

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Mai 2023



sycomore
am



sycamore
am

sycamore

sélection responsable

MAI 2023

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 461,2€

Assets | 548,6 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

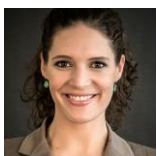
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Olivier CASSÉ
Manager



Bertille KNUCKEY
Manager



Giulia CULOT
Manager



Frankreich



Belgien



Österreich



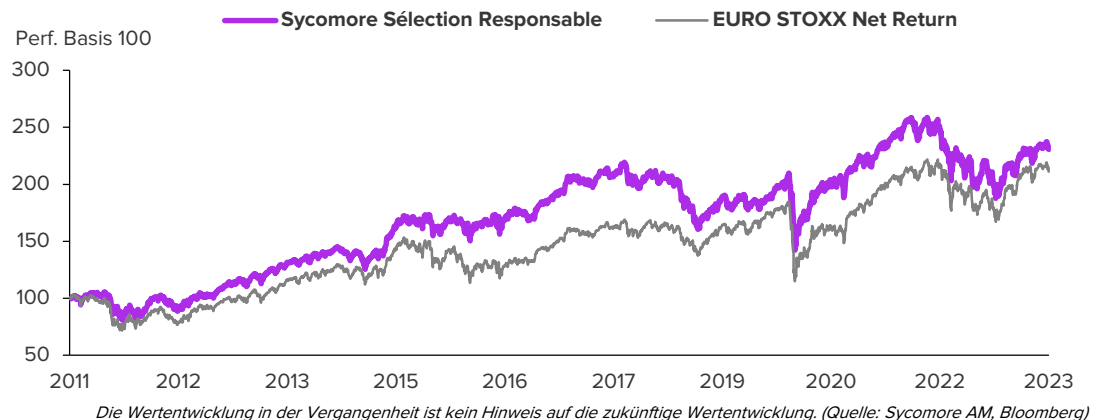
Deutschland

Anlagestrategie

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

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 31.05.2023



	Mai 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019		
Fonds %	-1,6	11,1	4,2	25,6	11,8	130,6	7,0	-18,5	16,2	11,1	20,1
Index %	-2,5	10,6	7,9	41,5	30,6	111,2	6,2	-12,3	22,7	0,2	26,1

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	1,0	0,9	-2,5%	17,2%	18,4%	5,2%	0,5	-0,8	-27,5%	-24,6%
Erstell.	1,0	0,8	1,7%	16,5%	19,2%	6,0%	0,4	0,1	-35,1%	-37,9%

Managementkommentar

Im Mai stabilisierten sich die Aktienmärkte der Eurozone dank der Veröffentlichung guter Unternehmensergebnisse für das erste Quartal 2023 auf hohem Niveau. Vor diesem Hintergrund und im Gegensatz zu den drei Vormonaten entwickelten sich zyklische Werte (Schneider Electric, Technogym und Legrand) besser als die defensiven Unternehmen (L'Oréal, DSM-Firmenich, Siemens Healthineers) im Portfolio. Das wichtigste Ereignis des Monats blieb jedoch die Bewegung, die durch die Veröffentlichung von Nvidia in den USA ausgelöst wurde und den Wettlauf der Unternehmen um die Integration von künstlicher Intelligenz (KI) in ihre Geschäftstätigkeit verdeutlichte. Die beste Performance des Monats wurde von den Akteuren erzielt, die diesen Einsatz von KI ermöglichen, d.h. in der Eurozone von den Lieferanten von Ausrüstungen für die Herstellung der kritischsten Halbleiter ASML (gestärkt und nunmehr die erste Linie im Portfolio) und ASM International.



Merkmale

Datum der Einführung

24/01/2011

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010971705

Anteilsklasse ID -

FR0012719524

Anteilsklasse ID2 -

FR0013277175

Anteilsklasse RP -

FR0010971721

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYSERE FP

Anteilsklasse ID - SYSERED FP

Anteilsklasse ID2 - SYSERD2

FP

Anteilsklasse RP - SYSERER FP

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse ID2 - 1,00%

Anteilsklasse RP - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

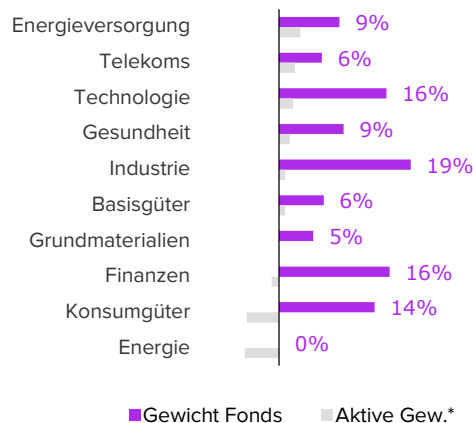
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	35%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	48
Gewicht der ersten 20 Einträge	61%
Median Marktkapit.	45,2 Mds €

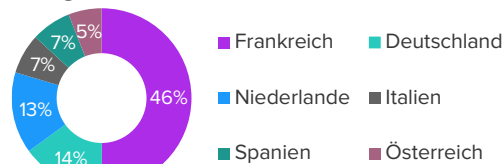
Branchenexposure



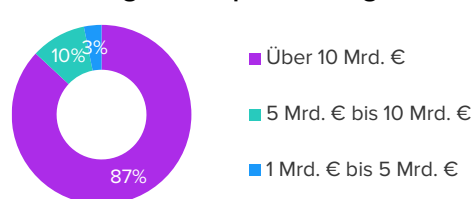
Bewertung

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

Geografische Einzelhandel



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
ASML	5,4%	4,3/5	+4%	27%
KPN	4,5%	3,4/5	0%	60%
Banco Santander S.A.	4,2%	3,3/5	0%	28%
AXA	3,8%	3,7/5	0%	35%
Air Liquide	3,7%	4,1/5	+1%	10%
Schneider E.	3,7%	4,3/5	+13%	37%
Hermès	3,5%	4,3/5	-10%	-15%
Sanofi	3,4%	3,2/5	0%	88%
Smurfit Kappa	3,2%	3,9/5	+77%	0%
KBC Group	3,1%	3,7/5	0%	16%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
ASML	4,0%	0,59%
ASM Inter.	1,2%	0,26%
Schneider E.	4,0%	0,14%
Negative		
AXA	3,9%	-0,27%
DSM-Firmenich	1,6%	-0,20%
L'Oreal	2,5%	-0,20%

Transaktionen

Einkaufen

Lvmh

Verstärkungen

Asml

Kbc Holdings

Legrand

Verkäufe

Alfen Nv

Acciona Ener.

Erleichterungen

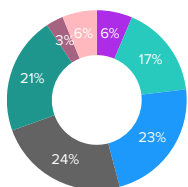
Engie

Schneider E.

Hermès



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Rating

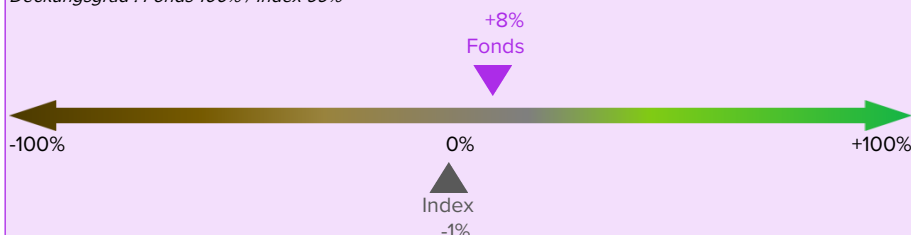
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,7/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

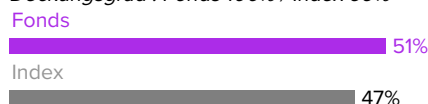
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



EU Taxonomie

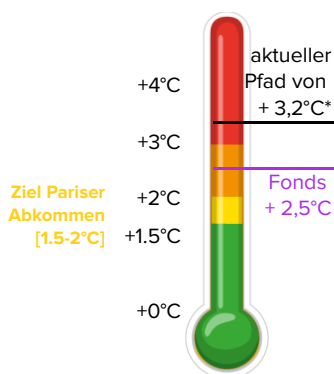
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Temperatur steigend - SB2A

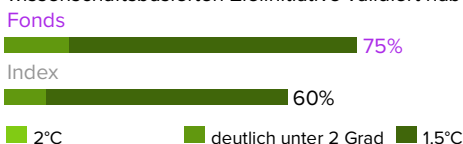
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 76%



Klimausrichtung - SBTi

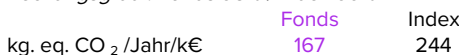
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.



Kohlenstoff-Fußabdruck

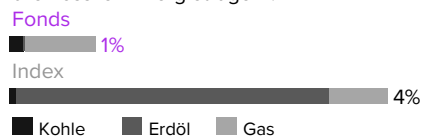
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Biodiversität- Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



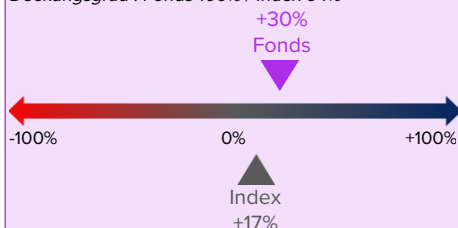
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

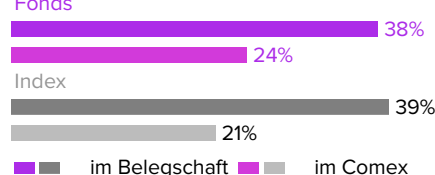


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

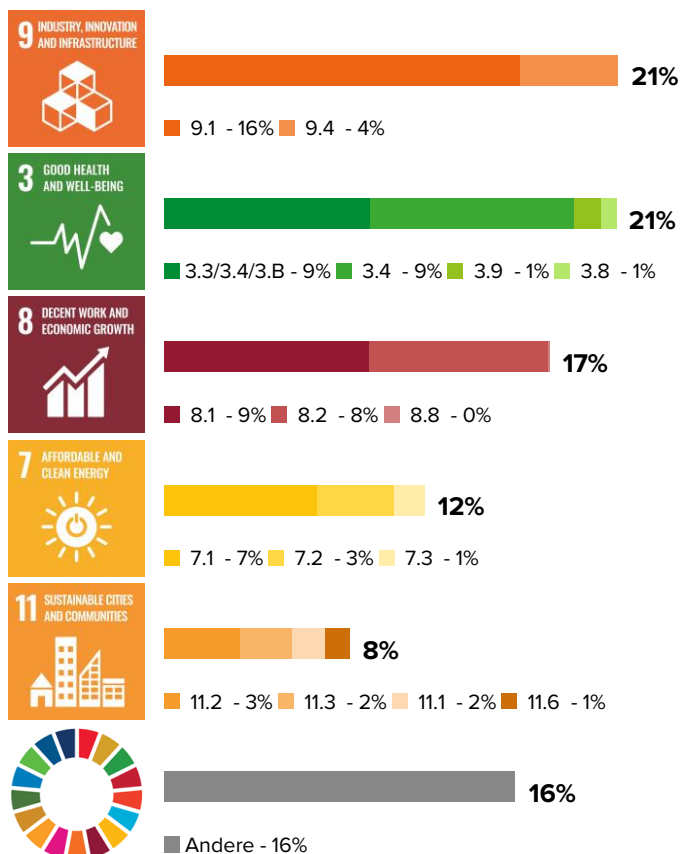
Schaft Deckungsgrad : Fonds 87% / Index 87%

Deckungsgrad Comex : Fonds 86% / Index 90%





Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 17%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Veolia

Wir haben uns mit der Gesellschaft ausgetauscht, nachdem sie kurz vor ihrer Generalversammlung die Resolution zurückgezogen hatte, in der vorgeschlagen wurde, die Daseinsberechtigung als einziges Ressort des Verwaltungsrats festzulegen. Die Gruppe hat eine Reflexion über die Einbeziehung der Geschäftsordnung in die Satzung eingeleitet, die dazu führte, dass die Mitglieder der Gruppe in einer der nächsten Hauptversammlungen zur Abstimmung aufgefordert wurden.

ASML

Wir tauschten uns mit dem Leiter der ESG-Strategie aus

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

19 / 19 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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



sycamore
am

sycamore sélection midcap

MAI 2023

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 95,5€

Assets | 61,1 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

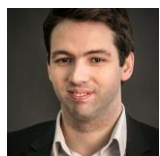
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Hugo MAS
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



Cyril CHARLOT
Manager



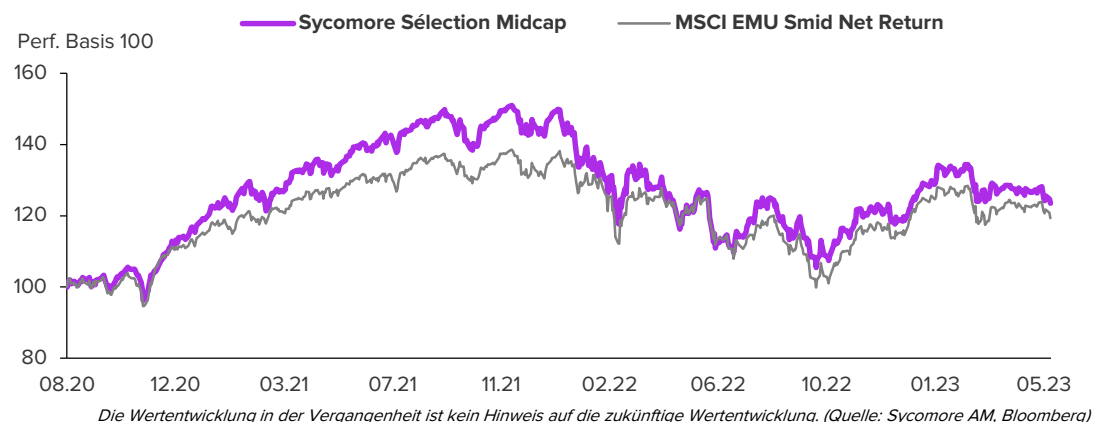
Frankreich

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl von Wertpapieren mittlerer Kapitalisierung

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

Performance zum 31.05.2023



	Mai	2023	1 Jahr	*08/20	Annu.	2022	2021
Fonds %	-3,4	4,1	-1,8	23,6	7,8	-20,5	25,4
Index %	-3,3	4,2	-3,8	19,4	6,5	-16,0	18,9

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

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
08/20*	1,0	1,0	1,3%	18,7%	17,4%	5,5%	0,4	0,2	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Die Small- und Mid-Cap-Indizes setzten ihre Unterperformance angesichts eines unsicheren makroökonomischen Umfelds und erneuter Befürchtungen um die Ausbreitung einer neuen Welle von Covid in China fort. Im Berichtszeitraum wurde der Fonds trotz insgesamt solider Quartalsberichte durch weniger ermutigende Kommentare für das zweite Quartal 2023 belastet, insbesondere von Industrieunternehmen wie Jungheinrich, die von zögerlicheren Kunden bei der Entscheidungsfindung sprachen, oder Aurubis, das von einem Rückgang des Volumens seiner Kupferprodukte für den Bausektor betroffen war. Andere Unternehmen, die im Bausektor tätig sind, wie Rexel oder Signify, gaben aufgrund von Befürchtungen nach, dass der Rückgang der Aktivitäten im Wohnungsneubau den Trend in der Renovierung und Energieeffizienz überlagern könnte. Bénéteau hingegen profitiert von einer weiterhin sehr soliden Geschäftsdynamik und hebt sein Umsatzziel an.



Merkmale

Datum der Einführung

10/12/2003

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0010376343

Anteilsklasse I - FR0013303534

Anteilsklasse R -
FR0010376368

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYNSMAC FP

Anteilsklasse I - SYNSMAI FP

Anteilsklasse R - SYNSMAR FP

Referenzindex

MSCI EMU Smid Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

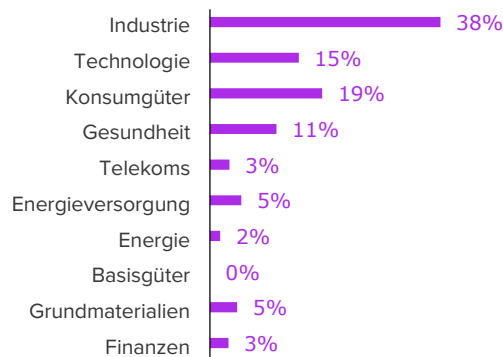
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	10%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	48
Gewicht der ersten 20 Einträge	53%
Median Marktkapit.	3,5 Mds €

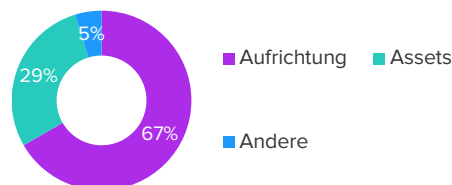
Branchenexposure



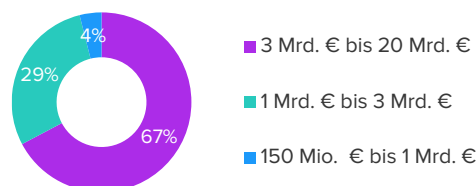
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	13,5x	11,8x
Gewinnwachstum 2023	10,0%	5,2%
Ratio P/BV 2023	1,9x	1,0x
Rentabilität des Eigenkapitals	14,1%	8,9%
Rendite 2023	2,8%	3,6%

Stil



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
SPIE	4,0%	3,8/5	+14%	37%
Ariston Holding	3,3%	3,6/5	+34%	25%
ERG	3,3%	4,0/5	+93%	51%
INWIT	3,1%	3,6/5	0%	50%
Nexans	2,9%	4,0/5	+15%	0%
ASR Nederland	2,9%	3,7/5	0%	34%
Sopra Steria	2,8%	3,8/5	0%	18%
Arcadis	2,6%	3,4/5	+20%	43%
Aalberts	2,5%	3,5/5	+1%	14%
Beneteau	2,4%	3,2/5	-6%	12%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Beneteau	2,3%	0,16%
Brembo	1,8%	0,14%
Azelis	2,1%	0,14%
Negative		
Jungheinrich	1,8%	-0,29%
Sopra Steria	2,9%	-0,27%
Aurubis	1,6%	-0,26%

Transaktionen

Einkäufen

Verstärkungen

Barco Nv
Piaggio
Stabilus

Verkäufe

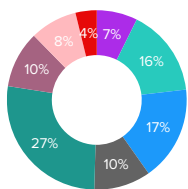
Asm International

Erleichterungen

Alfen Nv
Virbac
Bechtle



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Rating

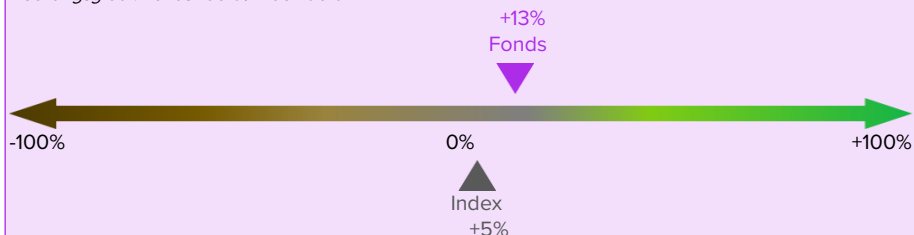
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,2/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,4/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

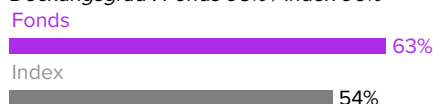
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 90%



EU Taxonomie

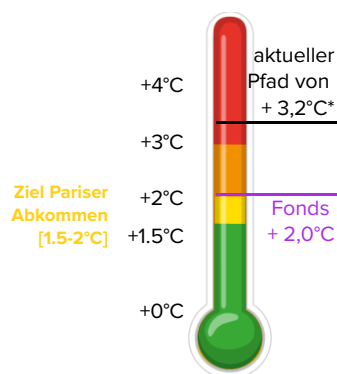
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 96%



Temperatur steigend - SB2A

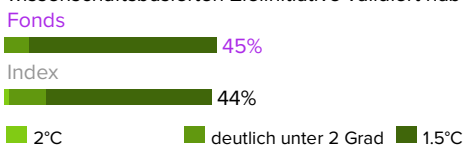
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 30%



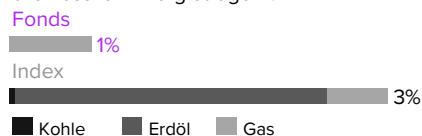
Klimaausrichtung - SBTi

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



Fossile Exposition

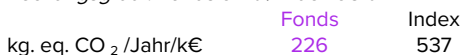
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 98%



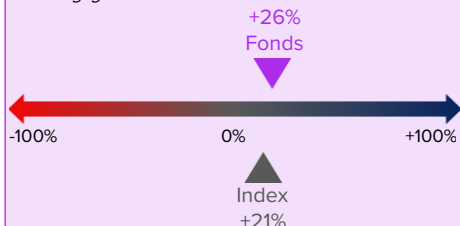
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 71%



The Good Jobs Rating - Quantité

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

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 91%

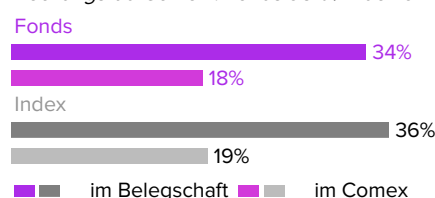


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

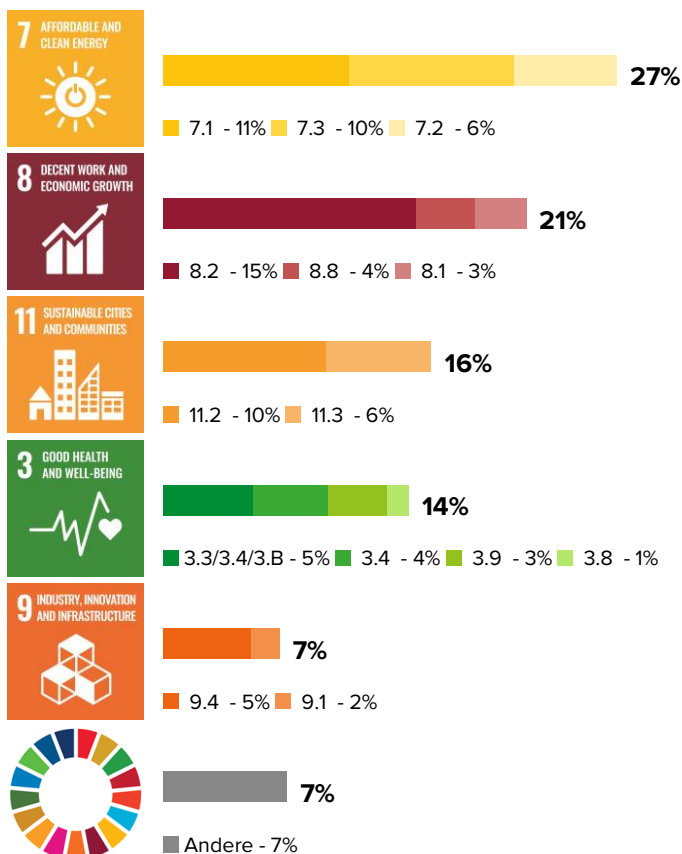
Schaft Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 86%

Deckungsgrad Comex : Fonds 95% / Index 92%





Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 19%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Puma

Wir haben einen Dialog vor der Hauptversammlung eingeleitet, in dessen Verlauf wir mehrere Verbesserungsmöglichkeiten vorgeschlagen haben: Klärung der Strategie in den Bereichen Klima, Biodiversität, Kreislaufwirtschaft und Abfallmanagement, Transparenz in Bezug auf die Luftverschmutzung/-qualität, Anpassung des Geschäftsmodells an die Risiken des Übergangs, Transparenz und Mäßigung der Vergütungspolitik, Erhöhung der Unabhängigkeit und Vielfalt des Vorstands, Verbesserung der Unabhängigkeit des Prüfungsausschusses usw. Wir haben uns für einen Dialog mit der Kommission ausgesprochen, in dessen Verlauf wir mehrere Verbesserungsmöglichkeiten vorgeschlagen haben.

ALD

Wir haben einen Dialog vor der Hauptversammlung eingeleitet, um dem Unternehmen mehrere Verbesserungsvorschläge zu unterbreiten: Gewährleistung der zeitlich begrenzten Rolle des Zensors im Verwaltungsrat, Verbesserung der Ex-ante- und Ex-post-Kommunikation über die Vergütungsziele und den Grad der Zielerreichung, Einführung eines langfristigen Vergütungsplans nach Ablauf der laufenden Sondervergütung usw. Wir haben uns auch für die Einführung eines langfristigen Vergütungsplans ausgesprochen, der sich an den Bedürfnissen des Unternehmens orientiert und auf die Bedürfnisse des Unternehmens zugeschnitten ist.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

18 / 18 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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



sycomore
am

sycomore

europe éco solutions

MAI 2023

Anteilsklasse I Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 160,4€

Assets | 630,6 M€

SFDR 9

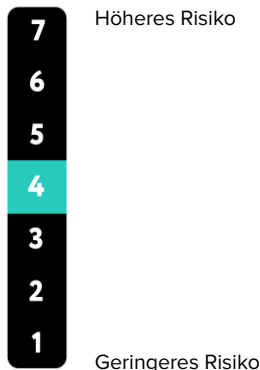
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

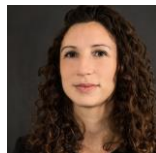


Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten.

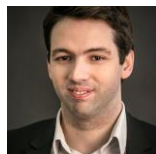
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Anne-Claire
ABADIE
Manager



Alban
PRÉAUBERT
Manager



Frankreich



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

Frankreich



Belgien



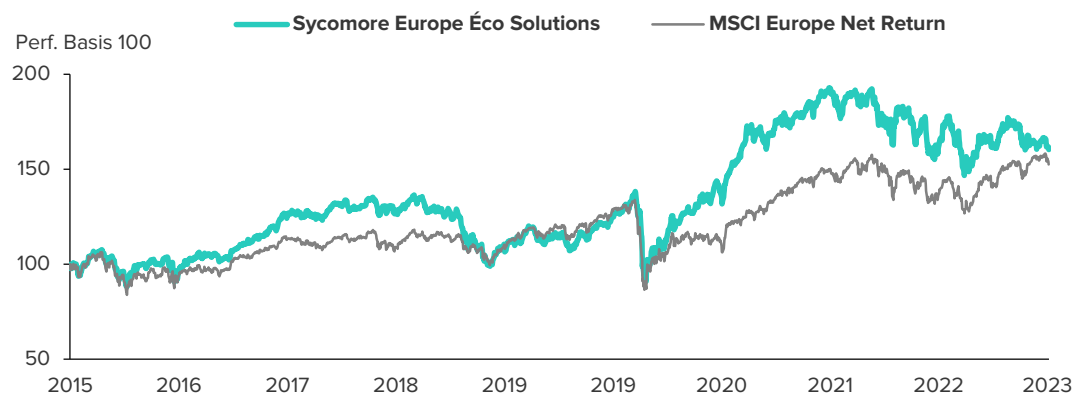
Deutschland

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

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

Performance zum 31.05.2023



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

	Mai	2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019	
Fonds %	-1,9	-0,4	-8,1	34,8	21,2	60,4	6,3	-15,9	17,6	28,3	25,1
Index %	-2,5	8,5	5,2	40,5	33,6	52,6	5,6	-9,5	25,1	-3,3	26,0

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,9	0,5%	16,9%	15,9%	8,7%	0,6	-0,2	-23,9%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	1,4%	17,0%	17,0%	7,7%	0,4	0,1	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

Im Mai bewegten sich die Aktienmärkte ohne große Trends, da sie von der Ankündigung einer Einigung über die US-Schuldenobergrenze abhingen. Der Technologiesektor entwickelte sich erneut besser als der Index. Trotz des für ihn üblicherweise ungünstigen Anstiegs der Zinssätze wird er weiterhin von der Begeisterung für künstliche Intelligenz getragen. Parallel dazu gaben die Versorgungsunternehmen in der zweiten Monathälfte einen Teil ihrer Performance ab, insbesondere im Abfallsegment. Die niedrige Bewertung von Alstom ermöglichte es dem Titel, sich nach der Ernennung eines neuen CFO und einem für das nächste Jahr erwarteten besseren Cash-Management zu erholen. Die SIG Group stellte ihre Fähigkeit unter Beweis, ein starkes organisches Wachstum durch Preiserhöhungen aufrechtzuerhalten. Die Ergebnisse von Alfen blieben hinter den Erwartungen der Anleger zurück, nachdem in seiner Sparte für elektrische Ladegeräte umfangreiche Lagerbestände abgebaut worden waren. Wir bleiben hinsichtlich der Fundamentaldaten zuversichtlich: Die massiven Investitionspläne für grüne Technologien in Europa und den USA dürften selbst bei einem Konjunkturabschwung als strukturelle Katalysatoren wirken.



Merkmale

Datum der Einführung

31/08/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU183791281

Anteilsklasse R - LU1183791794

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCECOI LX

Anteilsklasse R - SYCECOR LX

Referenzindex

MSCI Europe Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

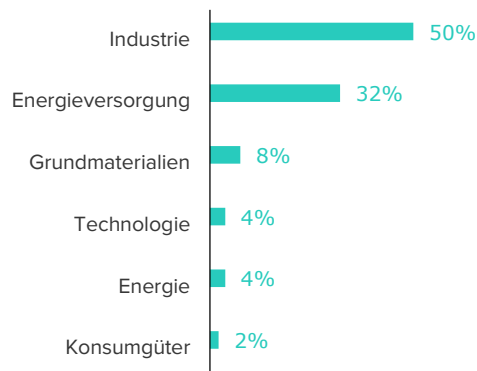
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	4%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	53
Gewicht der ersten 20 Einträge	53%
Median Marktkapit.	5,8 Mds €

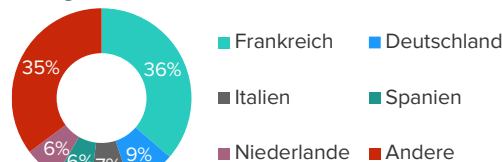
Branchenexposure



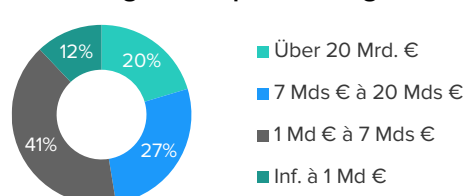
Bewertung

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

Geografische Einzelhandel



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Schneider E.	4,7%	4,3/5	+13%
Veolia	4,4%	3,7/5	+46%
SPIE	2,9%	3,8/5	+14%
SIG Group AG	2,9%	3,8/5	+22%
Saint Gobain	2,7%	3,9/5	+14%
Alstom	2,7%	3,7/5	+100%
Infineon	2,6%	3,8/5	+14%
Nexans	2,6%	4,0/5	+15%
Orsted	2,6%	4,1/5	+82%
Legrand	2,5%	4,3/5	+12%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Alstom	2,3%	0,23%
Volitalia	1,8%	0,16%
Schneider E.	4,4%	0,16%
Negative		
Andritz	2,1%	-0,32%
Bravida Holding	1,8%	-0,30%
Aurubis	1,6%	-0,27%

Transaktionen

Einkaufen

Stmicroelec.

Verstärkungen

Alstom

Vestas

Orsted

Verkäufe

Gant Manufacturing

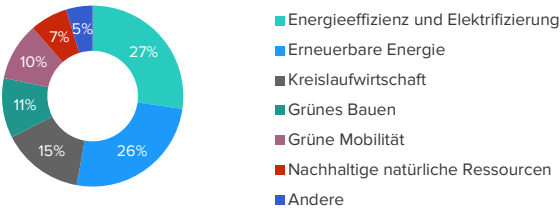
Erleichterungen

Cropenergies

Mersen



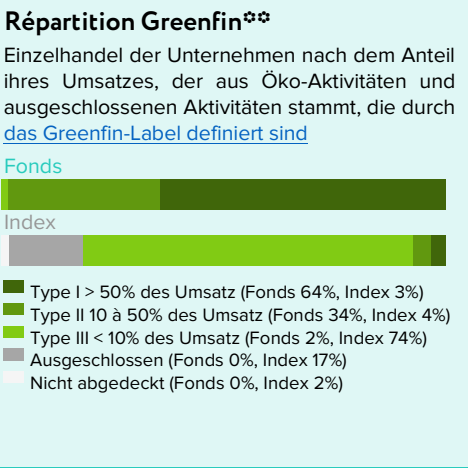
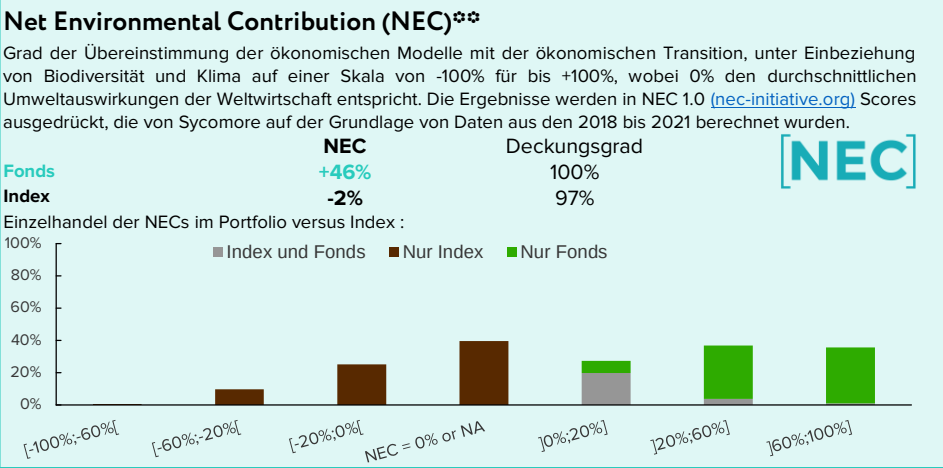
Umweltthemen



ESG-Rating

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

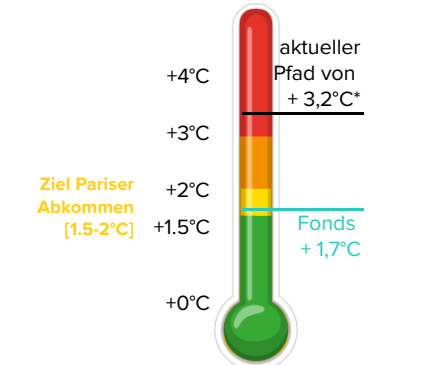
Umweltanalyse



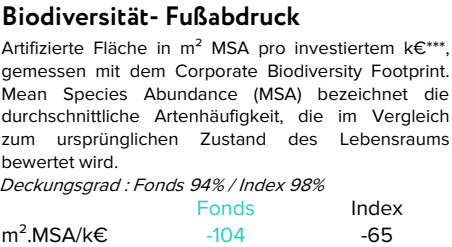
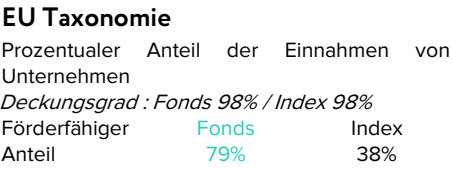
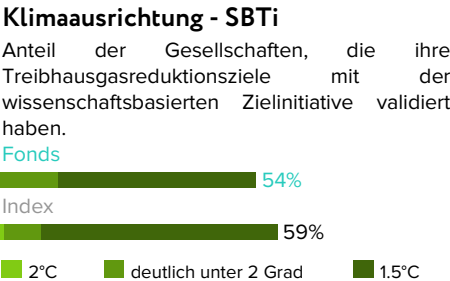
Temperatur steigend - SB2A

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

Deckungsgrad : Fonds 74%



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

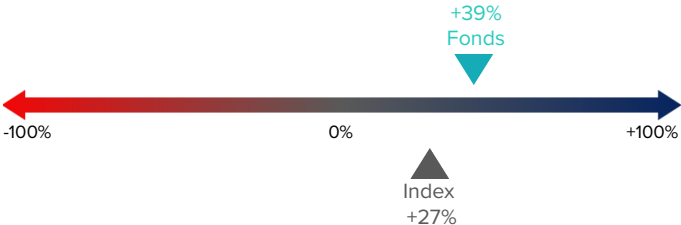


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

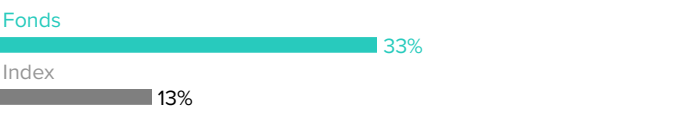
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 76%



Wachstum der Belegschaft

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

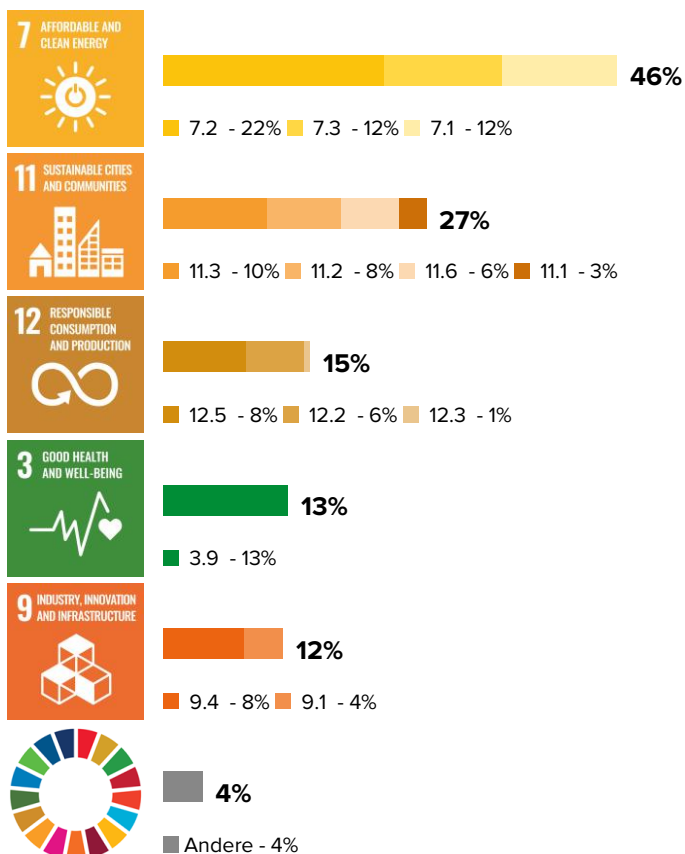
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 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

Veolia

Wir haben uns mit dem Unternehmen ausgetauscht, nachdem es kurz vor seiner Hauptversammlung den Beschluss zurückgezogen hatte, der vorschlug, dass seine Raison d'Etre allein dem Vorstand obliegen sollte. Der Konzern hat Überlegungen angestellt, die Raison d'Etre in seine Satzung aufzunehmen, was dazu führen würde, dass die Aktionäre bei einer der nächsten Hauptversammlungen darüber abstimmen müssten.

Verbund

Im April haben wir über ein kollaboratives Engagement mehrere Portfolio-Unternehmen (Verbund, UPM, Umicore, Elia, Orsted, Schneider) aufgefordert, einen Plan für den Netto-Null-Übergang zu entwickeln und zu veröffentlichen, der mit dem vom IIGCC entwickelten Rahmen übereinstimmt.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

16 / 16 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

MAI 2023

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 151,4€

Assets | 445,0 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Cyril CHARLOT
Manager



Jessica POON
Manager



Claire MOUCHOTTE
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



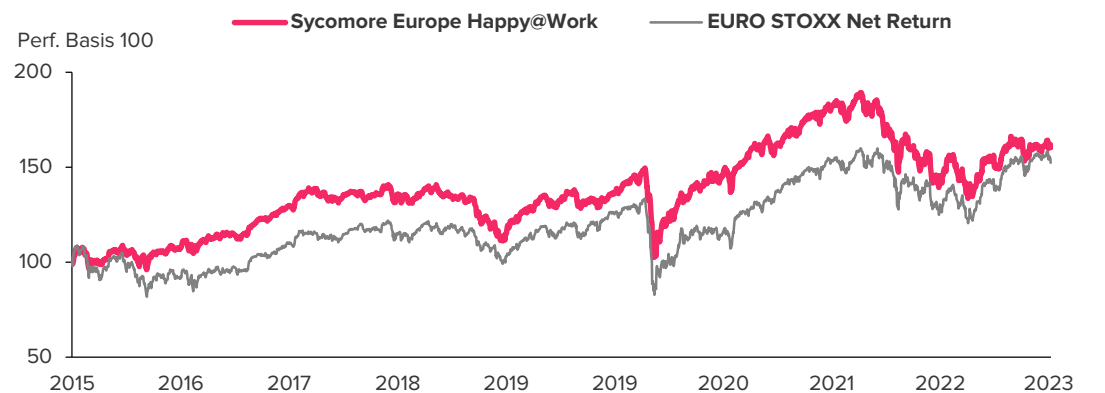
Deutschland

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.05.2023



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

	Mai	2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019	
Fonds %	-0,1	7,4	2,5	21,0	17,1	60,4	6,2	-19,0	15,5	13,0	23,8
Index %	-2,5	10,6	7,9	41,5	30,6	52,4	5,5	-12,3	22,7	0,2	26,1

Statistiken

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

Managementkommentar

Der Europe Happy@Work-Fonds entwickelte sich besser als die Benchmark, trotz der Sorgen um eine mögliche Rezession und die US-Schuldengrenze. Der Technologiesektor leistete einen positiven Beitrag, angetrieben von den Kursanstiegen bei ASML und Nvidia, die wichtige Wegbereiter der generativen KI sind, die die Welt zu verändern beginnt. Palo Alto verzeichnete ebenfalls einen Kurssprung, nachdem das Unternehmen solide Ergebnisse vorgelegt hatte, während ServiceNow nach seinem ermutigenden Capital Market Day zulegte. In anderen Sektoren erzielten Industriewerte wie Schneider Electric und Saint-Gobain eine überdurchschnittliche Performance, da die zugrunde liegende Nachfrage trotz makroökonomischer Bedenken stabil bleibt. Umgekehrt nahmen die Anleger Gewinne bei Luxusaktien mit, da sie über eine mögliche Verlangsamung des US-Konsums besorgt sind. Wir haben unser Engagement in Luxuswerten nach einem starken Anstieg leicht reduziert und ASML und Nvidia verstärkt, die in dieser generativen KI-Ära langfristig profitieren könnten. Wichtig ist, dass beide Unternehmen ihre Mitarbeiter durch Aktienbesitz motivieren und flexible Arbeitsmodelle anbieten.



Merkmale

Datum der Einführung

04/11/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1301026206

Anteilsklasse R - LU1301026388

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCHAWI LX

Anteilsklasse R - SYCHAWR LX

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

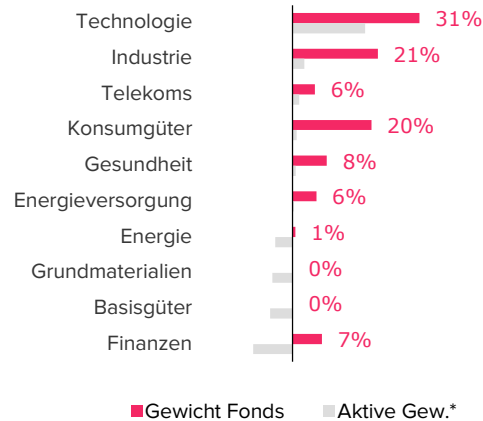
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	21%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	45
Gewicht der ersten 20 Einträge	67%
Median Marktkapit.	61,2 Mds €

Branchenexposure

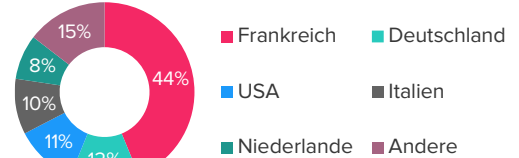


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

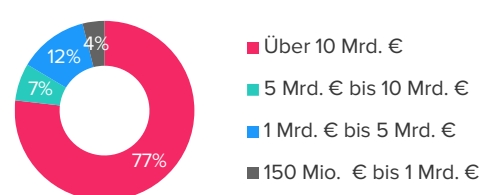
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	17,3x	12,5x
Gewinnwachstum 2023	8,8%	8,5%
Ratio P/BV 2023	2,6x	1,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	15,1%	11,9%
Rendite 2023	1,9%	3,0%

Geografische Einzelhandel



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

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

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
ASML	4,9%	0,78%
Salesforce	1,9%	0,29%
NVIDIA Corporation	0,9%	0,26%
Negative		
Deutsche Telekom	4,4%	-0,26%
Christian Dior	3,0%	-0,21%
Puma	1,2%	-0,20%

Transaktionen

Einkaufen

Edp Renov.

Verstärkungen

Asml
Deutsche Tel.
Infineon

Verkäufe

Soitec

Erleichterungen

Hermès
L Oréal
Intuit



ESG-Rating

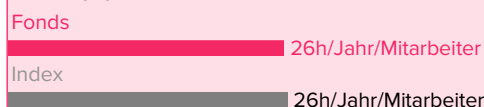
	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,4/5
Umwelt	3,7/5	3,2/5
Social	3,8/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,8/5	3,5/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

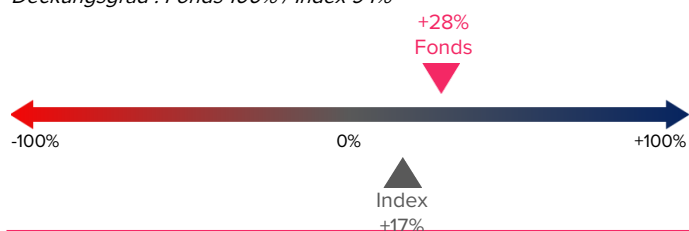
Deckungsgrad : Fonds 84% / Index 77%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%

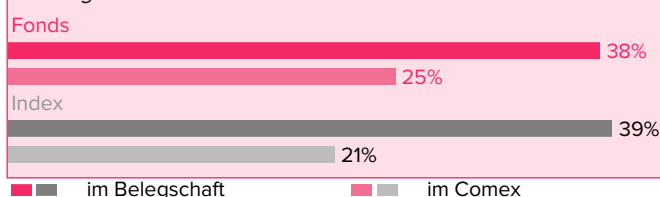


Berufliche Gleichstellung ♀/♂***

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 87%

Deckungsgrad Comex : Fonds 100% / Index 90%

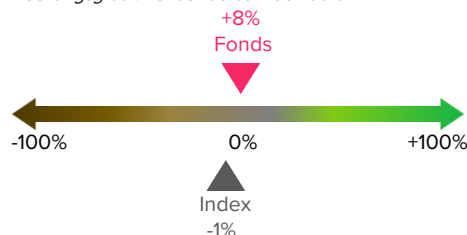


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Fossile Exposition

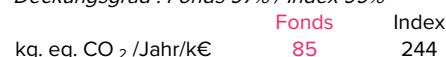
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

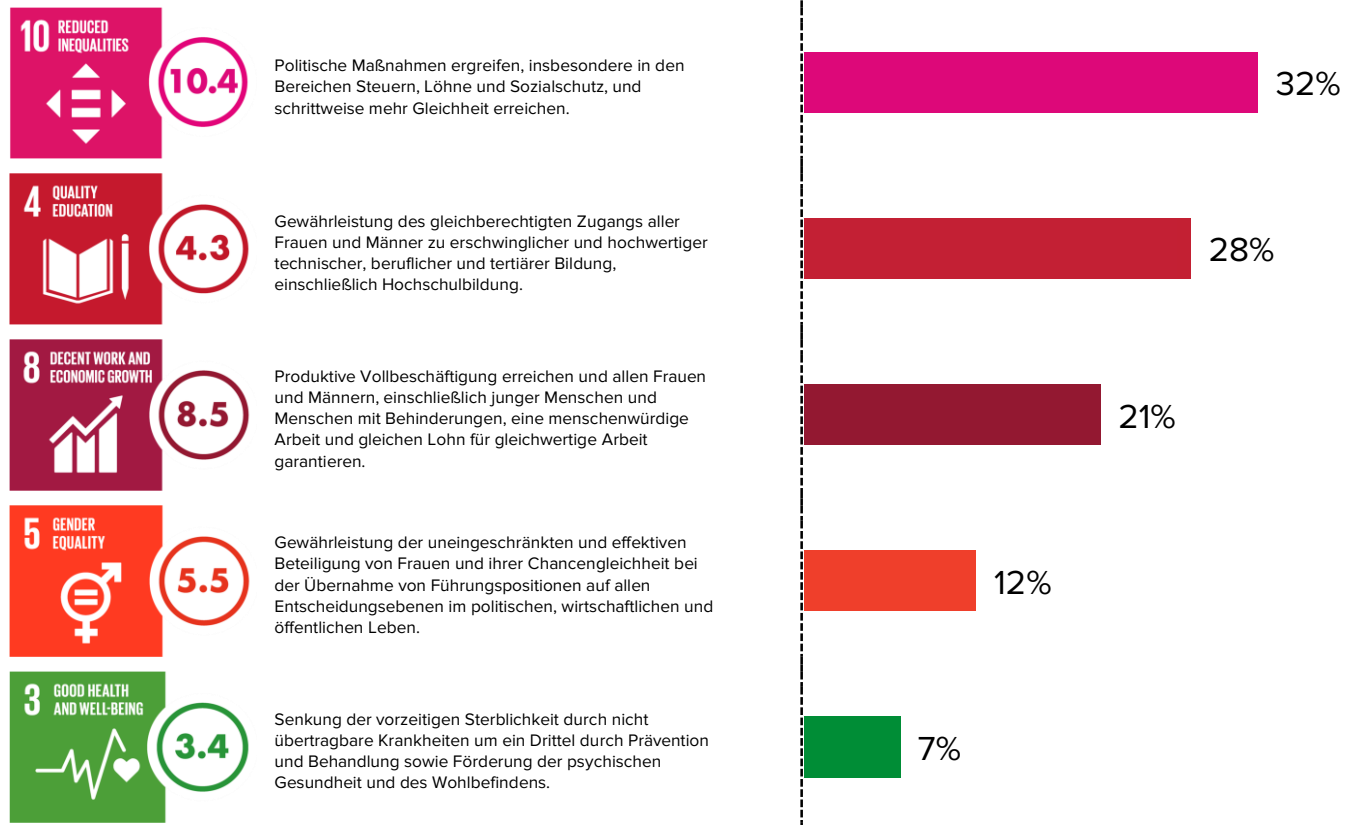
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%





Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Deutsche Telekom

Wir haben uns mit der Deutschen Telekom über die E- und S-Strategie der Gruppe ausgetauscht. Die Klimastrategie der Gruppe wird derzeit von SBTi zertifiziert und konzentriert sich vor allem auf die Energieeffizienz des Betriebs und die Kreislauffähigkeit der Produkte. Was das Humankapital betrifft, so hat das Unternehmen erklärt, dass es keine Angaben zu seinem internen Mobilitätsgrad machen kann, auch nicht zu dessen Berechnung, da dieser je nach der für bestimmte Stellen erforderlichen Fachkompetenz erheblich variieren kann.

ASML

Wir tauschten uns mit dem Leiter der ESG-Strategie aus

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

9 / 9 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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



sycamore
am

sycamore social impact

MAI 2023

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 433,0€

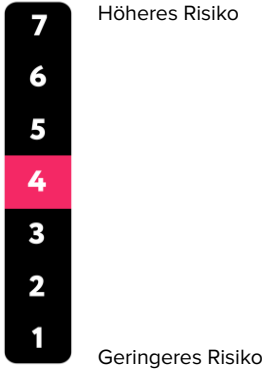
Assets | 248,4 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Frédéric PONCHON
Manager



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



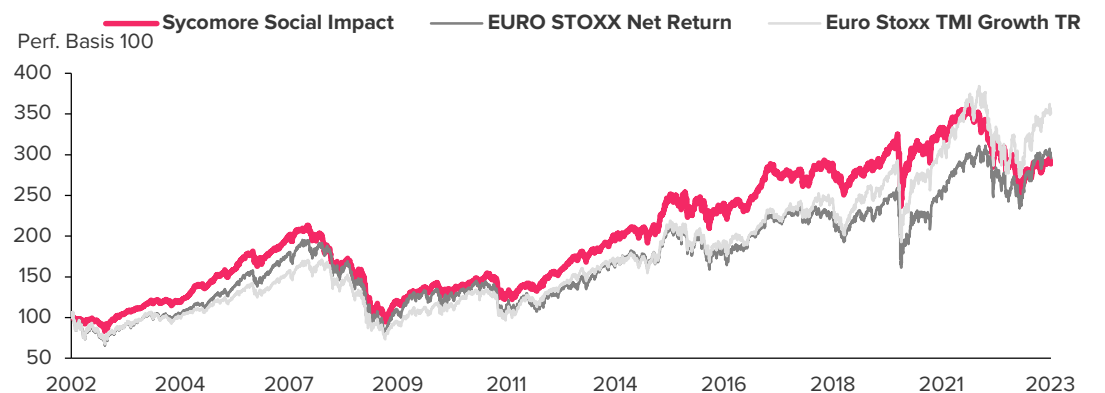
Deutschland

Anlagestrategie

Eine Auswahl an Wachstumswerten mit positiven gesellschaftlichen Auswirkungen

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

Performance zum 31.05.2023



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

	Mai 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.*	Annu.	2022	2021	2020	2019	
Fonds %	-0,8	6,3	-5,9	-2,9	2,1	188,7	5,2	-20,7	5,3	5,2	21,2
Index %	-2,5	10,6	7,9	41,5	30,6	196,1	5,3	-12,3	22,7	0,2	26,1

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,6	-8,3%	12,9%	18,4%	9,1%	-0,1	-1,5	-30,8%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,6	1,8%	13,4%	21,1%	10,9%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Managementkommentar

Der Markt verzeichnete im Mai einen leichten Rückgang, wobei sich dahinter starke sektorale Unterschiede verbargen. Der Technologiesektor, der von den über den Erwartungen liegenden Ergebnissen und der Begeisterung für die künstliche Intelligenz angetrieben wurde, legte deutlich zu, während die übrigen Sektoren zurückgingen, wobei Energie und Versorger einen deutlichen Rückgang verzeichneten. Die Performanceunterschiede zwischen den Kapitalisierungsgrößen sind begrenzt und stehen im Gegensatz zu der starken Outperformance der größten Kapitalisierungen in den letzten Quartalen. In diesem Umfeld erzielt der Fonds dank einer Titelauswahl, die sich insbesondere im Gesundheitssektor auszahlt, eine Outperformance. Qiagen, eine starke Überzeugung, die im Medtech-Sektor trotz günstiger Aussichten und attraktiver Bewertungen hinterherhinkt, erholt sich. Zealand Pharma profitiert von der Veröffentlichung positiver klinischer Ergebnisse zur Behandlung von Fettleibigkeit. Alstom erholt sich, da Investoren und Analysten die Fortschritte bei der Bilanz und der Cashflow-Generierung begrüßen.



Merkmale

Datum der Einführung

24/06/2002

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0007073119

Anteilsklasse I - FR0010117085

Anteilsklasse ID -
FR0012758704

Anteilsklasse R - FR0010117093

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYSYCTE FP

Anteilsklasse I - SYCMTWI FP

Anteilsklasse ID - SYSMTWD FP

Anteilsklasse R - SYSMTWR FP

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

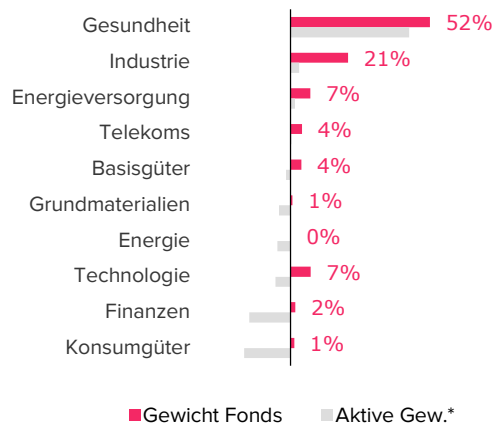
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	93%
Overlap mit dem Index	15%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	51
Gewicht der ersten 20 Einträge	61%
Median Marktkapit.	12,6 Mds €

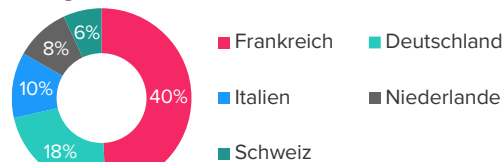
Branchenexposure



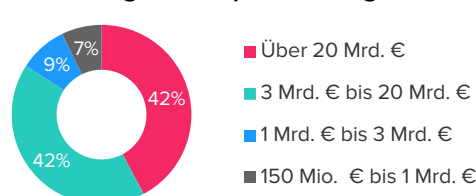
Bewertung

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

Geografische Einzelhandel



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Sanofi	7,1%	3,2/5	88%
Qiagen	5,9%	3,3/5	75%
Merck	4,9%	3,3/5	64%
Veolia	3,8%	3,7/5	43%
Siemens Healthineers	3,5%	3,6/5	75%
ASML	3,5%	4,3/5	27%
AstraZeneca	3,3%	3,6/5	77%
Elis	3,0%	3,7/5	15%
Schneider E.	2,6%	4,3/5	37%
BioMérieux	2,5%	4,0/5	76%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
ASML	3,1%	0,48%
Qiagen	5,5%	0,27%
Alstom	2,0%	0,23%
Negative		
Elis	3,1%	-0,26%
Siemens Healthineers	3,5%	-0,22%
Sanofi	7,2%	-0,18%

Transaktionen

Einkaufen

Verstärkungen

Verkäufe

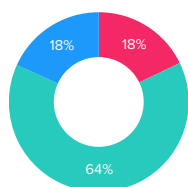
Erleichterungen

Medincell
Qiagen
Euroapi

Rovi
Orange
Gerresheimer



Nachhaltige Thematik



- Digitales und Kommunikation
- Gesundheit und Sicherheit
- Nachhaltige Lebensstile

ESG-Rating

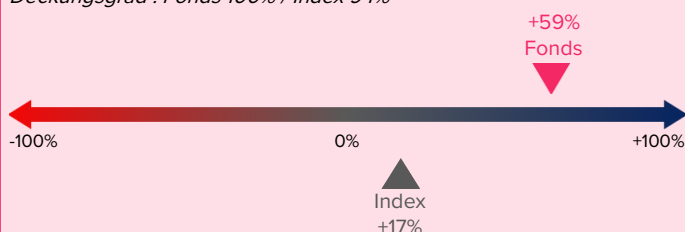
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,5/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

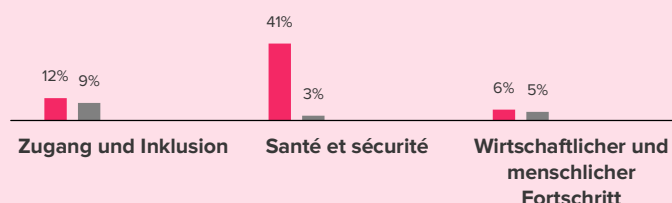
sozialgesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%



Einzelhandel nach Säulen

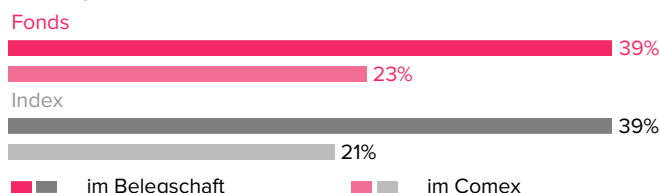


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 83% / Index 87%

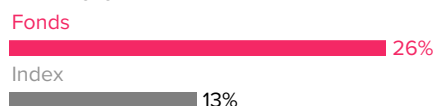
Deckungsgrad Comex : Fonds 84% / Index 90%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 100%



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 97% / Index 90%

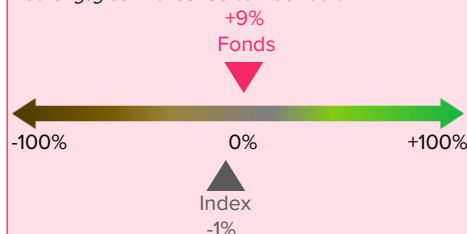


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

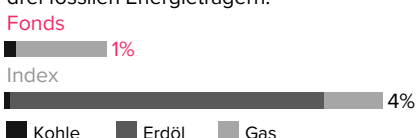
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

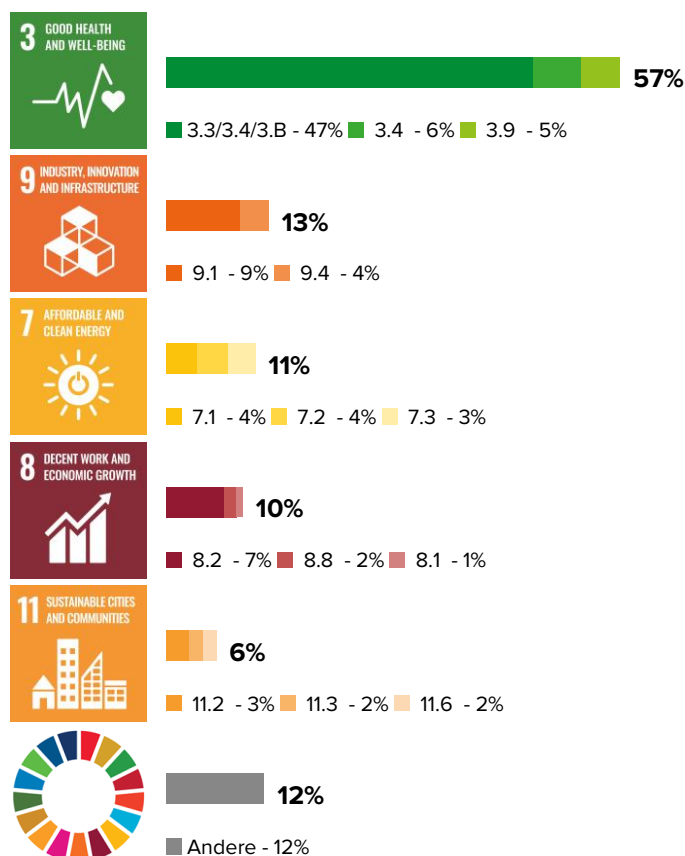
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	103	244



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 5%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Sanofi

Im Rahmen unseres Engagements vor der AG haben wir einen Dialog mit der Geschäftsleitung über die Verlängerung des Mandats des Rechnungsprüfers von PricewaterhouseCoopers für eine Dauer von 6 Jahren aufgenommen. Das Datum des ersten Mandats von PricewaterhouseCoopers ist 1999.

Spie

Wir befragten das Management von Spie über den Rückstand des Konzerns auf dem Weg zur Reduzierung seiner Emissionen (Scope 1

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

20 / 20 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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



sycomore
am

sycomore global education

MAI 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2309821630

Liquidationswert | 84,1€

Assets | 120,3 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Luca FASAN
Manager



Frédéric PONCHON
Manager



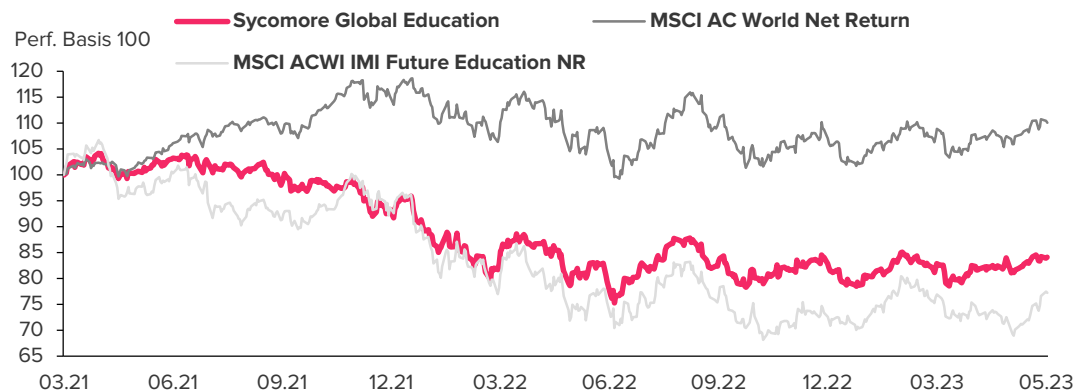
Frankreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.05.2023



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

	Mai	2023	1 Jahr	Einf.	Annu.	2022
Fonds %	0,2	6,9	1,8	-15,9	-7,6	-17,4
Index %	2,4	7,8	1,3	10,1	4,5	-13,0

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,8	0,9	0,3%	15,4%	15,2%	8,5%	0,0	0,1	-10,8%	-12,6%
Erstell.	0,8	0,9	-11,7%	15,0%	14,4%	8,2%	-0,5	-1,5	-27,7%	-16,3%

Managementkommentar

Nach einem positiven April, in dem Bildungsaktien aufgrund einer soliden Berichtssaison gut abschnitten, war der Mai schwieriger. Zu Beginn des Monats meldete Chegg ein solides Quartal, aber die Geschäftsleitung machte einige Kommentare zu den Auswirkungen von ChatGPT und KI-Modellen auf ihre Geschäftsmodelle, was die Aktie um 50 % fallen ließ. Wir hatten eine kleine Position in Chegg (die wir im Laufe des Monats verkauften), waren uns des Risikos bewusst, erwarteten aber, dass das Unternehmen genügend Zeit haben würde, um seine KI-basierten neuen Produkte anzukündigen. Wir sind der Ansicht, dass Unternehmen in diesem Bereich, die über wertvolle Daten verfügen, von der KI profitieren müssen. Wir haben zum Beispiel Pearson gestärkt, das seine KI-Strategie angekündigt hat und im Laufe des Monats wieder zulegte. Wir glauben, dass das von uns gewählte Geschäftsmodell von der KI-Innovation profitieren wird.



Merkmale

Datum der Einführung

29/03/2021

ISIN-Codes

Anteilsklasse IC -
LU2309821630

Anteilsklasse RC -
LU2309821804

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse IC - SYSGEIE LX

Anteilsklasse RC - SYSGERE LX

Referenzindex

MSCI AC World Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse IC - 1,00%

Anteilsklasse RC - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

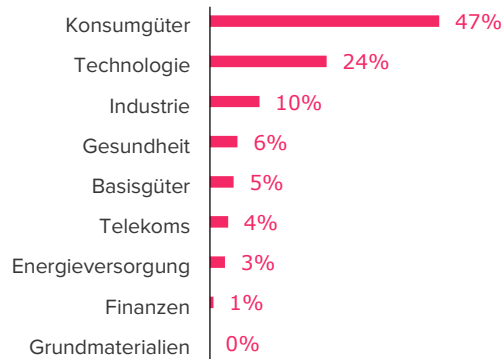
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	36%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	42
Gewicht der ersten 20 Einträge	75%
Median Marktkapit.	14,8 Mds €

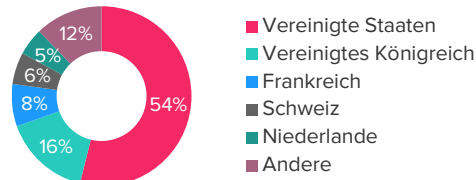
Branchenexposure



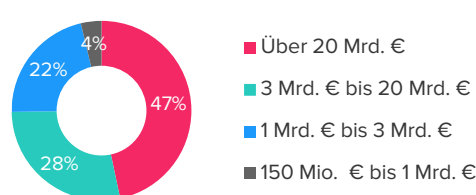
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	18,4x	16,0x
Gewinnwachstum 2023	13,4%	6,6%
Ratio P/BV 2023	2,9x	2,4x
Rentabilität des Eigenkapitals	16,0%	15,0%
Rendite 2023	1,6%	2,3%

Geografische Einzelhandel



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

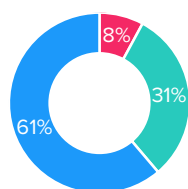
	Gew.	SPICE-Rating	CS
Microsoft Corp.	7,3%	4,1/5	37%
Pearson	5,6%	3,1/5	33%
Stride	5,5%	3,4/5	56%
Blackbaud	5,4%	3,5/5	34%
RELX	5,2%	3,7/5	35%
Instructure	4,9%	3,4/5	65%
Novartis	4,5%	3,7/5	90%
John Wiley&Sons	4,0%	3,2/5	43%
Unilever	3,8%	3,9/5	6%
Sodexo	3,6%	3,5/5	23%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Microsoft Corp.	6,7%	0,75%
ASML	2,7%	0,49%
Gartner	2,8%	0,46%
Negative		
Pearson	5,7%	-0,36%
Instructure	4,9%	-0,27%
IDP Education	1,3%	-0,27%



Einzelhandel nach Säulen



- Weiterbildungsträger
- Sponsor für lebenslange Weiterbildung
- Weiterbildungsanbieter

ESG-Rating

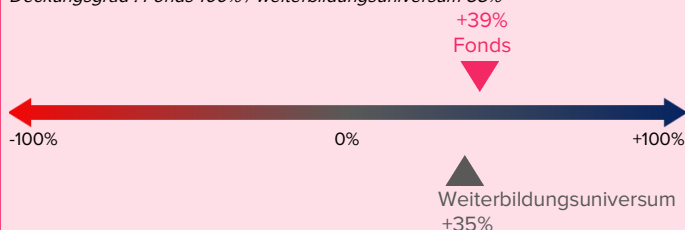
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,1/5
Umwelt	3,3/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,0/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,3/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Beitrag zur Bildung**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / weiterbildungsuniversum 58%



*Weiterbildungsanbieter und -träger, aktiv unterstützt durch Sycomore AM

Anzahl der Lernstunden**

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

Deckungsgrad : Fonds 73% / Fondsuniversum 42%

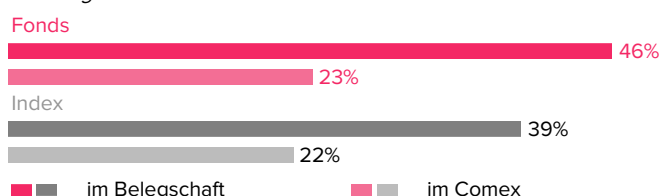


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 64% / Index 62%

Deckungsgrad Comex : Fonds 95% / Index 77%

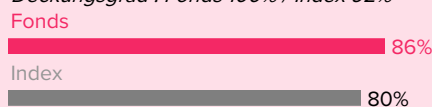


■ im Belegschaft ■ im Comex

Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%

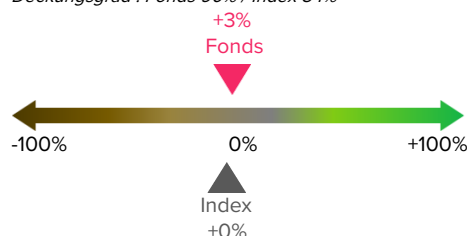


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

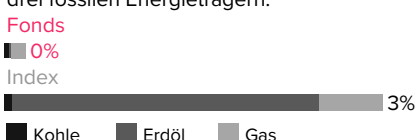
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 54%



Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

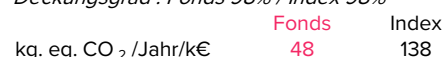


■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

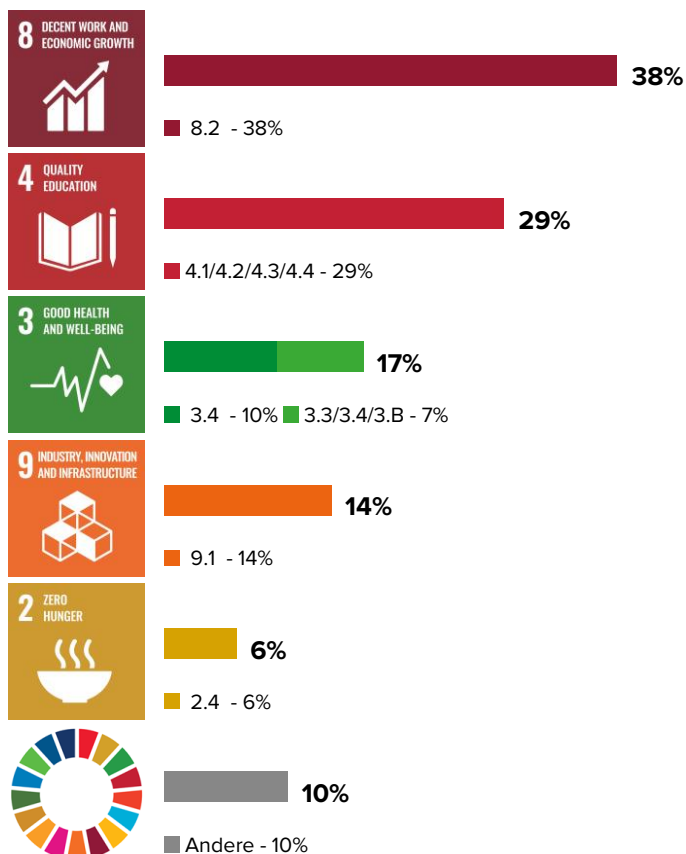
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



kg. eq. CO₂/Jahr/k€



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 14%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Xior Student Housing

Wir haben mit dem Unternehmen einen Dialog über seine Menschenrechtspolitik aufgenommen. Sie arbeitet daran, im Laufe der Zeit ihre Mechanismen zur Vermittlung bei Konflikten zwischen Interessengruppen sowie die Mechanismen für Whistleblower zu verbessern. Die Gruppe hat sich sehr offen gegenüber einer möglichen Veröffentlichung ihrer Prüfverfahren und der Kontrolle ihrer Zulieferer gezeigt, um die ordnungsgemäße Umsetzung ihrer Menschenrechtspolitik zu gewährleisten.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

13 / 13 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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



sycamore
am

sycamore sustainable tech

MAI 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 115,6€

Assets | 182,6 ME

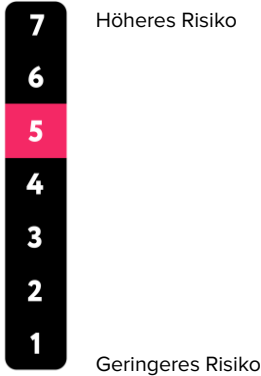
SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$
% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

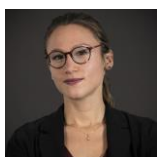
Management-Team



Luca FASAN
Manager



David RAINVILLE
Manager



Marie VALLAEYS
ESG-Analyst



INITIATIVE TIBI

Frankreich

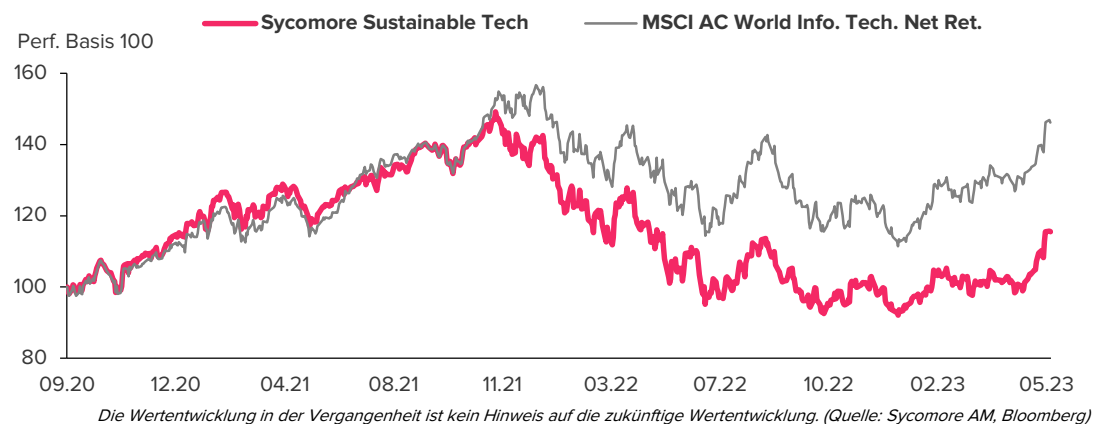
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

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

Performance zum 31.05.2023



	Mai	2023	1 Jahr	Einf.	Annu.	2022	2021
Fonds %	14,6	24,1	6,5	15,6	5,5	-33,9	22,1
Index %	11,5	29,6	14,3	46,2	15,0	-26,8	36,8

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,9	1,0	-7,0%	23,4%	22,7%	8,4%	0,2	-0,9	-18,9%	-21,9%
Erstell.	0,9	1,0	-8,1%	22,4%	21,4%	7,9%	0,2	-1,2	-38,3%	-28,8%

Managementkommentar

Im Mai schnitt der Technologiesektor besser ab als der Markt im Allgemeinen. Unsere Positionierung in wichtigen Halbleiterunternehmen (von denen wir annahmen, dass sie von den starken KI-Nachfrage-trends profitieren würden) sowie in wichtigen Cybersicherheitssoftwareunternehmen verhalf dem Portfolio jedoch zu einem deutlichen Plus gegenüber unserer Benchmark. Insbesondere Nvidias Prognose für das zweite Quartal übertraf die optimistischsten Erwartungen der Anleger, während Palo Alto und Cyberark in einem schwierigen makroökonomischen Umfeld weiterhin gute Zahlen und Aussichten lieferten. Das Portfolio ist weiterhin für eine starke Nachfrage nach KI und digitaler Transformation in einem langsameren Konjunkturzyklus positioniert. Wir bleiben jedoch vorsichtig im Hinblick auf potenzielle Risiken, die sich aus der US-Schuldenobergrenze, einem potenziellen Wiederanstieg der Inflation sowie den zweiten derivativen Auswirkungen potenzieller Probleme im gewerblichen Immobiliensektor ergeben.



Merkmale

Datum der Einführung

09/09/2020

ISIN-Codes

Anteilsklasse AC -
LU2331773858

Anteilsklasse FD -
LU2211504738

Anteilsklasse IC -
LU2181906269

Anteilsklasse RD -
LU2181906699

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse AC - SYSTAE LX

Anteilsklasse FD - SYSSTF LX

Anteilsklasse IC - SYSTIE LX

Anteilsklasse RD - SYSTRE LX

Referenzindex

MSCI AC World Info. Tech. Net
Ret.

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse AC - 1,50%

Anteilsklasse FD - 0,75%

Anteilsklasse IC - 1,00%

Anteilsklasse RD - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

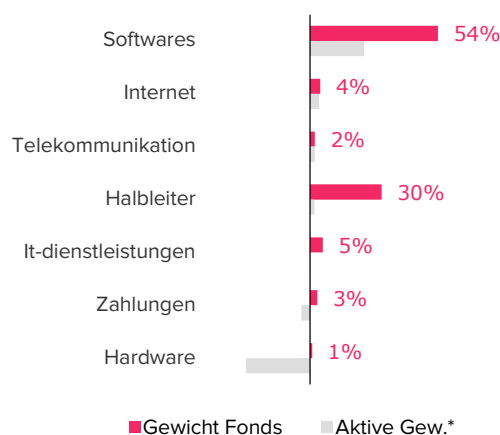
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	35%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	37
Gewicht der ersten 20 Einträge	80%
Median Marktkapit.	110,2 Mds €

Branchenexposure

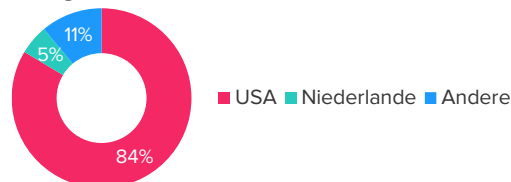


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

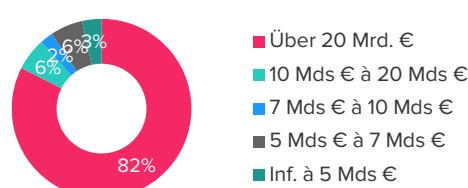
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	31,6x	24,2x
Gewinnwachstum 2023	12,9%	-2,6%
Ratio P/BV 2023	6,9x	5,7x
Rentabilität des Eigenkapitals	21,7%	23,7%
Rendite 2023	0,5%	1,0%

Geografische Einzelhandel



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Microsoft Corp.	9,6%	4,1/5	+5%	37%
NVIDIA Corporation	9,2%	3,8/5	0%	9%
Salesforce	6,0%	3,9/5	+1%	21%
Palo Alto	4,9%	3,6/5	0%	35%
Intuit Inc.	4,7%	3,9/5	+2%	23%
Taiwan Semi.	4,7%	3,9/5	+1%	21%
ASML	4,2%	4,3/5	+4%	27%
ServiceNow	3,9%	3,9/5	0%	13%
Applied Materials	3,8%	3,7/5	0%	19%
Advanced Micro Devices	3,8%	3,6/5	+2%	24%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
NVIDIA Corporation	8,4%	2,85%
ServiceNow	5,2%	1,08%
Microsoft Corp.	9,4%	1,03%
Negative		
Intuit Inc.	4,9%	-0,20%
Nagarro	0,5%	-0,15%
Instructure	1,3%	-0,09%

Transaktionen

Einkaufen	Verstärkungen	Verkäufe	Erleichterungen
Okt	Amat	Nagarro	Mastercard
Duolingo	Cyberark		ServiceNow
	Adv Micro		CrowdStrike

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KIID des Fonds, die Sie auf ² unserer Website www.sycomore-am.com.



Dimensionen Tech Verantwortlich

	Tech For Good CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Good in Tech Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Katalysatoren des Fortschritts Bewertung DD- Management* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	35	34	30
Gew.	91%	96%	91%

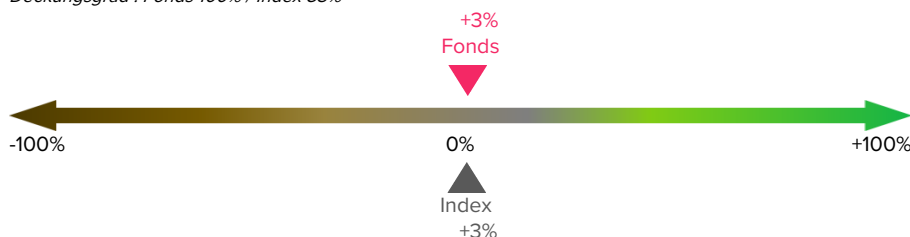
*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

Net Environmental Contribution (NEC)

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

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

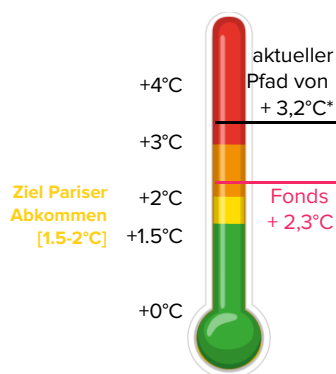
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 83%



Temperatur steigend - SB2A

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

Deckungsgrad : Fonds 12%



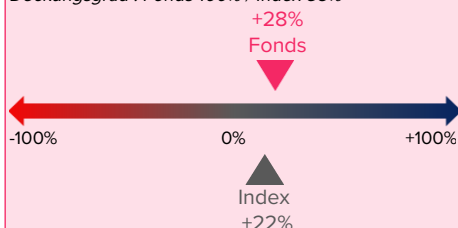
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

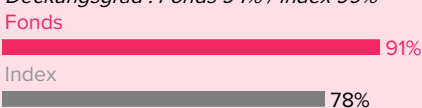
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 85%



Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

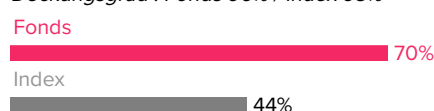
Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 99%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 93%



ESG-Rating

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

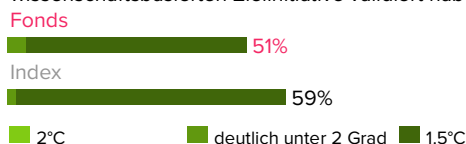
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 93%



Klimaausrichtung - SBTi

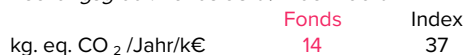
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 100%



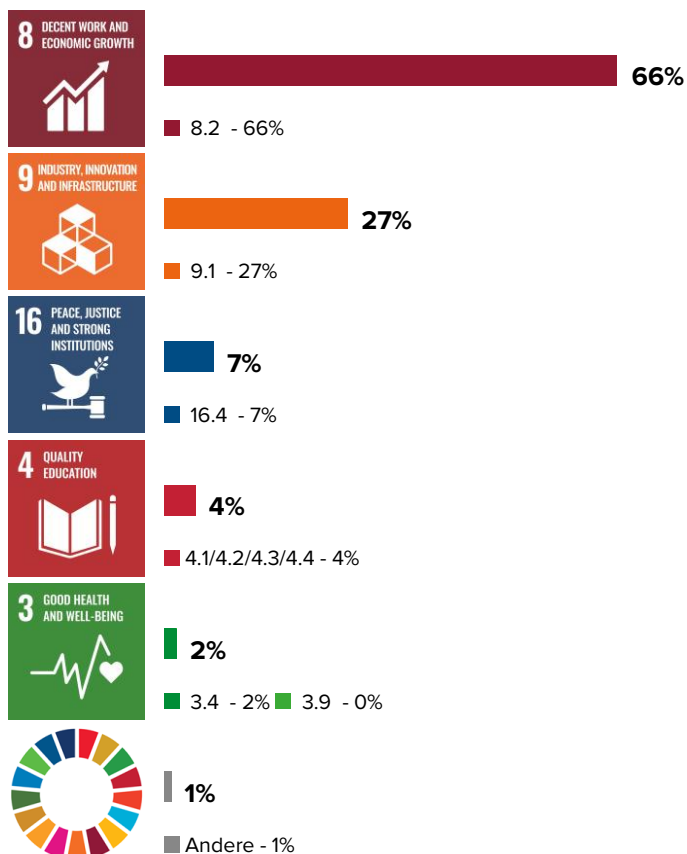
Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.





Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 7%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Coursera

Nous avons initié une démarche d'engagement avec Coursera, demandant à l'entreprise de publier l'écart de rémunération entre le PDG et le salaire médian des employés et de changer de commissaire aux comptes. En effet, Deloitte

ASML

Wir haben uns mit dem Verantwortlichen für die ESG-Strategie ausgetauscht.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

8 / 8 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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



sycamore
am

sycamore
partners

MAI 2023

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.730,7€

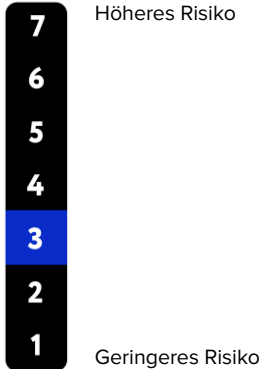
Assets | 161,1 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikindikator



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

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

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

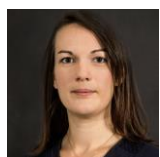
Management-Team



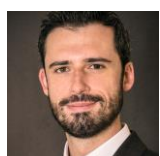
Gilles LENOIR
Manager



Olivier CASSÉ
Manager



Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin



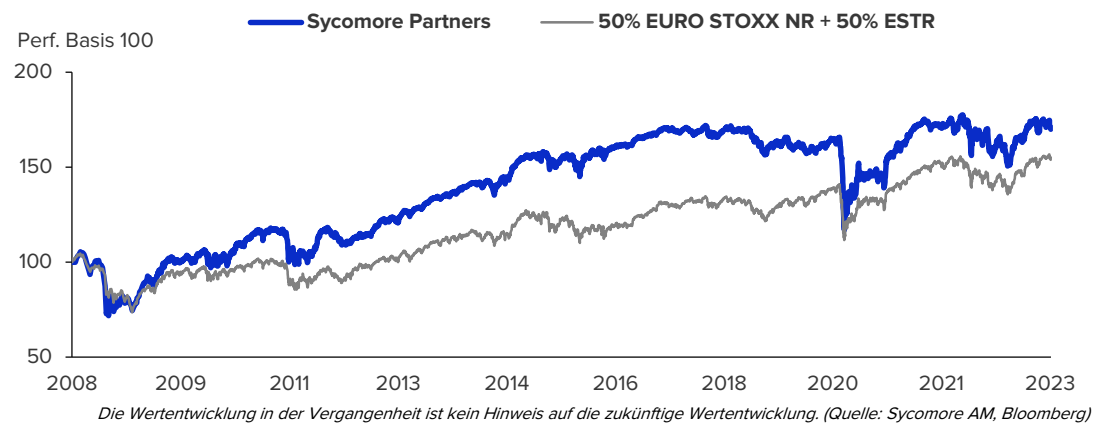
Alexandre TAIEB
Spezialist für Zuteilung

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.05.2023



	Mai	2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019	
Fonds %	-2,1	3,5	0,1	18,9	0,1	70,0	3,6	-5,7	9,9	-3,5	3,9
Index %	-1,1	5,8	5,0	20,6	16,8	53,9	2,9	-5,8	10,7	1,0	12,3

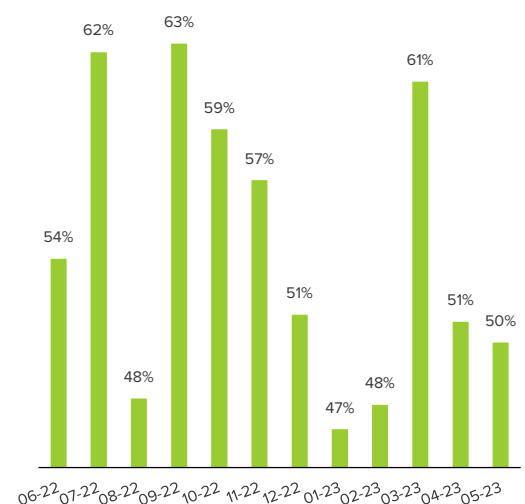
Statistiken

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

Managementkommentar

Die Aktienmärkte traten im Mai weiterhin etwas auf der Stelle, mit einer Rotation zugunsten des Tech-Sektors und zu Ungunsten der Versorgungsunternehmen und der Medien. Die Performance des Fonds im Mai war schlecht, da der Versorgungssektor einen Großteil der Outperformance insbesondere bei unseren beiden großen Positionen RWE und Véolia abgab. Darüber hinaus waren wir von der Misstrauensbewegung gegenüber Unternehmen betroffen, die potenziell von generativer künstlicher Intelligenz betroffen sind (Téléperformance, Werbeagenturen, IT-Dienstleister wie Capgemini). Auf der Seite der positiven Beiträge erholte sich ALD nach der Genehmigung der Fusion mit LeasePlan und STM profitierte von der Erholung des Halbleitersektors. In Bezug auf die Bewegungen erhöhten wir das Netto-Exposure leicht, indem wir einige bestehende Positionen aufstockten.

Nettoexposition Aktien





Merkmale

Datum der Einführung

31/03/2008

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010601898

Anteilsklasse IB -

FR0012365013

Anteilsklasse P -

FR0010738120

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCPRTI FP

Anteilsklasse IB - SYCPRTB FP

Anteilsklasse P - SYCPARP FP

Referenzindex

50% EURO STOXX NR + 50% ESTR

Vergleichsindex

Euro Stoxx TR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse IB - 1,00%

Anteilsklasse P - 1,80%

Performancegebühren

15% > Estr Cap.+3% mit HWM

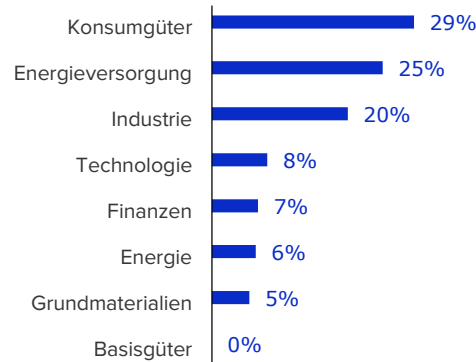
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	50%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	25
Median Marktkapit.	19,3 Mds €

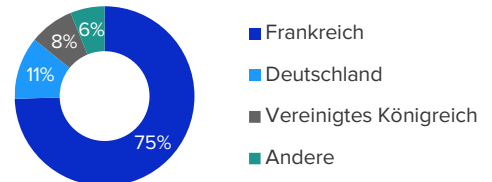
Branchenexposure



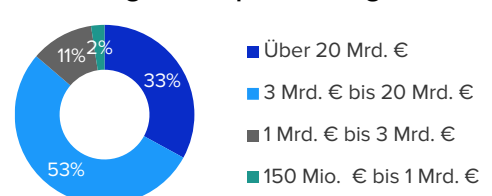
Bewertung

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

Geografische Einzelhandel



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
RWE	6,3%	3,1/5
ALD	5,7%	3,6/5
Worldline	5,7%	3,9/5
WPP	4,5%	3,5/5
STMicroelec.	4,0%	3,8/5
Veolia	3,9%	3,7/5
Saint Gobain	3,3%	3,9/5
Publicis	2,6%	3,7/5
TotalEnergies	2,3%	3,1/5
Teleperformance	2,0%	3,8/5

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
STMicroelec.	3,7%	0,19%
Believe SA	0,8%	0,03%
Capgemini	0,5%	0,02%
Negative		
Teleperformance	2,2%	-0,55%
RWE	5,9%	-0,46%
ALD	6,6%	-0,46%

Transaktionen

Einkaufen

Vivendi
Cap Gemini

Verstärkungen

Eramet
Publicis Groupe
Fortum

Verkäufe

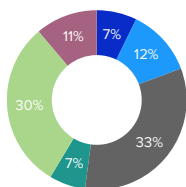
Autoliv

Erleichterungen

Engie
Edp Energias
Galp Energia



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Rating

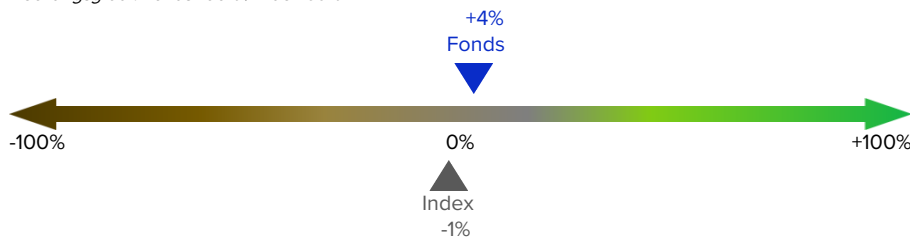
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,4/5
Umwelt	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

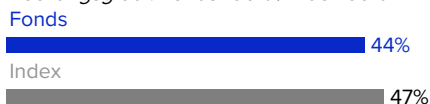
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



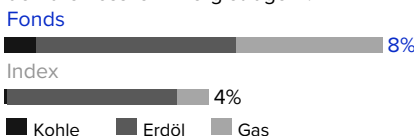
EU Taxonomie

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



Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%

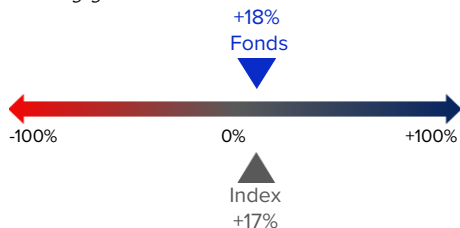


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 94%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

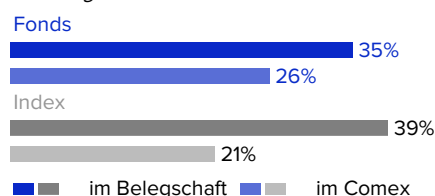


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 87%

Deckungsgrad Comex : Fonds 97% / Index 90%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

ALD

Wir haben einen Dialog im Vorfeld der Hauptversammlung geführt, um dem Unternehmen mehrere Verbesserungsvorschläge zu unterbreiten: Gewährleistung der zeitlich begrenzten Rolle des Zensors im Verwaltungsrat, Verbesserung der Ex-ante- und Ex-post-Kommunikation über die Vergütungsziele und den Grad der Zielerreichung, Einführung eines langfristigen Vergütungsplans nach Auslaufen der laufenden Sondervergütung.

BNP Paribas

Die Kontroversen um die Finanzierungsstrategie des Konzerns im Bereich der fossilen Energien und der Kontext der bevorstehenden Hauptversammlung haben uns dazu veranlasst, BNP Paribas zu ermutigen, in die Finanzierungsverträge von Unternehmen Klauseln aufzunehmen, die sich auf die umgesetzten Klimastrategien beziehen, die ESG-Kriterien, die bei der jährlichen Bonuszahlung berücksichtigt werden, zu verbessern und ESG-Kriterien in den langfristigen Vergütungsplan einzubeziehen. BNP Paribas: In Fortsetzung unseres Austauschs mit dem Unternehmen nahmen wir an der Hauptversammlung der Gruppe teil und stimmten gegen die Genehmigung des Berichts und der Vergütungspolitik des Generaldirektors Jean-Laurent Bonaffé und ermutigten den Vorstand, ESG-Leistungskriterien in die variable Vergütung aufzunehmen, insbesondere im Einklang mit der Klimastrategie der Gruppe.

ESG-Kontroversen

Stellantis

Stellantis hat einen Plan zur freiwilligen Entlassung von 33 500 Arbeitnehmern in den Vereinigten Staaten angekündigt. Seit der Fusion und im Zusammenhang mit der Elektrifizierungsstrategie war das Thema der Auswirkungen auf die Arbeitnehmer und möglicher Umstrukturierungen Gegenstand des Austauschs mit der Gruppe. Der eingeleitete soziale Dialog ist klar, und wir werden dieses Thema weiterverfolgen.

Abstimmungen

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



sycomore
am

sycomore next generation

MAI 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 101,7€

Assets | 406,2 ME

SFDR 8

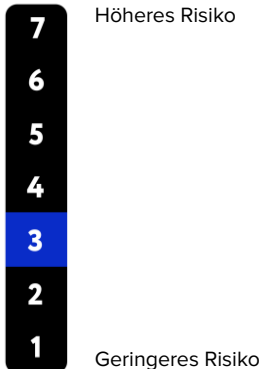
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 25%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



Emmanuel de SINEY
Manager



Ariane HIVERT
ESG-Analyst



Frankreich

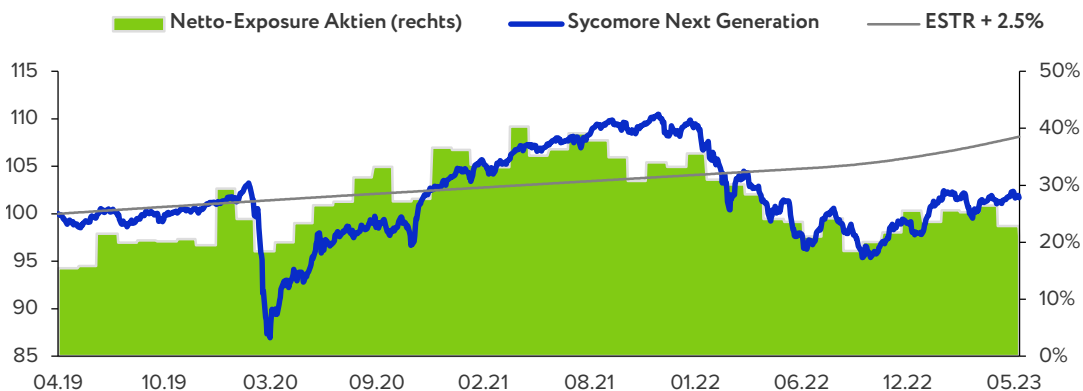


Belgien

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.05.2023



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

Statistiken

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

Managementkommentar

Überall bleibt die Kerninflation hoch, was die Zentralbanken dazu zwingt, ihre restriktiven Positionen beizubehalten. Die EZB hat ihren Zinserhöhungszyklus noch nicht abgeschlossen, während die FED die Zinsen wohl noch länger auf hohem Niveau belassen wird, als die Anleger erwartet hatten. Die Entwicklungen im Bereich der künstlichen Intelligenz sorgten für einen starken Aufschwung im Technologiesektor, der eine wichtige Stütze für den gesamten Aktienmarkt darstellte. Unsere Investitionen trugen erheblich zur Performance bei (Alphabet, ASML, STM). Japan, das von der Verbesserung seiner Wirtschaft getragen wurde, legte im Laufe des Monats ebenfalls stark zu (Tokyo Electron, Ushio, Fanuc). Trotz der Aufwärtsbewegung bei den Zinsen erzielte das Anleihenportfolio dank seiner Onboard-Rendite eine positive Performance. Wir beteiligten uns an Primäremissionen, deren angebotene Kupons attraktiv waren, wie Eramet mit über 7%.



Merkmale

Datum der Einführung

29/04/2019

ISIN-Codes

Anteilsklasse IC -
LU1961857478

Anteilsklasse ID -
LU1973748020

Anteilsklasse RC -
LU1961857551

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse IC - SYCNXIE LX

Anteilsklasse ID - SYCNXID LX

Anteilsklasse RC - SYCNXRE LX

Referenzindex

ESTR + 2.5%

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse IC - 0,80%

Anteilsklasse ID - 0,80%

Anteilsklasse RC - 1,60%

Performancegebühren

15% > Benchmark

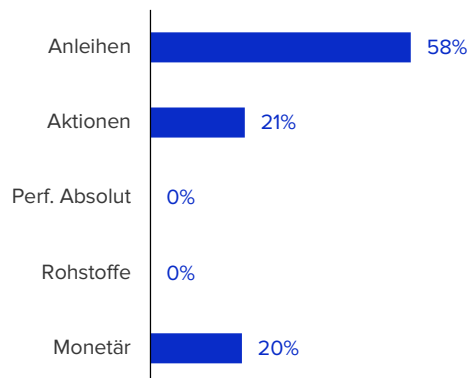
Transaktionsgebühren

Keine

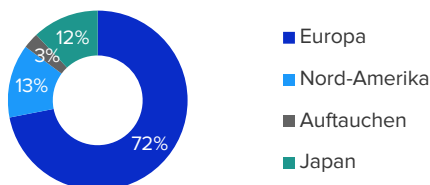
Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen 45
Gewicht der ersten 20 Einträge 13%

Vermögensallokation



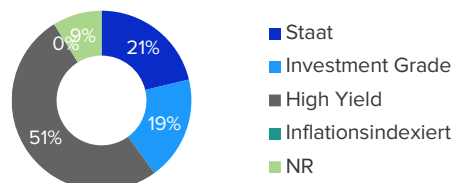
Expo. Land Aktien



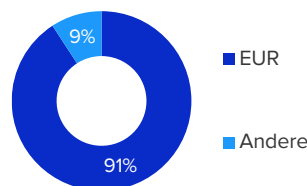
Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen 109,0
Anzahl der Emittenten 64,0

Bond allocation



Währungs-Exposure



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

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

Performancebeiträge

Positiv	Durch. Pds.	Beitrag	Negative	Durch. Pds.	Beitrag
Alphabet	0,78%	0,14%	Eni	1,21%	-0,12%
Tokyo Electron	0,44%	0,10%	Vivendi	0,43%	-0,08%
ASML	0,62%	0,09%	Groupama 6.375% Perp	1,22%	-0,07%

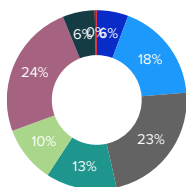
Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating		Gew.
Eni	1,2%	3,1/5	-12%	3%	Italy 2.8% 2028	2,4%
Engie	0,9%	3,3/5	18%	31%	Scor 3.875% perp	1,4%
Christian Dior	0,9%	4,2/5	-14%	-22%	Ec Finance 3.0% 2026	1,3%
Nestlé	0,8%	3,6/5	-18%	19%	lpd 5.5% dec-2025	1,3%
Banco Santander S.A.	0,7%	3,3/5	0%	28%	Picard 3.875% 2026	1,2%

Anleihen-Positionen



Nachhaltige Thematik



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

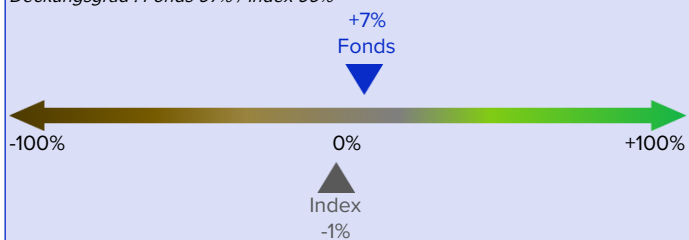
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%



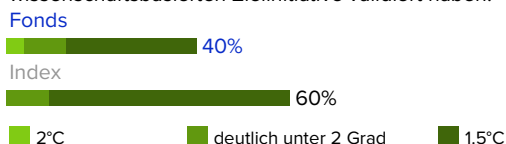
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 73%



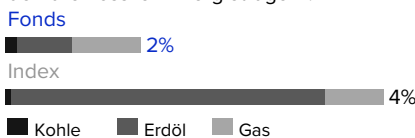
Klimaausrichtung - SBTi

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



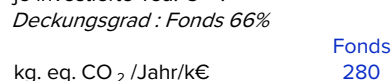
Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

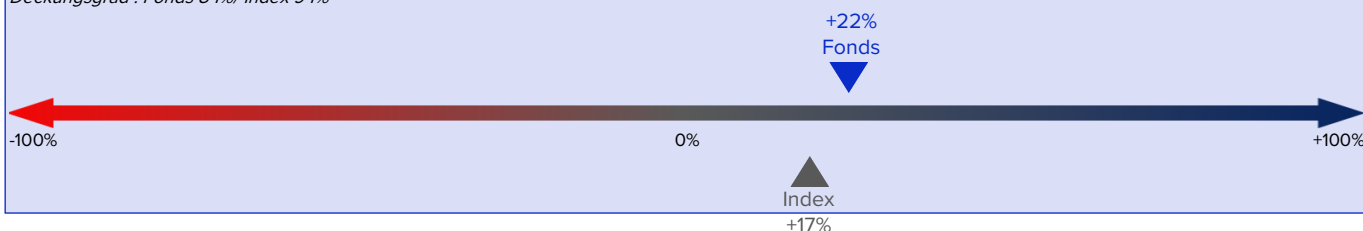


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

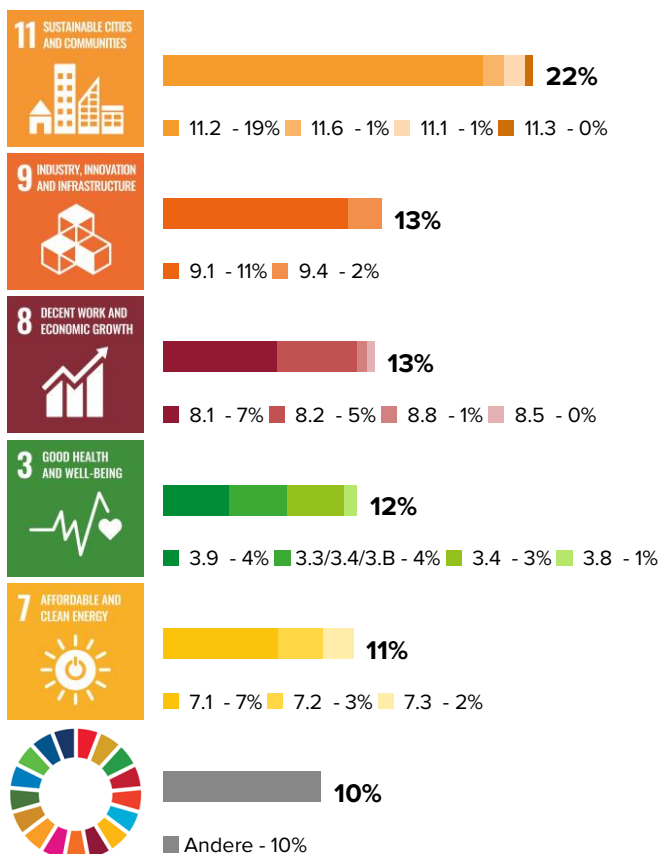
Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

Deckungsgrad : Fonds 84% / Index 94%





Zielverfolgung der UN SDGs



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

ALD

Wir haben einen Dialog im Vorfeld der Hauptversammlung geführt, um dem Unternehmen mehrere Verbesserungsvorschläge zu unterbreiten: Gewährleistung der zeitlich begrenzten Rolle des Zensors im Verwaltungsrat, Verbesserung der Ex-ante- und Ex-post-Kommunikation über die Vergütungsziele und den Grad der Zielerreichung, Einführung eines langfristigen Vergütungsplans nach Auslaufen der laufenden Sondervergütung.

Sanofi

Im Rahmen unseres Engagements vor der AG haben wir einen Dialog mit der Geschäftsleitung über die Verlängerung des Mandats des Rechnungsprüfers von PricewaterhouseCoopers für eine Dauer von 6 Jahren aufgenommen. Das Datum des ersten Mandats von PricewaterhouseCoopers ist 1999. Im Einklang mit der europäischen Rechnungsprüfungsreform sind wir - ohne besondere Begründung - für die Wiederbesetzung eines Rechnungsprüfungsmandats, wenn die Dauer des Mandats über 24 Jahre liegt, wenn es sich um ein Co-Rechnungsprüfungsmandat handelt. Außerdem könnte das Mandat von PWC ein weiteres Mal, nämlich im Juni 2023, erneuert werden. Wir haben gegen den Beschluss über die Erneuerung des Mandats von PWC gestimmt.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

15 / 15 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

MAI 2023

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 151,4€

Assets | 221,9 ME

SFDR 8

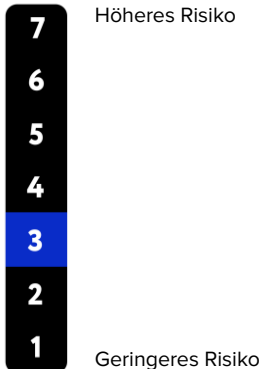
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 25%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager



Ariane HIVERT
ESG-Analyst

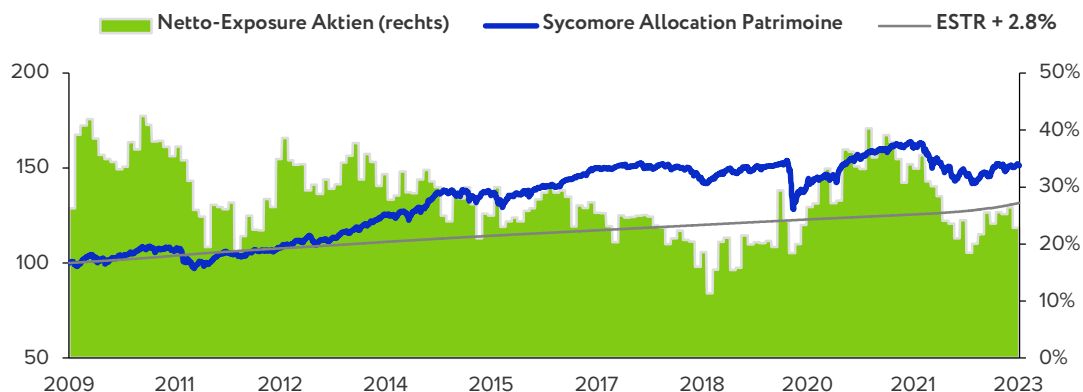


Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.05.2023



	Mai	2023	1jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.*	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	0,4	3,9	0,4	7,8	0,4	51,3	3,1	-10,6	6,0	1,3	6,4
Index %	0,5	1,9	3,3	6,3	9,7	30,7	2,0	2,0	1,4	1,5	1,6

Statistiken

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

Managementkommentar

Überall bleibt die Kerninflation hoch, was die Zentralbanken dazu zwingt, ihre restriktiven Positionen beizubehalten. Die EZB hat ihren Zinserhöhungszyklus noch nicht abgeschlossen, während die FED die Zinsen wohl noch länger auf hohem Niveau belassen wird, als die Anleger erwartet hatten. Die Entwicklungen im Bereich der künstlichen Intelligenz sorgten für einen starken Aufschwung im Technologiesektor, der eine wichtige Stütze für den gesamten Aktienmarkt darstellte. Unsere Investitionen trugen erheblich zur Performance bei (Alphabet, ASML, STM). Japan, das von der Verbesserung seiner Wirtschaft getragen wurde, legte im Laufe des Monats ebenfalls stark zu (Tokyo Electron, Ushio, Fanuc). Trotz der Aufwärtsbewegung bei den Zinsen erzielte das Anleihenportfolio dank seiner Onboard-Rendite eine positive Performance. Wir beteiligten uns an Primäremissionen, deren angebotene Kupons attraktiv waren, wie Eramet mit über 7%.

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



Merkmale

Datum der Einführung

27/11/2002

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010474015

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPAI FP

Referenzindex

ESTR + 2.8%

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,80%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

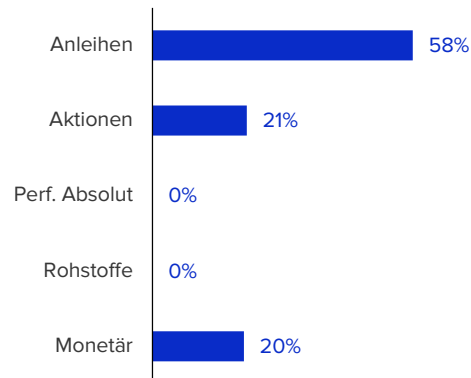
Transaktionsgebühren

Keine

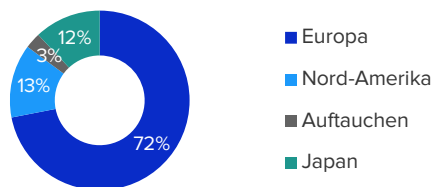
Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen 45
Gewicht der ersten 20 Einträge 13%

Vermögensallokation



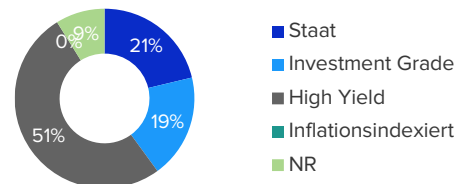
Expo. Land Aktien



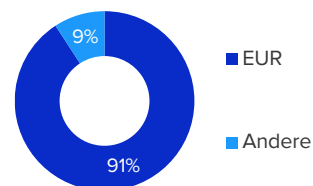
Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen 109,0
Anzahl der Emittenten 64,0

Bond allocation



Währungs-Exposure



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

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

Performancebeiträge

Positiv	Durch. Pds.	Beitrag	Negative	Durch. Pds.	Beitrag
Alphabet	0,78%	0,14%	Eni	1,21%	-0,12%
Tokyo Electron	0,44%	0,10%	Vivendi	0,43%	-0,08%
ASML	0,62%	0,09%	Groupama 6.375% Perp	1,22%	-0,07%

Direktleitungen Aktien

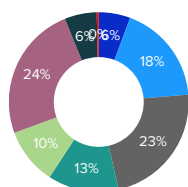
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Eni	1,2%	3,1/5	-12%	3%
Engie	0,9%	3,3/5	18%	31%
Christian Dior	0,9%	4,2/5	-14%	-22%
Nestlé	0,8%	3,6/5	-18%	19%
Banco Santander S.A.	0,7%	3,3/5	0%	28%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	2,4%
Scor 3.875% perp	1,4%
Ec Finance 3.0% 2026	1,3%
lpd 5.5% dec-2025	1,3%
Picard 3.875% 2026	1,2%



Nachhaltige Thematik



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

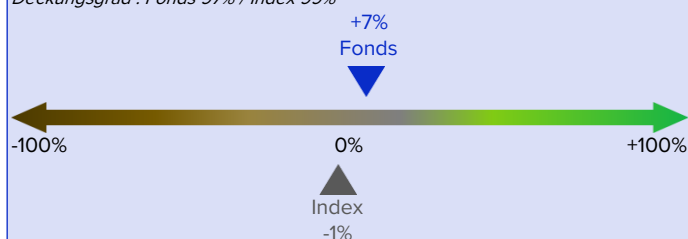
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%



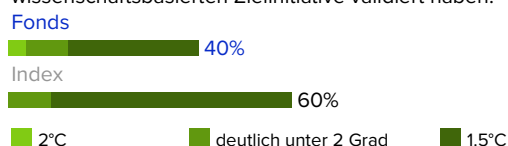
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 73%



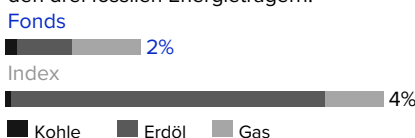
Klimaausrichtung - SBTi

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



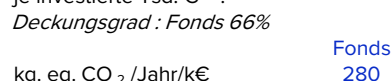
Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

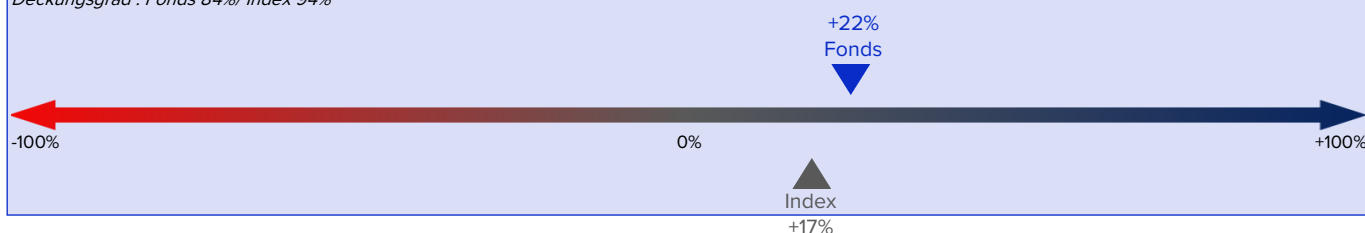


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

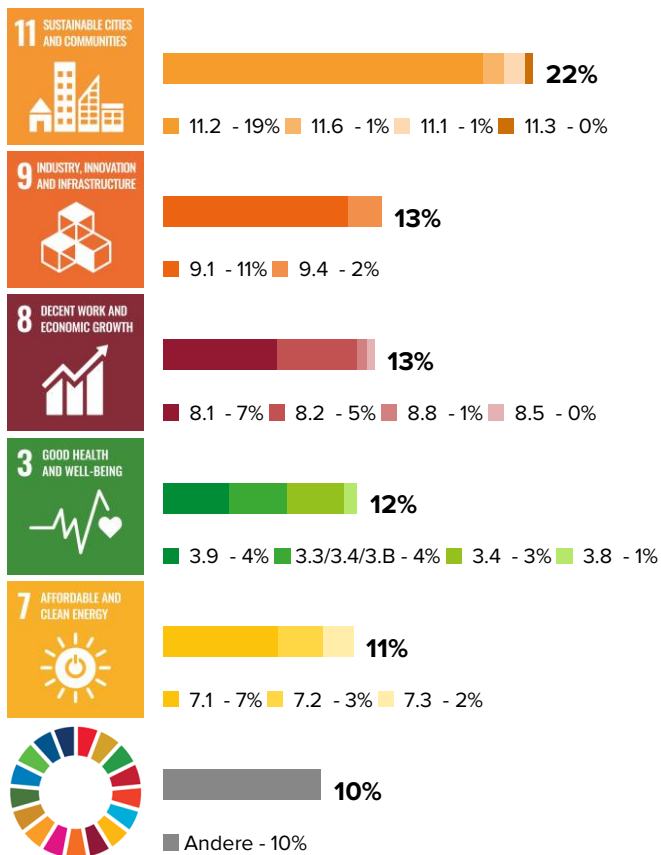
Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

Deckungsgrad : Fonds 84% / Index 94%





Zielverfolgung der UN SDGs



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

ALD

Wir haben einen Dialog im Vorfeld der Hauptversammlung geführt, um dem Unternehmen mehrere Verbesserungsvorschläge zu unterbreiten: Gewährleistung der zeitlich begrenzten Rolle des Zensors im Verwaltungsrat, Verbesserung der Ex-ante- und Ex-post-Kommunikation über die Vergütungsziele und den Grad der Zielerreichung, Einführung eines langfristigen Vergütungsplans nach Auslaufen der laufenden Sondervergütung.

Sanofi

Im Rahmen unseres Engagements vor der AG haben wir einen Dialog mit der Geschäftsleitung über die Verlängerung des Mandats des Rechnungsprüfers von PricewaterhouseCoopers für eine Dauer von 6 Jahren aufgenommen. Das Datum des ersten Mandats von PricewaterhouseCoopers ist 1999. Im Einklang mit der europäischen Rechnungsprüfungsreform sind wir - ohne besondere Begründung - für die Wiederbesetzung eines Rechnungsprüfungsmandats, wenn die Dauer des Mandats über 24 Jahre liegt, wenn es sich um ein Co-Rechnungsprüfungsmandat handelt. Außerdem könnte das Mandat von PWC ein weiteres Mal, nämlich im Juni 2023, erneuert werden. Wir haben gegen den Beschluss über die Erneuerung des Mandats von PWC gestimmt.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

15 / 15 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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



sycamore
am

sycamore

L/s opportunities

MAI 2023

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 359,9€

Assets | 169,5 M€

SFDR 8

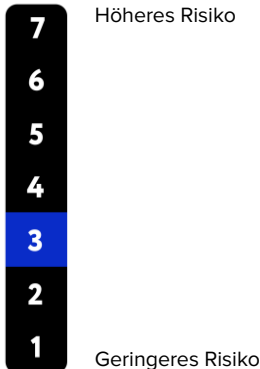
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 1\%$

% Unternehmen*: $\geq 25\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

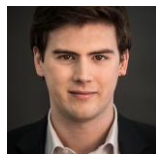
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Gilles LENOIR
Manager

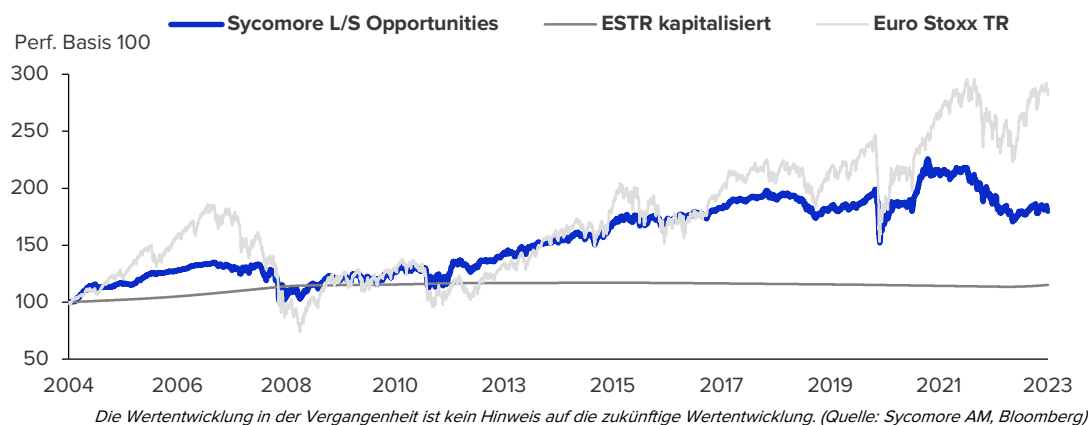


Hadrien BULTE
Manager - Analyst

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.05.2023



	Mai 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.*	Annu.	2022	2021	2020	2019	
Fonds %	-2,1	1,6	-6,4	-0,5	-7,0	79,9	3,2	-16,2	1,0	8,7	9,9
Index %	0,3	1,1	1,3	0,1	-0,7	15,1	0,8	0,0	-0,6	-0,6	-0,4

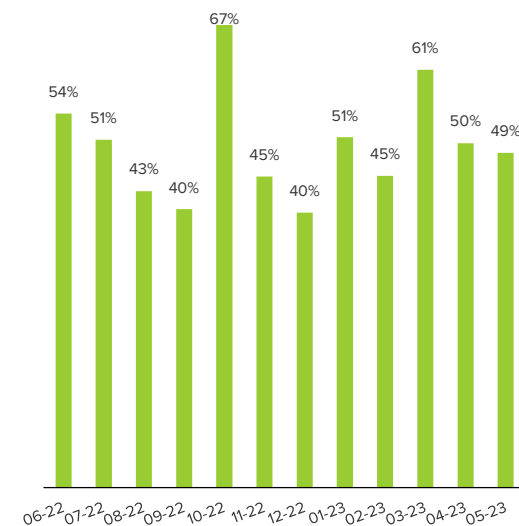
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	0,4	-5,1%	9,4%	n/a	12,1%	0,0	-1,0	-24,4%	-24,6%
Erstell.	0,8	0,4	0,7%	9,9%	n/a	13,8%	0,2	-0,2	-27,0%	-60,2%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte traten im Mai weiterhin etwas auf der Stelle, mit einer Rotation zugunsten des Tech-Sektors und zu Ungunsten der Versorgungsunternehmen und der Medien. Die Performance des Fonds im Mai war schlecht, da der Versorgungssektor einen Großteil der Outperformance insbesondere bei unseren beiden großen Positionen RWE und Véolia abgab. Darüber hinaus waren wir von der Misstrauensbewegung gegenüber Unternehmen betroffen, die potenziell von generativer künstlicher Intelligenz betroffen sind (Téléperformance, Werbeagenturen, IT-Dienstleister wie Capgemini). Auf der Seite der positiven Beiträge erholte sich ALD nach der Genehmigung der Fusion mit LeasePlan und STM profitierte von der Erholung des Halbleitersektors. In Bezug auf die Bewegungen erhöhten wir das Netto-Exposure leicht, indem wir einige bestehende Positionen aufstockten.

Nettoexposure Aktien





Merkmale

Datum der Einführung

11/10/2004

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse R -

FR0010363366

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP

Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

Referenzindex

ESTR kapitalisiert

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

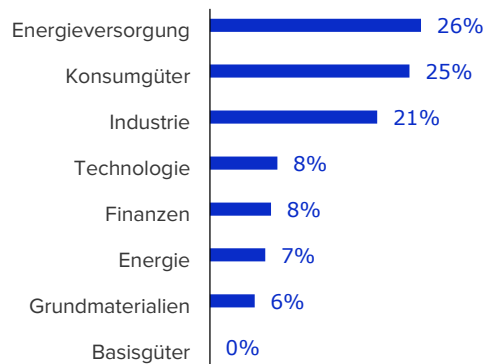
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	49%
Aktive Bruttoexposition	53%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	23
Gewicht der ersten 20 Einträge	46%
Median Marktkapit.	19,3 Mds €

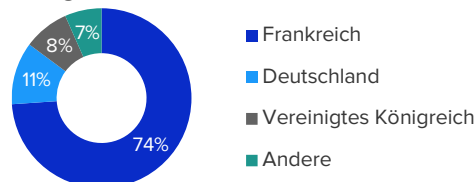
Branchenexposure



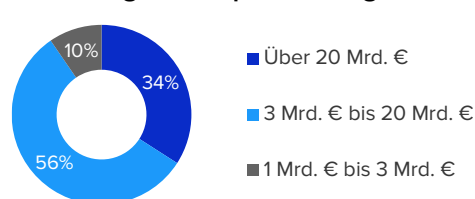
Bewertung

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

Geografische Einzelhandel



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
RWE	6,3%	3,1/5
Worldline	5,8%	3,9/5
ALD	5,8%	3,6/5
WPP	4,6%	3,5/5
Veolia	4,5%	3,7/5
STMicroelec.	4,1%	3,8/5
Saint Gobain	3,3%	3,9/5
TotalEnergies	2,6%	3,1/5
Publicis	2,6%	3,7/5
Teleperformance	2,5%	3,8/5

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
STMicroelec.	3,8%	0,18%
Qiagen	0,8%	0,04%
Capgemini	0,5%	0,01%
Negative		
Teleperformance	2,6%	-0,63%
RWE	6,0%	-0,50%
Worldline	6,2%	-0,47%

Transaktionen

Einkäufen

Cap Gemini
Vivendi

Verstärkungen

Fortum
Totalenergies
Imerys

Verkäufe

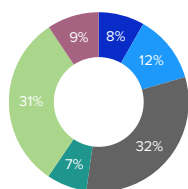
Autoliv

Erleichterungen

Engie
Ald
Edp Energias



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Rating

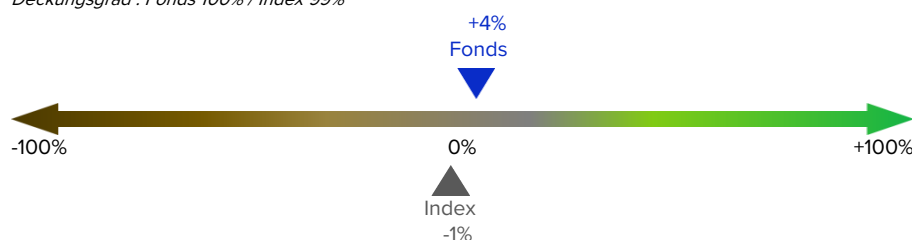
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,4/5
Umwelt	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

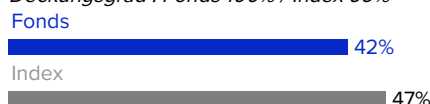
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



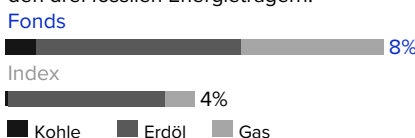
EU Taxonomie

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



Fossile Exposition

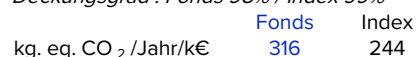
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%

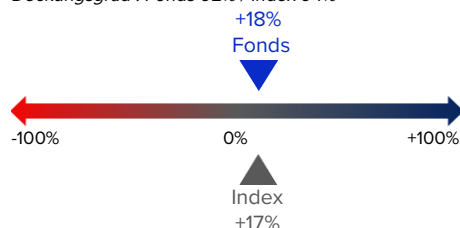


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

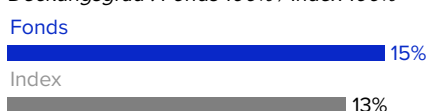
Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 94%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

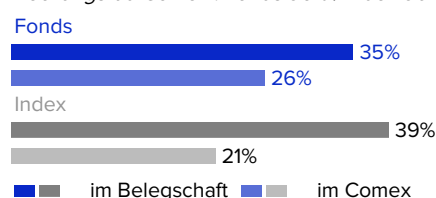


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 87%

Deckungsgrad Comex : Fonds 96% / Index 90%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

ALD

Wir haben einen Dialog im Vorfeld der Hauptversammlung geführt, um dem Unternehmen mehrere Verbesserungsvorschläge zu unterbreiten: Gewährleistung der zeitlich begrenzten Rolle des Zensors im Verwaltungsrat, Verbesserung der Ex-ante- und Ex-post-Kommunikation über die Vergütungsziele und den Grad der Zielerreichung, Einführung eines langfristigen Vergütungsplans nach Auslaufen der laufenden Sondervergütung.

BNP Paribas

Die Kontroversen um die Finanzierungsstrategie des Konzerns im Bereich der fossilen Energien und der Kontext der bevorstehenden Hauptversammlung haben uns dazu veranlasst, BNP Paribas zu ermutigen, in die Finanzierungsverträge von Unternehmen Klauseln aufzunehmen, die sich auf die umgesetzten Klimastrategien beziehen, die ESG-Kriterien, die bei der jährlichen Bonuszahlung berücksichtigt werden, zu verbessern und ESG-Kriterien in den langfristigen Vergütungsplan einzubeziehen. BNP Paribas: In Fortsetzung unseres Austauschs mit dem Unternehmen nahmen wir an der Hauptversammlung der Gruppe teil und stimmten gegen die Genehmigung des Berichts und der Vergütungspolitik des Generaldirektors Jean-Laurent Bonaffé und ermutigten den Vorstand, ESG-Leistungskriterien in die variable Vergütung aufzunehmen, insbesondere im Einklang mit der Klimastrategie der Gruppe.

ESG-Kontroversen

Stellantis

Stellantis hat einen Plan zur freiwilligen Entlassung von 33 500 Arbeitnehmern in den Vereinigten Staaten angekündigt. Seit der Fusion und im Zusammenhang mit der Elektrifizierungsstrategie war das Thema der Auswirkungen auf die Arbeitnehmer und möglicher Umstrukturierungen Gegenstand des Austauschs mit der Gruppe. Der eingeleitete soziale Dialog ist klar, und wir werden dieses Thema weiterverfolgen.

Abstimmungen

16 / 16 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).



sycomore
am

sycomore sélection crédit

MAI 2023

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 124,7€

Assets | 690,6 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLENCOURT
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager



Tony LEBON
Kreditanalyst



Ariane HIVERT
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



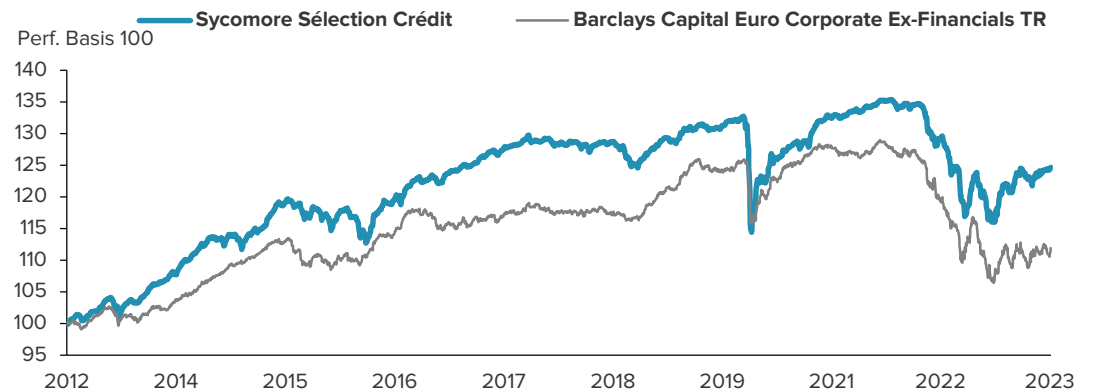
Deutschland

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.05.2023



	Mai	2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019	
Fonds %	0,5	3,3	0,0	0,0	-2,4	24,7	2,1	-10,4	1,9	0,2	5,5
Index %	0,1	2,9	-2,6	-7,7	-4,9	11,9	1,1	-13,9	-1,2	3,0	6,3

Statistiken

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

Managementkommentar

Die europäischen Zinsen stiegen je nach Laufzeit zwischen 10 und 15 Bp, wobei sich die Kurve leicht abflachte. Die Spreads von Investment-Grade-Anleihen klappten um etwa 10 Bp auseinander, während sich die Spreads von High-Yield-Anleihen um 20 Bp verengten. Daraus ergibt sich die starke Outperformance von High Yield gegenüber Emittenten mit höherem Rating. Die im April beobachtete Erholung des Primärmarktes bestätigte sich im Mai. Eramet refinanzierte seine im Februar 2024 fällige Anleihe über die Emission von 500 Mio. mit Fälligkeit im Jahr 2028, die einen Kupon von 7% bietet. Eramet, das lange Zeit von den Agenturen nicht bewertet worden war, wird nun von Moody's mit Ba2 und von Fitch mit BB+ eingestuft. Im Verpackungssektor kamen zwei US-Emittenten auf den Markt: Owens-Illinois, der weltweit führende Glashersteller, gab einen 6,25% 2028 'green bond' aus und erhielt dafür ein Ba3-Rating. Crown, das hauptsächlich Aluminiumdosen herstellt, begab eine fünfjährige Anleihe mit einem Kupon von 5% bei einem Rating von Ba1/BB+.



Merkmale

Datum der Einführung

01/09/2012

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0011288489

Anteilsklasse ID -

FR0011288505

Anteilsklasse R - FR0011288513

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCSCRI FP

Anteilsklasse ID - SYCSCRD FP

Anteilsklasse R - SYCSCRR FP

Referenzindex

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

100 EUR

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse R - 1,20%

Performancegebühren

10% > Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Exposition

95%

Anzahl der Anleihen

203

Anzahl der Emittenten

128

Bewertung

Sensitivität

2,6

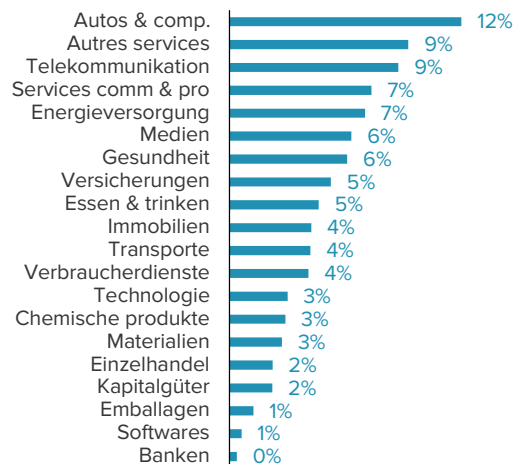
Rendite bis Fälligkeit

6,2%

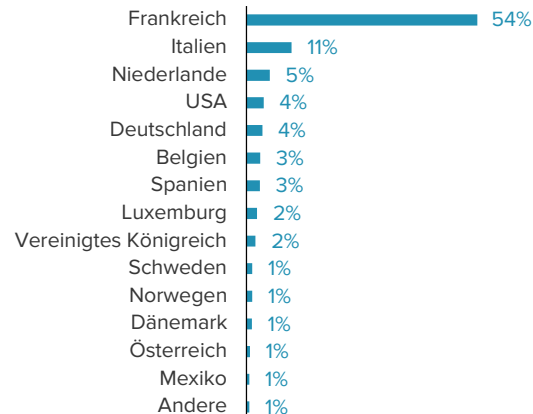
Mittlere Laufzeit

3,2Jahre

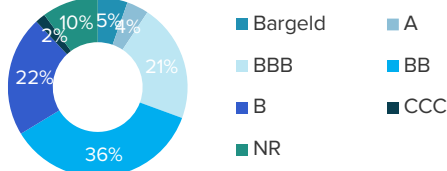
Einzelhandel nach



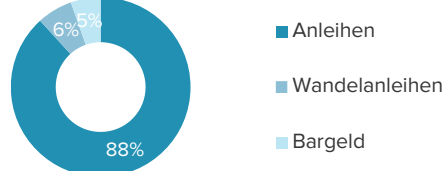
Geografische Einzelhandel



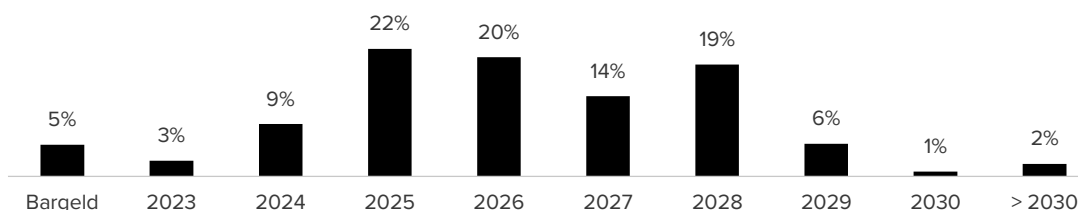
Einzelhandel nach Rating



Einzelhandel nach Aktiva



Einzelhandel nach Fälligkeit



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

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

Haupt-Emissionarten

Gew.

Sektor

SPICE-Rating

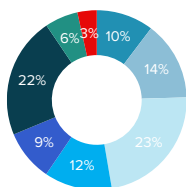
Nachhaltige Thematik

Picard 3.875% 2026	1,6%	Consumer Staples	3,3/5	Ernährung und Wohlbefinden
Solvay 4.25% Perp	1,4%	Materials	3,3/5	SPICE-Transformation
Ip'd 5.5% dec-2025	1,3%	Financials	3,2/5	Digitales und Kommunikation
Parts Europe 6.5% 2025	1,3%	Consumer Discretionary	3,3/5	SPICE-Transformation
Getlink 3.5% 2025	1,3%	Industrials	3,8/5	SPICE Leadership

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KIID des Fonds, die Sie auf ² unserer Website www.sycomore-am.com.



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Konstruktion

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

ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

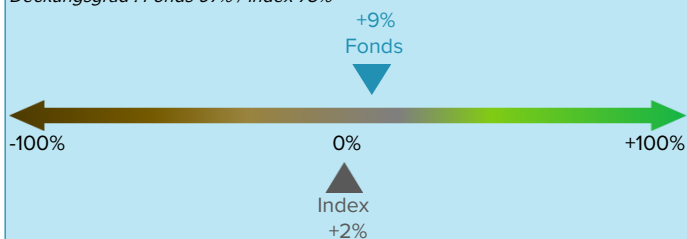
	ESG	E	S	G
Orsted	4,1/5	4,6/5	4,0/5	3,8/5
Neoen Sa	4,1/5	4,4/5	3,6/5	4,2/5
Voltaia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,6/5
Spie Sa	3,9/5	4,4/5	3,9/5	3,6/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 75%



Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds

1%

Index

5%

■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 77% / Index 88%

Fonds

59%

Index

50%

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 65% / Index 93%

kg. eq. CO₂ / Jahr/k€

Fonds
283

Index
349

Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 89%

Fonds

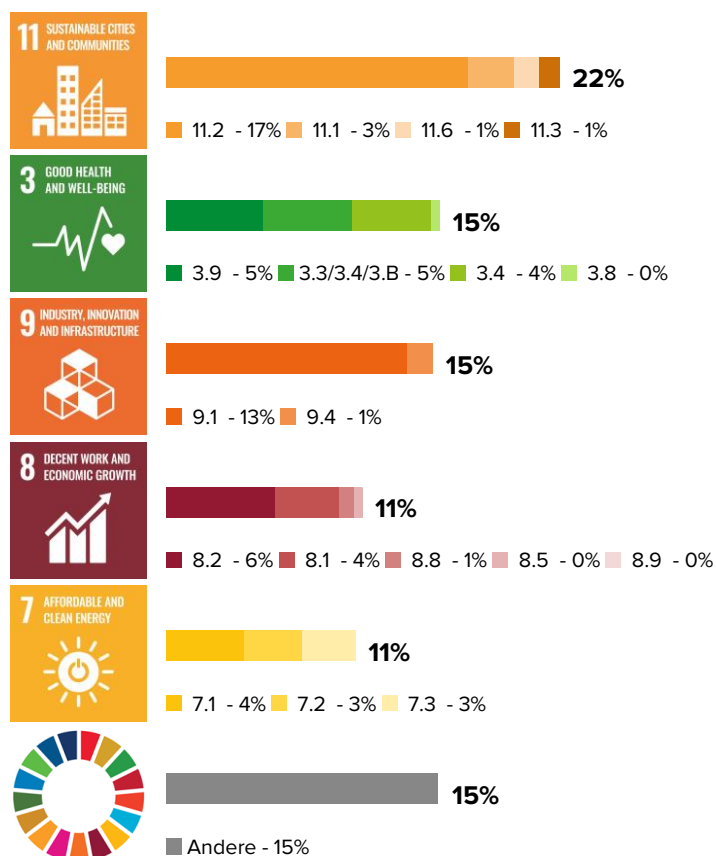
21%

Index

4%



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : 25%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Veolia

Wir haben uns mit dem Unternehmen ausgetauscht, nachdem es kurz vor seiner Hauptversammlung den Beschluss zurückgezogen hatte, der vorschlug, dass seine Raison d'être allein dem Vorstand obliegen sollte. Der Konzern hat Überlegungen angestellt, die Raison d'être in seine Satzung aufzunehmen, was dazu führen würde, dass die Aktionäre bei einer der nächsten Hauptversammlungen darüber abstimmen müssten.

ALD

Wir haben einen Dialog vor der Hauptversammlung eingeleitet, um dem Unternehmen mehrere Verbesserungsvorschläge zu unterbreiten: Gewährleistung der zeitlich begrenzten Rolle des Zensors im Verwaltungsrat, Verbesserung der Ex-ante- und Ex-post-Kommunikation über die Vergütungsziele und den Grad der Zielerreichung, Einführung eines langfristigen Vergütungsplans nach Ablauf der laufenden Sondervergütung usw. Wir haben uns auch für die Einführung eines langfristigen Vergütungsplans ausgesprochen, der sich an den Bedürfnissen des Unternehmens orientiert und auf die Bedürfnisse des Unternehmens zugeschnitten ist.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare