

# MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Juni 2024



**sycomore**  
**am**



**sycamore**  
am

sycamore

# sélection responsable

JUNI 2024

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 562,6€

Assets | 690,4 ME

## SFDR 8

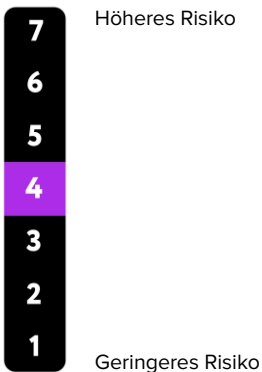
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 70\%$

% Unternehmen\*:  $\geq 70\%$

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



**Olivier CASSÉ**  
Manager



**Giulia CULOT**  
Manager



**Catherine ROLLAND**  
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



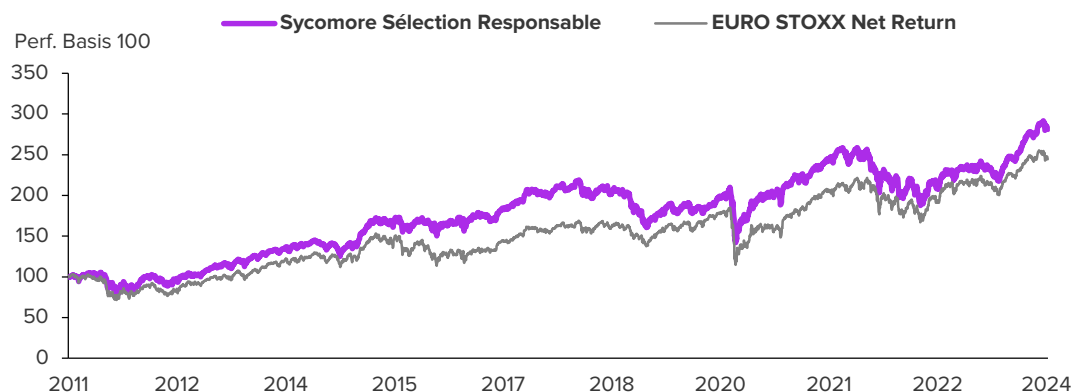
Deutschland

### Anlagestrategie

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

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

### Performance zum 28.06.2024



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

	Jun 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
<b>Fonds %</b>	-2,3	13,5	18,9	15,4	50,1	181,3	8,0	19,4	-18,5	16,2	11,1
<b>Index %</b>	-2,7	7,9	11,5	19,5	49,0	144,4	6,9	18,5	-12,3	22,7	0,2

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	1,0	0,9	-0,6%	16,1%	16,7%	4,0%	0,2	-0,3	-27,5%	-24,6%
<b>Erstell.</b>	1,0	0,8	2,1%	16,1%	18,7%	6,0%	0,5	0,2	-35,1%	-37,9%

### Managementkommentar

Die Volatilität an den Aktienmärkten der Eurozone stieg im Laufe des Monats abrupt an, als das politische Risiko (und für die Pessimisten die mögliche Fragmentierung der Eurozone) nach der Entscheidung des französischen Präsidenten, vorgezogene Parlamentswahlen abzuhalten, überraschend zurückkehrte. Die Finanzwerte (die im Portfolio stark untergewichtet sind) waren logischerweise die Hauptleidtragenden der Abstöße der Anleger, ebenso wie Small und Mid Caps (die nicht in unseren Anlagen vertreten sind, wenn sie eine Bewertung von weniger als 6 Mrd. Euro aufweisen) und einige französische Unternehmen, die vom historischen Programm der rechtsextremen Partei ins Visier genommen werden (Vinci, Eiffage, Engie ebenfalls nicht investiert). Ohne in Panik zu verfallen, wurde das Frankreich-Exposure des Portfolios jedoch reduziert, vor allem in Axa und Veolia, während das Deutschland-Exposure über Siemens und Deutsche Telekom ausgebaut wurde. Da wir davon überzeugt sind, dass die politische Krise in den kommenden Wochen interessante Einstiegspunkte bieten wird, halten wir ein überdurchschnittlich hohes Liquiditätspolster, das bei sich abzeichnenden Gelegenheiten sehr schnell aktiviert werden kann.



## Merkmale

### Lancierung

24/01/2011

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010971705

Anteilsklasse ID -

FR0012719524

Anteilsklasse ID2 -

FR0013277175

Anteilsklasse RP -

FR0010971721

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYSEREI FP

Anteilsklasse ID - SYSERED FP

Anteilsklasse ID2 - SYSERD2

FP

Anteilsklasse RP - SYSERER FP

### Referenzindex

EURO STOXX Net Return

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse ID2 - 1,00%

Anteilsklasse RP - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

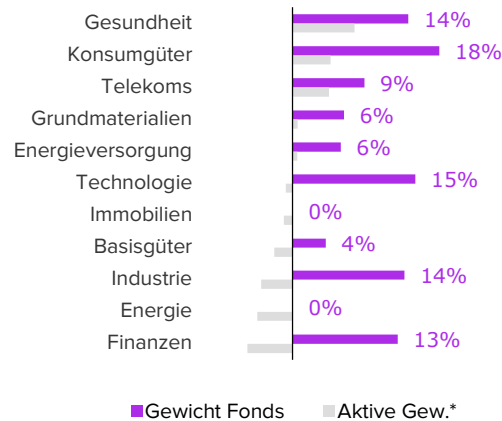
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	88%
Overlap mit dem Index	35%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	38
Gewichtung Top 20	72%
Median Marktkapit.	67,2 Mds €

## Branchenexposition

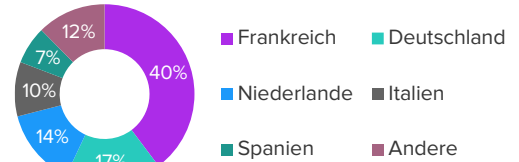


\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

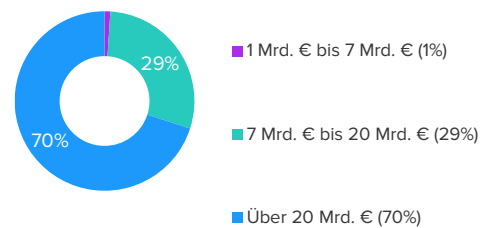
## Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2024	12,4x	13,2x
Croissance bénéficiaire 2024	5,5%	5,1%
Ratio P/BV 2024	1,5x	1,8x
ROE	11,9%	13,6%
Rendement 2024	3,3%	3,5%

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
ASML	8,3%	4,3/5	+6%	27%
Renault	6,4%	3,5/5	+26%	34%
LVMH	5,0%	3,8/5	-15%	-22%
Siemens	4,8%	3,5/5	+20%	43%
KPN	4,5%	3,5/5	0%	60%
Prysmian	4,3%	3,7/5	+31%	24%
Société générale	4,2%	3,3/5	0%	18%
Deutsche telekom	3,6%	3,5/5	0%	50%
Iberdrola	3,3%	3,9/5	+35%	35%
EssilorLux.	3,0%	3,6/5	0%	61%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
ASML	8,9%	0,84%
SAP	3,2%	0,40%
Deutsche telekom	3,4%	0,18%
<b>Negative</b>		
Société générale	5,1%	-1,17%
Renault	7,1%	-0,79%
Santander	3,2%	-0,35%

## Transaktionen

### Kauf

### Erhöhung

Siemens  
Deutsche telekom  
Infineon

### Verkauf

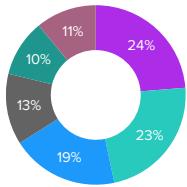
Schneider

### Reduziert

Axa  
Veolia  
SAP



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

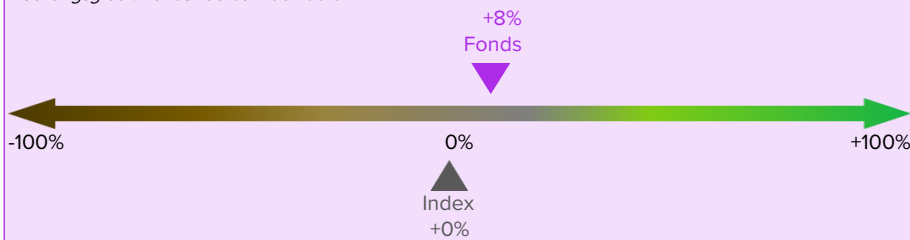
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,6/5</b>	<b>3,4/5</b>
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

## 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](https://nec-initiative.org)) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### EU Taxonomie

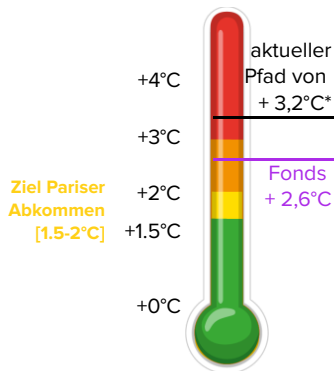
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen  
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



### Temperatur steigend - SB2A

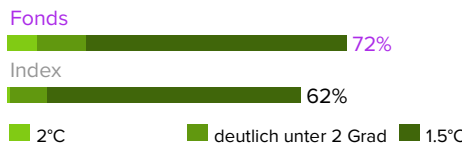
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 99%



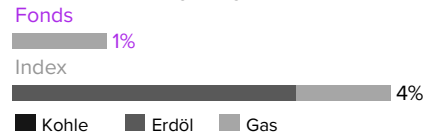
### Klimausrichtung - SBTi

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 100% / Index 99%



### Biodiversität- Fußabdruck

Artifizierte Fläche in m<sup>2</sup> MSA pro investiertem k€\*\*\*, gemessen mit dem Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) bezeichnet die durchschnittliche Artenhäufigkeit, die im Vergleich zum ursprünglichen Zustand des Lebensraums bewertet wird.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



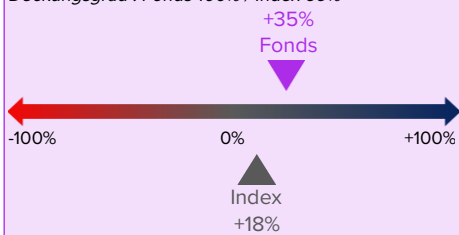
\*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

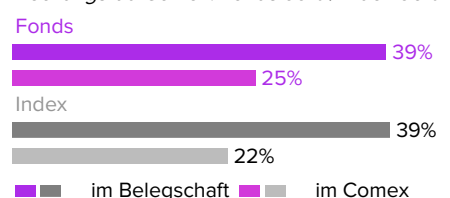


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 92%

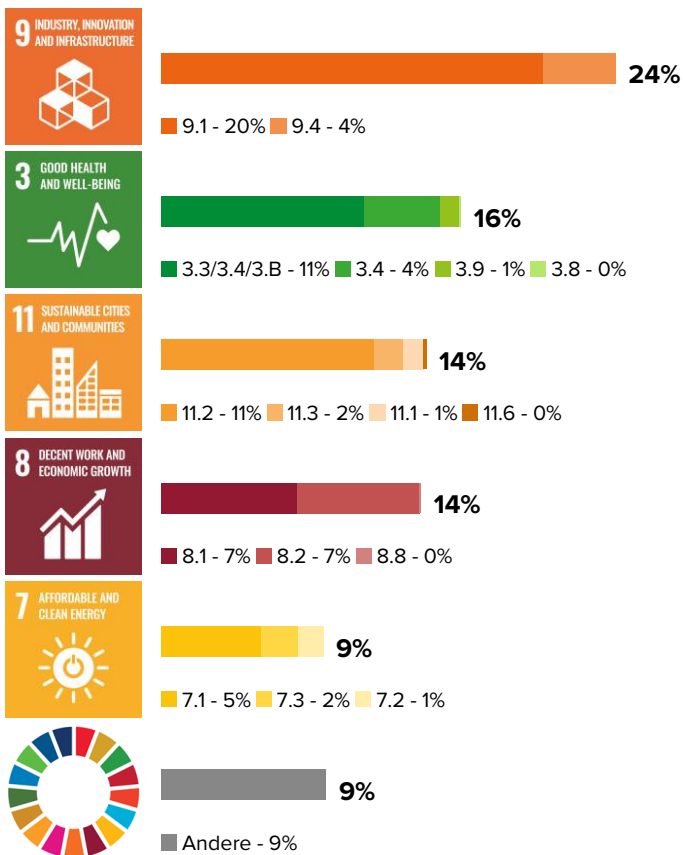
Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 96%



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 : 19%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Renault

Bei einem Gespräch mit der Geschäftsleitung hatten wir die Gelegenheit, uns über die Kreislaufwirtschaft in der Gruppe auszutauschen: 85 % der Bestandteile der von der Gruppe hergestellten Fahrzeuge können recycelt werden. Der Anteil der recycelten Materialien, die in die Zusammensetzung der neuen Fahrzeuge einfließen, liegt bei nur 30 %, da die recycelten Materialien nicht immer die für die Sicherheitskriterien der Gruppe erforderlichen technischen Beständigkeitsnormen erfüllen können, wie z. B. bei Aluminium.

#### ESG-Kontroversen

##### L'Oréal

Wir haben uns mit L'Oréal ausgetauscht, nachdem eine BBC-Reportage verbreitet wurde, in der es hieß, dass Kinder in Ägypten in die Jasminernnte verwickelt seien, deren Essenz für ein Parfüm von Lancôme verwendet wird. L'Oréal hatte bereits Ende 2023 mögliche Probleme bei der Kinderarbeit identifiziert und einen Aktionsplan zur Abhilfe aufgestellt. Die Gruppe hat dazu beigetragen, eine von einer ONG und dem OIT geleitete Koalition zur Abschaffung der Kinderarbeit in diesem Kollektiv auf den Weg zu bringen.

#### Abstimmungen

**2 / 2** abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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

#### Intesa Sanpaolo

Wir haben uns mit der Geschäftsleitung über die Übertragungen von Rechnungen zwischen Intesa Sanpaolo und Isybank ausgetauscht. Im letzten Jahr wurden nach der Übertragung von 300 000 Kunden mehr als 1500 Beschwerden eingereicht. Vor einigen Monaten wurden weitere 350 000 Kunden übertragen, ohne dass sich die Zahl der Beschwerden wesentlich erhöht hätte: Der Prozess wurde inzwischen verbessert, und die betroffenen Kunden, die angegeben hatten, dass sie keine E-Mail-Benachrichtigungen erhalten wollten, wurden per Kurier angerufen. Le groupe cible un transfert de 4 millions de comptes.

#### LVMH

Anfang Juni stellte ein italienisches Gericht ein Unternehmen, das sich im Besitz der italienischen Tochtergesellschaft von C. Dior befand, unter gerichtliche Verwaltung, weil es seine Produktion an chinesische Unternehmen ausgelagert hatte, die der Zwangsarbeit in Fabriken in der Nähe von Mailand beschuldigt wurden. Laut dem Gerichtsdokument hatte das Unternehmen keine "geeigneten Maßnahmen zur Überprüfung der tatsächlichen Arbeitsbedingungen oder der technischen Fähigkeiten der Vertragsunternehmen" angewandt. Wir planen, einen Dialog mit LVMH aufzunehmen.

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



**sycomore**  
**am**

# sycomore sélection midcap

JUNI 2024

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0013303534 | Liquidationswert | 101,3€ | Assets | 78,2 M€

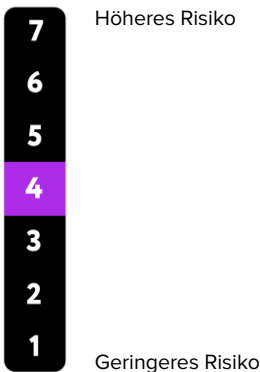
## SFDR 8

### 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.

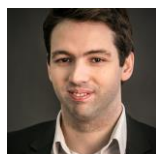
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



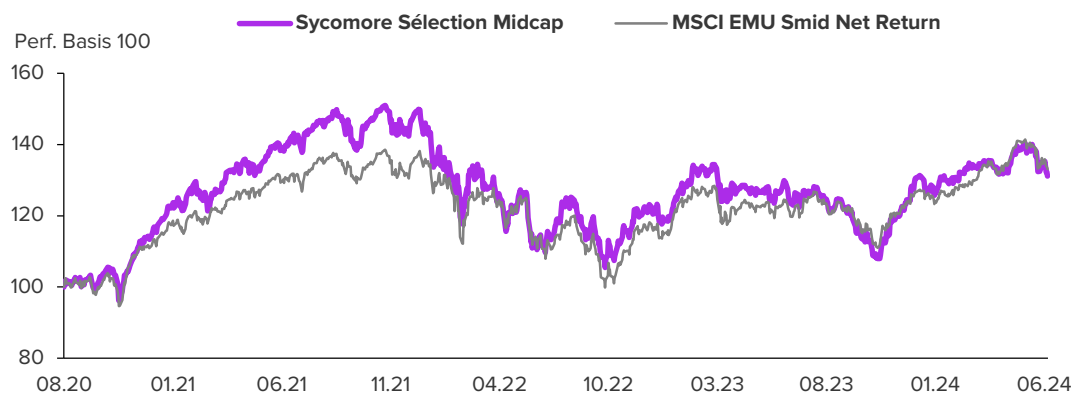
Frankreich

### 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 28.06.2024



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

	Jun 2024	1 Jahr	3 Jr. *08/20	Annu. 2023	2022	2021			
Fonds %	-5,4	0,2	3,7	-6,3	31,2	7,2	10,3	-20,5	25,4
Index %	-4,9	4,8	8,5	2,6	33,1	7,6	10,8	-16,0	18,9

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

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
08/20*	1,0	1,0	-0,4%	17,0%	15,6%	5,3%	0,4	-0,1	-30,2%	-27,9%

### Managementkommentar

Die von Emmanuel Macron angekündigte Auflösung der Nationalversammlung am 9. Juni 2024 kündigt die große Rückkehr des politischen Risikos in Europa an: In Frankreich säen die Ungewissheit über die neue Zusammensetzung der Versammlung und die Programmankündigungen der für die Regierung vorgesehenen Parteien Zweifel, aber es ist auch die europäische Politik, die in Frage gestellt werden könnte. Die größten Verlierer dieser Situation sind wieder einmal die kleineren Unternehmen, insbesondere diejenigen, deren Geschäftstätigkeit überwiegend auf Frankreich ausgerichtet ist. Die Performance spricht Bände (zwischen dem 10.06.2024 und dem 27.06.2024) : Stoxx 600 -1,7%, CAC 40 -4,5% und CAC Small -13,3%! Im Berichtszeitraum entsprach der Fonds seinem Index, wurde aber von französischen Werten wie Sopra, Ipsos und Elis stark benachteiligt. Wir reduzierten unser französisches Exposure im Fonds, das nun unter 30% liegt, gegenüber 37% Ende Mai. Wir identifizierten Risiken u.a. im öffentlichen Sektor, bei der Energiewende oder bei Unternehmen, deren Lohnsumme in Frankreich überproportional vertreten ist.



## Merkmale

### Lancierung

10/12/2003

### ISIN-Codes

Anteilsklasse A -  
FR0010376343

Anteilsklasse I - FR0013303534

Anteilsklasse R -  
FR0010376368

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYNSMAC FP

Anteilsklasse I - SYNSMAI FP

Anteilsklasse R - SYNSMAR FP

### Referenzindex

MSCI EMU Smid Net Return

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

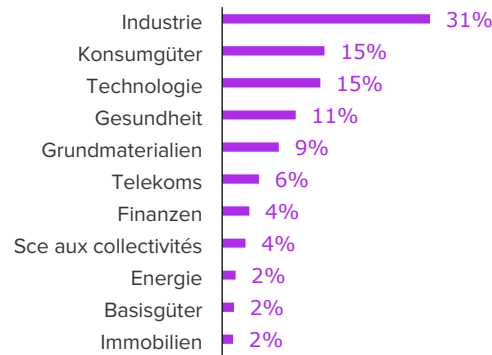
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	11%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	56
Gewichtung Top 20	50%
Median Marktkapit.	4,2 Mds €

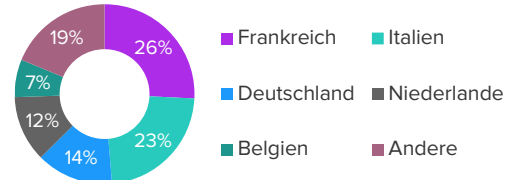
## Branchenexposition



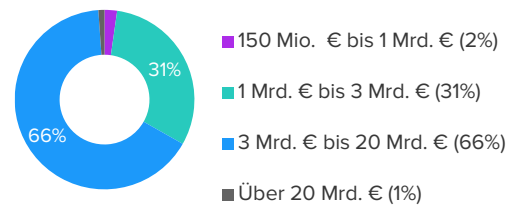
## Bewertung

Ratio P/E 2024	15,6x	Index	12,1x
Croissance bénéficiaire 2024	12,5%		4,8%
Ratio P/BV 2024	2,2x		1,4x
ROE	13,9%		11,3%
Rendement 2024	2,7%		3,6%

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Virbac	3,8%	3,8/5	0%	37%
Robertet	3,4%	3,6/5	+7%	10%
De longhi	3,2%	3,5/5	-13%	0%
Arcadis	3,0%	3,8/5	+20%	43%
Inwit	3,0%	3,6/5	0%	50%
Corticeira	2,9%	3,6/5	-18%	-11%
Husqvarna	2,5%	3,6/5	0%	10%
Fugro	2,4%	3,2/5	+18%	0%
Danieli	2,4%	3,5/5	+21%	44%
Ipsos	2,2%	3,2/5	0%	13%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Asmi	1,4%	0,15%
Sesa	1,6%	0,15%
Nemetschek	2,0%	0,14%
<b>Negative</b>		
Sopra-steria	4,3%	-0,67%
Ipsos	4,1%	-0,46%
Virbac	4,1%	-0,35%

## Transaktionen

### Kauf

GEA Group

Fielmann

Marr

### Erhöhung

San lorenzo

Brunello cucinelli

Segro plc

### Verkauf

Argan

Thule group

Sig group

### Reduziert

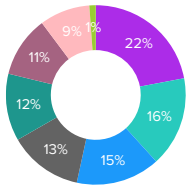
Sopra-steria

Ipsos

Deme group



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

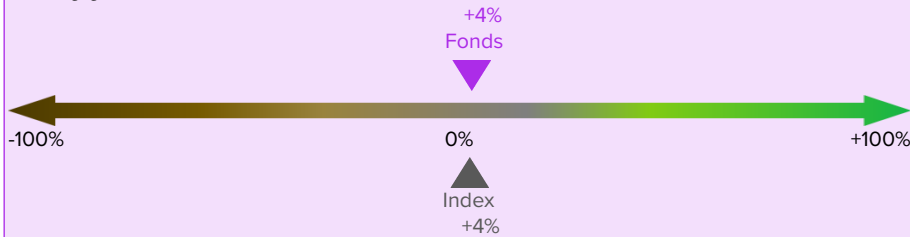
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,5/5</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,4/5

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC) \*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 91%



### EU Taxonomie

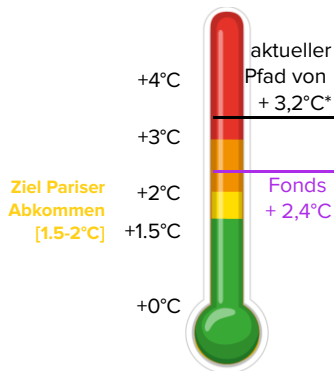
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen  
 Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 98%



### Temperatur steigend - SB2A

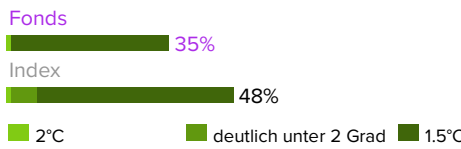
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 66%



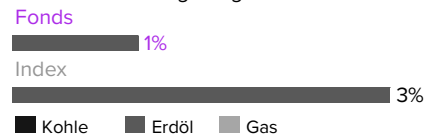
### Klimausrichtung - SBTi

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



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

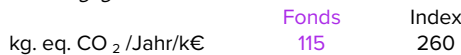
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 97%



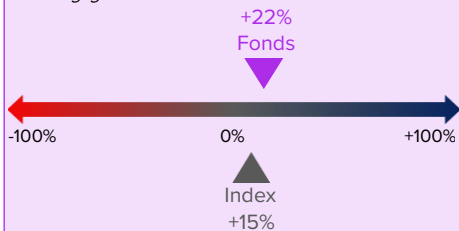
\*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%



### The Good Jobs Rating - Quantité

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%

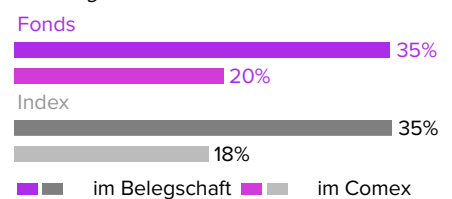


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 95% / Index 88%

Deckungsgrad Comex: Fonds 97% / Index 91%

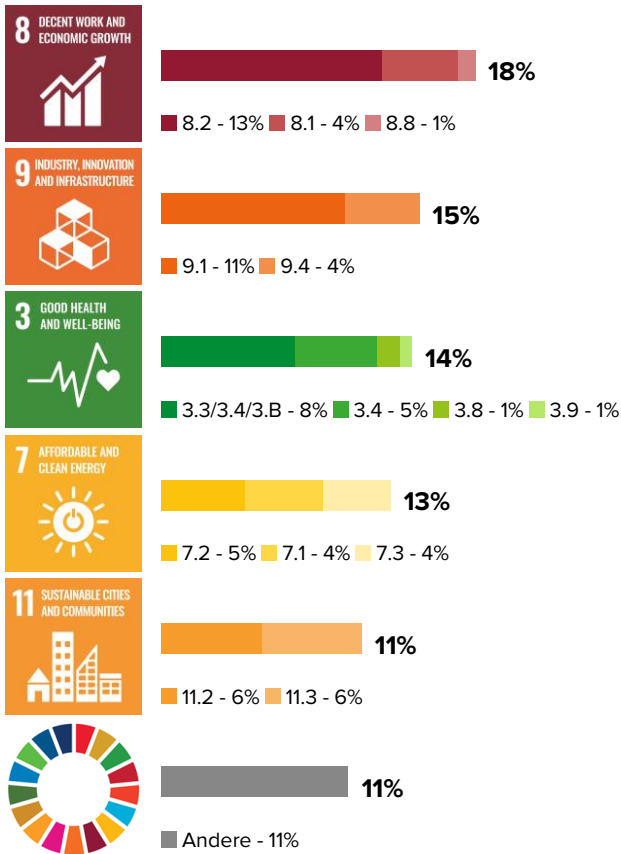


Quellen: Unternehmensdaten, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von Daten zu nichtfinanziellen Informationen unterscheiden. Sycomore AM übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit 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 : 26%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Renault

Bei einem Treffen mit der Unternehmensleitung hatten wir Gelegenheit, uns über die Kreislaufwirtschaft im Konzern auszutauschen: 85% der Bauteile der vom Konzern hergestellten Fahrzeuge können recycelt werden. Der Anteil an recycelten Materialien, die in neuen Fahrzeugen verwendet werden, beträgt nur 30 %, da recycelte Materialien nicht immer die technischen Festigkeitsstandards erfüllen können, die für die Sicherheitskriterien des Konzerns erforderlich sind, wie z. B. Aluminium.

#### ESG-Kontroversen

##### Spie

Wir kontaktierten Spie nach einem Brand, der auf der Petroleumplattform eines seiner Kunden in Gabun ausgebrochen war und sechs Menschen das Leben gekostet hatte. Die Antwort des Unternehmens lautete, dass mindestens drei dieser Personen über Subunternehmer unter seiner Verantwortung gestanden hätten. Wir setzen unser Engagement fort, um die Gruppe dazu zu bringen, mehr Transparenz in Bezug auf das Risikomanagement und die Veröffentlichung von Gesundheits- und Sicherheits-KPIs bei der Beauftragung von Subunternehmern zu zeigen.

#### Abstimmungen

**11 / 11** abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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

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



**sycamore**  
am

sycamore

# europa éco solutions

JUNI 2024

Anteilsklasse I | Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 164,5€

Assets | 494,2 ME

## SFDR 9

### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 80\%$

% Unternehmen\*: 100%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator

7  
6  
5  
4  
3  
2  
1

Höheres Risiko

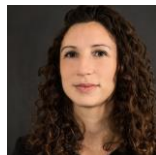
Geringeres Risiko

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

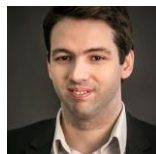
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

### Management-Team



Anne-Claire  
**ABADIE**  
Manager



Alban  
**PRÉAUBERT**  
Manager



Frankreich



Frankreich



Belgien



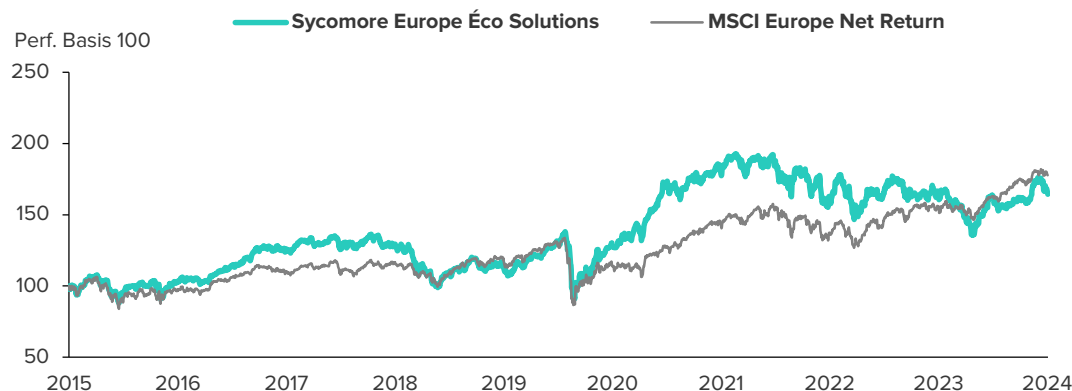
Deutschland

### Anlagestrategie

#### Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

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

### Performance zum 28.06.2024



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

	Jun 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	-6,0	0,5	-1,2	-9,6	42,7	64,5	5,8	1,6	-15,9	17,6	28,3
Index %	-1,0	9,1	13,7	24,0	50,0	77,7	6,7	15,8	-9,5	25,1	-3,3

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	1,0	-9,7%	16,8%	14,0%	8,5%	-0,3	-1,3	-29,7%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	0,0%	16,7%	16,2%	8,1%	0,3	-0,1	-34,2%	-35,3%

### Managementkommentar

Die Aktienmärkte und insbesondere die Umweltthematik waren im Mai aufgrund der erwarteten Zinssenkung der EZB, die Anfang Juni eingeleitet wurde, gut ausgerichtet. Im Juni kam es jedoch zu erheblichen Absatzbewegungen, nachdem die rechtsextreme Protestpartei, die traditionell weniger umweltbewusst ist, im Europäischen Parlament immer mehr Stimmen erhielt. Insbesondere der schwarze Schwan der Auflösung des Parlaments in Frankreich belastete die sechseckigen Werte deutlicher. Der Fonds, der im Land übergewichtet ist, entwickelte sich in diesem Umfeld unterdurchschnittlich, wobei insbesondere drei französische Werte (Saint-Gobain, Veolia, Spie) im Berichtszeitraum zu den negativsten Beitragszahlern zählten, da sie durch die politische und regulatorische Unsicherheit belastet wurden. Alfen, das seit Jahresbeginn deutlich reduziert wurde, gehört nach einer konsequenten Gewinnwarnung, die zu einem Vertrauensverlust in den Wert und sein Management führte, ebenfalls zu den Enttäuschungen.



## Merkmale

### Lancierung

31/08/2015

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1183791281

Anteilsklasse R - LU1183791794

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCECOI LX

Anteilsklasse R - SYCECOR LX

### Referenzindex

MSCI Europe Net Return

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

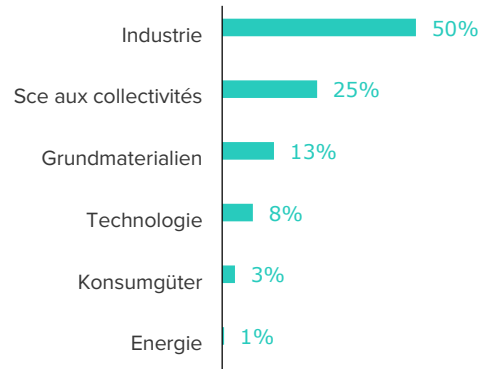
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	5%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	48
Gewichtung Top 20	62%
Median Marktkapit.	10,8 Mds €

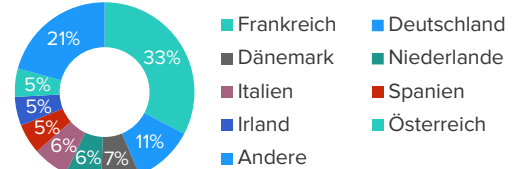
## Branchenexposure



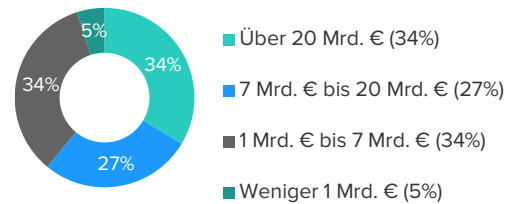
## Bewertung

Ratio P/E 2024	16,3x	Index	13,7x
Croissance bénéficiaire 2024	0,9%	Index	5,5%
Ratio P/BV 2024	1,9x	Index	2,0x
ROE	11,8%	Index	14,4%
Rendement 2024	2,4%	Index	3,4%

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	Fonds	Index
SPICE	3,8/5	3,5/5
S-Rating	3,7/5	3,2/5
P-Rating	3,6/5	3,4/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,7/5	3,4/5
E-Rating	4,0/5	3,1/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Schneider	5,7%	4,2/5	+13%
Veolia	4,9%	3,8/5	+47%
Neoen	3,7%	4,0/5	+81%
Prysmian	3,7%	3,7/5	+31%
Eon	3,6%	3,2/5	+28%
Infineon	3,4%	3,9/5	+15%
Arcadis	3,1%	3,8/5	+20%
STMicroElec.	3,1%	3,8/5	+25%
Nexans	3,1%	4,0/5	+15%
Legrand	2,8%	4,3/5	+16%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Nemetschek	1,1%	0,08%
Andritz ag	1,9%	0,08%
Caf	1,1%	0,03%
<b>Negative</b>		
Vestas	2,8%	-0,49%
Veolia	5,1%	-0,46%
EDP Energias renovaveis	2,5%	-0,29%

## Transaktionen

### Kauf

### Erhöhung

Nemetschek  
Knorr-Brense  
Renault

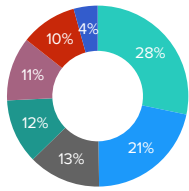
### Verkauf

### Reduziert

Erg  
Infineon  
Rexel



## Umweltthemen



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

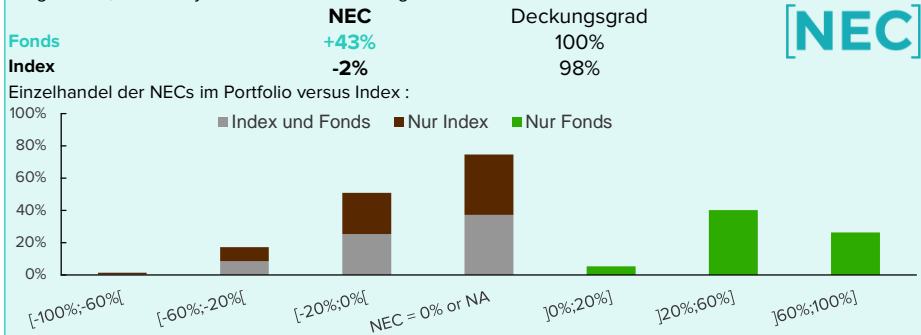
## ESG-Rating

	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,8/5	3,3/5
Umwelt	4,0/5	3,1/5
Social	3,7/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,5/5

## Umweltanalyse

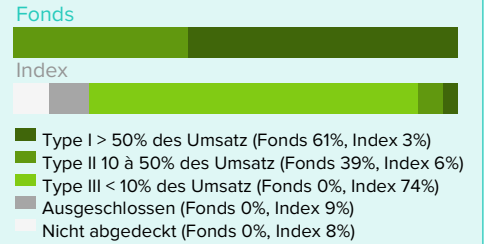
### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

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](http://nec-initiative.org)) Scores ausgedrückt, die von Sycomore auf der Grundlage von Daten aus den 2018 bis 2021 berechnet wurden.



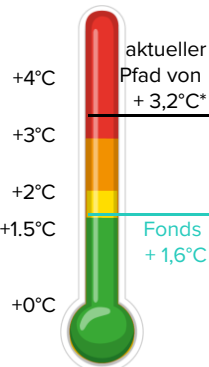
### Répartition Greenfin\*\*

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



### Temperatur steigend - SB2A

Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.  
Deckungsgrad: Fonds 94%



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

### Klimaausrichtung - SBTi

Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.  
Deckungsgrad: Fonds 67%, Index 61%

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 97% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /Jahr/k€	266	131

### EU Taxonomie

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

	Fonds	Index
Förderfähiger Anteil	77%	38%

### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.  
Deckungsgrad: Fonds 0%, Index 5%

	Fonds	Index
0%	0%	5%

Kohle, Erdöl, Gas

### Biodiversität- Fußabdruck

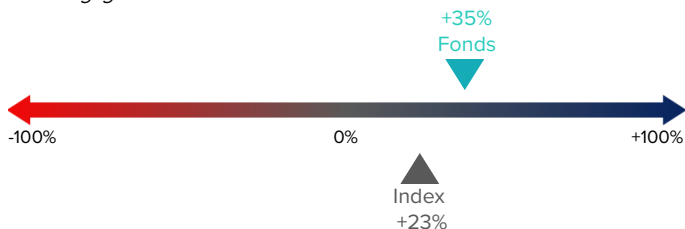
Artifizierte Fläche in m<sup>2</sup> MSA pro investiertem k€\*\*\*, gemessen mit dem Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) bezeichnet die durchschnittliche Artenhäufigkeit, die im Vergleich zum ursprünglichen Zustand des Lebensraums bewertet wird.  
Deckungsgrad: Fonds 98% / Index 98%

	Fonds	Index
m <sup>2</sup> .MSA/k€	-82	-52

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.  
Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 97%



### Wachstum der Belegschaft

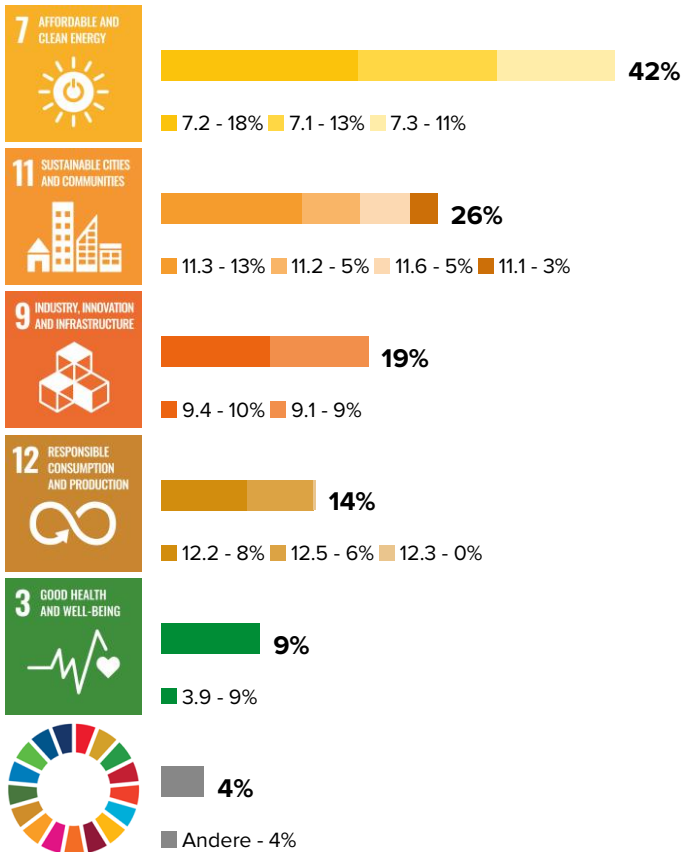
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen  
Deckungsgrad: Fonds 98% / Index 98%



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

#### Alfen

Wir haben gegenüber Alfen den Wunsch geäußert, einen Indikator für die Geschlechterdiversität in die variablen Vergütungssätze für Führungskräfte aufzunehmen. Die Gesellschaft ist heute nicht so günstig, dass sie nach der Analyse, die im Rahmen des Inkrafttretens der CSRD durchgeführt wurde, einen entsprechenden Indikator aufnehmen würde.

#### ESG-Kontroversen

##### Spie

Wir kontaktierten Spie nach einem Brand, der auf der Petroleumplattform eines seiner Kunden in Gabun ausgebrochen war und sechs Menschen das Leben gekostet hatte. Die Antwort des Unternehmens lautete, dass mindestens drei dieser Personen über Subunternehmer unter seiner Verantwortung gestanden hätten. Wir setzen unser Engagement fort, um die Gruppe dazu zu bringen, mehr Transparenz in Bezug auf das Risikomanagement und die Veröffentlichung von Gesundheits- und Sicherheits-KPIs bei der Beauftragung von Subunternehmern zu zeigen.

#### Abstimmungen

**5 / 7** abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

#### Befesa

Wir haben dem Unternehmen unseren Wunsch mitgeteilt, dass die Teilnahmequote an der Umfrage zum Mitarbeiterengagement, die Beförderungsquote sowie die Identifizierung der positivsten und negativsten Rückmeldungen, die wir erhalten haben, veröffentlicht werden. Unser Antrag wird von der Personalabteilung und dem Vorstand geprüft werden.

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



**sycamore**  
am

# sycamore global éco solutions

JUNE 2024

Share IC

Isin code | LU2412098654

NAV | 94.1€

Assets | 91.2 M€

## SFDR 9

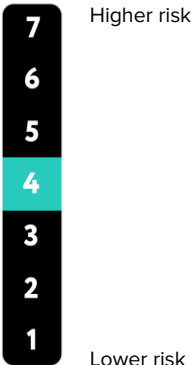
### Sustainable Investments

% AUM:  $\geq 80\%$

% Companies\*: 100%

\*Excluding derivatives, cash & equivalent

### Risk indicator



The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.

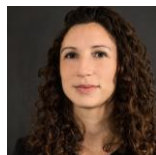
**Warning :** the actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The fund does not offer any guarantee of return or performance and presents a risk of capital loss

### Investment Team



**Thibault RENOUX**  
Fund Manager



**Anne-Claire ABADIE**  
Fund Manager



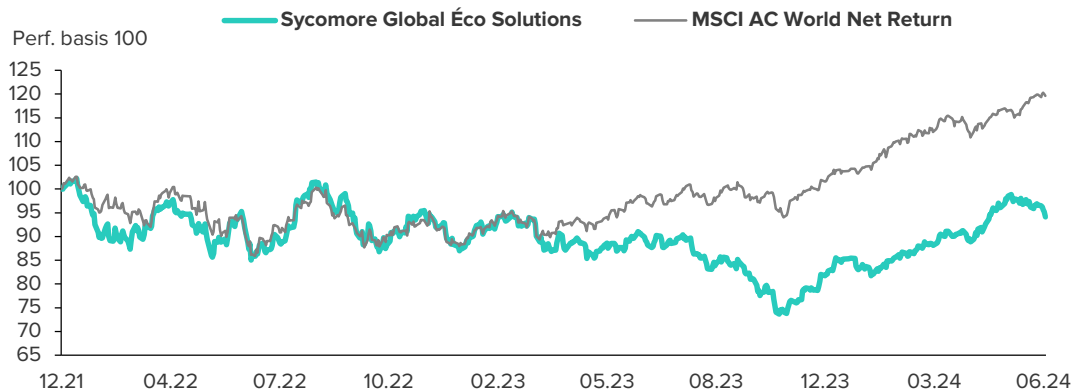
France

### Investment strategy

#### A global selection of companies supporting the environmental transition

Sycamore Global Eco Solutions invests in international listed companies across the entire market capitalization spectrum. The fund focuses on companies with business models that contribute to the environmental transition according to the Net Environmental Contribution (NEC) metric, covering a wide range of areas: renewable energy, energy efficiency and electrification, mobility, natural resources, renovation and construction, circular economy, food, and ecosystem services. The fund excludes businesses that destroy biodiversity, contribute towards global warming, or display poor Environmental, Societal and Governance ratings.

### Performance as of 28.06.2024



Past performances do not guarantee future performances. (Source: Sycamore AM, Bloomberg)

	Jun 2024	1 year	Inc.	Annu.	2023	2022
Fund %	-3.9	10.1	4.3	-5.9	-2.4	-2.2
Index %	3.5	14.7	21.5	19.6	7.4	18.1

### Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
Inception	0.8	0.9	-8.8%	15.9%	13.5%	9.4%	-0.3	-1.0	-27.9%	-16.3%

### Fund commentary

Having trended upward in May thanks to expectations of the ECB's rate cut, which took place at the beginning of June, stock markets – and notably the environmental theme – sold-off in June after the soaring success of far-right parties in the recent European elections, as the latter are historically less sensitive to the environmental cause. In particular, the black swan of snap elections in France hit French the stock market hard. While none of our investee companies are particularly exposed to France, listed stocks suffered from profit taking (Saint-Gobain, Veolia). In the United States, the first debate gave Donald Trump a substantial lead over his rival. The elections will continue to fuel short-term volatility, but we believe that the risk of the IRA being repealed remains low. After a strong run in May, solar energy stocks (First Solar, Nexttracker) and renewable energy developers (Nextera, EDPR) suffered from profit taking. Nextera has maintained its earnings growth guidance, although the market was expecting an improvement driven by datacenter needs. The technology sector remained on a positive trend and was one of the main detractors from relative performance for our fund.



## Fund Information

### Inception date

21/12/2021

### ISIN codes

Share IC - LU2412098654  
Share RC - LU2412098902

### Bloomberg tickers

Share IC - SYGESIE LX  
Share RC - SYGESRE LX

### Benchmark

MSCI AC World Net Return

### Legal form

SICAV compartiment

### Domiciliation

Luxembourg

### PEA eligibility

No

### Investment period

5 yrs

### Minimum investment

None

### UCITS V

Yes

### Valuation

Daily

### Currency

EUR

### Cut-Off

11am CET Paris (BPSS LUX)

### Cash Settlement

D+2

### Management fees

Share IC - 1.00%  
Share RC - 2.00%

### Performance fees

15% > Benchmark

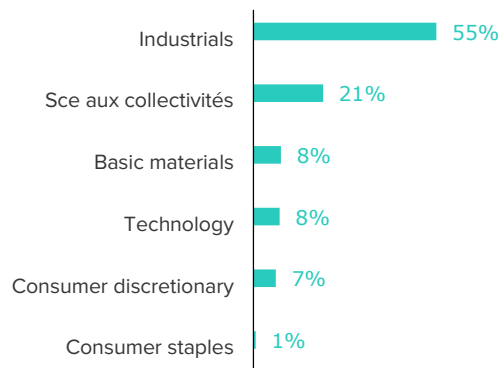
### Transaction fees

None

## Portfolio

Equity exposure	98%
Overlap with benchmark	2%
Number of holdings	49
Weight of top 20 stocks	60%
Median market cap	21.8 €bn

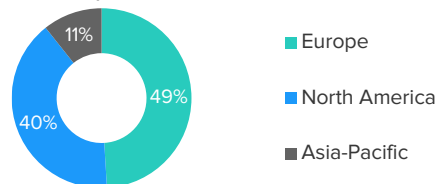
## Sector exposure



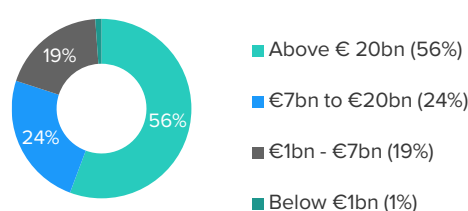
## Valuation

Ratio P/E 2024	18.3x	17.3x
Croissance bénéficiaire 2024	9.5%	8.2%
Ratio P/BV 2024	2.6x	3.0x
Return on Equity	14.1%	17.5%
Rendement 2024	1.6%	2.0%

## Country breakdown



## Market cap breakdown



SPICE, for Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment is our tool for assessing a company's performance on sustainability criteria. This tool incorporates the analysis of economic, governance, environmental, social, and societal risks and opportunities covering both the company's daily operations and its product and service offer.

The analysis process covers 90 criteria and leads to a rating per letter. These 5 ratings are weighted based on the company's most material impacts\*.

	Fund	Index
SPICE	3.7/5	3.4/5
S score	3.6/5	2.7/5
P score	3.5/5	3.0/5
I score	3.7/5	3.6/5
C score	3.7/5	3.2/5
E score	3.9/5	3.1/5

## Top 10

	Weight	SPICE rating	NEC
Wabtec	4.5%	3.6/5	+100%
Veolia	4.1%	3.8/5	+47%
Eaton corp	4.1%	3.7/5	+11%
Quanta services	3.9%	3.4/5	+16%
Eon	3.5%	3.2/5	+28%
Nextera energy inc	3.4%	3.5/5	+16%
Clean harbors	3.0%	3.8/5	+53%
Owens corning	3.0%	3.5/5	+21%
Waste Connect.	3.0%	3.8/5	+42%
Saint gobain	2.9%	3.9/5	+10%

## Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
<b>Positive</b>		
Waste Connect.	3.6%	0.28%
Byd company	2.8%	0.23%
Clean harbors	3.5%	0.19%
<b>Negative</b>		
Veolia	5.3%	-0.49%
First solar	3.6%	-0.45%
Nextera energy inc	4.1%	-0.41%

## Portfolio changes

### Buy

### Reinforcement

Stora enso  
Eon  
Nexans

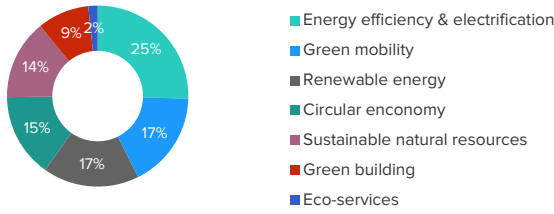
### Sell

### Reduction

First solar  
Quanta services  
Nexttracker



## Environmental thematics



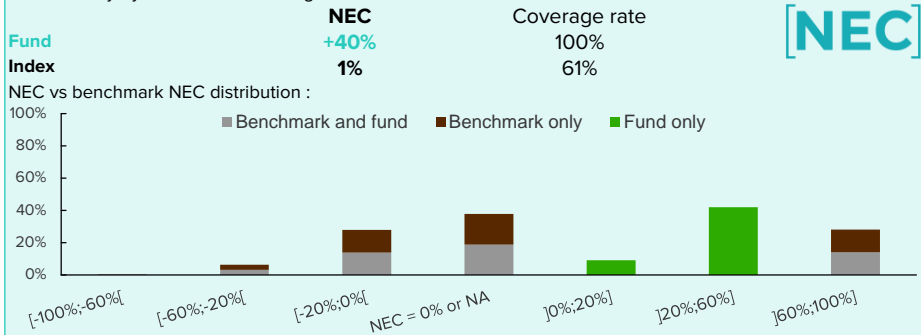
## ESG scores

	Fund	Index
<b>ESG*</b>	3.6/5	3.0/5
Environment	3.9/5	3.1/5
Social	3.5/5	3.9/5
Governance	3.5/5	3.3/5

## Environmental analysis

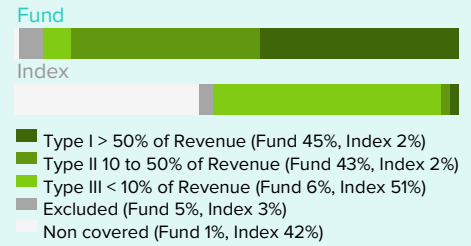
### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

Degree of alignment of the economic models with the ecological transition, integrating biodiversity and climate, on a scale running from -100% for eco-obstruction to +100% for eco-solution, where 0% equates to the average environmental impact of the global economy. The results are expressed in NEC 1.0 ([nec-initiative.org](https://nec-initiative.org)) scores calculated by Sycomore Asset Management on the basis of data collected from 2018 to 2021.



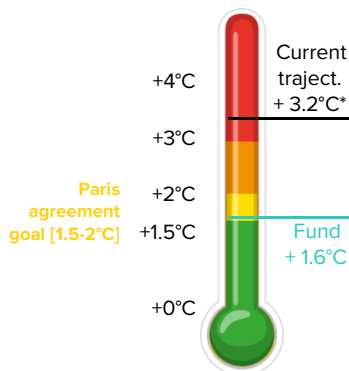
### Greenfin Breakdown\*\*

Companies breakdown according to their revenue generated by eco and excluded activities defined by [the Greenfin label](#)



### Temperature rising - SB2A

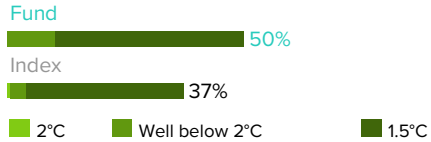
Induced average temperature increase by 2100 compared to pre-industrial times, according to the Science-Based 2°C Alignment methodology.  
Coverage rate : fund 79%



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

### Climate alignment - SBTi

Share of companies that have validated their greenhouse gas reduction targets with the Science-Based Targets initiative.



### Carbon footprint

Annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from upstream scopes 1, 2 and 3 per thousand euros invested\*\*\*.  
Coverage rate : fund 99% / index 97%



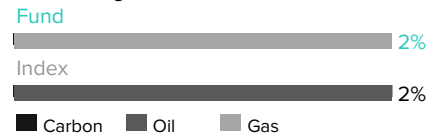
### European taxonomy

Percentage of revenues derived from eligible activities to the EU taxonomy  
Coverage rate : fund 99% / index 99%



### Fossil fuel exposure

Percentage of income derived from the three fossil energies.



### Biodiversity footprint

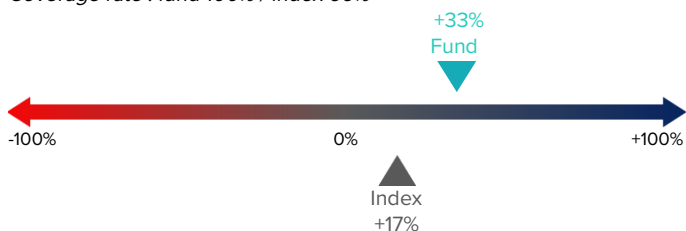
Artificialised surface area in m<sup>2</sup> MSA per k€ invested\*\*\*, measured by the Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) is assessed in comparison with the original state of the environment.



## Societal and social analysis

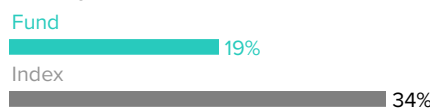
### Societal contribution

Contribution of the economic activity of companies to the resolution of major societal issues, on a scale from -100% to +100%.  
Coverage rate : fund 100% / index 66%



### Staff growth

Cumulated growth in company headcounts over the past three financial years (data unadjusted in the event of acquisitions, excluding transformational deals).  
Coverage rate : fund 94% / index 77%

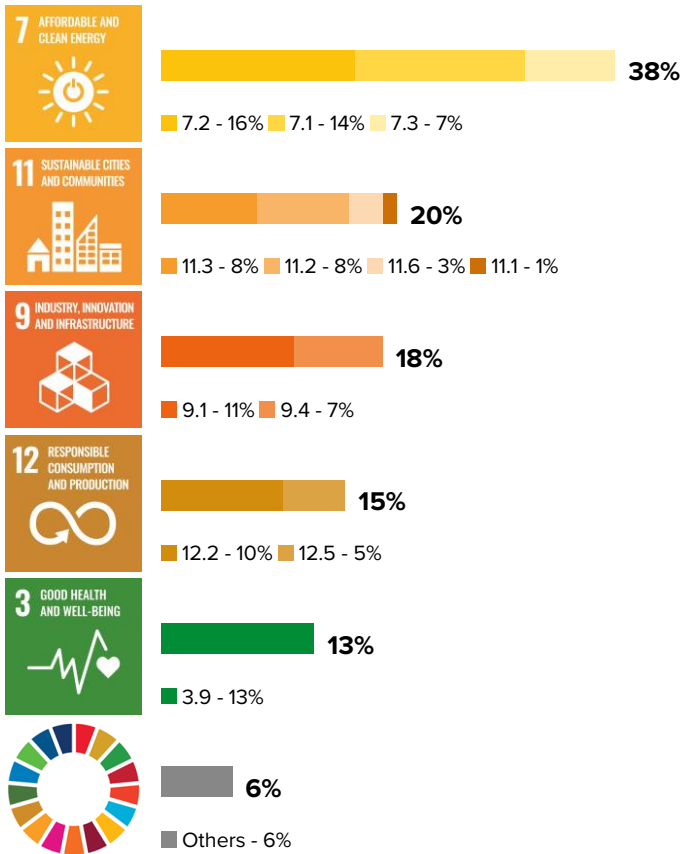


Sources: company data, Sycomore AM, Trucost, Bloomberg, Science Based Targets, Vigeo. Methodologies and approaches may differ between issuers and providers of extra-financial data. Sycomore AM does not guarantee the accuracy, completeness, and exhaustiveness of the extra-financial reports.\*ESG-SPICE correspondence: E=E, S=(P+S+C)/3, G is a sub-part of I, which represents 40%.\*\*The fund has committed to outperforming the benchmark on these two indicators. The other indicators are shown for illustrative purposes.\*\*\*Footprint allocated prorata to enterprise value, cash included.






## Sustainable development goals exposure



This chart represents the main exposures to the United Nations Sustainable Development Goals and their 169 targets. Exposure is defined as the opportunity, for each company, to contribute positively to reaching SDGs, providing their products and services. This exercise doesn't aim to measure the companies effective contribution to SDGs, which is computed through our societal contribution (CS) and net environmental contribution (NEC) metrics. For each invested company, activities are analysed in order to identify those which are exposed to SDGs. For a same activity, its number of targets can vary between 0 and 2. The company target exposure to one of its activities is weighted by the revenue share gained from this activity. For more details, our annual SRI report is available in our ESG documentation.

**No significant exposure : 13%**



Note: while SDG # 13 does not feature explicitly in this classification, this SDG remains one of the key objectives of our investment strategy and a factor that is systematically integrated and assessed, both at stock picking level and in our measurement of impacts. Nevertheless, based on the wording chosen by the UN, SDG # 13 cannot apply to a corporate company.

## ESG follow-up, news and dialogue

### Dialogue and engagement

#### Befesa

We have engaged with Befesa to address the various levers identified by the company to help them achieve their GHG emission cutting targets (-20% per tonne of steel dust). They were already working on the issue and will disclose more details in the next sustainability report.

#### Befesa

We have informed the company that we would like to see the participation rate in the employee engagement survey, the promotion rate and the identification of the most positive and negative feedback received published. Our request will be studied by the Human Resources department and by the Board of Directors.

### ESG controversies

No comment

### Votes

10 / 11 voted general assemblies over the month.

Details on our votes are available here the day following the company's AGM [Here](#).

Additional disclaimers: although the fund's performances are partly driven by the ESG indicators of portfolio holdings, these are not the sole determining factor. Marketing communication. This information has not been prepared in accordance with legal requirements designed to promote the independence of investment research. Sycomore AM is not banned from trading on these securities prior to the dissemination of this information. Before investing, please read the fund's KID available on our website: [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com).



**sycomore**  
**am**

sycomore

**europa happy@work**

JUNI 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 184,4€

Assets | 467,2 ME

**SFDR 9**

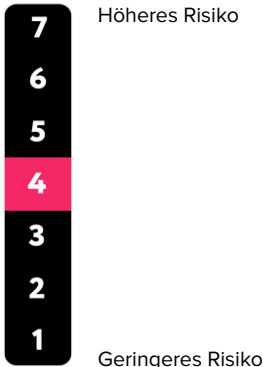
**Nachhaltige Geldanlagen**

% 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**



**Cyril CHARLOT**  
Head of Portfolio Management



**Giulia CULOT**  
Manager



**Luca FASAN**  
Manager



**Claire MOUCHOTTE**  
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



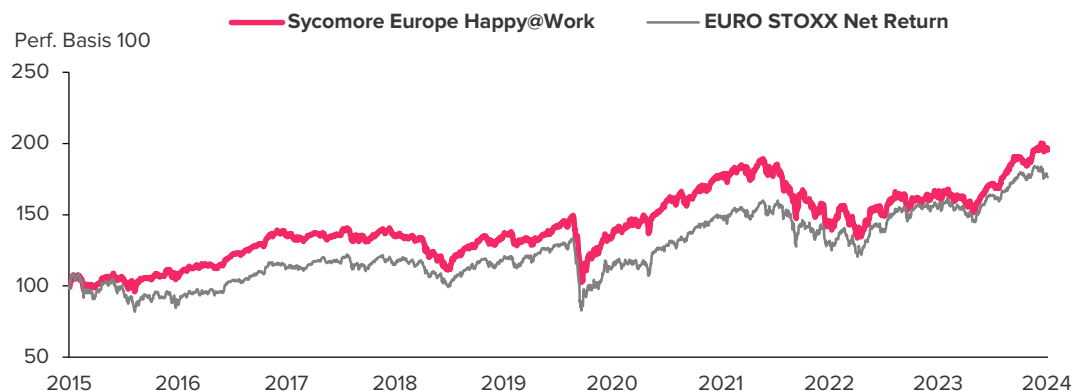
Deutschland

**Anlagestrategie**

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

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

**Performance zum 28.06.2024**



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

	Jun 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
<b>Fonds %</b>	-0,3	13,7	17,2	10,7	45,1	95,4	7,7	15,1	-19,0	15,5	13,0
<b>Index %</b>	-2,7	7,9	11,5	19,5	49,0	76,4	6,5	18,5	-12,3	22,7	0,2

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

**Statistiken**

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

**Managementkommentar**

Im Juni wurde die Performance der europäischen Aktienmärkte von den überraschenden Ergebnissen der Europawahlen und der anschließenden Entscheidung, in Frankreich Neuwahlen auszurufen, beeinflusst. In diesem Umfeld übertraf unsere Strategie ihre Benchmark, wobei sowohl die Vermögensallokation als auch die Titelauswahl positive Beiträge leisteten. Die Strategie profitierte von der Übergewichtung von Informationstechnologie und der Untergewichtung von Finanztiteln, wobei insbesondere französische Finanztitel von der Zinsentwicklung betroffen waren. Auf Aktienebene waren die positiven Beiträge breit gestreut: Novo Nordisk (Gesundheitswesen), RELX (Medien), NVDA (IT) und MSFT (IT) wirkten sich alle positiv aus. Auf der negativen Seite blieben AXA und SPIE hinter den Erwartungen zurück. Wir glauben, dass der Markt die potenziellen spezifischen negativen Auswirkungen der Wahlen in Frankreich auf diese Unternehmen überbewertet hat.



## Merkmale

### Lancierung

06/07/2015

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1301026206

Anteilsklasse R - LU1301026388

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCHAWI LX

Anteilsklasse R - SYCHAWR LX

### Referenzindex

EURO STOXX Net Return

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

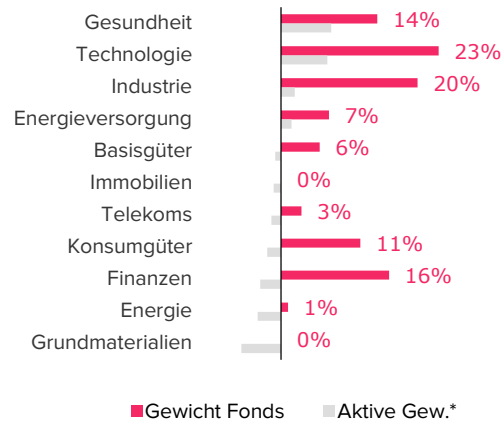
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	29%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	38
Gewichtung Top 20	72%
Median Marktkapit.	75,6 Mds €

## Branchenexposure

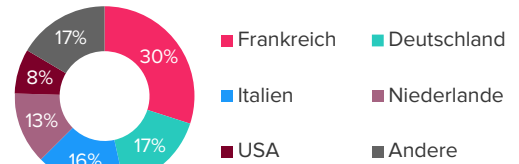


\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

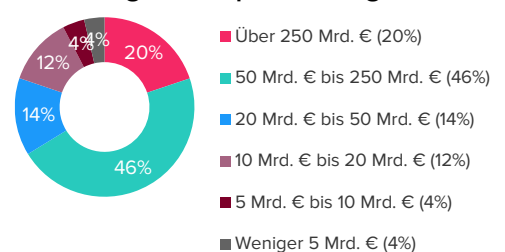
## Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2024	19,0x	13,2x
Croissance bénéficiaire 2024	8,6%	5,1%
Ratio P/BV 2024	3,1x	1,8x
ROE	16,2%	13,6%
Rendement 2024	2,6%	3,5%

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

Unternehmen	Gew.	SPICE-Rating	People-Note
ASML	9,3%	4,3/5	4,1/5
Munich re	5,3%	3,5/5	3,8/5
Prysmian	4,7%	3,7/5	4,2/5
Schneider	4,5%	4,2/5	4,4/5
Novo nordisk	4,1%	3,8/5	4,0/5
Intesa sanpaolo	4,0%	3,7/5	4,3/5
SAP	3,8%	3,9/5	3,9/5
Axa	3,4%	3,7/5	4,0/5
Michelin	3,2%	4,0/5	4,3/5
Relx	3,2%	3,9/5	3,6/5

## Performancebeitrag

Unternehmen	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
ASML	8,7%	0,84%
SAP	3,4%	0,44%
Nvidia	2,1%	0,36%
<b>Negative</b>		
Spie	1,9%	-0,39%
L'Oreal	4,0%	-0,39%
Axa	4,7%	-0,36%

## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Eli lilly	Munich re	Beiersdorf	Nvidia
Asr	Saint gobain	Antin infrastructure partners	Spie
Infineon	Moncler	Rexel	Axa



## ESG-Rating

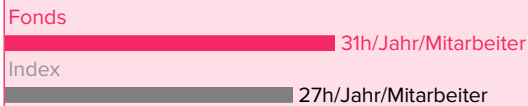
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,7/5</b>	<b>3,4/5</b>
Umwelt	3,6/5	3,3/5
Social	3,7/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,6/5

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### Anzahl der Lernstunden\*\*

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

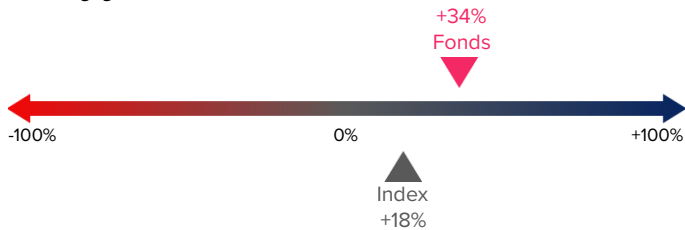
Deckungsgrad : Fonds 88% / Index 81%



### sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

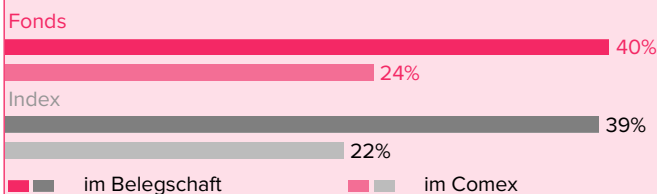


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂\*\*

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%

Taux de couverture Comex : Fonds 98% / Index 96%



### Beste Bewertungen People

Top 5 der Unternehmen im Portfolio nach ihrer Bewertung in der People-Säule unseres SPICE-Modells für die Fundamentalanalyse.

	People-Note
Schneider	4,4/5
Intesa sanpaolo	4,3/5
Michelin	4,3/5
Hermès	4,6/5
Brunello cucinelli	4,4/5

### Fluktuationsrate der Mitarbeiter

Durchschnitt der Abgänge und Zugänge von Mitarbeitern in Unternehmen, geteilt durch die Anzahl der Mitarbeiter, die zu Beginn des Zeitraums vorhanden waren

Deckungsgrad : Fonds 32% / Index 24%



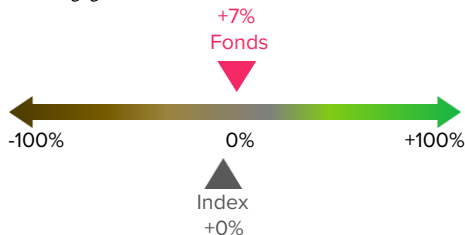
Die durchschnittliche Mitarbeiterfluktuation hängt stark von den einzelnen Ländern und Branchen ab. Wenn der Fonds also natürlicherweise in Unternehmen investiert, die im Vergleich zu ihrer Branche und ihrem geografischen Gebiet in der Regel eine geringere Umschlagshäufigkeit aufweisen, kann die durchschnittliche Umschlagshäufigkeit des Portfolios durch seine Branchen- und geografische Verteilung beeinflusst werden.

## 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](http://nec-initiative.org)) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds

0%

Index



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

### Kohlenstoff-Fußabdruck

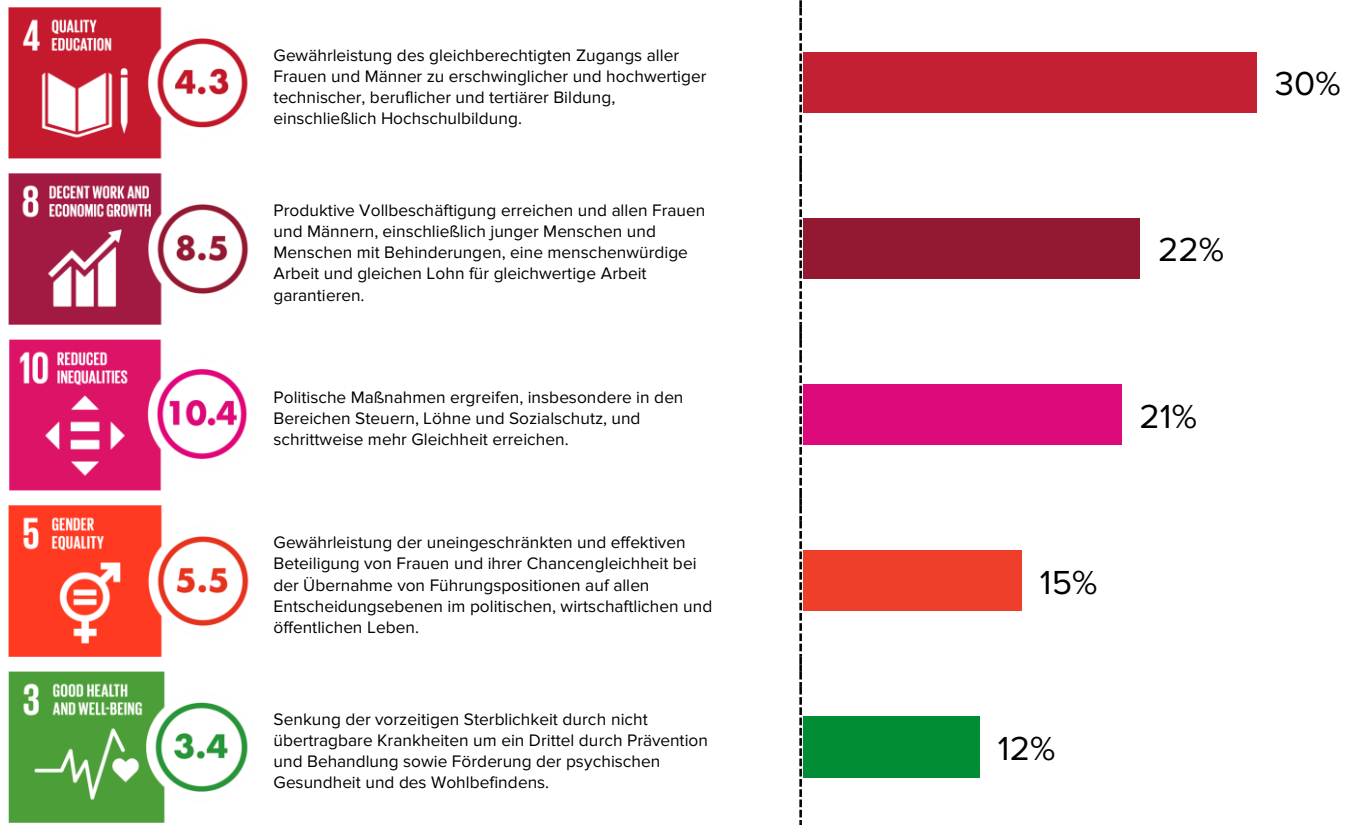
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €\*\*\*.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /Jahr/k€	73	152



## Zielverfolgung der UN SDGs



## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Saint-Gobain

Wir haben an einem sehr interessanten Treffen mit Saint Gobain im Rahmen des 30%-Clubs Frankreich über die Vielfalt der Genres teilgenommen. Lentreprise est assez transparente sur ses IPC et objectifs en matière de diversité. Unter den festgestellten guten Praktiken ist hervorzuheben, dass das Unternehmen wichtige Anstrengungen unternommen hat, um Frauen den Zugang zu Führungspositionen zu ermöglichen und den weiblichen Führungskräften den Zugang zu Führungspositionen in ihren Niederlassungen zu erleichtern.

#### ESG-Kontroversen

##### L'Oréal

Wir haben mit L'Oréal nach der Verbreitung einer BBC-Dokumentation gewechselt, die das Vorhandensein von Kinderarbeit in der Wertschöpfungskette des Unternehmens belegt. Vor allem in Ägypten waren Kinder an der Gewinnung von Jasmin beteiligt, dessen Essenz in einigen Parfums verwendet wird. Das Unternehmen hat die Notwendigkeit eines Systemwechsels zugunsten der lokalen Gemeinschaften erkannt. Es ist vor allem Teil einer Koalition, die von einer ONG und dem OIT geleitet wird, die in diesem Bereich tätig sind.

#### Abstimmungen

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

#### Intesa SanPaolo

Wir tauschten uns mit dem Management über die Kontoübertragungen zwischen Intesa Sanpaolo und Isybank aus. Im vergangenen Jahr waren nach dem Transfer von 300.000 Kunden über 1.500 Beschwerden eingegangen. Vor einigen Monaten wurden weitere 350.000 Kunden transferiert, ohne dass die Zahl der Beschwerden wesentlich gestiegen wäre: Seitdem wurden die Verfahren verbessert, indem die Kunden angeschrieben wurden, obwohl sie angegeben hatten, dass sie nur E-Mail-Benachrichtigungen erhalten wollten. Die Gruppe strebt eine Übertragung von 4 Millionen Konten an.

#### Spie

Wir kontaktierten Spie nach einem Brand, der auf der Petroleumplattform eines seiner Kunden in Gabun ausgebrochen war und sechs Menschen das Leben gekostet hatte. Die Antwort des Unternehmens lautete, dass mindestens drei dieser Personen über Subunternehmer unter seiner Verantwortung gestanden hätten. Wir setzen unser Engagement fort, um die Gruppe dazu zu bringen, mehr Transparenz in Bezug auf das Risikomanagement und die Veröffentlichung von Gesundheits- und Sicherheits-KPIs bei der Beauftragung von Subunternehmern zu zeigen.

#### ESG-Kommentar

Wir haben mit Arverne einen Dialog im Vorfeld der Hauptversammlung aufgenommen, um unsere Abstimmungsabsichten mitzuteilen und einige Empfehlungen auszusprechen. In Bezug auf die Vergütungspolitik empfehlen wir eine größere Transparenz bei den Schwellenwerten und Zielen der Kriterien und die Identifizierung von Zielen, die über drei Jahre (und nicht jährlich) für den langfristigen Vergütungsplan bewertet werden können. In Bezug auf die Ausgabe von Aktien haben wir dem Unternehmen empfohlen, die Begünstigten jedes Beschlusses zu nennen, damit wir die Strenge der Leistungskriterien, die den Führungskräften zugewiesen werden, besser beurteilen können.

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



**sycamore**  
**am**

sycamore

**global happy@work**

JUNE 2024

Share IC

Isin code | LU2413890901

NAV | 119.7€

Assets | 186.3 M€

**SFDR 9**

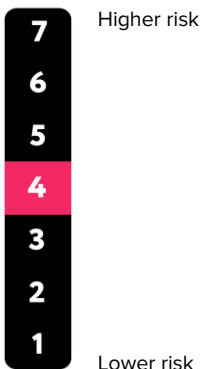
**Sustainable Investments**

% AUM: ≥ 80%

% Companies\*: 100%

\*Excluding derivatives, cash & equivalent

**Risk indicator**



The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.

**Warning :** the actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The fund does not offer any guarantee of return or performance and presents a risk of capital loss

**Investment Team**



**Luca FASAN**  
Fund Manager



**Giulia CULOT**  
Fund Manager



**Claire MOUCHOTTE**  
SRI analyst



France

**Investment strategy**

**A responsible selection of people-driven global companies**

Sycamore Global Happy@Work invests in global companies that pay particular attention to the importance of human capital as a key performance driver. The fund seeks to contribute positively to the human capital issues highlighted in the United Nations' Sustainable Development Goals. Stocks are selected on the basis of rigorous fundamental analysis combined with in-depth ESG research focusing on a company's ability to promote employee fulfillment and engagement, using a proprietary assessment framework. The analysis draws from the experience and knowledge of field experts, human capital managers and employees. Fund managers also carry out on-site visits. The fund seeks to outperform the MSCI AC World index (NDEEWNR) over 5 years.

**Performance as of 28.06.2024**



	Jun	2024	1 year	Inc.	Annu.	2023	2022
Fund %	4.7	22.7	30.4	19.7	7.4	22.4	-23.2
Index %	3.5	14.7	21.5	20.1	7.5	18.1	-13.0

**Statistics**

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
Inception	0.9	1.1	-0.6%	16.3%	13.6%	6.2%	0.3	0.0	-25.0%	-16.3%

**Fund commentary**

During the month of June the performance of global equity markets was positive driven by technology, telecom and healthcare. In this environment our strategy has outperformed his benchmark, both asset allocation and stock picking were positive contributors. The strategy benefitted from the overweight in information technology and health care. At stock level the positive contributions were well spread with Eli Lilly (health care) and Nvda (IT) having a positive impact. On the negative side Axa underperformed on the back of the surprising results of the European elections and the subsequent decision of calling for political election in France, we believe that the market overplayed the potential specific negative effect.

The labels aim to guide investors in identifying sustainable and responsible investments. The composition of the management team is subject to change without notice. Before investing, first consult the Fund's KID available on our [www.sycamore-am.com](http://www.sycamore-am.com) website.



## Fund Information

### Inception date

17/12/2021

### ISIN codes

Share IC - LU2413890901

### Bloomberg tickers

Share IC - SYGHWIE LX

### Benchmark

MSCI AC World Net Return

### Legal form

SICAV compartiment

### Domiciliation

Luxembourg

### PEA eligibility

No

### Investment period

5 yrs

### Minimum investment

None

### UCITS V

Yes

### Valuation

Daily

### Currency

EUR

### Cut-Off

11am CET Paris (BPSS LUX)

### Cash Settlement

D+2

### Management fees

Share IC - 1.00%

### Performance fees

15% > Benchmark

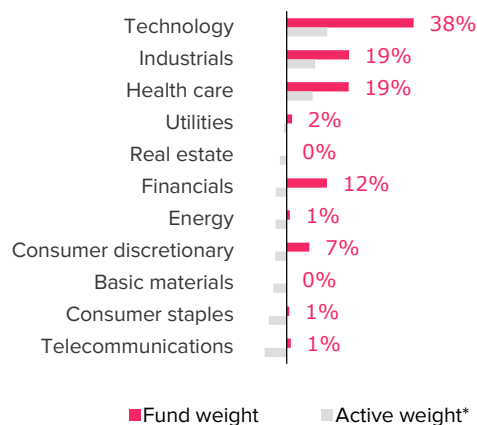
### Transaction fees

None

## Portfolio

Equity exposure	96%
Overlap with benchmark	17%
Number of holdings	49
Weight of top 20 stocks	65%
Median market cap	171.5 €bn

## Sector exposure

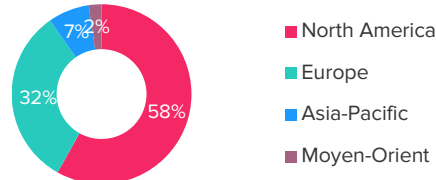


\*Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

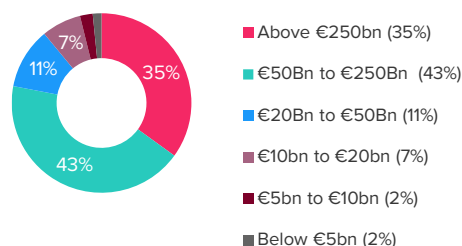
## Valuation

	Fund	Index
Ratio P/E 2024	26.4x	17.3x
Croissance bénéficiaire 2024	16.8%	8.2%
Ratio P/BV 2024	5.9x	3.0x
Return on Equity	22.3%	17.5%
Rendement 2024	1.2%	2.0%

## Country breakdown



## Market cap breakdown



SPICE, for Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment is our tool for assessing a company's performance on sustainability criteria. This tool incorporates the analysis of economic, governance, environmental, social, and societal risks and opportunities covering both the company's daily operations and its product and service offer.

The analysis process covers 90 criteria and leads to a rating per letter. These 5 ratings are weighted based on the company's most material impacts\*.

	Fund	Index
SPICE	3.7/5	3.4/5
S score	3.5/5	2.7/5
P score	3.8/5	3.0/5
I score	3.9/5	3.6/5
C score	3.6/5	3.2/5
E score	3.3/5	3.1/5

## Top 10

	Weight	SPICE rating	People Score
Microsoft	9.0%	4.0/5	3.6/5
Nvidia	6.5%	3.7/5	3.4/5
Eli lilly	6.3%	3.5/5	3.8/5
Eaton corp	3.7%	3.7/5	4.0/5
Taiwan semi.	3.6%	3.7/5	3.9/5
mastercard	3.5%	4.0/5	3.8/5
Stryker corp	3.2%	3.5/5	3.7/5
Progressive corp	2.9%	3.5/5	3.8/5
Munich re	2.7%	3.5/5	3.8/5
Relx	2.6%	3.9/5	3.6/5

## Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
<b>Positive</b>		
Nvidia	8.5%	1.29%
Eli lilly	6.3%	0.71%
Microsoft	8.4%	0.69%
<b>Negative</b>		
Eaton corp	3.9%	-0.19%
Moncler	2.3%	-0.16%
Axa	1.7%	-0.14%

## Portfolio changes

Buy	Reinforcement	Sell	Reduction
Infineon	mastercard	Visa	Nvidia
	Microsoft	Beiersdorf	Micron Tech.
	Accenture	LVMH	Toyota motor



## ESG scores

	Fund	Index
<b>ESG*</b>	<b>3.5/5</b>	<b>3.0/5</b>
Environment	3.3/5	3.1/5
Social	3.5/5	3.9/5
Governance	3.5/5	3.3/5

## Societal and social analysis

### Human rights policy \*\*

Percentage of portfolio companies that have drawn up a Human Rights policy.

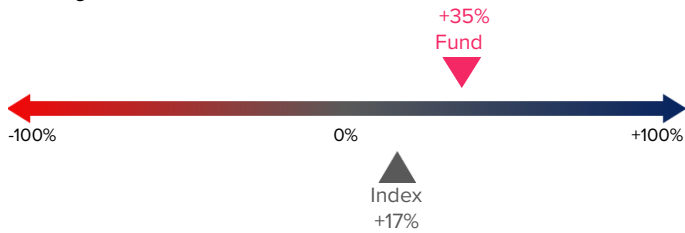
Coverage rate : fund 99% / index 89%



### Societal contribution

Contribution of the economic activity of companies to the resolution of major societal issues, on a scale from -100% to +100%.

Coverage rate : fund 100% / index 66%



### Best People score

Best 5 P score in portfolio regarding to our fundamental analysis model.

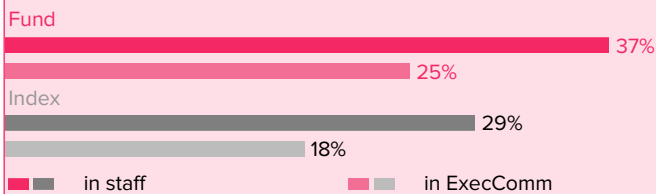
	People Score
Hermès	4.6/5
Intesa sanpaolo	4.3/5
EDP Energias renovaveis	4.3/5
Brunello cucinelli	4.4/5
Schneider	4.4/5

### Gender equality ♀/♂\*\*\*

Percentage of women in total company headcounts and executive committees.

Staff coverage rate : fund 97% / index 70%

Taux de couverture Comex : fund 99% / index 81%

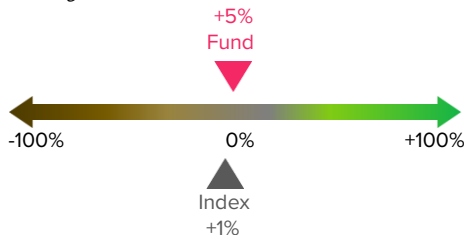


## Environmental analysis

### Net Environmental Contribution (NEC)

Degree of alignment of the economic models with the ecological transition, integrating biodiversity and climate, on a scale running from -100% for eco-obstruction to +100% for eco-solution, where 0% equates to the average environmental impact of the global economy. The results are expressed in NEC 1.0 ([nec-initiative.org](http://nec-initiative.org)) calculated by Sycomore AM based from 2018 to 2021.

Coverage rate : fund 100% / index 61%



### Fossil fuel exposure

Percentage of income derived from the three fossil energies.

Fund

0%

Index



■ Carbon ■ Oil ■ Gas

### Carbon footprint

Annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from upstream scopes 1, 2 and 3 per thousand euros invested\*\*\*.

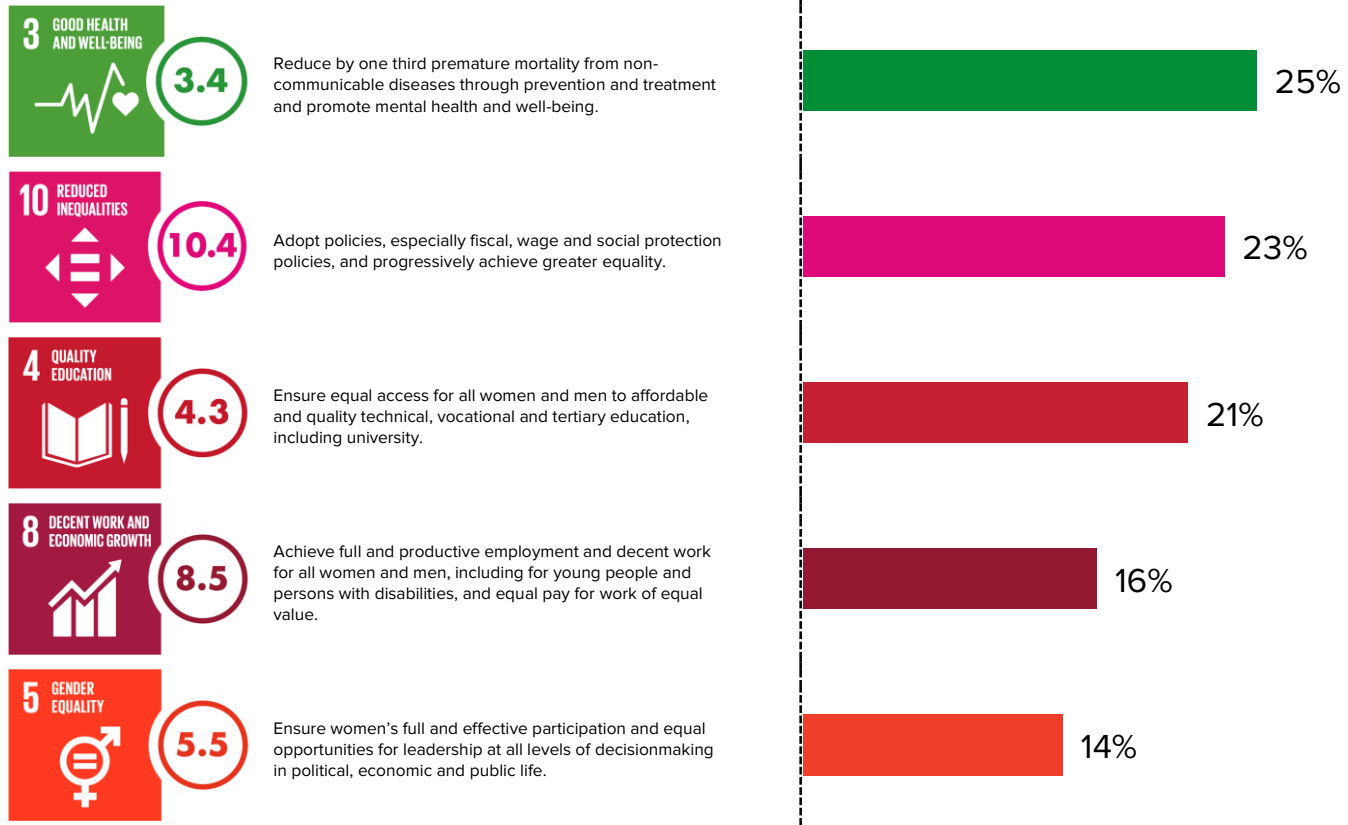
Coverage rate : fund 100% / index 97%

	Fund	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /year/k€	31	107





## Sustainable development goals exposure



## ESG follow-up, news and dialogue

### Dialogue and engagement

#### Saint-Gobain

We had a very insightful meeting on gender diversity with Saint Gobain via the 30% Club France. The company is quite transparent on its gender diversity KPIs and targets. Among the good practices we have identified, they have done a lot of work to make "blue collar" jobs accessible to women and support female managers to become non-executive directors at their subsidiaries.

#### Nvidia

We met with Nvidia concerning its ongoing Human Rights impact assessment and engaged with the company to report concrete examples and difficulties in human rights risk assessment. We will follow-up with Nvidia later in 2024.

### ESG controversies

#### L'Oréal

We held discussions with L'Oréal following the release of a BBC documentary revealing the presence of child labour in its value chain. The documentary claims that children are involved in the harvest of jasmine, used for its essential oil in some of the group's perfumes. The company has highlighted the need for a systemic change to support local communities. L'Oréal is part of a coalition run by the ILO and an NGO that is already working on this issue.

#### LVMH

In early June, an Italian court put a company owned by the Italian subsidiary of the French fashion house Christian Dior into administration, on claims that it had sub-contracted production to Chinese companies accused of using forced labour. According to the court document, the company had failed to take "appropriate action to check the real working conditions or technical capabilities of the contracting companies". We intend to contact the company to discuss this issue.

### Votes

10 / 10 voted general assemblies over the month.

Details on our votes are available here the day following the company's AGM [Here](#).

Additional disclaimers: although the fund's performances are partly driven by the ESG indicators of portfolio holdings, these are not the sole determining factor. Marketing communication. This information has not been prepared in accordance with legal requirements designed to promote the independence of investment research. Sycomore AM is not banned from trading on these securities prior to the dissemination of this information. Before investing, please read the fund's KID available on our website: [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com).



**sycomore**  
**am**

# sycomore social impact

JUNI 2024

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 490,8€

Assets | 242,3 ME

## SFDR 9

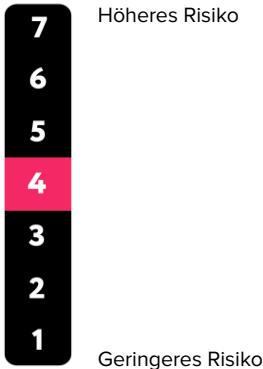
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 80\%$

% Unternehmen\*: 100%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



**Giulia CULOT**  
Manager



**Luca FASAN**  
Manager



**Catherine ROLLAND**  
ESG-Analyst



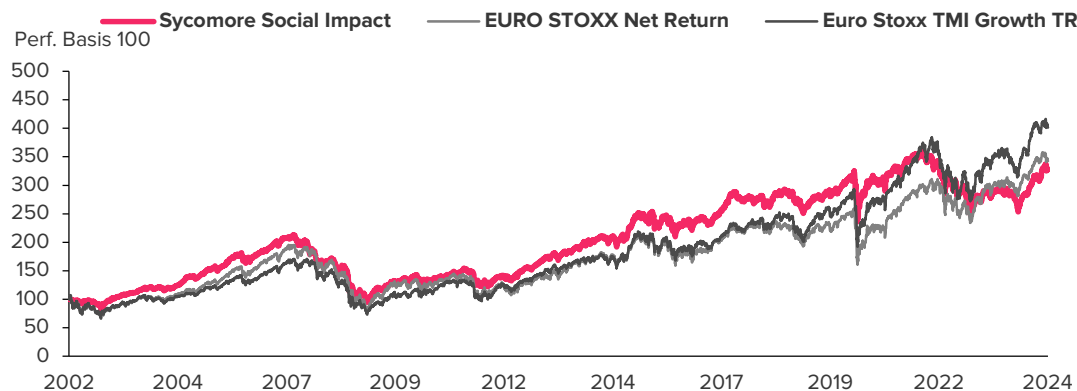
Frankreich

### Anlagestrategie

#### Eine Auswahl an Wachstumswerten mit positiven gesellschaftlichen Auswirkungen

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

### Performance zum 28.06.2024



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

	Jun 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	-0,7	14,4	12,3	-7,5	14,7	227,2	5,5	5,3	-20,7	5,3	5,2
Index %	-2,7	7,9	11,5	19,5	49,0	242,6	5,8	18,5	-12,3	22,7	0,2

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,7	-6,3%	12,4%	16,7%	8,1%	-0,3	-1,1	-30,8%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,6	1,9%	13,2%	20,5%	10,8%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

### Managementkommentar

Im Juni wurde die Performance der europäischen Aktienmärkte von den überraschenden Ergebnissen der Europawahlen und der anschließenden Entscheidung, in Frankreich Neuwahlen auszurufen, beeinflusst. In diesem Umfeld übertraf unsere Strategie ihre Benchmark, wobei sowohl die Vermögensallokation als auch die Titelauswahl positive Beiträge leisteten. Die Strategie profitierte von der Übergewichtung des Gesundheitswesens und der Untergewichtung von Finanztiteln, insbesondere französische Finanztitel wurden von der Zinsentwicklung beeinflusst. Auf Aktienebene waren die positiven Beiträge breit gestreut: Novo Nordisk (Gesundheitswesen), RELX (Medien), ASML (IT) und KPN (Telekommunikation) wirkten sich alle positiv aus. Auf der negativen Seite blieben AXA, SPIE und Renault hinter ihren Erwartungen zurück. Wir glauben, dass der Markt die potenziellen negativen Auswirkungen der französischen Wahlen auf diese Unternehmen überbewertet hat.



## Merkmale

### Lancierung

24/06/2002

### ISIN-Codes

Anteilsklasse A -  
FR0007073119

Anteilsklasse I - FR0010117085

Anteilsklasse ID -  
FR0012758704

Anteilsklasse R - FR0010117093

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYSYCTE FP

Anteilsklasse I - SYCMTWI FP

Anteilsklasse ID - SYSMTWD FP

Anteilsklasse R - SYSMTWR FP

### Referenzindex

EURO STOXX Net Return

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

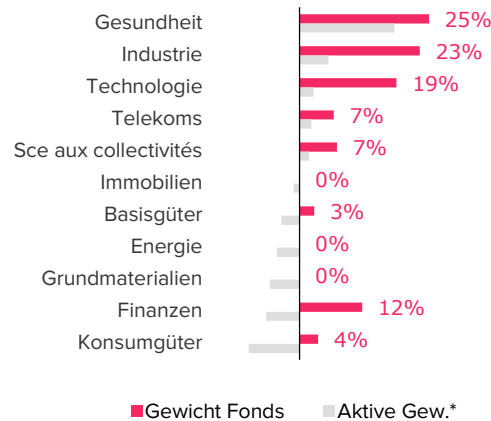
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	31%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	38
Gewichtung Top 20	70%
Median Marktkapit.	67,3 Mds €

## Branchenexposition

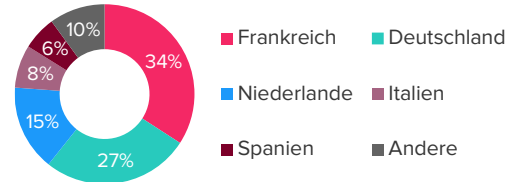


\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

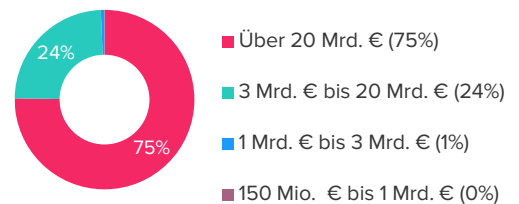
## Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2024	16,4x	13,2x
Croissance bénéficiaire 2024	5,7%	5,1%
Ratio P/BV 2024	2,6x	1,8x
ROE	15,6%	13,6%
Rendement 2024	2,9%	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	3,6/5
S-Rating	3,8/5	3,4/5
P-Rating	3,7/5	3,6/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,6/5
E-Rating	3,6/5	3,3/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
ASML	8,3%	4,3/5	27%
SAP	4,9%	3,9/5	20%
Schneider	4,8%	4,2/5	38%
Siemens healthineers	4,5%	3,6/5	87%
Axa	3,9%	3,7/5	37%
Deutsche telekom	3,9%	3,5/5	50%
Merck kgaa	3,6%	3,3/5	64%
Novo nordisk	3,5%	3,8/5	92%
Munich re	3,4%	3,5/5	30%
Siemens	3,4%	3,5/5	43%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
ASML	8,5%	0,81%
SAP	4,8%	0,63%
Novo nordisk	3,5%	0,27%
<b>Negative</b>		
Axa	4,2%	-0,33%
Merck kgaa	4,1%	-0,29%
Spie	2,4%	-0,28%

## Transaktionen

### Kauf

### Erhöhung

Sanofi  
Saint gobain  
Munich re

### Verkauf

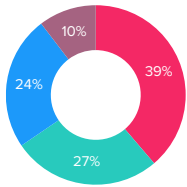
Beiersdorf  
Nexi spa  
Stratec Biomed.

### Reduziert

Spie  
Prysmian  
Merck kgaa



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

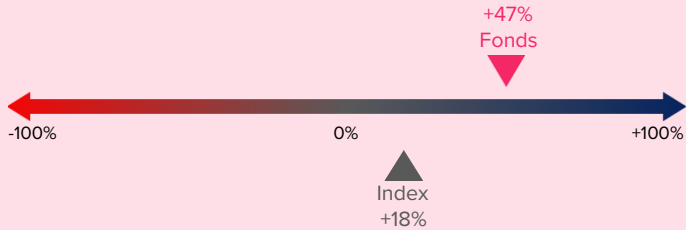
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,6/5</b>	<b>3,4/5</b>
Umwelt	3,6/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

## Sozialgesellschaftliche Analyse

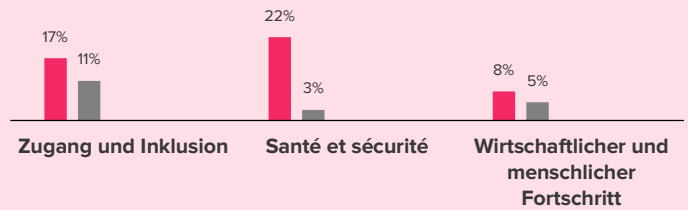
### sozialgesellschaftlicher Beitrag \*\*

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### Einzelhandel nach Säulen

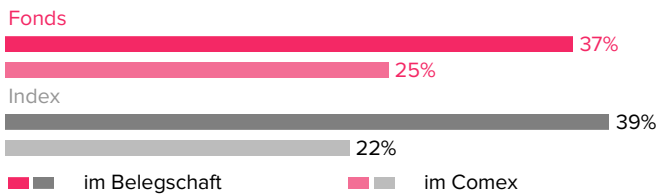


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%

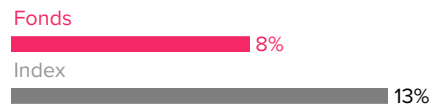
Taux de couverture Comex : Fonds 100% / Index 96%



### Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / 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 100% / Index 92%

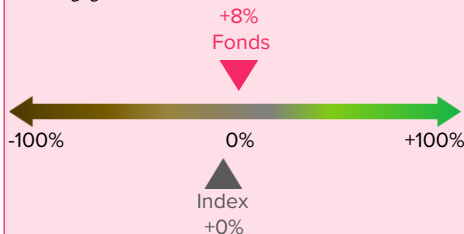


## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

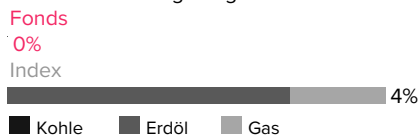
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 ([nec-initiative.org](http://nec-initiative.org))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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

### Kohlenstoff-Fußabdruck

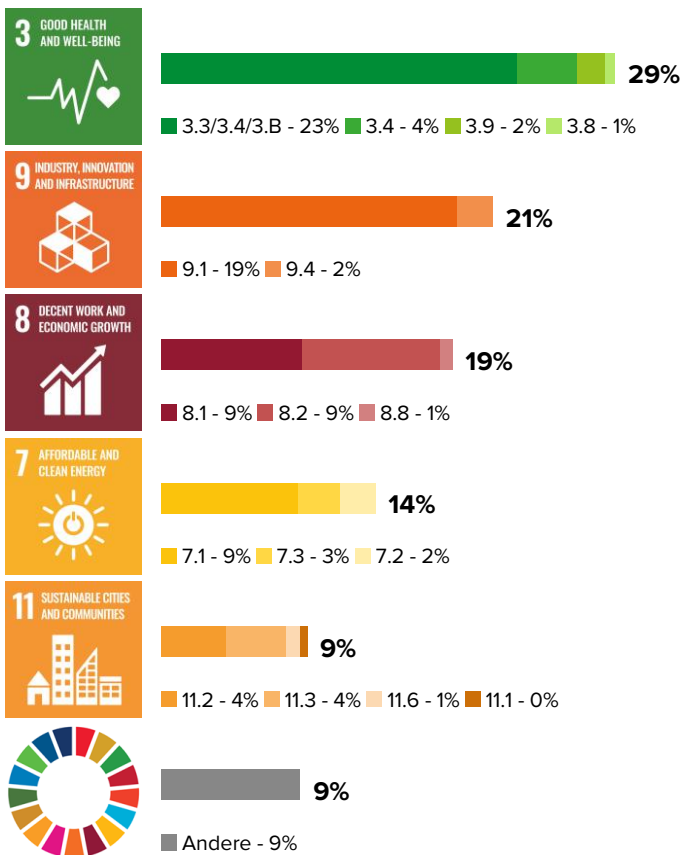
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €\*\*\*.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%





## Zielverfolgung der UN SDGs



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

**Keine signifikante Exposition : 7%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Intesa SanPaolo

Wir haben uns mit der Geschäftsleitung über die Übertragungen von Rechnungen zwischen Intesa Sanpaolo und Isybank ausgetauscht. Im letzten Jahr wurden nach der Übertragung von 300 000 Kunden mehr als 1500 Beschwerden eingereicht. Vor einigen Monaten wurden weitere 350 000 Kunden übertragen, ohne dass sich die Zahl der Beschwerden wesentlich erhöht hätte: Der Prozess wurde inzwischen verbessert, und die betroffenen Kunden, die angegeben hatten, dass sie keine E-Mail-Benachrichtigungen erhalten wollten, wurden per Kurier angerufen. Le groupe cible un transfert de 4 millions de comptes.

#### ESG-Kontroversen

##### Novo Nordisk

Zum ersten Mal werden im Abschnitt über Rechtsstreitigkeiten im Jahresbericht von Eli Lilly, dem direkten Konkurrenten von Novo bei Produkten gegen Fettleibigkeit, Inkretin-Produktthaftungsklagen erwähnt. Lilly ist (zusammen mit Novo Nordisk) Beklagter in Prozessen, in denen Verletzungen durch die Verwendung von Inkretinen wie Mounjaro und Trulicity behauptet werden. Wir werden uns mit dem Unternehmen über dieses Thema unterhalten.

#### Siemens Healthineers

Bei einer Besprechung mit der Geschäftsleitung haben wir uns vor allem über die Kundenzufriedenheit ausgetauscht, die mit einem NPS (Empfehlungsgrad) zwischen 75 und 90 hoch ist. Bezüglich des Umsatzes sind wir darüber informiert, dass ein sehr großer Teil der 40 000 Anbieter in Europa ansässig ist. Enfin, l'objectif de zéro émission nette (réduction de 90% des émissions de Scope 1 & 2 d'ici l'exercice 2030 et réduction de 28% des émissions de Scope 3 d'ici l'exercice 2050) devrait être validé par le SBTi l'année prochaine.

#### Novo Nordisk

Am 16. Mai kam es auf einer Baustelle von Novo Nordisk in Kalundborg zu einem schweren Brand. Nach dem internen Bericht der Sicherheitsabteilung wurde das Feuer von Personen ausgelöst, die auf der Baustelle unvorsichtig arbeiteten. Wir haben uns mit dem Unternehmen ausgetauscht, das uns mitgeteilt hat, dass seine Prozesse verstärkt werden sollen, um sicherzustellen, dass die Arbeitnehmer nicht noch mehr Schwarzarbeiter beschäftigen können, aber das Unternehmen konnte uns noch keine genaueren Informationen zu diesem Zeitpunkt geben.

### Abstimmungen

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

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



**sycomore**  
am

# sycomore sustainable tech

JUNI 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 169,2€

Assets | 315,5 ME

## SFDR 9

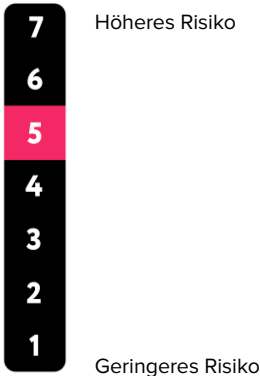
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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



**David RAINVILLE**  
Manager



**Luca FASAN**  
Manager



**Marie VALLAEYS**  
ESG-Analyst



## INITIATIVE TIBI

Frankreich

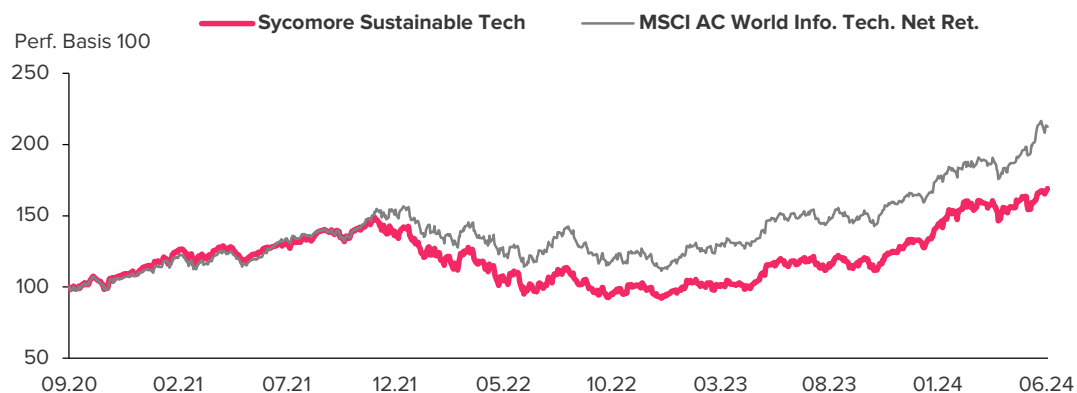
Frankreich

### 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 28.06.2024



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

	Jun	2024	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021
Fonds %	9,6	27,3	43,0	31,1	69,2	14,8	42,8	-33,9	22,1
Index %	10,5	28,6	40,2	62,7	112,4	21,9	46,5	-26,8	36,9

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,9	1,0	1,1%	19,2%	16,4%	8,7%	2,0	0,3	-9,0%	-8,3%
Erstell.	0,9	0,9	-4,3%	21,5%	20,8%	9,6%	0,6	-0,7	-38,3%	-29,0%

### Managementkommentar

Im Juni setzte sich die starke Performance des Technologiesektors fort, wobei die Large-Cap-Werte die übrigen Werte weit hinter sich ließen. Unsere Halbleiter-Investments entwickelten sich weiterhin überdurchschnittlich und legten im Juni zweistellig zu, angetrieben von Nvidia, Micron und Broadcom, während unsere Software-Picks weiterhin hinterherhinkten. Procore, MongoDB und Confluent entwickelten sich im Juni weiterhin unterdurchschnittlich, haben aber in den letzten zehn Tagen oder so begonnen, Investoreninteresse zu zeigen, was uns optimistisch stimmt, dass wir zumindest eine teilweise Umkehr zugunsten von Software gegenüber Halbleitern erleben werden. Insgesamt bleiben wir optimistisch, was die Endmarktnachfrage nach Technologie betrifft, da wir glauben, dass die Technologiebudgets der Unternehmen langsam, aber sicher freigegeben werden. An der KI-Front deuten unsere Gespräche weiterhin auf starke Ausgaben von Hyperscalern hin, die im vierten Quartal dieses Jahres und im ersten Quartal des nächsten Jahres mit der GB200-Einführung besonders stark sein dürften. Daher sind wir trotz der Gewinnmitnahmen bei Nvidia Anfang des Monats weiterhin sehr optimistisch, was die Aufwärtsentwicklung des Unternehmens und seines Ökosystems in der zweiten Jahreshälfte angeht.



## Merkmale

### Lancierung

09/09/2020

### ISIN-Codes

Anteilsklasse AC - LU2331773858

Anteilsklasse FD - LU2211504738

Anteilsklasse IC - LU2181906269

Anteilsklasse RC - LU2181906426

Anteilsklasse RD - LU2181906699

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse AC - SYSTAEA LX

Anteilsklasse FD - SYSSTFE LX

Anteilsklasse IC - SYSTIEC LX

Anteilsklasse RC - SYSTREC LX

Anteilsklasse RD - SYSTRED LX

### Referenzindex

MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse AC - 1,50%

Anteilsklasse FD - 0,75%

Anteilsklasse IC - 1,00%

Anteilsklasse RC - 2,00%

Anteilsklasse RD - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

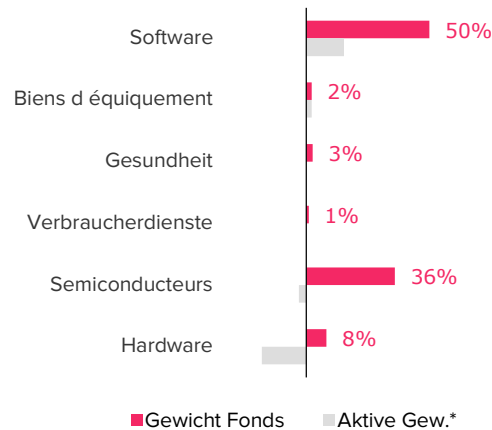
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	33%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	36
Gewichtung Top 20	75%
Median Marktkapit.	102,6 Mds €

## Branchenexposition

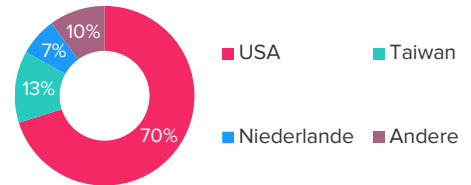


\*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

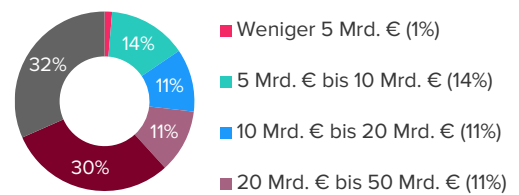
## Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 2025	20,0%	16,6%
KGV-Verhältnis 2025	39,7x	29,0x
Gewinnwachstum 2025	31,2%	23,7%
Operative Marge 2025	31,5%	39,5%
PEG ratio 2025	1,6x	1,7x
EV/Umsatz 2025	8,7x	10,0x

## 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	3,5/5
S-Rating	3,4/5	2,8/5
P-Rating	3,5/5	3,1/5
I-Rating	3,8/5	3,9/5
C-Rating	3,9/5	3,5/5
E-Rating	3,2/5	3,3/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Microsoft	9,5%	4,0/5	+5%	24%
Taiwan semi.	6,8%	3,7/5	+1%	19%
Broadcom ltd	4,8%	3,2/5	0%	31%
Intuit	4,7%	3,8/5	+2%	20%
Workday	4,7%	3,8/5	+3%	13%
Nvidia	4,7%	3,7/5	0%	17%
Mongodb inc	4,0%	3,5/5	+8%	31%
ASML	3,9%	4,3/5	+6%	27%
Servicenow	3,2%	4,0/5	0%	13%
Synopsys inc	3,1%	3,5/5	0%	33%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Nvidia	7,4%	1,52%
Taiwan semi.	7,2%	1,23%
Broadcom ltd	5,1%	0,97%
<b>Negative</b>		
Vertiv	2,7%	-0,33%
Esker	1,7%	-0,14%
Advanced Micro	3,8%	-0,13%

## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Veeva systems	Intuit	Oracle	Nvidia
Infineon	Synopsys inc		Micron Tech.
	Accenture		CyberArk



## Dimensionen Tech Verantwortlich

	Tech For Good CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Good in Tech Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Improvement enabler Bewertung DD- Management* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	36	36	29
Gew.	100%	100%	81%

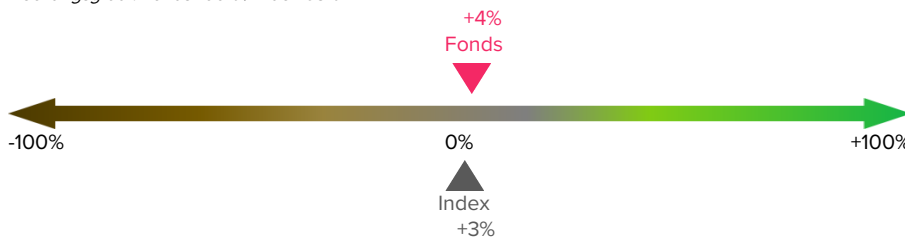
\*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

## 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](https://nec-initiative.org)) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 93%

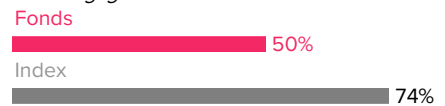


## ESG-Rating

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

## EU Taxonomie

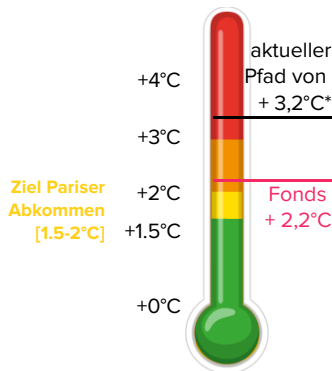
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen  
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 100%



## Temperatur steigend - SB2A

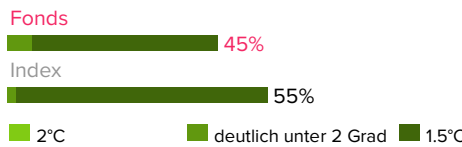
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 58%



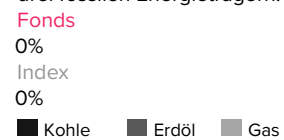
## Klimausrichtung - SBTi

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



## Gewichtung von fossilen Brennstoffen

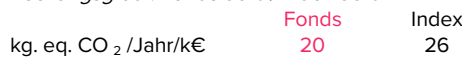
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



## Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



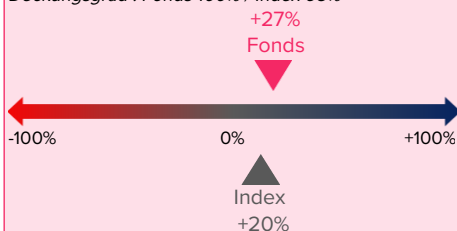
\*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.

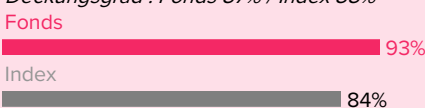
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



### Politik Menschenrechte \*\*

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

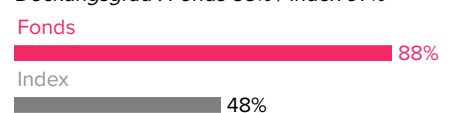
Deckungsgrad : Fonds 87% / Index 88%



### Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 88% / Index 97%

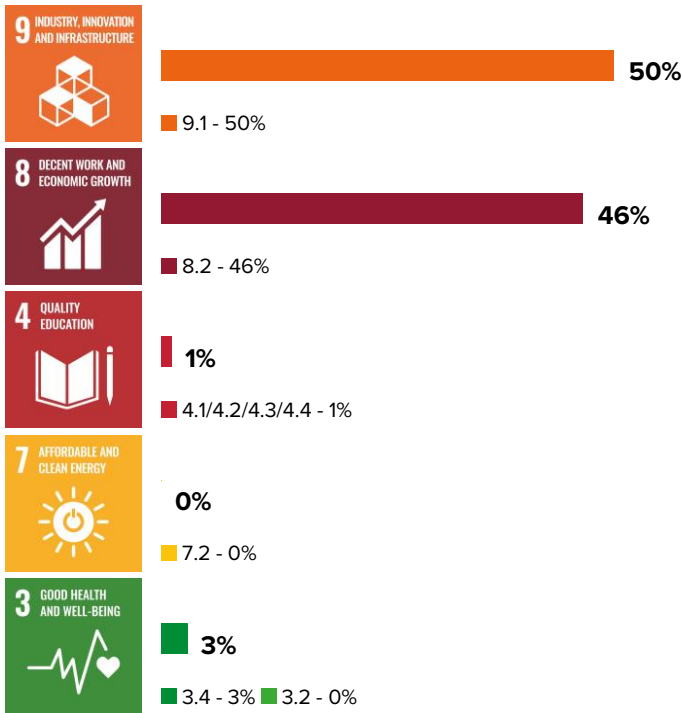


Quellen: Unternehmensdaten, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von Daten zu nichtfinanziellen Informationen unterscheiden. Sycomore AM übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Vollständigkeit der nichtfinanziellen Berichte. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. \*\*Der Fonds verpflichtet sich, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert. \*\*\*Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, 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 : 4%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Nvidia

Wir haben uns mit Nvidia über seine Studie zu Menschenrechten ausgetauscht und einen Dialog begonnen, um konkrete Beispiele und die Schwierigkeiten bei der Bewertung von Risiken im Zusammenhang mit der Achtung von Menschenrechten zu ermutigen. Nous effectuons un suivi avec Nvidia courant 2024.

#### GitLab

Im Vorfeld der Hauptversammlung und zur Stärkung der Aktionärsrechte initiierten wir eine Verpflichtungsaktion mit GitLab, die darauf abzielte, die Kapitalstruktur mit zwei Aktienkategorien und die "Classified"-Struktur des Verwaltungsrats zu beenden. In Bezug auf die Vergütung des Managements forderten wir GitLab auf, die Transparenz in Bezug auf Kriterien, Ziele, Gewichtungen, Schwellenwerte, Höchstwerte und Zielerreichung zu erhöhen, die langfristige Vergütung des CEO von der Erfüllung von Leistungskriterien abhängig zu machen und ökologische und soziale IPCs in die variable Vergütung des CEO einzubeziehen.

### ESG-Kontroversen

#### Microsoft

Microsoft steht weiterhin in der Kritik wegen seiner Beschäftigungspraktiken, die angeblich staatliche Zwangsversetzungen in seiner Lieferkette beinhalten, die zu Menschenrechtsverletzungen gegenüber ethnischen Minderheiten in der autonomen Region Xinjiang-Uigur führen könnten.

### Abstimmungen

**15 / 15** abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

### ESG-Kommentar

Im Vorfeld des GA von Duolingo schlugen wir Verbesserungen in Bezug auf die Vergütung von Führungskräften vor. Wir forderten das Unternehmen auf, Ziele für den kurz- und langfristigen Vergütungsplan des Vorstandsvorsitzenden, einen Clawback und Richtlinien für den Aktienbeteiligungsplan für Vorstandsvorsitzende zu veröffentlichen. Wir forderten Duolingo auf, ökologische und soziale IPCs in den variablen Vergütungsplan des CEO (Jahresbonus und langfristiger Plan) einzubeziehen und die leistungsabhängige Bonusregelung sowie den langfristigen Vergütungsplan mit vorab festgelegten Metriken und Zielen für die Zuteilung von Aktien an andere nicht geschäftsführende Direktoren zu formalisieren.

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



**sycomore**  
**am**

sycomore  
**partners**

JUNI 2024

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.771,8€

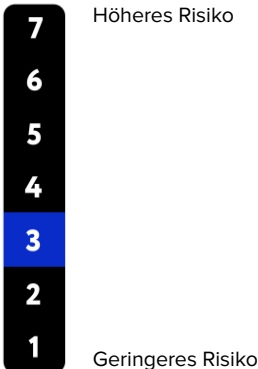
Assets | 259,7 M€

**SFDR 8**

**Nachhaltige Geldanlagen**

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

**Risikindikator**



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

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

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

**Management-Team**



**Gilles LENOIR**  
Manager



**Hadrien BULTE**  
Manager - Analyst



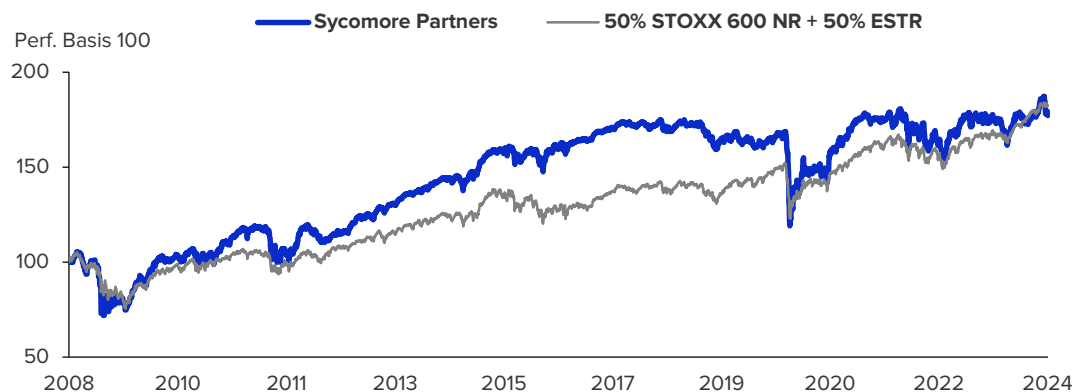
**Anne-Claire IMPERIALE**  
ESG-Referentin

**Anlagestrategie**

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

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 28.06.2024**



	Jun 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020
<b>Fonds %</b>	-4,8	1,4	0,3	7,5	77,2	6,5	-5,7	9,9	-3,5
<b>Index %</b>	-0,4	8,8	14,2	27,4	82,0	9,5	-5,1	11,7	-0,3

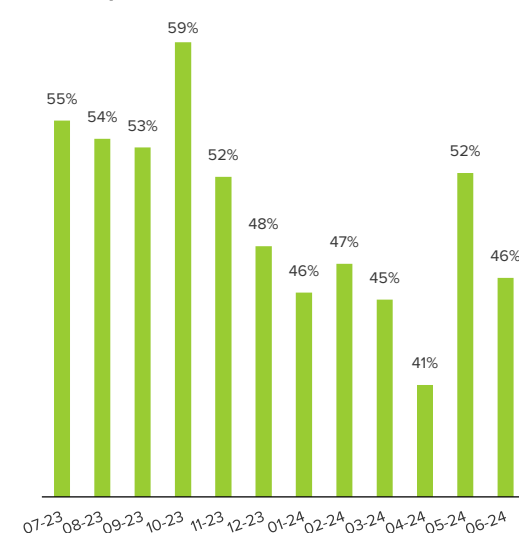
**Statistiken**

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	1,0	-4,3%	9,2%	7,2%	5,4%	-0,2	-0,8	-15,1%	-10,8%
<b>Erstell.</b>	0,6	0,8	1,1%	12,0%	9,4%	9,8%	0,3	0,0	-31,9%	-28,3%

**Managementkommentar**

Die Auflösung der Nationalversammlung in Frankreich löste eine Korrektur bei den französischen Werten aus. Der Fonds wurde heftig getroffen, insbesondere durch: Société Générale, Worldline, Orange, Peugeot Invest und TF1. Diese Titel verloren mehr als 10% in einem sehr leicht rückläufigen europäischen Markt. Auch das Engagement im Versorgersektor (RWE, Enel und EDP) kostete vor dem Hintergrund der Zinsstraffung Geld. Wir reduzierten das Aktienengagement marginal, indem wir aus drei französischen Werten ausstiegen: Société Générale, Eramet und Imerys. Der Fonds ist besonders konzentriert, mit einem Value- und Frankreich-Bias. Allerdings sind nur zwei Positionen besonders stark in Frankreich engagiert: TF1 und Orange.

**Nettoexposition Aktien**





## Merkmale

### Lancierung

31/03/2008

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010601898

Anteilsklasse IB -

FR0012365013

Anteilsklasse P -

FR0010738120

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCPRTI FP

Anteilsklasse IB - SYCPRTB FP

Anteilsklasse P - SYCPARP FP

### Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%

ESTR

### Vergleichsindex

STOXX 600

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse IB - 1,00%

Anteilsklasse P - 1,80%

### Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

### Transaktionsgebühren

Keine

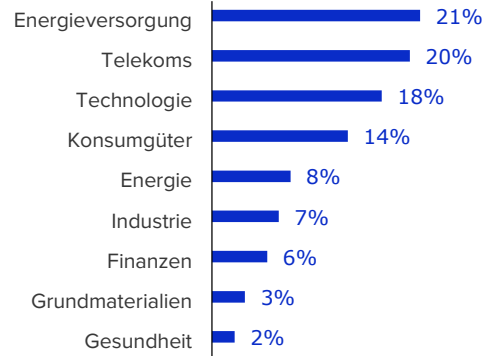
## Portfolio

Aktienquote 46%

Anzahl der Portfolio-Unternehmen 20

Median Marktkapit. 23,8 Mds €

## Branchenexposition



## Bewertung

Ratio P/E 2024 9,2x 13,7x

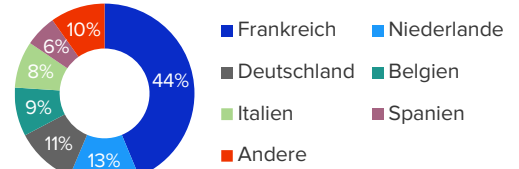
Croissance bénéficiaire 2024 4,3% 5,5%

Ratio P/BV 2024 1,1x 2,0x

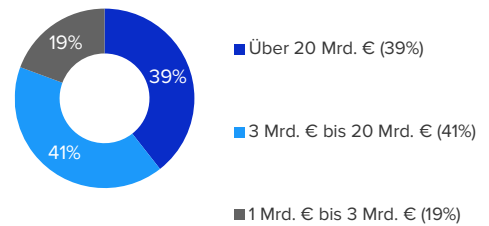
ROE 11,7% 14,3%

Rendement 2024 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	3,4/5	3,5/5
S-Rating	3,3/5	3,2/5
P-Rating	3,3/5	3,4/5
I-Rating	3,5/5	3,7/5
C-Rating	3,5/5	3,4/5
E-Rating	3,2/5	3,1/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Proximus	4,9%	3,0/5
Enel	4,8%	3,8/5
Orange	4,6%	3,3/5
Technip energies	4,6%	3,0/5
Rwe	4,6%	3,1/5
Worldline	4,3%	3,6/5
Peugeot	4,1%	3,2/5
Teleperformance	3,9%	3,2/5
Santander	3,2%	3,2/5
Sodexo	3,0%	3,6/5

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Proximus	4,8%	0,16%
STMicroElec.	2,2%	0,04%
Teradata corp	0,6%	0,03%
<b>Negative</b>		
Worldline	4,7%	-0,80%
Société générale	1,7%	-0,68%
Peugeot	4,5%	-0,67%

## Transaktionen

### Kauf

Infineon

### Erhöhung

Teleperformance

EDP Energias

Edenred

### Verkauf

Société générale

Imerys

Eramet

### Reduziert

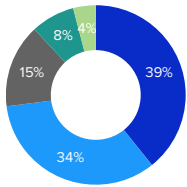
STMicroElec.

Sodexo

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com). Die Verwaltungsgebühren werden auf der Grundlage des investierten Nettovermögens berechnet und haben nicht das Nettovermögen des Fonds als Bemessungsgrundlage.



## Nachhaltigkeitsthema



- Digitales und Kommunikation
- Energiewende
- SPICE-Transformation
- Ernährung und Wohlbefinden
- Gesundheit und Sicherheit

## ESG-Rating

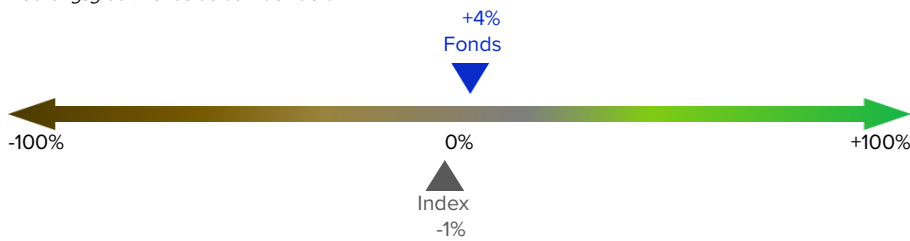
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,3/5	3,3/5
Umwelt	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,5/5

## 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](https://nec-initiative.org)) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 96%



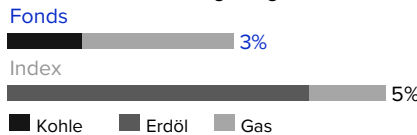
### EU Taxonomie

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



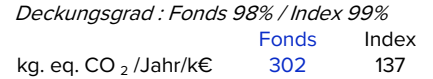
### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

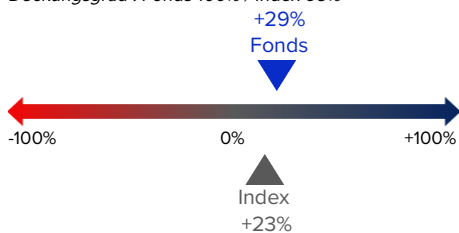


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



### Wachstum der Belegschaft

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

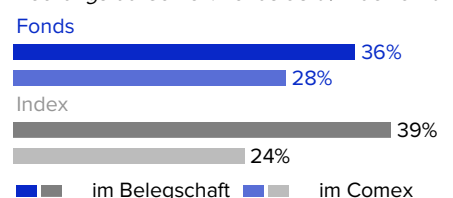
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 97%



### Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 98% / Index 88%  
Deckungsgrad Comex: Fonds 98% / Index 92%



Quellen: Unternehmensdaten, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von Daten zu nichtfinanziellen Informationen unterscheiden. Sycomore AM übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Vollständigkeit der nichtfinanziellen Berichte. \*Übereinstimmung SPICE - ESG= E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.\*\*\*Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen.



## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

---

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

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

---

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



**sycomore**  
**am**

# sycomore next generation

JUNI 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 110,2€

Assets | 466,4 ME

## SFDR 8

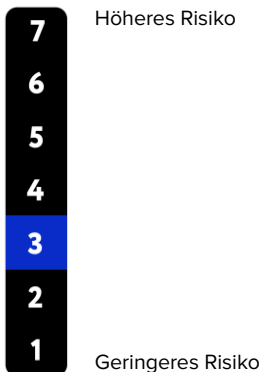
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 25\%$

% Unternehmen\*:  $\geq 50\%$

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



Stanislas de  
**BAILLENCOURT**  
Manager



Alexandre **TAIEB**  
Manager

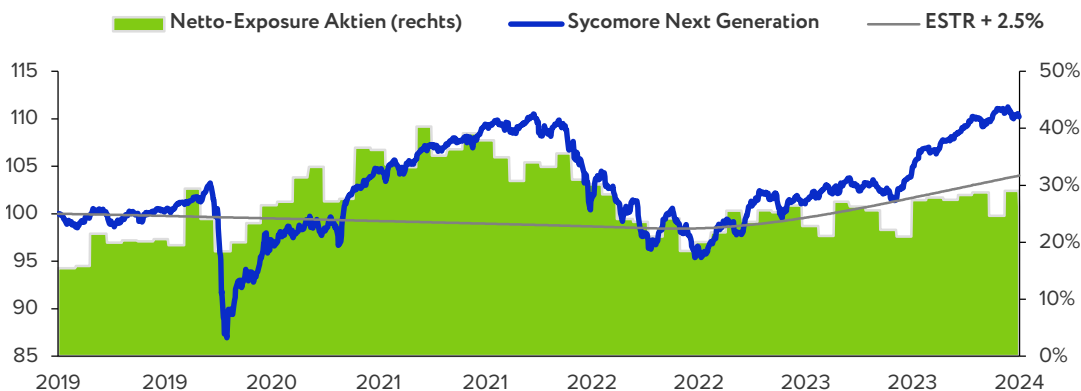


Frankreich

### Anlagestrategie

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

### Performance zum 28.06.2024



	Jun 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	-0,4	3,1	7,3	2,3	10,3	10,2	1,9	9,2	-10,6	5,3	2,8
Index %	0,5	3,2	6,5	12,7	16,2	16,5	3,0	5,9	2,3	1,5	1,5

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Die großen US-Technologieunternehmen setzen ihren Aufwärtstrend fort, unterstützt durch eine günstige Ergebnisdynamik und ein starkes Momentum der Anlegerströme. Im Gegensatz dazu ließ die überraschende Auflösung der Nationalversammlung in Frankreich die europäischen Märkte abstürzen, was sich auf Small- und Mid-Caps zehnfach auswirkte. Über die Wahlen hinaus scheint uns die Fähigkeit, zu regieren und das Problem des übermäßigen Staatsdefizits anzugehen, beeinträchtigt. In diesem Zusammenhang reduzierten wir unser Engagement in europäischen Aktien und insbesondere in Frankreich. Außerdem wurde eine Absicherung gegen das Risiko einer Spreadsweite bei Staatsanleihen in Frankreich und bei Unternehmen vorgenommen. Wir werden unsere Positionen in den kommenden Wochen weiter anpassen und dabei auch im Auge behalten, dass die Marktvolatilität attraktive Anlagemöglichkeiten sowohl bei Aktien als auch bei Unternehmensanleihen bieten kann.



## Merkmale

### Lancierung

29/04/2019

### ISIN-Codes

Anteilsklasse IC -  
LU1961857478

Anteilsklasse ID -  
LU1973748020

Anteilsklasse RC -  
LU1961857551

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse IC - SYCNXIE LX

Anteilsklasse ID - SYCNXID LX

Anteilsklasse RC - SYCNXRE LX

### Referenzindex

ESTR + 2.5%

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

3 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse IC - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse RC - 1,20%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

### Transaktionsgebühren

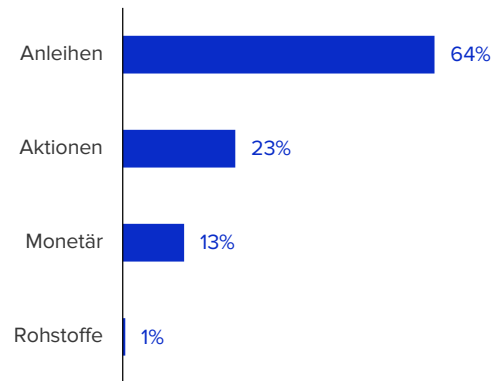
Keine

## Aktienportfolio

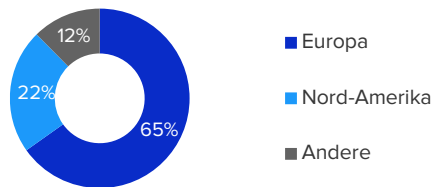
Portfolio-Unternehmen 35

Gewichtung Top 20 13%

## Vermögensallokation



## Expo. Land Aktien

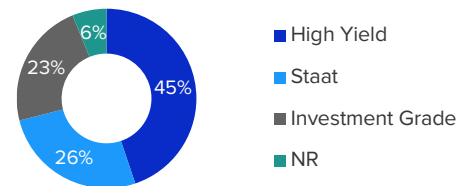


## Anleihenportfolio

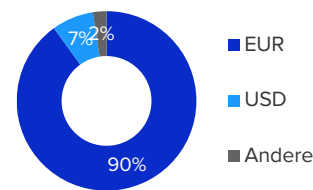
Anzahl der Anleihen 121,0

Anzahl der Emittenten 75,0

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

## Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
ASML	1,15%	0,12%	Société générale	0,71%	-0,18%
Eli Lilly	0,87%	0,09%	Trigano	0,47%	-0,12%
Nvidia	0,56%	0,08%	Orange	0,76%	-0,10%

## Direktleitungen Aktien

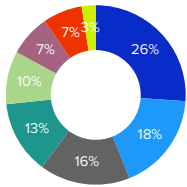
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Alphabet	1,1%	3,2/5	-4%	25%
ASML	0,9%	4,3/5	6%	27%
Eni	0,9%	3,0/5	-12%	3%
Allianz	0,8%	3,7/5	0%	38%
Eli Lilly	0,8%	3,5/5	0%	67%

## Anleihen-Positionen

	Gew.
France 0.0% 2024	4,2%
Italy 2.8% 2028	4,0%
France 0.0% 2024	3,2%
Italy 3.8% 2024	1,7%
Accor 2.6% 2025	1,3%



## Nachhaltigkeitsthema



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

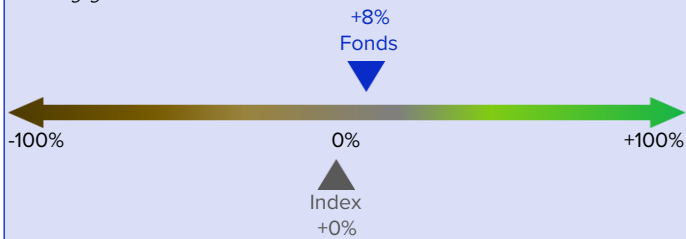
## ESG-Rating

	Fonds
<b>ESG*</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,3/5
Social	4,1/5
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](http://nec-initiative.org)) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.  
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



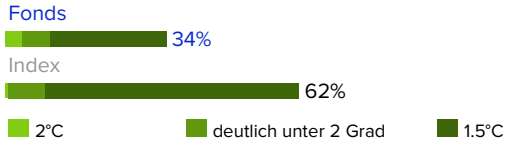
### EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen  
Deckungsgrad : Fonds 62%



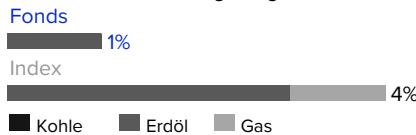
### Klimausrichtung - SBTi

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

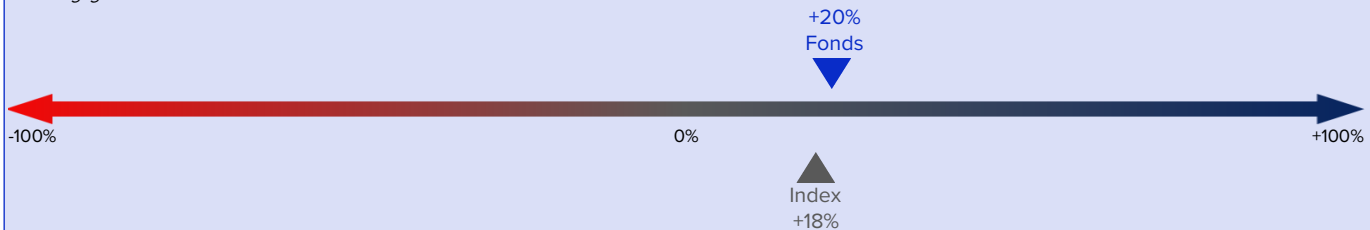
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €\*\*\*.  
Deckungsgrad : Fonds 54%



## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.  
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%

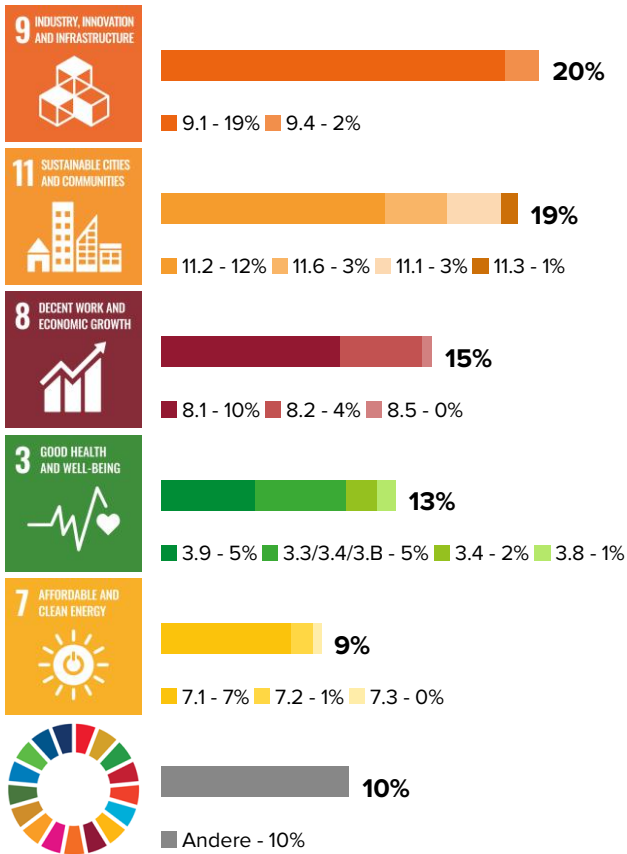


Quellen: Unternehmensdaten, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von Daten zu nichtfinanziellen Informationen unterscheiden. Sycomore AM übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit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





## Zielverfolgung der UN SDGs



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

**Keine signifikante Exposition : 25%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

**7 / 7** abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

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



**sycamore**  
**am**

sycamore

# allocation patrimoine

JUNI 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 164,0€

Assets | 216,7 ME

## SFDR 8

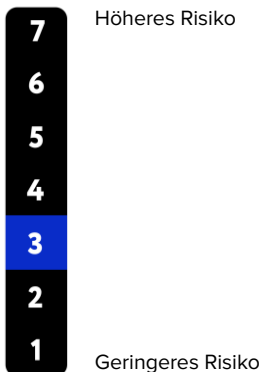
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 25\%$

% Unternehmen\*:  $\geq 50\%$

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



**Stanislas de BAILLENCOURT**  
Manager



**Alexandre TAIEB**  
Manager

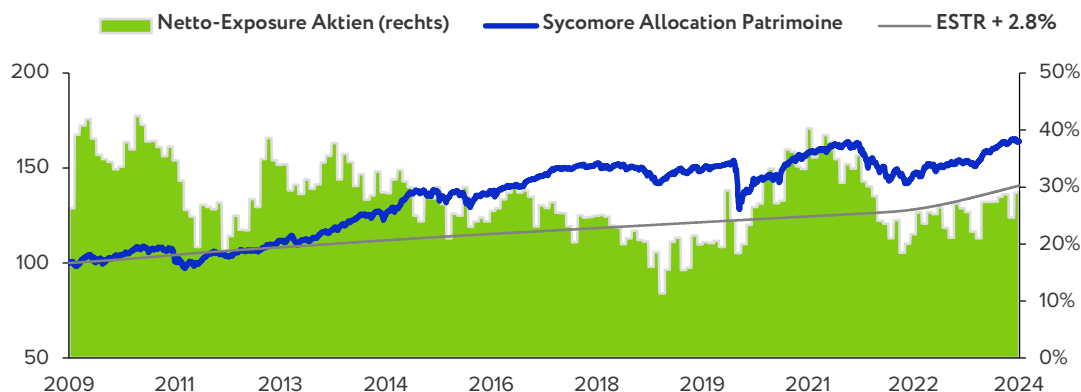


Frankreich

### Anlagestrategie

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

### Performance zum 28.06.2024



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

	Jun 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	-0,4	3,1	7,3	2,7	9,8	63,9	3,5	9,2	-10,6	6,0	1,3
Index %	0,5	3,2	6,5	12,7	16,2	40,8	2,4	5,9	2,3	1,5	1,5

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Die großen US-Technologieunternehmen setzten ihren Aufwärtstrend fort, unterstützt durch eine günstige Ergebnisdynamik und ein starkes Momentum der Anlegerströme. Im Gegensatz dazu ließ die überraschende Auflösung der Nationalversammlung in Frankreich die europäischen Märkte abstürzen, was sich auf Small- und Mid-Caps zehnfach auswirkte. Über die Wahlen hinaus scheint uns die Fähigkeit, zu regieren und das Problem des übermäßigen Staatsdefizits anzugehen, beeinträchtigt. In diesem Zusammenhang reduzierten wir unser Engagement in europäischen Aktien und insbesondere in Frankreich. Außerdem wurde eine Absicherung gegen das Risiko einer Spreadausweitung bei Staatsanleihen in Frankreich und bei Unternehmen vorgenommen. Wir werden unsere Positionen in den kommenden Wochen weiter anpassen und dabei auch im Auge behalten, dass die Marktvolatilität attraktive Anlagemöglichkeiten sowohl bei Aktien als auch bei Unternehmensanleihen bieten kann.

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



## Merkmale

### Lancierung

27/11/2002

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010474015

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPAI FP

### Referenzindex

ESTR + 2.8%

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

3 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,80%

### Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

### Transaktionsgebühren

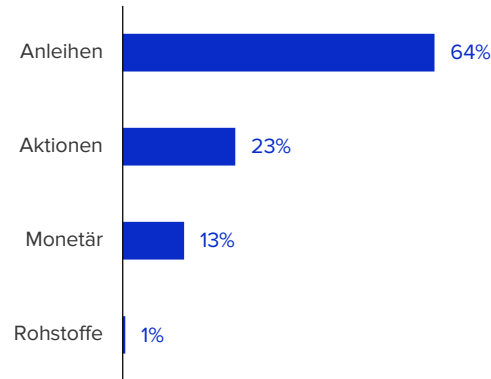
Keine

## Aktienportfolio

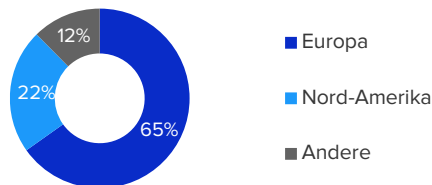
Portfolio-Unternehmen 35

Gewichtung Top 20 13%

## Vermögensallokation



## Expo. Land Aktien

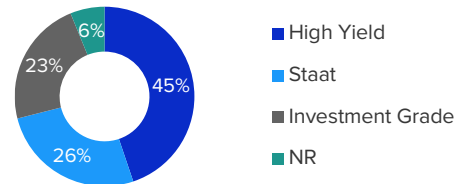


## Anleihenportfolio

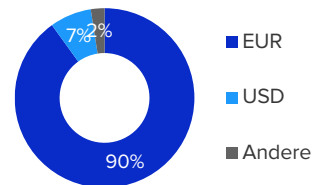
Anzahl der Anleihen 121,0

Anzahl der Emittenten 75,0

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

## Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
ASML	1,15%	0,12%	Société générale	0,71%	-0,18%
Eli Lilly	0,87%	0,09%	Trigano	0,47%	-0,12%
Nvidia	0,56%	0,08%	Orange	0,76%	-0,10%

## Direktleitungen Aktien

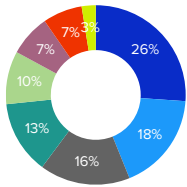
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Alphabet	1,1%	3,2/5	-4%	25%
ASML	0,9%	4,3/5	6%	27%
Eni	0,9%	3,0/5	-12%	3%
Allianz	0,8%	3,7/5	0%	38%
Eli Lilly	0,8%	3,5/5	0%	67%

## Anleihen-Positionen

	Gew.
France 0.0% 2024	4,2%
Italy 2.8% 2028	4,0%
France 0.0% 2024	3,2%
Italy 3.8% 2024	1,7%
Accor 2.6% 2025	1,3%



## Nachhaltigkeitsthema



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

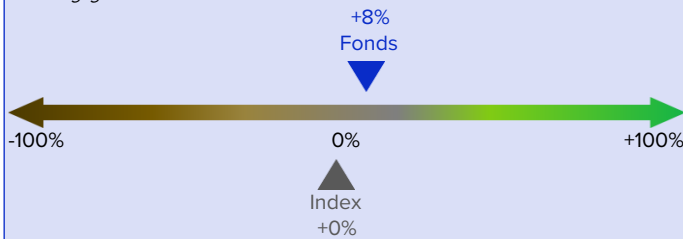
## ESG-Rating

	Fonds
<b>ESG*</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,3/5
Social	4,1/5
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](http://nec-initiative.org)) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.  
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



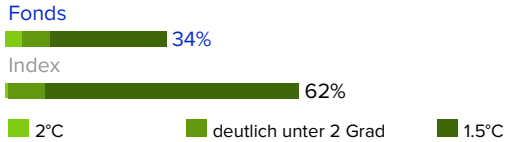
### EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen  
Deckungsgrad : Fonds 62%



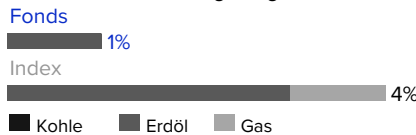
### Klimausrichtung - SBTi

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



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



### Kohlenstoff-Fußabdruck

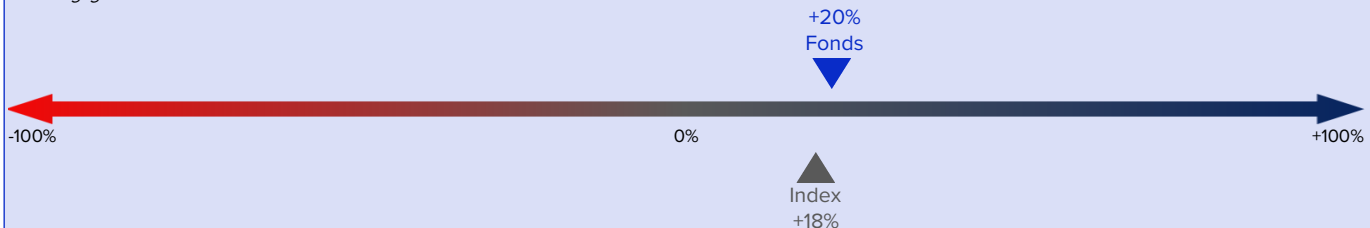
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €\*\*\*.  
Deckungsgrad : Fonds 54%



## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

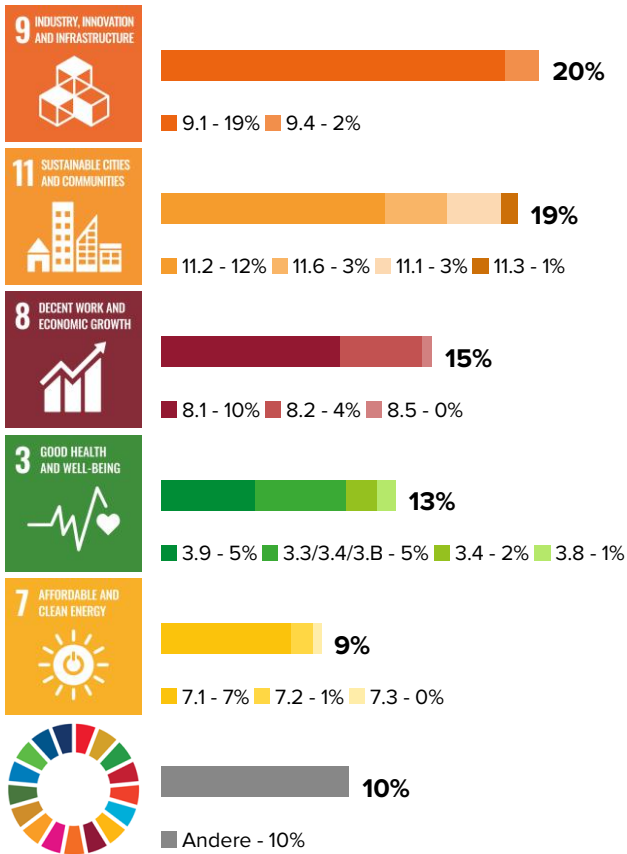
Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.  
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



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, Euro Stoxx bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert. \*\*\*Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen.



## Zielverfolgung der UN SDGs



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

**Keine signifikante Exposition : 25%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

**7 / 7** abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

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



**sycamore**  
**am**

# sycamore opportunities

JUNI 2024

Anteilstklasse I Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 369,7€

Assets | 133,4 ME

## SFDR 8

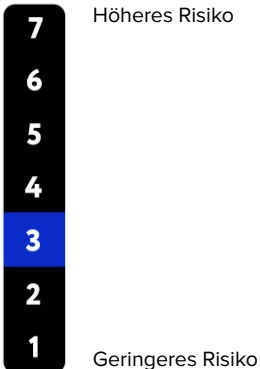
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 1\%$

% Unternehmen\*:  $\geq 25\%$

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

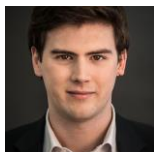
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

### Management-Team



**Gilles LENOIR**  
Manager



**Hadrien BULTE**  
Manager - Analyst



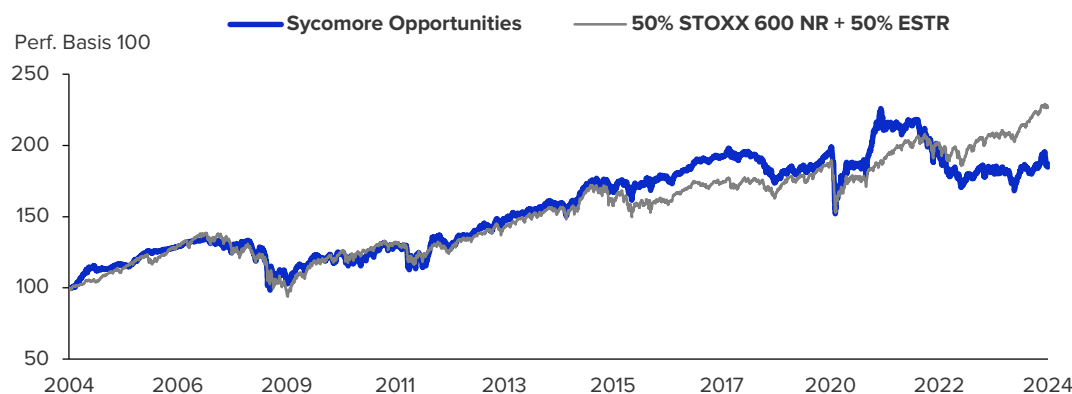
**Anne-Claire IMPERIALE**  
ESG-Referentin

## Anlagestrategie

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

Sycamore 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 28.06.2024



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

	Jun 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	-4,8	-0,2	1,7	-13,1	0,8	84,9	3,2	4,6	-16,2	1,0	8,7
Index %	-0,4	5,4	8,8	14,2	27,4	126,5	4,2	9,5	-5,1	11,7	-0,3

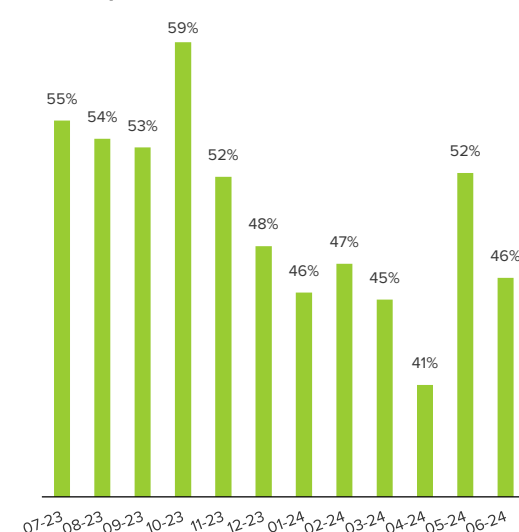
## Statistiken

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

## Managementkommentar

Die Auflösung der Nationalversammlung in Frankreich löste eine Korrektur bei den französischen Werten aus. Der Fonds wurde heftig getroffen, insbesondere durch: Société Générale, Worldline, Orange, Peugeot Invest und TF1. Diese Titel verloren mehr als 10% in einem sehr leicht rückläufigen europäischen Markt. Auch das Engagement im Versorgersektor (RWE, Enel und EDP) kostete vor dem Hintergrund der Zinsstraffung Geld. Wir reduzierten das Aktienengagement marginal, indem wir aus drei französischen Werten ausstiegen: Société Générale, Eramet und Imerys. Der Fonds ist besonders konzentriert, mit einem Value- und Frankreich-Bias. Allerdings sind nur zwei Positionen besonders stark in Frankreich engagiert: TF1 und Orange.

## 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 KID des Fonds, die Sie auf unserer Website [www.sycamore-am.com](http://www.sycamore-am.com) finden. \*Aktienklasse I wurde am 29/06/2007 angelegt, Vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse A simuliert.



## Merkmale

### Lancierung

11/10/2004

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse ID -

FR0012758761

Anteilsklasse R -

FR0010363366

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP

Anteilsklasse ID - SYCLSOD FP

Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

### Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%

ESTR

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 10 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse R - 1,80%

### Performancegebühren

None - (Master-Fonds) : 15% >

Benchmark

### Transaktionsgebühren

Keine

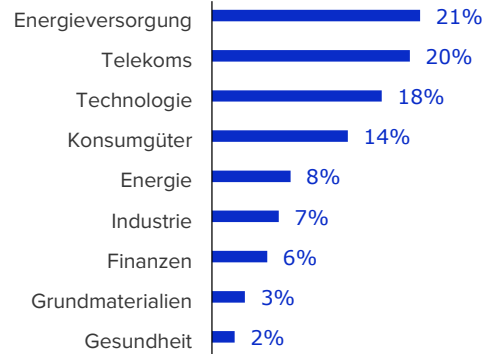
## Portfolio

Aktienquote 46%

Anzahl der Portfolio-Unternehmen 20

Median Marktkapit. 23,8 Mds €

## Branchenexposition



## Bewertung

Ratio P/E 2024 9,2x 13,7x

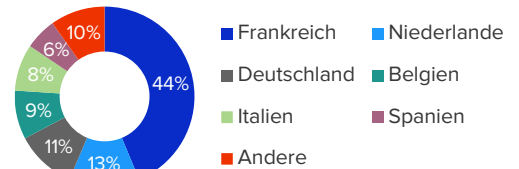
Croissance bénéficiaire 2024 4,3% 5,5%

Ratio P/BV 2024 1,1x 2,0x

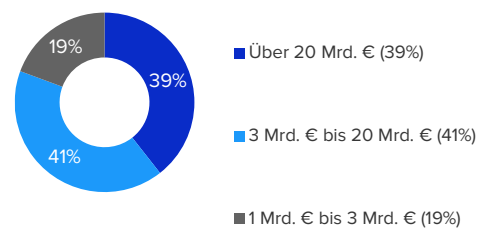
ROE 11,7% 14,3%

Rendement 2024 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	3,4/5	3,5/5
S-Rating	3,3/5	3,2/5
P-Rating	3,3/5	3,4/5
I-Rating	3,5/5	3,7/5
C-Rating	3,5/5	3,4/5
E-Rating	3,2/5	3,1/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Proximus	4,9%	3,0/5
Enel	4,8%	3,8/5
Orange	4,6%	3,3/5
Technip energies	4,6%	3,0/5
Rwe	4,6%	3,1/5
Worldline	4,3%	3,6/5
Peugeot	4,1%	3,2/5
Teleperformance	3,9%	3,2/5
Santander	3,2%	3,2/5
Sodexo	3,0%	3,6/5

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Proximus	4,8%	0,16%
STMicroElec.	2,2%	0,04%
Teradata corp	0,6%	0,03%
<b>Negative</b>		
Worldline	4,7%	-0,80%
Société générale	1,7%	-0,68%
Peugeot	4,5%	-0,67%

## Transaktionen

### Kauf

Infineon

### Erhöhung

Teleperformance

EDP Energias

Edenred

### Verkauf

Société générale

Imerys

Eramet

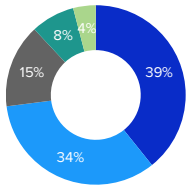
### Reduziert

STMicroElec.

Sodexo



## Nachhaltigkeitsthema



- Digitales und Kommunikation
- Energiewende
- SPICE-Transformation
- Ernährung und Wohlbefinden
- Gesundheit und Sicherheit

## ESG-Rating

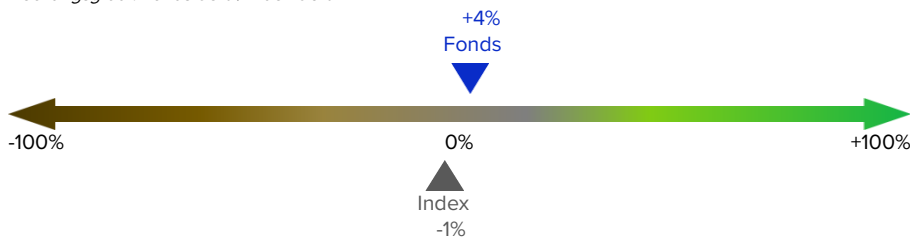
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,3/5	3,3/5
Umwelt	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,5/5

## 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](https://nec-initiative.org)) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 96%



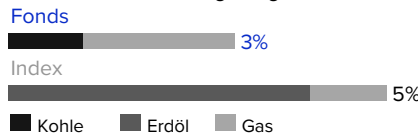
### EU Taxonomie

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



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%

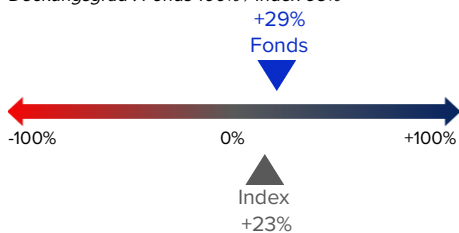
	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /Jahr/k€	302	137

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



### Wachstum der Belegschaft

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

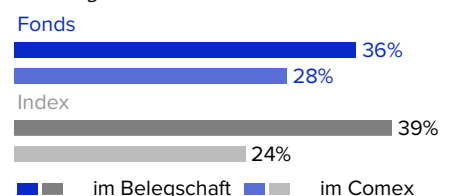
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 97%



### Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 98% / Index 88%  
Deckungsgrad Comex: Fonds 98% / Index 92%



Quellen: Unternehmensdaten, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von Daten zu nichtfinanziellen Informationen unterscheiden. Sycomore AM übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Vollständigkeit der nichtfinanziellen Berichte. \*Übereinstimmung SPICE - ESG= E+E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.\*\*Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen.





## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

---

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

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

---

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



**sycomore**  
am

# sycomore sélection crédit

JUNI 2024

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 134,8€

Assets | 776,9 M€

## SFDR 8

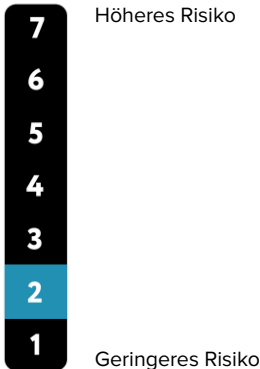
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 50\%$

% Unternehmen\*:  $\geq 50\%$

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



**Stanislas de BAILLIENCOURT**  
Manager



**Emmanuel de SINETY**  
Manager



**Tony LEBON**  
Kreditanalyst



Frankreich



Belgien



Österreich



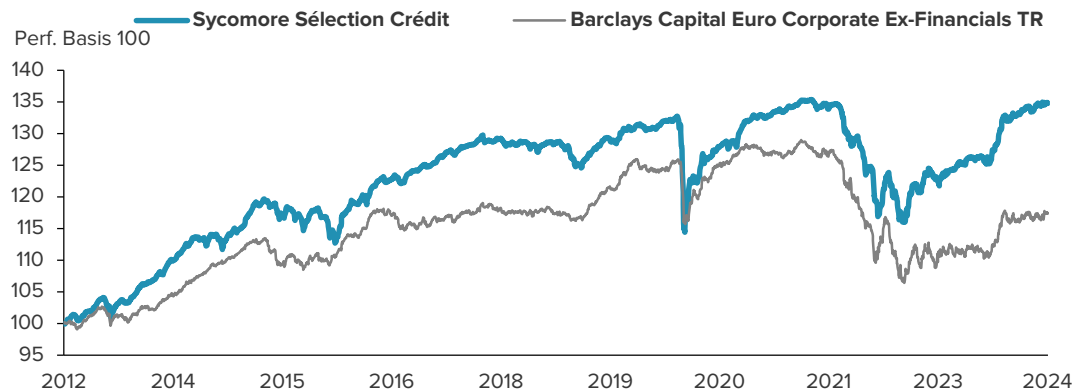
Deutschland

### Anlagestrategie

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

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

### Performance zum 28.06.2024



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

	Jun 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	0,3	1,5	7,6	0,4	3,5	34,8	2,6	10,0	-10,4	1,9	0,2
Index %	0,8	0,0	5,5	-7,6	-4,8	17,4	1,4	7,9	-13,9	-1,2	3,0

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Die EZB leitete Anfang Juni ihren Zinssenkungszyklus ein und senkte den Refinanzierungssatz auf 4,25%. Die Zentralbank bleibt jedoch im Modus der Datenabhängigkeit: Die Rückkehr der Inflation in die Nähe von 2% wird einige Zeit in Anspruch nehmen. Die Kerninflation in der Eurozone beschleunigte sich im Mai auf 2,9% im Jahresvergleich. Der Juni ist von der überraschenden Auflösung in Frankreich geprägt. Der Spread OAT vs. Bund steigt von 50 auf 80 Bp und zieht den Spread BTP vs. Bund mit sich. Die Rendite der 10-jährigen französischen Anleihe liegt nun über der ihres portugiesischen Pendant. Trotz dieser erneuten Volatilität und einer Spreadspreizung von 40 Bp bei High Yield blieb der Primärmarkt für Unternehmensanleihen über das gesamte Ratingspektrum hinweg sehr dynamisch und ermöglichte es zahlreichen französischen Unternehmen, zu guten Bedingungen zu emittieren. Tereos und Infopro Digital im High Yield-Bereich zum Beispiel. Zur allgemeinen Überraschung refinanzierte Picard seine 2026 fällige Anleihe mit einer 2029 fälligen Emission zu einem um 250 Bp erhöhten Kupon. Picard wird mit 'B' bewertet.



## Merkmale

### Lancierung

01/09/2012

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0011288489

Anteilsklasse ID -

FR0011288505

Anteilsklasse R - FR0011288513

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCSCRI FP

Anteilsklasse ID - SYCSCRD FP

Anteilsklasse R - SYCSCRR FP

### Referenzindex

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

100 EUR

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+3

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse R - 1,20%

### Performancegebühren

10% > Benchmark

### Transaktionsgebühren

Keine

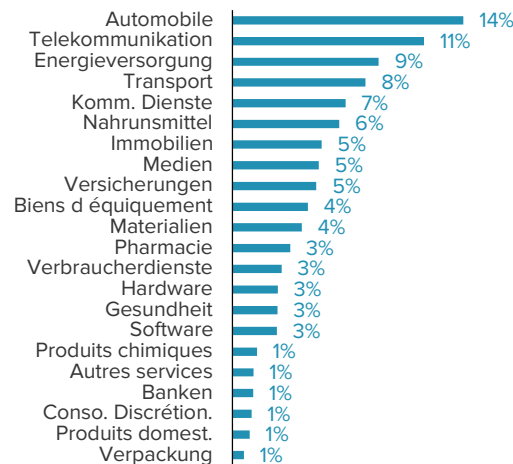
## Portfolio

Investmentexposition	95%
Anzahl der Anleihen	225
Anzahl der Emittenten	144

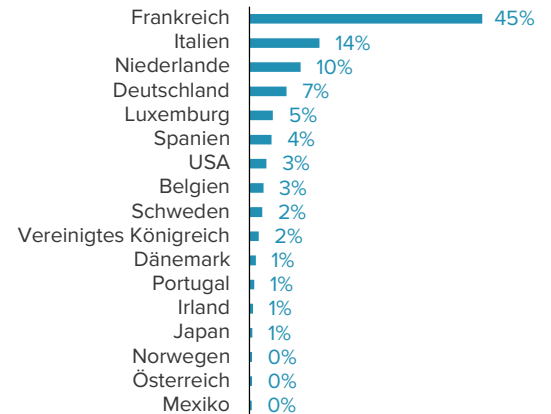
## Bewertung

Duration	3,1
YTM	5,3%
YTW	4,9%
Mittlere Laufzeit	3,3Jahre

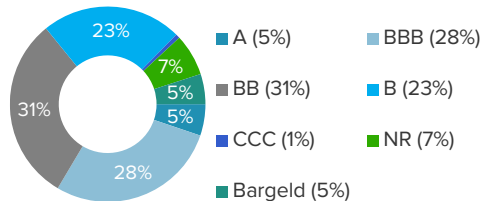
## Sektorallokation



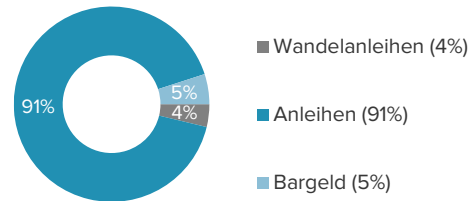
## Länderallokation



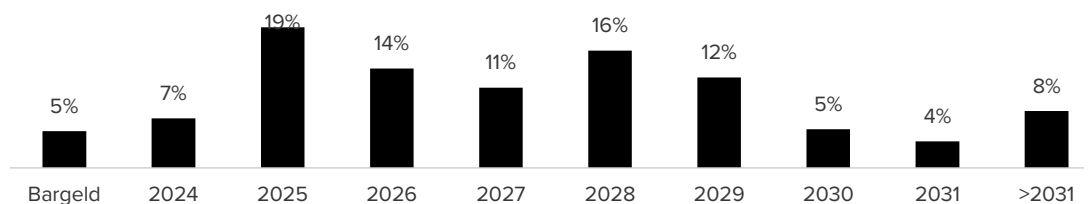
## Rating



## Anlageklasse



## Gewichtung nach Fälligkeit



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

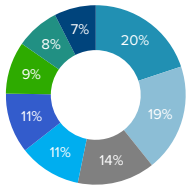
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,3/5
I-Rating	3,4/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,3/5
E-Rating	3,3/5	3,1/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Renault	3,9%	Automobile	3,5/5	SPICE-Transformation
Picard	2,9%	Nahrungsmittel	3,3/5	Ernährung und Wohlbefinden
Loxam	2,4%	Komm. Dienste	3,6/5	SPICE Leadership
Autostrade Per L Italia	2,2%	Transport	3,2/5	Zugang und Inklusion
Tereos	2,1%	Nahrungsmittel	3,1/5	Ernährung und Wohlbefinden

**Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden.** Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com).



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Konstruktion

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

## ESG-Rating

	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,3/5</b>	<b>3,2/5</b>
Umwelt	3,3/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,8/5
Unternehmensführung	3,3/5	3,4/5

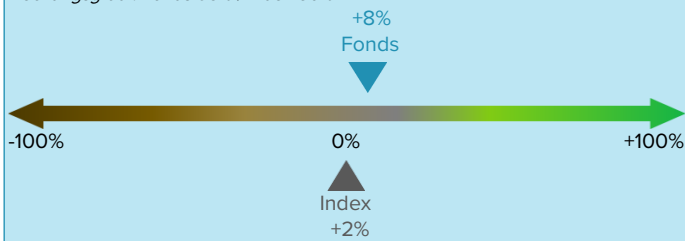
## Beste ESG-Bewertungen

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

## Umweltanalyse

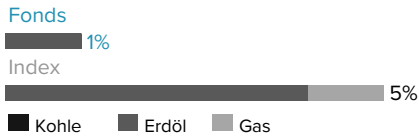
### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

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](http://nec-initiative.org)) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.  
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 80%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



### EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen  
Deckungsgrad : Fonds 67% / Index 91%



### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 53% / Index 87%

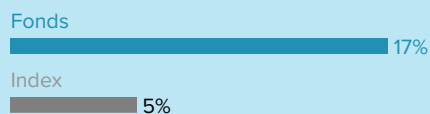


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### Wachstum der Belegschaft\*\*

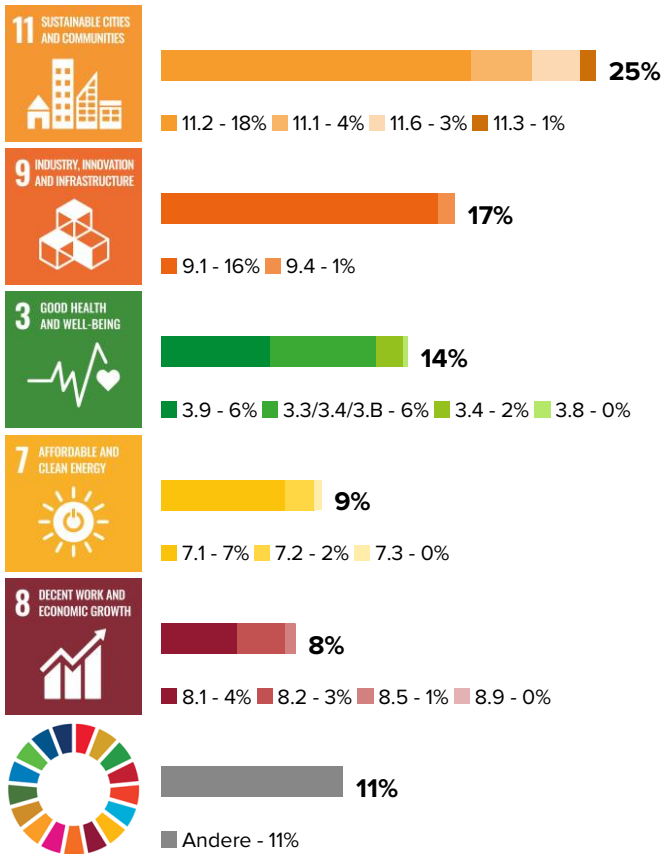
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

Deckungsgrad : Fonds 86% / Index 89%





## 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

#### Renault

Bei einem Treffen mit der Unternehmensleitung hatten wir Gelegenheit, uns über die Kreislaufwirtschaft im Konzern auszutauschen: 85% der Bauteile der vom Konzern hergestellten Fahrzeuge können recycelt werden. Der Anteil an recycelten Materialien, die in neuen Fahrzeugen verwendet werden, beträgt nur 30 %, da recycelte Materialien nicht immer die technischen Festigkeitsstandards erfüllen können, die für die Sicherheitskriterien des Konzerns erforderlich sind, wie z. B. Aluminium.

#### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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



**sycomore  
am**

# sycomore environmental euro ig corporate bonds

JUNI 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2431794754

Liquidationswert | 103,6€

Assets | 56,1 ME

## SFDR 9

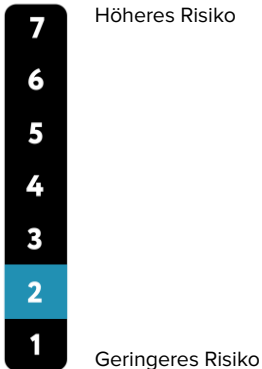
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 80\%$

% Unternehmen\*:  $\geq 100\%$

\*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



**Stanislas de  
BAILLIENCOURT**  
Manager



**Emmanuel de  
SINETY**  
Manager



**Tony LEBON**  
Kreditanalyst



**Anne-Claire  
IMPERIALE**  
ESG-Referentin

## Anlagestrategie

### Eine verantwortungsvolle und opportunistische Auswahl von Investment Grade-Anleihen nach einer eigenen ESG-Analyse

Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds verfolgt das Ziel, den Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond TR Index über eine empfohlene Mindestanlagedauer von drei Jahren zu übertreffen, indem er über eine thematische SRI-Strategie in Unternehmen investiert, deren Geschäftsmodell, Produkte, Dienstleistungen oder Produktionsprozesse einen positiven Beitrag zu den Herausforderungen der Energiewende und des ökologischen Wandels leisten.

### Performance zum 28.06.2024

Gemäß den geltenden Vorschriften können wir die Wertentwicklung eines Fonds, der einen Referenzzeitraum von weniger als 12 Monaten aufweist, nicht bekannt geben. Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an unsere Teams.

### Managementkommentar

Die EZB leitete Anfang Juni ihren Zinssenkungszyklus ein und senkte den Refinanzierungssatz auf 4,25%. Die Zentralbank bleibt jedoch im Modus der Datenabhängigkeit: Die Rückkehr der Inflation in die Nähe von 2% wird einige Zeit in Anspruch nehmen. Die Kerninflation in der Eurozone beschleunigte sich im Mai auf 2,9% im Jahresvergleich. Der Juni ist von der überraschenden Auflösung in Frankreich geprägt. Der Spread OAT vs. Bund steigt von 50 auf 80 Bp und zieht den Spread BTP vs. Bund mit sich. Die Rendite der 10-jährigen französischen Anleihe liegt nun über der ihres portugiesischen Pendant. Trotz dieser erneuten Volatilität und einer Spreadspreizung von 10 Bp bei BBB blieb der Primärmarkt für Unternehmensanleihen sehr dynamisch und ermöglichte es insbesondere zahlreichen französischen Unternehmen, zu guten Bedingungen zu emittieren. Wir zeichneten die Hybridanleihe von A2A, einem norditalienischen Multi-Utility-Unternehmen, dessen Aktivitäten größtenteils reguliert sind und das sehr stabile Erträge erwirtschaftet.



## Merkmale

### Lancierung

31/10/2023

### ISIN-Codes

Anteilsklasse CSC - LU2431795132

Anteilsklasse IC - LU2431794754

Anteilsklasse ID - LU2431794911

Anteilsklasse R - LU2431795058

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse CSC - SYGCRBS LX Equity

Anteilsklasse IC - SYGCORI LX Equity

Anteilsklasse ID - SYGCPID LX Equity

Anteilsklasse R - SYGNECRI LX Equity

### Referenzindex

Barclays Capital Euro Corporate Ex-Financials TR

### 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 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+3

### Managementgebühren

Anteilsklasse CSC - 0,35%

Anteilsklasse IC - 0,35%

Anteilsklasse ID - 0,35%

Anteilsklasse R - 0,70%

### Performancegebühren

Keine

### Transaktionsgebühren

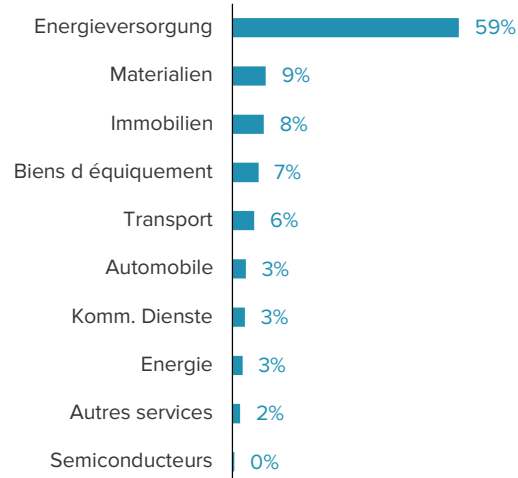
Keine

## Portfolio

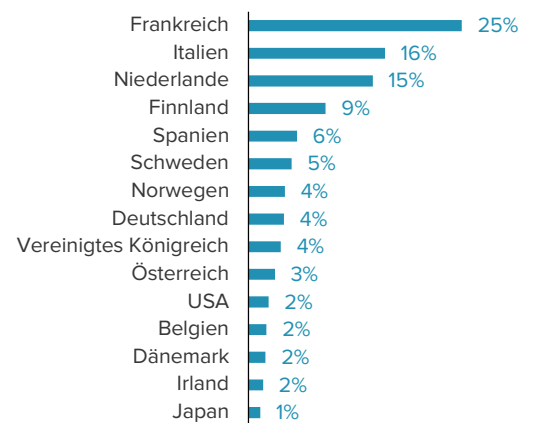
Investmentexposition 97%  
Anzahl der Anleihen 82  
Anzahl der Emittenten 61

**Bewertung**  
Duration 5,1  
YTM 4,2%  
YTW 4,1%  
Mittlere Laufzeit 5,6Jahre

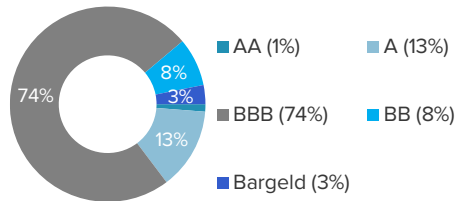
## Sektorallokation



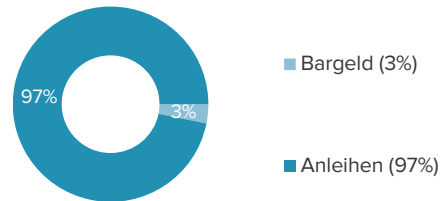
## Länderallokation



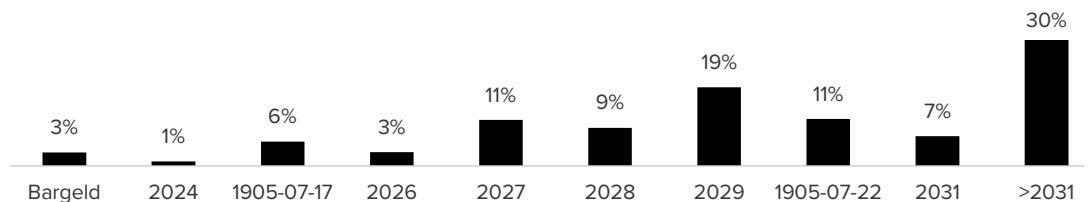
## Rating



## Anlageklasse



## Gewichtung nach Fälligkeit



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

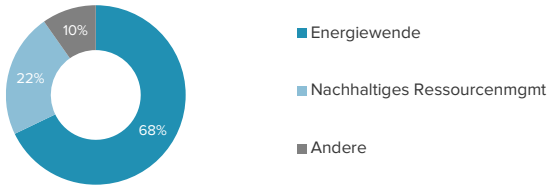
	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,6/5	3,1/5
P-Rating	3,6/5	3,3/5
I-Rating	3,5/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,3/5
E-Rating	3,9/5	3,1/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Enel	3,2%	Energieversorgung	3,8/5	Energiewende
EDF	3,1%	Energieversorgung	3,4/5	Energiewende
Iberdrola	3,0%	Energieversorgung	3,9/5	Energiewende
Statkraft As	3,0%	Energieversorgung	3,5/5	Energiewende
Rte Réseau De Transport D Electricité	2,9%	Energieversorgung	3,3/5	Energiewende

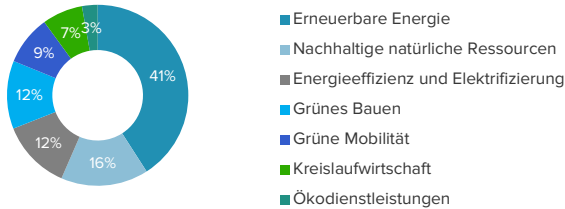
Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com).



## Nachhaltigkeitsthema



## Umweltthemen



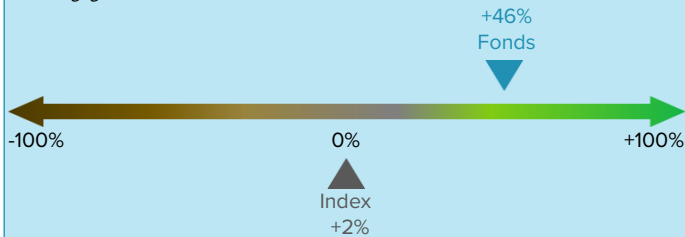
## ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **79%**

## Umweltanalyse

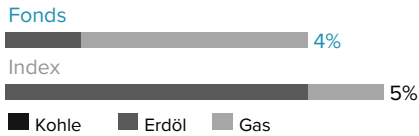
### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

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](http://nec-initiative.org)) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.  
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 80%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



## ESG-Rating

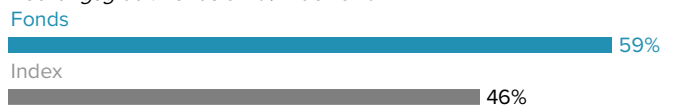
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,6/5	3,2/5
Umwelt	3,9/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,8/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,4/5

## Beste ESG-Bewertungen

	ESG	E	S	G
United utilities	4,2/5	4,5/5	4,0/5	4,4/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,0/5	4,1/5
Upm-kymmene	4,1/5	4,5/5	3,4/5	4,3/5
Legrand	4,1/5	4,0/5	4,0/5	4,5/5
Orsted	4,2/5	4,7/5	4,0/5	3,8/5

## EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen  
Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 91%



## Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 71% / Index 87%

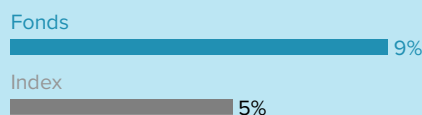
kg. eq. CO <sub>2</sub> /Jahr/k€	Fonds	Index
	289	230

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### Wachstum der Belegschaft\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 89%

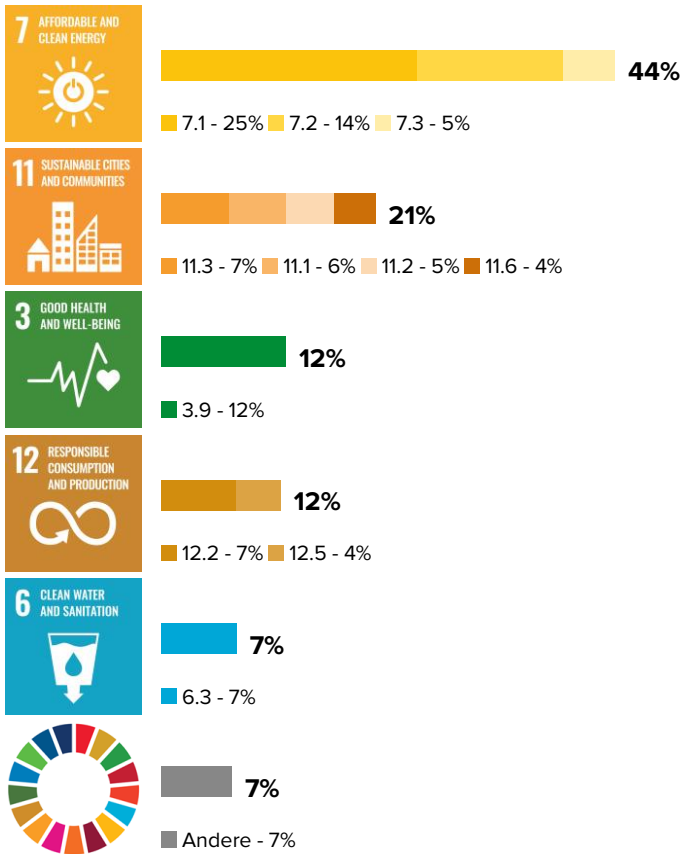


Quellen: Unternehmensdaten, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von Daten zu nichtfinanziellen Informationen unterscheiden. Sycomore AM übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit 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 : 11%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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