unser Instrument zur Bewertung der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen. Er integriert die Analyse von wirtschaftlichen, governance-, umweltbezogenen, sozialen und gesellschaftlichen Risiken und Chancen in die Durchführung ihrer Geschäfte und in ihr Produkt- und Dienstleistungsangebot. Die Analyse gliedert sich in 90 Kriterien und führt zu einer Note pro Brief. Diese fünf Ratings werden nach den materiellsten Auswirkungen des Unternehmens gewichtet*.

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
RWE	6,4%	3,1/5
Worldline	6,0%	3,9/5
ALD	5,1%	3,6/5
Deutsche Telekom	4,6%	3,5/5
Vivendi	4,2%	3,5/5
EDP-Energias de Portugal	4,0%	3,9/5
Gaztransport & Tech.	3,4%	4,3/5
Saint Gobain	3,2%	3,9/5
Euronext	3,1%	3,7/5
Verbund	2,3%	3,6/5

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Gaztransport & Tech.	2,1%	0,53%
Worldline	5,6%	0,42%
Euronext	2,8%	0,32%
Negative		
Teleperformance	2,3%	-0,26%
Imerys	1,5%	-0,21%
EDP-Energias de Portugal	4,0%	-0,21%

Transaktionen

Einkäufen

Deutsche Tel.
Gtt
Banco Santander

Verstärkungen

Worldline
Vivendi
Société Générale

Verkäufe

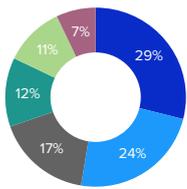
Amundi
Galp Energia

Erleichterungen

WPP
Veolia
Publicis Groupe



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

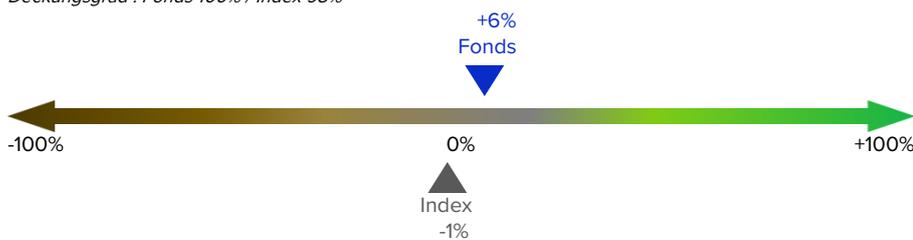
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,4/5
Umwelt	3,3/5	3,2/5
Social	3,2/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



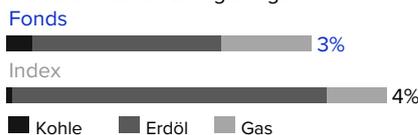
EU Taxonomie

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

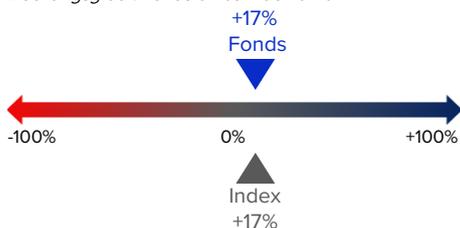


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 94%



Wachstum der Belegschaft

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

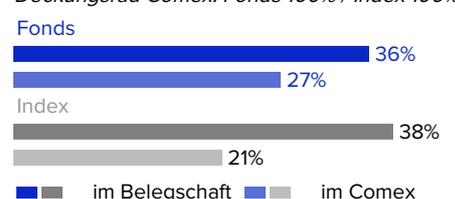
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

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





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Deutsche Telekom

Wir haben uns an die Deutsche Telekom gewandt, um die Belastung durch Blei, das im Kupferfestnetz enthalten ist, zu überprüfen. Das Unternehmen stellte klar, dass die Verwendung von Kupferkabeln, die auch Blei enthalten, historisch bedingt sei und dass solche Kabel seit 50 Jahren nicht mehr verlegt würden. Weniger als 10 % ihrer festen Kupferinfrastruktur, die ISO-zertifiziert ist und den europäischen Vorschriften entspricht, könnten noch Blei enthalten. Keine davon befindet sich oberirdisch oder in Wasserkreisläufen.

Worldline

Treffen von Worldline über die ESG-Strategie. In Bezug auf die Umwelt hat das Unternehmen eine Lebenszyklusanalyse der Zahlungslösungen durchgeführt, deren Ergebnisse es ermöglichen werden, die Prioritäten für die Dekarbonisierung der Wertschöpfungskette ihrer Produkte zu identifizieren. In Bezug auf soziale Herausforderungen war dies eine gute Gelegenheit, eine Bestandsaufnahme des One Culture Program vorzunehmen, das 2021 eingeführt wird. Wir verfolgen mit ihnen die Entwicklungen im Bereich der Governance über die Nachfolgeplanung für den Vorstandsvorsitzenden.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).



sycomore
am

sycomore sélection crédit

JULI 2023

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 126,4€

Assets | 688,8 M€

SFDR 8

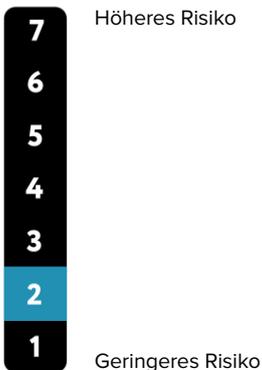
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 50\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager



Tony LEBON
Kreditanalyst



Ariane HIVERT
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



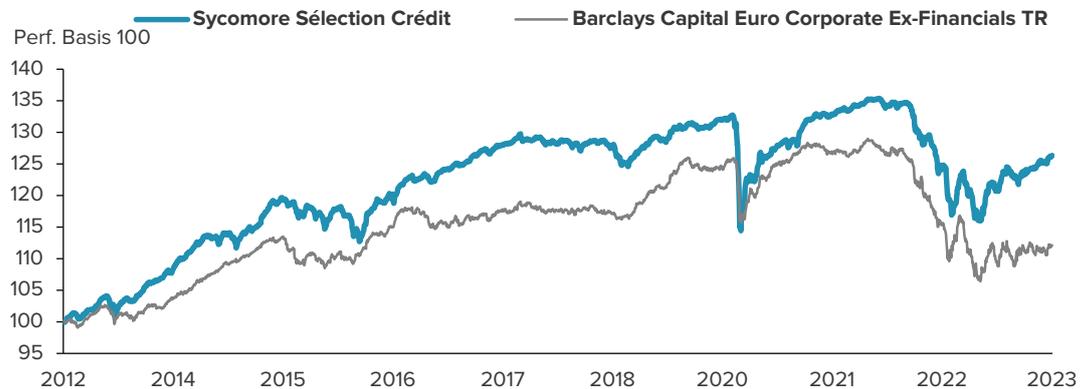
Deutschland

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 31.07.2023



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

	Jul 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019		
Fonds %	0,9	4,7	3,5	-0,7	-1,5	26,4	2,2	-10,4	1,9	0,2	5,5
Index %	0,8	3,1	-3,8	-10,1	-4,8	12,2	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	0,3	1,0%	3,2%	4,6%	4,2%	-0,2	0,8	-14,3%	-17,5%
Erstell.	0,5	0,5	1,7%	2,9%	3,3%	3,1%	0,8	0,4	-14,3%	-17,5%

Managementkommentar

Die Fed hat wie erwartet die Zinsen um 25bp erhöht. Der Markt erwartet eine ultimative Erhöhung mit einer Wahrscheinlichkeit von 50%, aber vier oder sogar fünf Senkungen um 25bp ab 2024, was eine optimistische Prognose ist. Auch die EZB straffte die Zinsen um einen Viertelpunkt. Es gibt Anzeichen dafür, dass die Wirtschaft von dieser beispiellosen geldpolitischen Aufwärtsbewegung profitiert. Insbesondere die jüngste vierteljährliche Umfrage der Zentralbank, die auf einen Rückgang der Kreditnachfrage hinweist. Die Spreads verengten sich im Monatsverlauf, was durch die Veröffentlichung guter Ergebnisse begünstigt wurde. Der Primärmarkt blieb im Investment-Grade-Bereich relativ dynamisch. Der Antennenbetreiber TDF begab eine 5-jährige Anleihe mit einem Fitch-Rating von BBB- zu 5,625%. Andererseits begab DS Smith, ein führender Anbieter von nachhaltigen Verpackungen, zwei Tranchen mit Laufzeiten von 4 und 7 Jahren. Die lange Anleihe bot eine Emissionsrendite von 4,60%, was im aktuellen Umfeld eine attraktive Rendite darstellt.



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

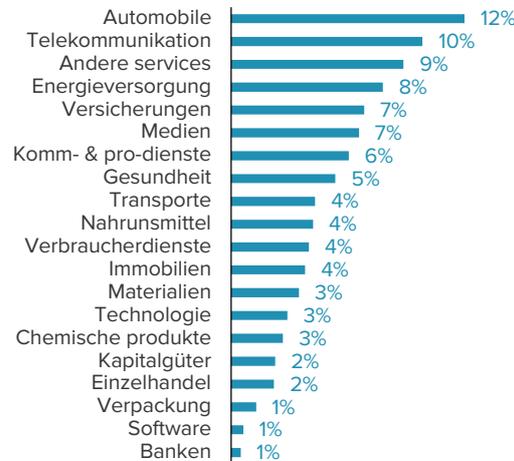
Transaktionsgebühren

Keine

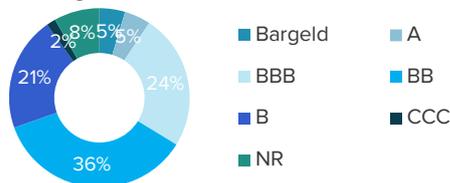
Portfolio

Investmentexposition	95%
Anzahl der Anleihen	201
Anzahl der Emittenten	130

Sektorallokation



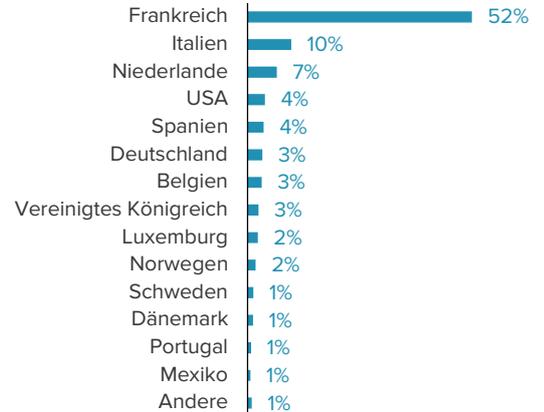
Rating



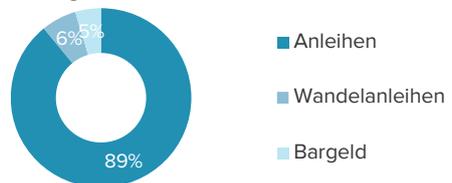
Bewertung

Duration	2,7
Rendite bis Fälligkeit	5,9%
Mittlere Laufzeit	3,3Jahre

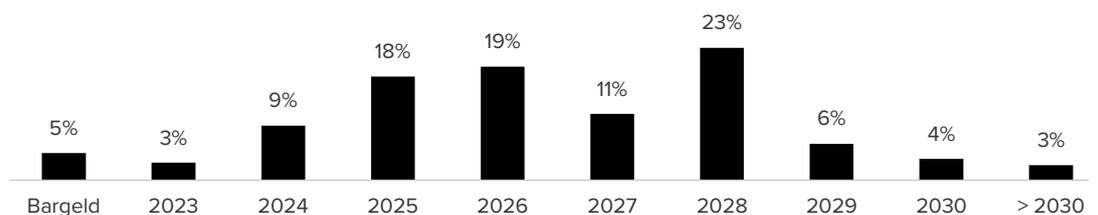
Länderallokation



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



SPICE steht für Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment und ist unser Instrument zur Bewertung der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen. Er integriert die Analyse von wirtschaftlichen, governance-, umweltbezogenen, sozialen und gesellschaftlichen Risiken und Chancen in die Durchführung ihrer Geschäfte und in ihr Produkt- und Dienstleistungsangebot. Die Analyse gliedert sich in 90 Kriterien und führt zu einer Note pro Brief. Diese fünf Ratings werden nach den materiellsten Auswirkungen des Unternehmens gewichtet*.

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

Haupt-Emissionarten

Picard 3.875% 2026	1,6%
Jcdecaux 5.0% 2029	1,4%
Solvay 4.25% Perp	1,4%
Forvia 3.75% 2028	1,3%
Parts Europe 6.5% 2025	1,3%

Gew.

Sektor

Consumer Staples	3,3/5
Communication Services	3,2/5
Materials	3,3/5
Consumer Discretionary	3,5/5
Consumer Discretionary	3,3/5

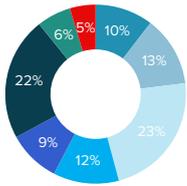
SPICE-Rating

Nachhaltigkeitsthema

Ernährung und Wohlbefinden
Digitales und Kommunikation
SPICE-Transformation
SPICE Leadership
SPICE-Transformation



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der förderfähige Anleihen) **33%**

ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

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

Umweltanalyse

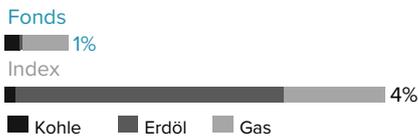
Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 76%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 76% / Index 89%



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 61% / Index 86%



Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

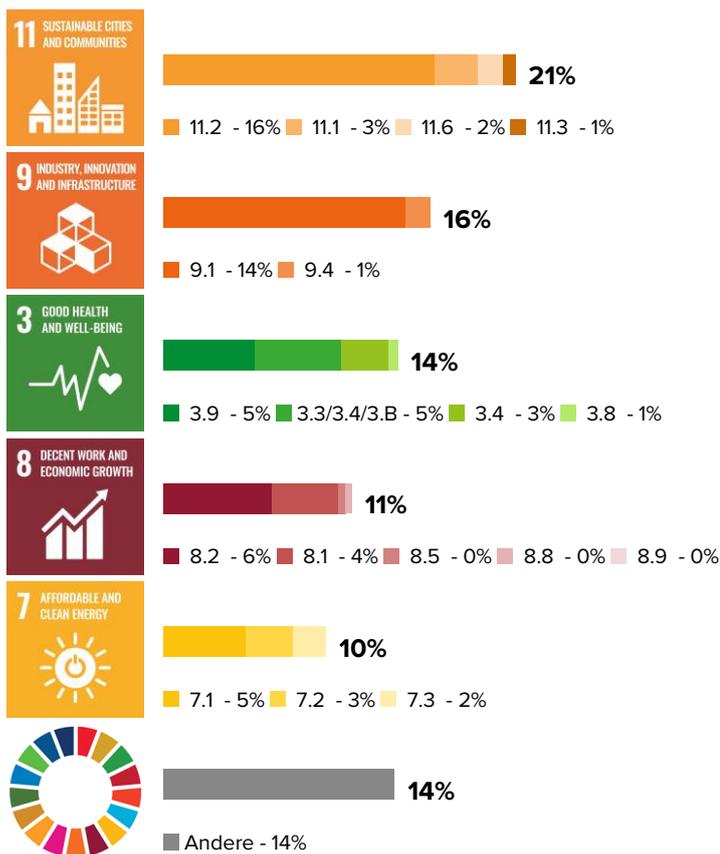
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 90%





Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik zeigt die Befolgung der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichen Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird. Die Aktivitäten jedes gehaltenen Unternehmens werden hierfür analysiert. Die Zahl der Aktivitäten kann zwischen 0 und 2 variieren. Die Zielbefolgung eines Unternehmens bezüglich seiner Aktivitäten ist durch seinen umsatzbringenden Anteil gewichtet. Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : 27%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Iberdrola

Wir haben mit dem Unternehmen einen Dialog über seine Beteiligung am Belo-Monte-Staudamm in Brasilien über seine Tochtergesellschaft NeoEnergia SA und insbesondere über die Qualität seiner Interaktionen mit der lokalen Bevölkerung und den indigenen Gemeinschaften aufgenommen.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare