

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Oktober 2024



sycomore
am



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

OKTOBER 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 557,8€

Assets | 711,2 ME

SFDR 8

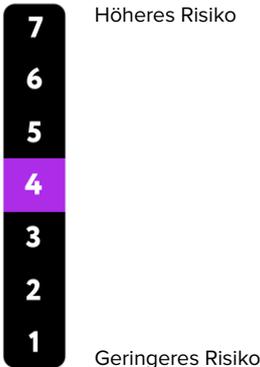
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Olivier CASSÉ
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



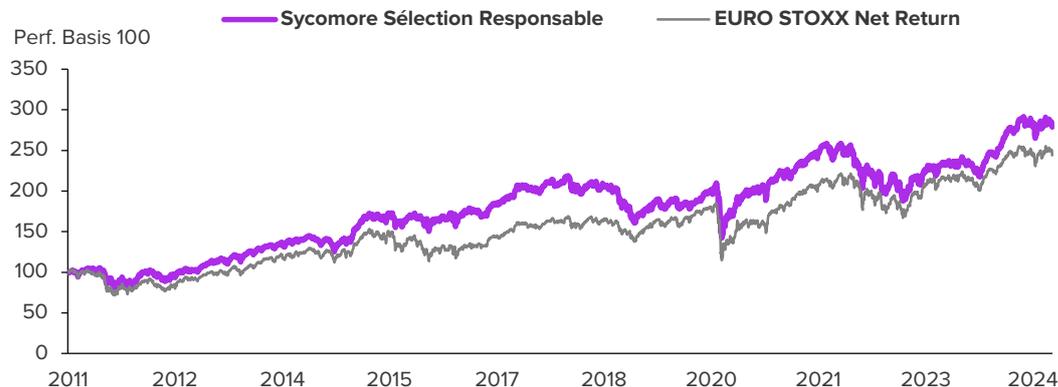
Deutschland

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.10.2024



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

	Okt 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	-2,9	12,5	26,6	10,9	51,2	178,9	7,7	19,4	-18,5	16,2	11,1
Index %	-3,2	7,8	20,2	13,8	43,4	144,1	6,7	18,5	-12,3	22,7	0,2

Statistiken

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

Managementkommentar

Im Oktober wurden die Aktienmärkte der Eurozone durch den Anstieg der Anleiherenditen belastet (der angesichts der schwachen makroökonomischen Daten der Region eher unerwartet kam und durch den Druck auf ihre Pendants in den USA aufgrund der guten Verfassung der US-Wirtschaft und der gestiegenen Wahrscheinlichkeit eines Wahlsiegs von D. Trump verursacht wurde). Die für das dritte Quartal veröffentlichten Ergebnisse lagen zwar insgesamt über den Erwartungen, reichten jedoch nicht aus, um diesen Druck auszugleichen, und hinterließen bei den Anlegern einen bitteren Beigeschmack, da die Finanzprognosen in großem Umfang gesenkt wurden. Vor diesem Hintergrund schloss der Fonds den Monat mit einer leicht negativen Note, trotz der guten Veröffentlichungen von starken Überzeugungen im Portfolio (Renault im Automobilssektor, Société Générale im Bankensektor, Assa Abloy und Saint-Gobain im Bausektor und Hermès im Luxussektor, der vor kurzem auf Kosten von LVMH gestärkt wurde). Im Gegensatz dazu trugen ASML und Michelin negativ zu dieser Performance bei, obwohl diese Positionen im Vorfeld reduziert wurden.



Merkmale

Lancierung

24/01/2011

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010971705

Anteilsklasse ID -
FR0012719524

Anteilsklasse ID2 -
FR0013277175

Anteilsklasse RP -
FR0010971721

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYSEREI FP

Anteilsklasse ID - SYSERED FP

Anteilsklasse ID2 - SYSERD2
FP

Anteilsklasse RP - SYSERER FP

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse ID2 - 1,00%

Anteilsklasse RP - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

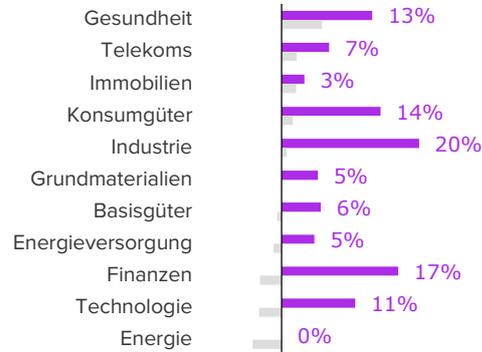
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	92%
Overlap mit dem Index	32%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	37
Gewichtung Top 20	71%
Median Marktkapit.	42,3 Mds €

Branchenexposure

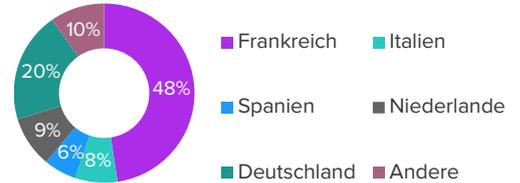


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

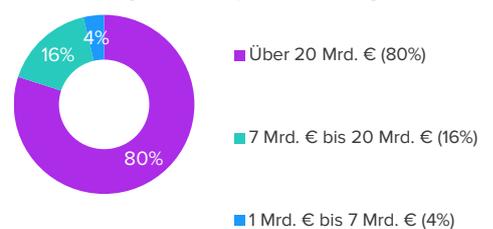
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2024	11,5x	13,4x
Gewinnwachstum 2024	5,7%	5,0%
P/BV-Verhältnis 2024	1,2x	1,8x
ROE	10,7%	13,3%
Rendite Dividenden 2024	3,2%	3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Renault	6,5%	3,5/5	+15%	34%
Société générale	6,1%	3,3/5	+6%	17%
ASML	5,6%	4,3/5	+6%	27%
Saint gobain	4,2%	3,9/5	+10%	33%
Assa abloy	3,9%	3,5/5	0%	45%
Siemens	3,7%	3,5/5	+15%	43%
Air liquide	3,5%	4,0/5	+1%	18%
Deutsche telekom	3,4%	3,7/5	0%	50%
Hermès	3,3%	4,3/5	-15%	-15%
EssilorLux.	3,3%	3,6/5	0%	61%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Société générale	5,8%	1,01%
Renault	6,7%	0,47%
Deutsche telekom	3,7%	0,18%
Negative		
ASML	7,5%	-1,27%
L'Oreal	3,2%	-0,47%
Cap gemini	2,3%	-0,43%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Hermès
Sanofi
Air liquide

Verkauf

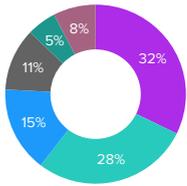
Smurfit westrock plc

Reduziert

LVMH
Prismian
ASML



Nachhaltigkeitsthema



- Energiewende
- Gesundheit und Sicherheit
- Digitales und Kommunikation
- SPICE Leadership
- Zugang und Inklusion
- Andere

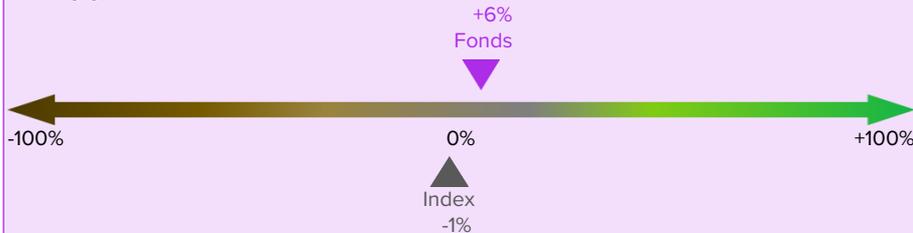
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



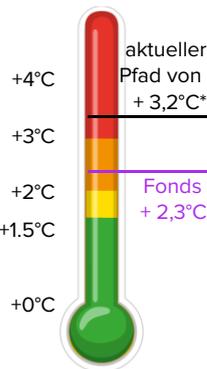
EU Taxonomie

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



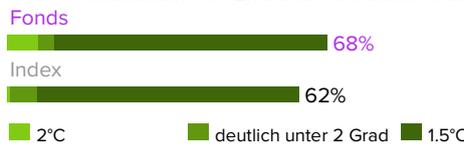
Temperatur steigend - SB2A

Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.
Deckungsgrad : Fonds 99%



Klimausrichtung - SBTi

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



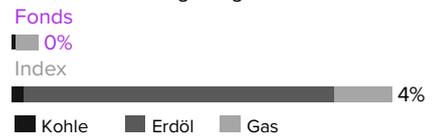
Kohlenstoff-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Biodiversität- Fußabdruck

Artifizierte Fläche in m² MSA pro investiertem k€***, gemessen mit dem Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) bezeichnet die durchschnittliche Artenhäufigkeit, die im Vergleich zum ursprünglichen Zustand des Lebensraums bewertet wird.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%

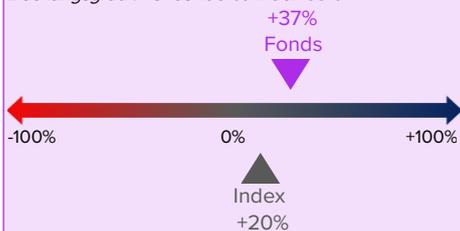


*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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



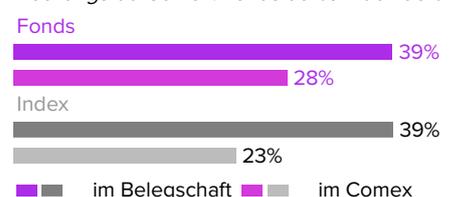
Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

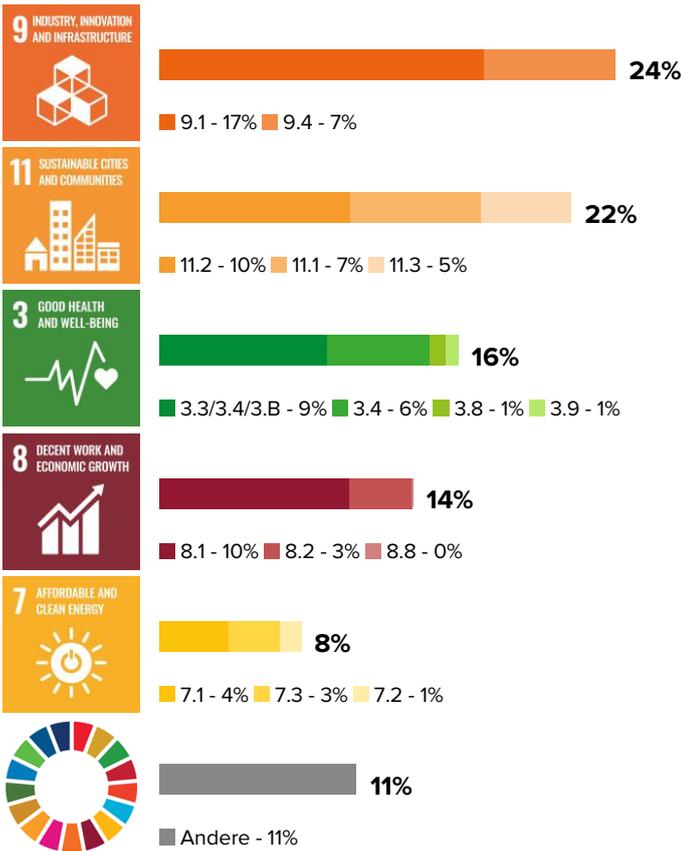
Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien
Schafft Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 91%
Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 96%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 15%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Sanofi

Seit 2023 hat Sanofi die Methodik des Fair Wage Network übernommen. Bei der Veröffentlichung seiner Ergebnisse für das dritte Quartal kündigte der Konzern an, dass er sein Engagement für existenzsichernde Löhne bei wichtigen Partnern in der Lieferkette ausweiten wird. Damit wird eine Empfehlung aufgegriffen, die wir vor einigen Monaten an das Unternehmen gerichtet hatten. Wir werden nächsten Monat einen Dialog mit dem Unternehmen führen, um die Verpflichtungen zum Schutz der Arbeitsplätze bei Opella, der Verbrauchersparte, die teilweise an CD verkauft werden soll, besser zu verstehen.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

Intesa San Paolo

Wir hatten ein aufschlussreiches und beruhigendes Gespräch mit Intesa San Paolo über die Art und Weise, wie die Gruppe Umstrukturierungen und Geschäftsentwicklungen aus Sicht des Humankapitals bewältigt. Kürzlich erfuhren wir, dass Intesa bis zu 3.000 freiwillige vorzeitige Austritte von Mitarbeitern plant. Der Vorschlag sieht vor, dass Bankangestellte, die bis Ende 2028 im Rahmen des vom italienischen Bankensektor eingerichteten Solidaritätsfonds die Voraussetzungen für eine Rente erfüllen, in den Vorruhestand gehen können.

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



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

OKTOBER 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 100,4€

Assets | 68,5 M€

SFDR 8

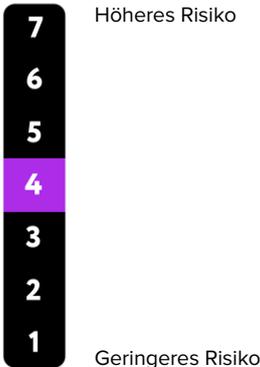
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 50\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

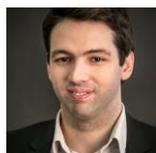
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Hugo MAS
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



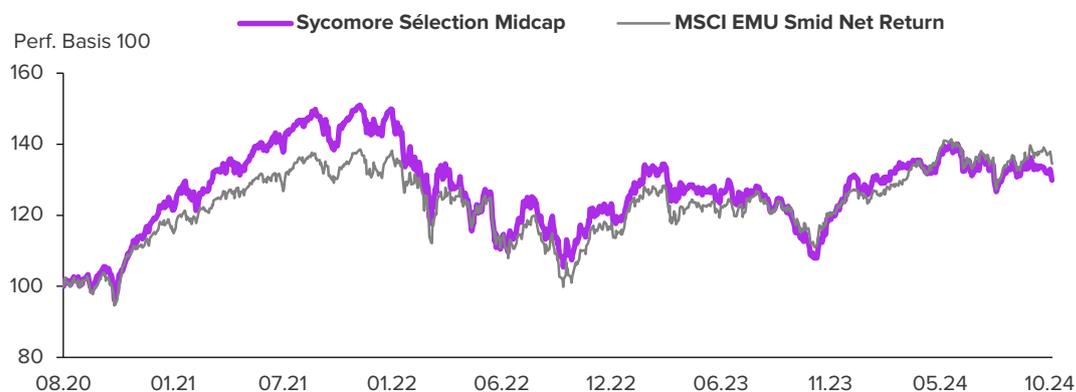
Frankreich

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl von Wertpapieren mittlerer Kapitalisierung

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

Performance zum 31.10.2024



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

	Okt 2024	1 Jahr	3 Jr. *08/20	Annu. 2023	2022	2021			
Fonds %	-3,5	-0,7	19,2	-11,5	29,9	6,4	10,3	-20,5	25,4
Index %	-2,7	6,0	19,2	0,1	34,5	7,3	10,8	-16,0	18,9

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

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
08/20*	1,0	1,0	-0,8%	16,6%	15,4%	5,2%	0,3	-0,2	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Der Berichtszeitraum ist von einer gewissen Angst vor den US-Wahlen geprägt, bei denen sich beide Parteien ein Kopf-an-Kopf-Rennen liefern, aber auch von den ersten Veröffentlichungen der Unternehmensergebnisse. Der Fonds wird durch sein Engagement in neuen Energien wie Solaria und ERG belastet, die in Erwartung einer Wahl der republikanischen Partei korrigieren. Das Portfolio wurde insgesamt durch eine Verlangsamung der Aktivitäten belastet, die alle Sektoren betraf. Enttäuschende Ergebnisse verzeichneten Virbac (Lagerabbau bei einem Vertriebshändler und schwache Nachfrage in Australien), Munters (verlangsamte Nachfrage nach Systemen für die Produktionslinien von Batterien für Elektrofahrzeuge) und Ipsos (schwache Nachfrage in den USA, insbesondere im Bereich Public Affairs). Im Gegensatz dazu berichtet Thule über ein sehr widerstandsfähiges Geschäft im dritten Quartal und verbessert seine Rentabilität dank eines günstigen Produktmixes.



Merkmale

Lancierung

10/12/2003

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0010376343

Anteilsklasse I - FR0013303534

Anteilsklasse R -
FR0010376368

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYNSMAC FP
Anteilsklasse I - SYNSMAI FP
Anteilsklasse R - SYNSMAR FP

Referenzindex

MSCI EMU Smid Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%
Anteilsklasse I - 1,00%
Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

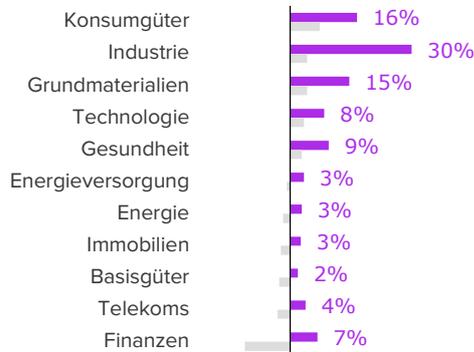
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	100%
Overlap mit dem Index	10%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	56
Gewichtung Top 20	53%
Median Marktkapit.	3,8 Mds €

Branchenexposition



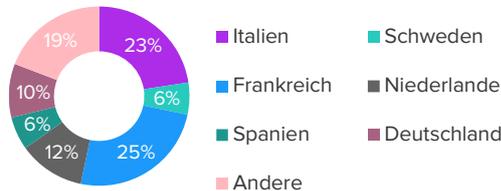
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU Smid Net Return

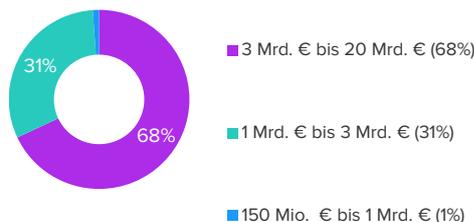
Bewertung

KGV-Verhältnis 2024	16,7x	12,4x
Gewinnwachstum 2024	13,5%	4,6%
P/BV-Verhältnis 2024	1,9x	1,4x
ROE	11,3%	11,1%
Rendite Dividenden 2024	2,8%	3,6%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Robertet	3,8%	3,6/5	+7%	10%
De longhi	3,5%	3,5/5	-13%	0%
Sopra-steria	3,4%	3,8/5	0%	18%
Arcadis	3,4%	3,8/5	+20%	43%
Fugro	3,2%	3,1/5	+18%	0%
Inwit	3,1%	3,7/5	-1%	50%
Corticeira	2,8%	3,5/5	-18%	-11%
Asr	2,7%	3,7/5	0%	34%
Gtt	2,7%	4,0/5	-10%	1%
Rovi	2,7%	3,5/5	0%	69%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Virbac	4,6%	0,65%
Sopra-steria	3,3%	0,39%
Robertet	3,9%	0,30%
Negative		
Danieli	1,8%	-0,34%
Fugro	2,8%	-0,31%
D ieteren	2,4%	-0,28%

Transaktionen

Kauf

Technogym
Huhtamäki
Amplifon

Erhöhung

Rovi
Id logistics
Arcadis

Verkauf

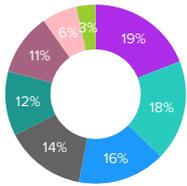
Marr
Smiths group
Gerresheimer

Reduziert

GEA Group
Jenoptik
Virbac



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

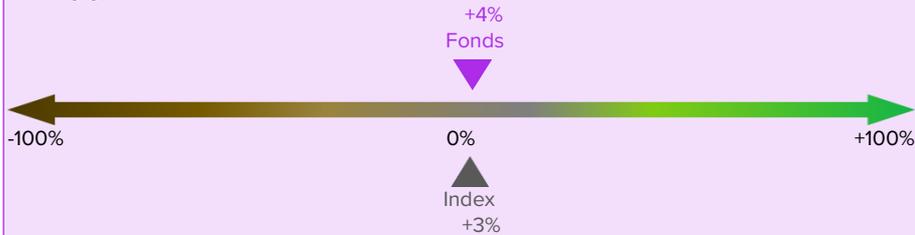
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,4/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 91%



EU Taxonomie

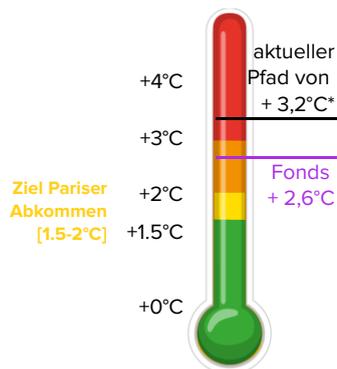
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Temperatur steigend - SB2A

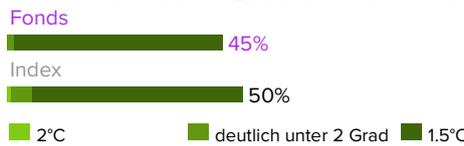
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 69%



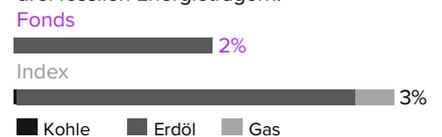
Klimausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 98%



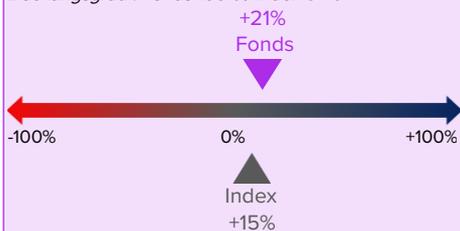
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%



The Good Jobs Rating - Quantité

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%

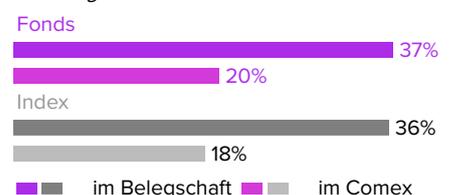


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 94% / Index 88%

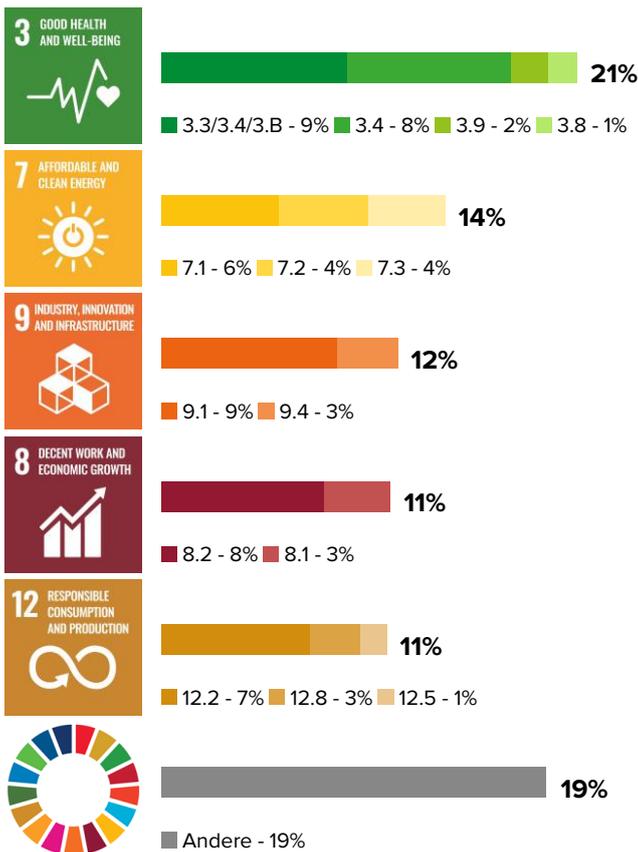
Deckungsgrad Comex: Fonds 95% / Index 93%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 23%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Virbac

Sycomore hat eine Zusammenarbeit mit Virbac im Bereich der Unternehmensführung im Rahmen des SMID-Clubs unterstützt. Plusieurs axes d'amélioration ont été partagés à l'entreprise tels que : Erhöhung des Stellenwerts der ESG-Kriterien in der Vergütung und Sicherstellung ihrer Kohärenz mit dem RSE-Kurs, Veröffentlichung des Vertrauensniveaus des Vorstands im Aufsichtsrat, Erhöhung der Unabhängigkeit des Prüfungsausschusses, Angleichung der Abstimmung über die Kündigung an die Abstimmung über die Genehmigung der Jahresabschlüsse.

ESG-Kontroversen

Soitec

Wir führten einen Dialog mit Soitec über den dreitägigen Streik, der von der CGT organisiert worden war, um die Verschlechterung der Arbeitsbedingungen anzuprangern. Laut IR hatte dieser Streik keine Auswirkungen auf die Produktion. Wir baten um einen weiteren Austausch mit der Personalchefin des Konzerns bis zum Jahresende, um die von Soitec getroffenen Maßnahmen in Bezug auf das Humankapital und die Maßnahmen zur bestmöglichen Anpassung an die steigenden Verkaufszahlen besser bewerten zu können.

Abstimmungen

1 / 2 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

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



sycomore
am

sycomore

europa éco solutions

OKTOBER 2024

Anteilsklasse | Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 162,3€

Assets | 412,0 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Anne-Claire
ABADIE
Manager



Alban
PRÉAUBERT
Manager



Frankreich



Frankreich



Belgien



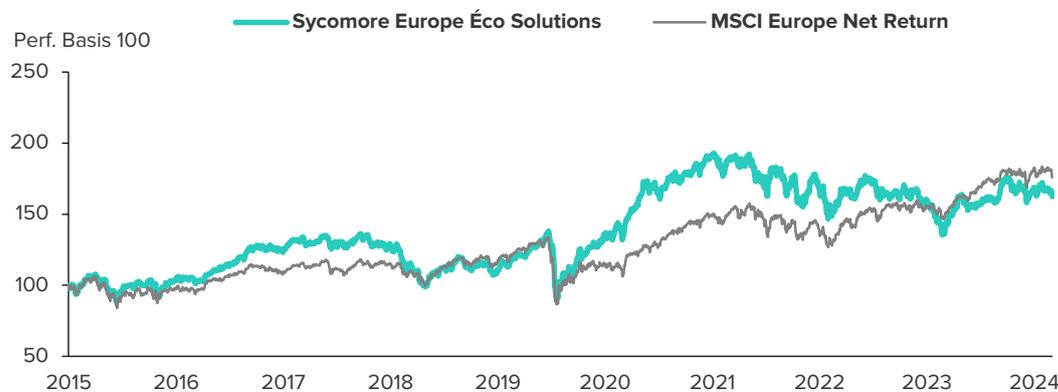
Deutschland

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

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

Performance zum 31.10.2024



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

	Okt 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	-4,8	-0,8	17,9	-14,1	36,4	62,3	5,4	1,6	-15,9	17,6	28,3
Index %	-3,3	8,0	19,2	16,5	43,5	75,9	6,4	15,8	-9,5	25,1	-3,3

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	1,0	-9,9%	16,9%	14,1%	8,5%	-0,4	-1,2	-29,7%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	-0,1%	16,6%	16,1%	8,0%	0,3	-0,1	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

Im Oktober 2024 erlitten die europäischen Märkte aufgrund eines schwachen makroökonomischen Umfelds und einer schwachen Gewinnsaison einen Rückschlag. Die Renditen 10-jähriger Anleihen erholten sich um 20% und erreichten am Monatsende in Deutschland 2,4% und in den USA 4,2%. Der Markt positionierte sich allmählich neu, um den Sieg von Donald Trump bei den US-Wahlen auszuspielen. Die Wertschöpfungskette der erneuerbaren Energien wurde erneut abgestraft und ging im Monatsverlauf um mehr als 7% zurück. Obwohl wir das Engagement in diesem Segment auf unter 20% des Portfolios reduziert hatten, erklärt das Segment weiterhin den Großteil des Performance-Rückstands. Da die US-Präsidentenwahl Anfang November die Volatilität bei Umweltaktien erhöhen, haben wir die risikoreichsten Segmente (erneuerbare Energien) reduziert und diversifizieren das Portfolio weiterhin in Segmente, die vom Wahlergebnis unkorreliert sind (Management von Rechenzentren, nachhaltige Lebensmittel, europäische Stromnetze, Eisenbahnausrüster). Diese Strategie könnte die Auswirkungen des politischen Ereignisses abschwächen und das Portfolio auf eine mögliche Erholung vorbereiten, sobald sich das politische Klima stabilisiert hat.



Merkmale

Lancierung

31/08/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1183791281

Anteilsklasse R - LU1183791794

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCECOI LX

Anteilsklasse R - SYCECOR LX

Referenzindex

MSCI Europe Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	5%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	48
Gewichtung Top 20	64%
Median Marktkapit.	12,3 Mds €

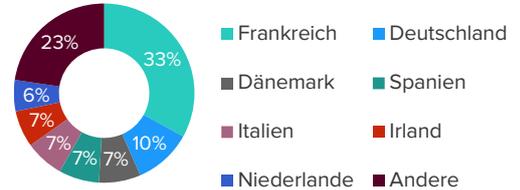
Branchenexposition



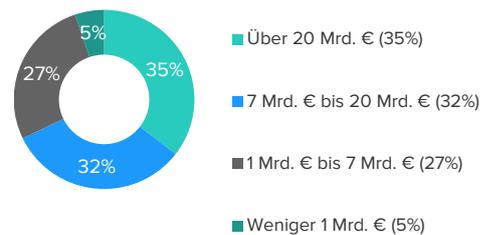
Bewertung

KGV-Verhältnis 2024	16,3x	14,0x
Gewinnwachstum 2024	0,9%	4,3%
P/BV-Verhältnis 2024	2,0x	2,0x
ROE	12,2%	14,1%
Rendite Dividenden 2024	2,5%	3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Schneider	6,4%	4,2/5	+13%
Veolia	5,6%	3,9/5	+47%
Prysmian	4,7%	3,8/5	+31%
Eon	4,0%	3,2/5	+25%
Arcadis	3,7%	3,8/5	+20%
Smurfit westrock plc	3,6%	3,9/5	+79%
Saint gobain	3,5%	3,9/5	+10%
Kingspan	2,9%	3,9/5	+42%
Neoen	2,9%	3,9/5	+81%
EDP Renovaveis	2,6%	4,0/5	+96%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Smurfit westrock plc	2,9%	0,24%
Nemetschek	2,0%	0,13%
Renault	1,9%	0,13%
Negative		
EDP Renovaveis	2,8%	-0,64%
Erg	2,3%	-0,40%
Elia	2,4%	-0,39%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Redeia
Eon
Knorr-Brense

Verkauf

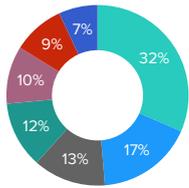
Sca
Bravida

Reduziert

Acciona
Nextracker
Nexans



Umweltthemen



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

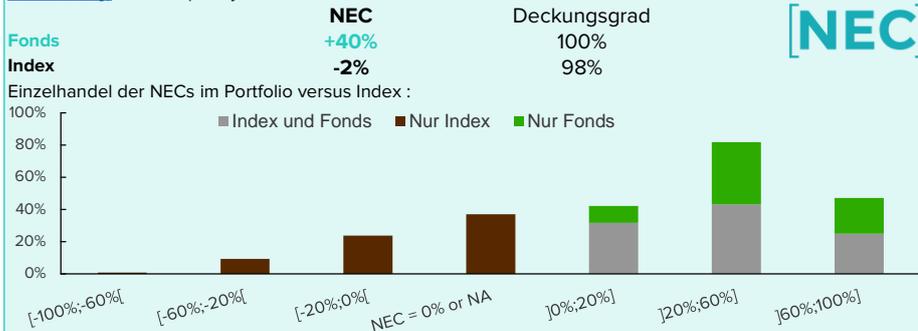
ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,8/5	3,3/5
Umwelt	4,0/5	3,2/5
Social	3,7/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,6/5

Umweltanalyse

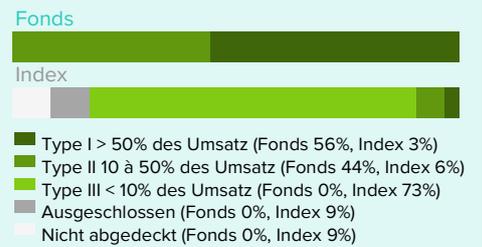
Net Environmental Contribution (NEC)**

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 ([nec-initiative.org](https://www.nec-initiative.org)) calculés par Sycomore AM sur la base de données de 2018 à 2021.



Répartition Greenfin**

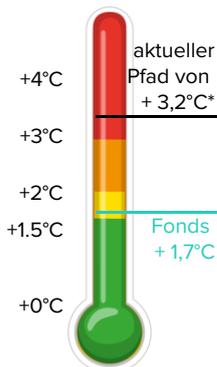
Einzelhandel der Unternehmen nach dem Anteil ihres Umsatzes, der aus Öko-Aktivitäten und ausgeschlossenen Aktivitäten stammt, die durch das Greenfin-Label definiert sind



Temperatur steigend - SB2A

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

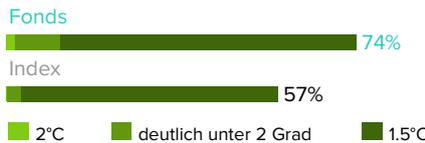
Deckungsgrad : Fonds 93%



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

Klimausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	422	179

EU Taxonomie

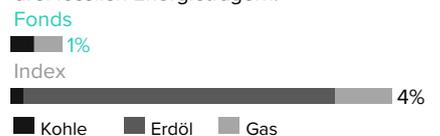
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

Förderfähiger Anteil : Fonds 56% / Index 34%

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Biodiversität- Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%

	Fonds	Index
m ² .MSA/k€	-70	-51

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



Wachstum der Belegschaft

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

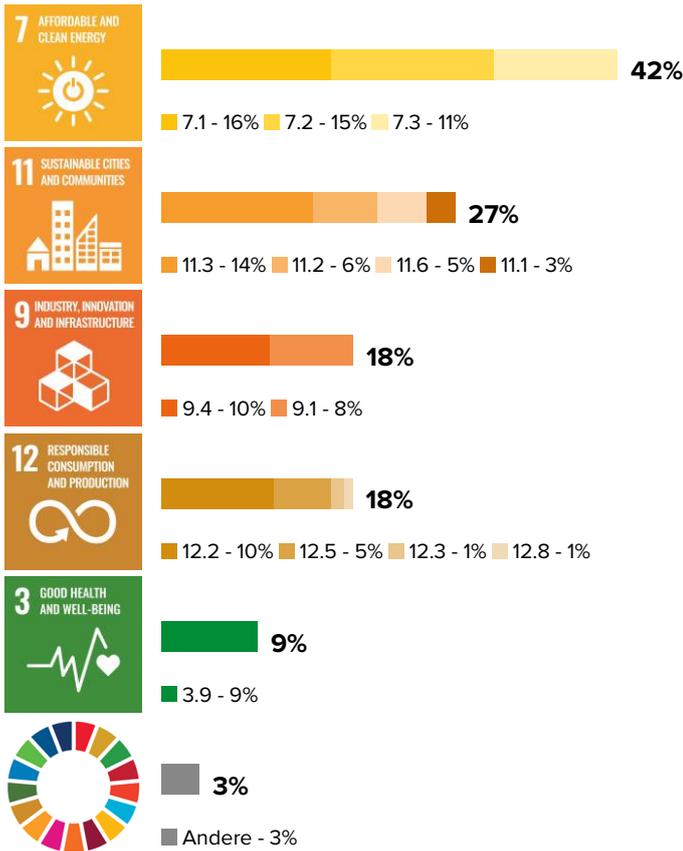
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 9%

13 CLIMATE ACTION

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

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Stora Enso

Das Unternehmen verzögerte absichtlich Lieferantenzahlungen und führte interne Probleme an, um seinen Cashflow zu verbessern.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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



sycamore
am

sycamore global éco solutions

OCTOBER 2024

Share IC

Isin code | LU2412098654

NAV | 96.4€

Assets | 111.9 M€

SFDR 9

Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



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

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

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

Investment Team



Thibault RENOUX
Fund Manager



Anne-Claire ABADIE
Fund Manager



REPUBLIQUE FRANCAISE

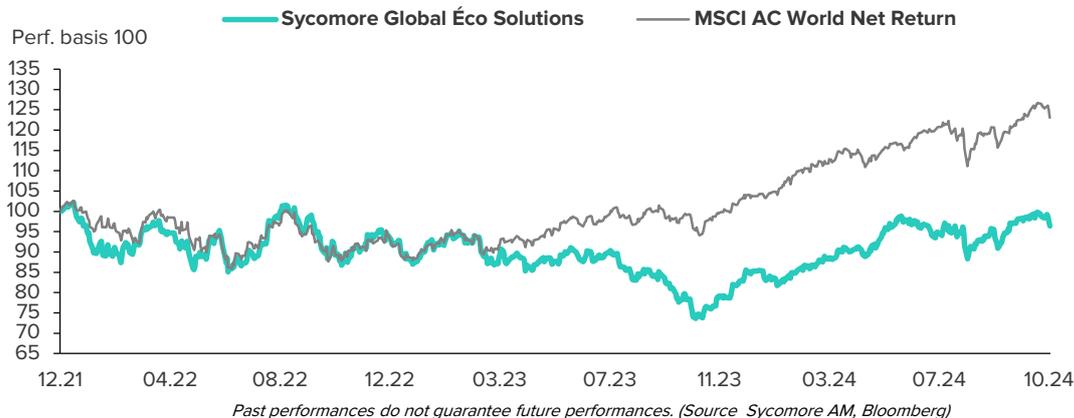
France

Investment strategy

A global selection of companies supporting the environmental transition

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

Performance as of 31.10.2024



	Oct	2024	1 year	Inc.	Annu.	2023	2022
Fund %	-1.8	12.7	28.6	-3.6	-1.3	-2.2	-13.9
Index %	0.5	18.0	29.3	23.1	7.5	18.1	-13.0

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
Inception	0.8	0.9	-7.8%	15.9%	13.6%	9.3%	-0.2	-1.0	-27.9%	-16.3%

Fund commentary

In October 2024, global equity markets retreated slightly due to a lacklustre economic environment and a rather mixed earnings season. 10-year bond yields rebounded and rose 20%, reaching 2.4% in Germany at the end of the month and 4.2% in the US. Investors have gradually repositioned their portfolios in anticipation of a Trump victory at the US elections, in a move that weighed once again on the renewables value chain (First Solar, Vestas, EDPR...). While the US presidential election in early November has heightened volatility on environment-related stocks, we have trimmed the highest risk segments (solar and renewables) and continued to diversify the portfolio across segments decorrelated from the election results (data centre efficiency, power grid suppliers, sustainable food, biofuel). This strategy could help mitigate the impact of the political event and prepare the portfolio for a potential recovery, once the political climate has stabilised.



Fund Information

Inception date

21/12/2021

ISIN codes

Share IC - LU2412098654

Share RC - LU2412098902

Bloomberg tickers

Share IC - SYGESIE LX

Share RC - SYGESRE LX

Benchmark

MSCI AC World Net Return

Legal form

SICAV compartiment

Domiciliation

Luxembourg

PEA eligibility

No

Investment period

5 yrs

Minimum investment

None

UCITS V

Yes

Valuation

Daily

Currency

EUR

Cut-Off

11am CET Paris (BPSS LUX)

Cash Settlement

D+2

Management fees

Share IC - 1.00%

Share RC - 2.00%

Performance fees

15% > Benchmark

Transaction fees

None

Portfolio

Equity exposure	95%
Overlap with benchmark	2%
Number of holdings	48
Weight of top 20 stocks	60%
Median market cap	22.6 €bn

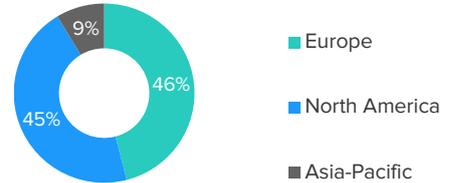
Sector exposure



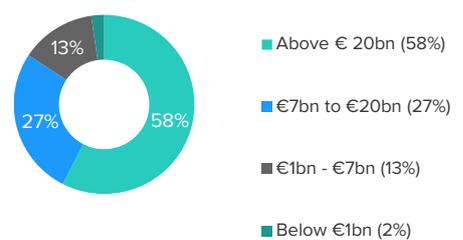
Valuation

2024 P/E ratio	19.6x	18.1x
2024 EPS growth	9.0%	8.4%
2024 P/BV ratio	2.9x	3.1x
Return on Equity	14.8%	17.2%
2024 Dividend Yield	1.7%	1.9%

Country breakdown



Market cap breakdown



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

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

	Fund	Index
SPICE	3.7/5	3.3/5
S score	3.6/5	2.8/5
P score	3.6/5	3.1/5
I score	3.7/5	3.6/5
C score	3.7/5	3.2/5
E score	3.9/5	3.1/5

Top 10

	Weight	SPICE rating	NEC
Wabtec	5.0%	3.6/5	+100%
Quanta services	4.3%	3.5/5	+35%
Eaton corp	4.2%	3.7/5	+11%
Veolia	4.1%	3.9/5	+47%
Nextera energy inc	3.6%	3.5/5	+45%
Eon	3.5%	3.2/5	+25%
Smurfit westrock plc	3.4%	3.9/5	+79%
Saint gobain	2.9%	3.9/5	+10%
Waste Connect.	2.9%	3.8/5	+42%
Clean harbors	2.7%	3.8/5	+52%

Performance contributors

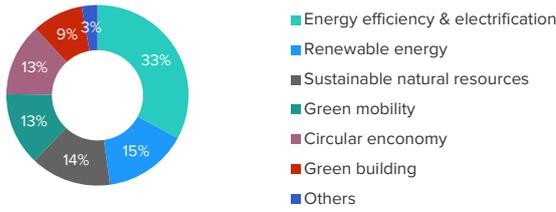
	Avg. weight	Contrib
Positive		
Vertiv	2.8%	0.41%
Wabtec	5.7%	0.39%
Quanta services	5.1%	0.36%
Negative		
EDP Energias renovaveis	2.9%	-0.65%
giant manufacturing co	2.1%	-0.41%
First solar	1.7%	-0.38%

Portfolio changes

Buy	Reinforcement	Sell	Reduction
West fraser timber co ltd	Pure storage	Neste oyj	Nextracker
	Sig group	Sunrun	First solar
	Hammond power solutions inc	Stora enso	Infineon



Environmental thematics



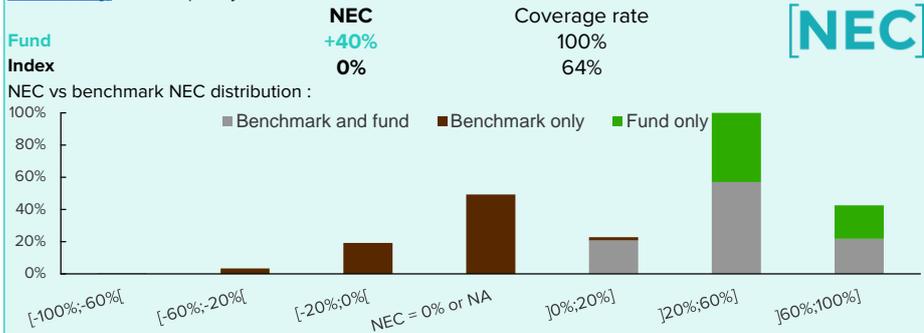
ESG scores

	Fund	Index
ESG*	3.6/5	3.1/5
Environment	3.9/5	3.1/5
Social	3.5/5	3.4/5
Governance	3.5/5	3.4/5

Environmental analysis

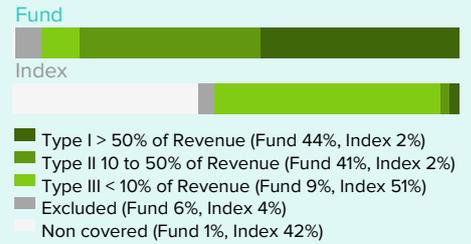
Net Environmental Contribution (NEC)**

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données de 2018 à 2021.



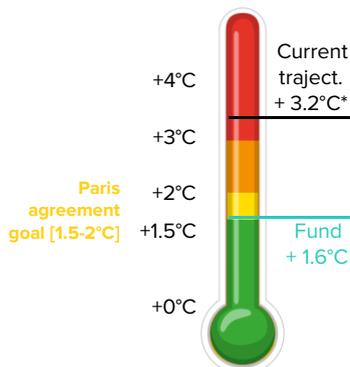
Greenfin Breakdown**

Companies breakdown according to their revenue generated by eco and excluded activities defined by [the Greenfin label](https://www.greenfinlabel.com)



Temperature rising - SB2A

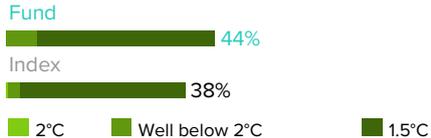
Induced average temperature increase by 2100 compared to pre-industrial times, according to the Science-Based 2°C Alignment methodology.
Coverage rate : fund 76%



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

Climate alignment - SBTi

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



Carbon footprint

Annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from upstream scopes 1, 2 and 3 per thousand euros invested***.
Coverage rate : fund 98% / index 98%



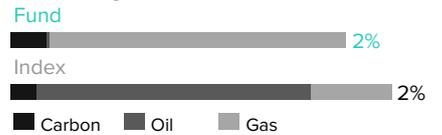
European taxonomy

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



Fossil fuel exposure

Percentage of income derived from the three fossil energies.



Biodiversity footprint

Artificialised surface area in m² MSA per k€ invested***, measured by the Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) is assessed in comparison with the original state of the environment.



Societal and social analysis

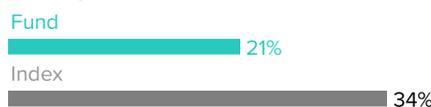
Societal contribution

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



Staff growth

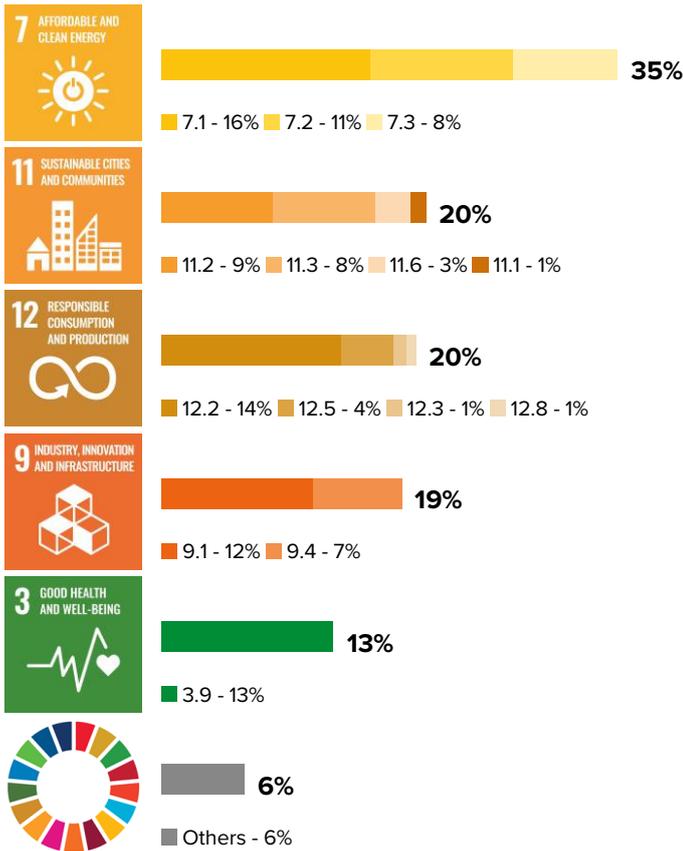
Cumulated growth in company headcounts over the past three financial years (data unadjusted in the event of acquisitions, excluding transformational deals).
Coverage rate : fund 98% / index 79%



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



Sustainable development goals exposure



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

No significant exposure : 10%

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

ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

No comment

ESG controversies

Stora Enso

The company voluntarily held back payments to suppliers, quoting internal problems, in order to improve its cash flow situation.

Votes

0 / 0 voted general assembly over the month.

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

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



sycomore
am

sycomore

europa happy@work

OKTOBER 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 179,0€

Assets | 437,9 ME

SFDR 9

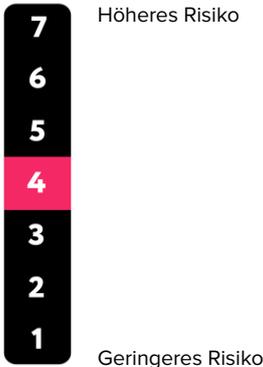
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Cyril CHARLOT
Head of Portfolio Management



Giulia CULOT
Manager



Luca FASAN
Manager



Claire MOUCHOTTE
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



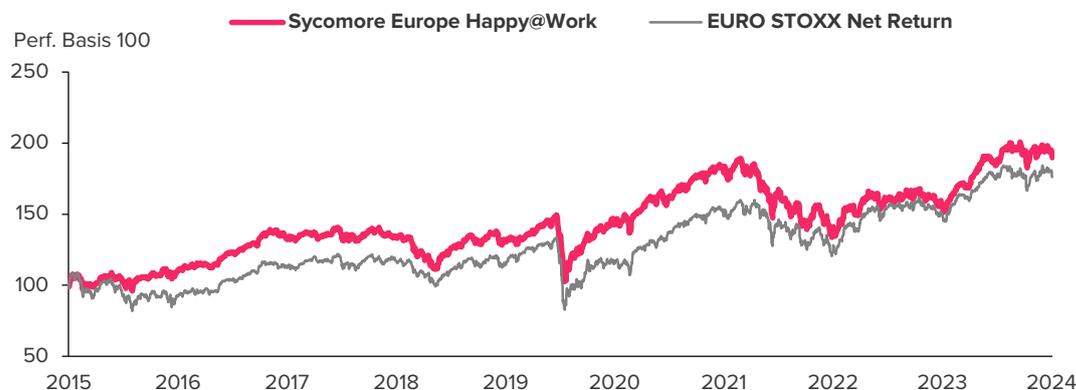
Deutschland

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.10.2024



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

	Okt 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	-3,8	10,3	23,1	2,8	42,7	89,8	7,1	15,1	-19,0	15,5	13,0
Index %	-3,2	7,8	20,2	13,8	43,4	76,1	6,3	18,5	-12,3	22,7	0,2

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

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,9	-2,9%	15,7%	16,7%	5,5%	-0,1	-0,6	-29,4%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,7	2,2%	14,6%	17,9%	7,5%	0,5	0,1	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone erzielten im Oktober eine negative Rendite, die durch steigende Renditen von Staatsanleihen (die die erhöhte Wahrscheinlichkeit eines republikanischen Red Sweep in den Vereinigten Staaten widerspiegeln) und einen verhaltenen Beginn der Berichtssaison in Europa (insbesondere bei einigen Schwergewichten wie ASML und LVMH) beeinträchtigt wurde. Der Fonds blieb leicht hinter seiner Benchmark zurück. Dank des ausgewogenen Engagements in Sektoren (das wir angesichts der erhöhten Volatilität für notwendig halten) und eines konzentrierten Portfolios von Überzeugungen konnten einige unserer wichtigsten Portfoliobestände wie Deutsche Telekom, RELX, Prysmian und Danone positiv zur Fondsperformance beitragen. Auf der negativen Seite, im Versorgungssektor, wirkte sich das Engagement in Namen wie Arverne, EDPR und ERG negativ auf die relative Rendite aus. Obwohl dies bereits ein sehr begrenzter Teil unseres Vermögens ist, haben wir beschlossen, das Engagement in diesem Bereich weiter zu reduzieren. Weitere relevante Transaktionen waren die Reduzierung von Siemens Healthineers (China-Risiko, Prognosen für 2025), Munich Re (nachlassende Ertragsdynamik) und die Aufnahme von Air Liquide (Happy@Work-Leader mit 4,5/5) in das Portfolio.

Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden.



Merkmale

Lancierung

06/07/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1301026206

Anteilsklasse R - LU1301026388

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCHAWI LX

Anteilsklasse R - SYCHAWR LX

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

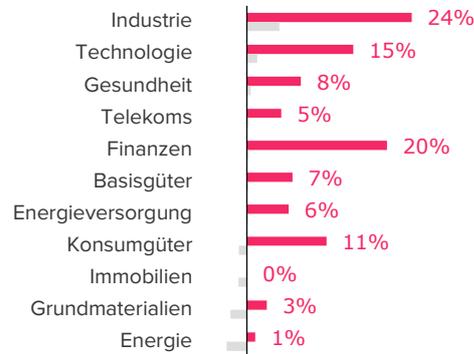
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	93%
Overlap mit dem Index	29%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	40
Gewichtung Top 20	74%
Median Marktkapit.	76,9 Mds €

Branchenexposure



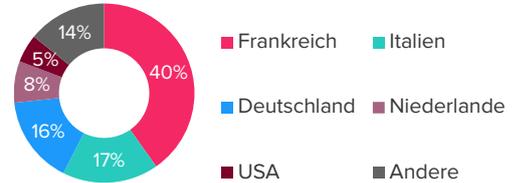
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

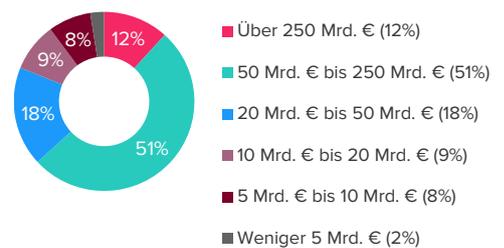
Bewertung

KGV-Verhältnis 2024	17,9x	Index	13,4x
Gewinnwachstum 2024	5,3%		5,0%
P/BV-Verhältnis 2024	2,8x		1,8x
ROE	15,6%		13,3%
Rendite Dividenden 2024	3,0%		3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	Fonds	Index
SPICE	3,9/5	3,6/5
S-Rating	3,8/5	3,3/5
P-Rating	4,1/5	3,7/5
I-Rating	3,9/5	3,7/5
C-Rating	3,9/5	3,5/5
E-Rating	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	People-Note
ASML	5,2%	4,3/5	4,3/5
Axa	5,1%	3,7/5	4,1/5
Intesa sanpaolo	5,1%	3,7/5	4,4/5
Deutsche telekom	4,6%	3,7/5	3,8/5
Prysmian	4,4%	3,8/5	4,2/5
Schneider	4,3%	4,2/5	4,6/5
Hermès	4,2%	4,3/5	4,7/5
Danone	4,1%	3,9/5	3,9/5
Iberdrola	4,0%	3,9/5	3,9/5
Saint gobain	3,6%	3,9/5	4,1/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Deutsche telekom	4,3%	0,22%
Nvidia	1,3%	0,13%
Intesa sanpaolo	4,4%	0,12%
Negative		
ASML	6,7%	-1,17%
Michelin	2,7%	-0,43%
L'Oreal	2,4%	-0,36%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Air liquide	Siemens		ASML
	Intesa sanpaolo		Siemens healthineers
	Danone		Munich re



ESG-Rating

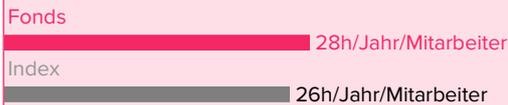
	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,7/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,6/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

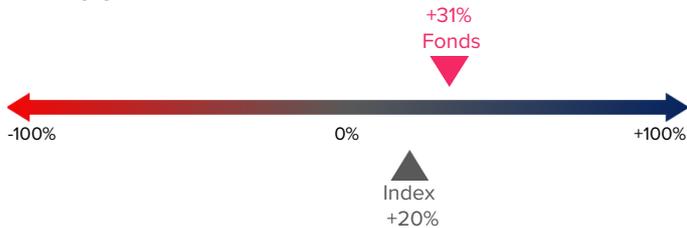
Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 81%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

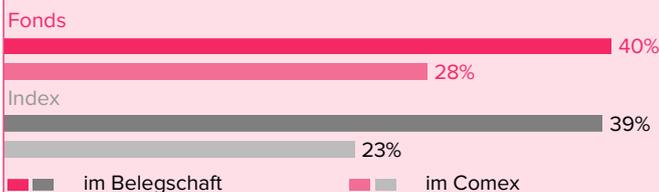


Berufliche Gleichstellung ♀/♂**

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 91%

Deckungsgrad Comex : Fonds 97% / Index 96%

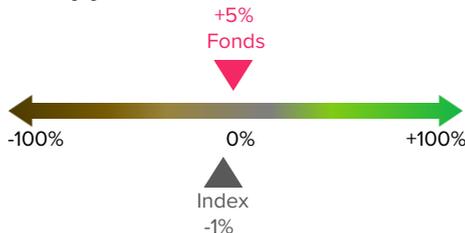


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

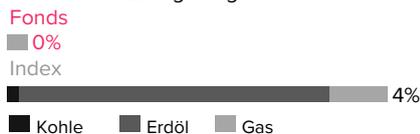
Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 99%





Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Siemens

Wir hatten eine aufschlussreiche Diskussion mit Siemens und dem 30%-Club Deutschland zum Thema Geschlechtervielfalt mit dem Leiter von DEI. Das Unternehmen scheint geeignete Maßnahmen zu ergreifen, um seine Belegschaft dauerhaft zu diversifizieren, wie z. B. die Förderung von Verantwortlichkeit und Engagement auf allen Ebenen der Organisation und insbesondere auf der Ebene der lokalen CEOs, die für die Festlegung ihrer lokalen Ziele zuständig sind. Wir haben Siemens empfohlen, im nächsten Jahr detaillierte Informationen und Zusammenhänge zu seinem globalen geschlechtsspezifischen Lohngefälle zu veröffentlichen.

ESG-Kontroversen

SAP

Im Anschluss an die Einleitung einer Untersuchung des DOJ in den USA über mögliche Preisfestsetzungen in öffentlichen Verträgen haben wir Empfehlungen für die Veröffentlichung von Hinweisen auf die Ethik und die Einhaltung der SAP-Richtlinien ausgesprochen. Insbesondere sind wir der Meinung, dass das Unternehmen eine Frage zum Alarmsystem in seine Gehaltsabfrage einbeziehen und mehr Informationen über die Art und Handhabung der über diesen Kanal gemeldeten Fälle veröffentlichen sollte.

Abstimmungen

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

SAP

Wir setzen unser Engagement bei SAP fort, was die verantwortungsvolle Durchführung der Reorganisation, die geplanten Änderungen in der Personalpolitik und die jüngsten Abgänge im Topmanagement betrifft. Wir empfehlen dem Unternehmen, transparenter zu sein in Bezug auf die Indikatoren der Mitarbeiterzufriedenheit, die intern verfolgt werden können, die Einführung einer an die neue Strategie angepassten Ausbildungspolitik oder die geplanten Entwicklungen und Nachfolgeregelungen im Exekutivkomitee.

Microsoft

Australien: Behördliche Untersuchung wegen sexueller Ausbeutung und Missbrauch von Kindern auf OneDrive eingeleitet, da eSafety Google, Meta und Apple wegen sexuellen Missbrauchs von Kindern im Internet in die Pflicht nimmt.

ESG-Kommentar

Wir haben mit Intesa San Paolo telefoniert, um zu erörtern, wie das Unternehmen die Umstrukturierung und die geschäftlichen Entwicklungen (Schließung von Filialen, neue digitale Angebote) aus Sicht des Humankapitals bewältigt. Das Unternehmen zeigte sich beruhigt, was den Personalabbau angeht: Es verfolgt einen freiwilligen Ansatz und eine Alterspyramide. So haben die Mitarbeiter beispielsweise die Möglichkeit, sich in den Sozialfonds einer italienischen Bank einzuschreiben, der 70 % ihrer jährlichen vertraglichen Vergütung abdeckt, bis sie Anspruch auf eine gesetzliche Altersrente haben.

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



sycomore
am

sycomore

global happy@work

OCTOBER 2024

Share IC

Isin code | LU2413890901

NAV | 121.5€

Assets | 293.6 M€

SFDR 9

Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



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

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

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

Investment Team



Luca FASAN
Fund Manager



Giulia CULOT
Fund Manager



Claire MOUCHOTTE
SRI analyst



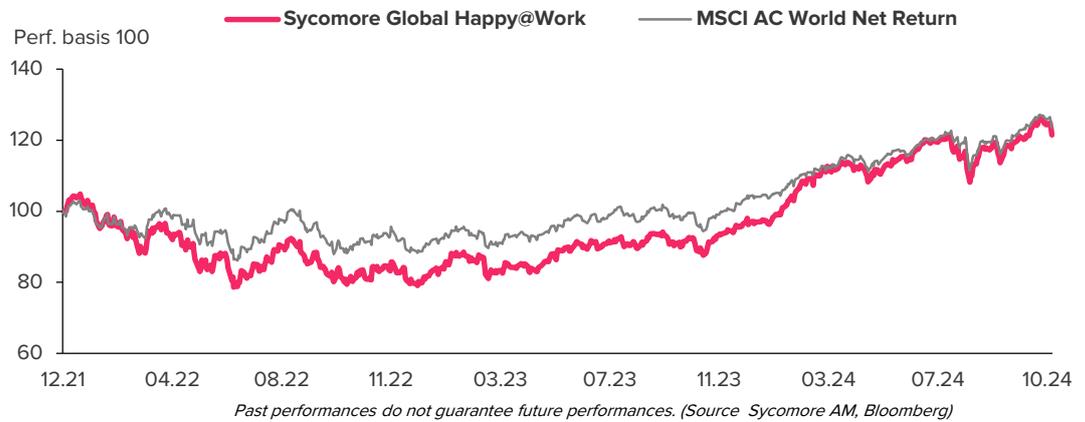
France

Investment strategy

A responsible selection of people-driven global companies

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

Performance as of 31.10.2024



	Oct	2024	1 year	Inc.	Annu.	2023	2022
Fund %	0.7	24.5	36.4	21.5	7.0	22.4	-23.2
Index %	0.5	18.0	29.3	23.5	7.6	18.1	-13.0

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
Inception	0.9	1.1	-1.1%	16.1%	13.7%	6.0%	0.3	-0.1	-25.0%	-16.3%

Fund commentary

In the month of October global markets posted positive return driven by Technology, Financials and energy while Health Care, Basic Materials and Consumer Staple had negative performance. We are experiencing increasing volatility moving towards the US elections. In this environment the fund's performance was in line with that of its index. In term of stock, we had a positive contribution from NVDA and TMSC that are seeing as leaders in the AI trends, TMUS has benefited from solid 3Q numbers that have highlighted that the company is continuing to gain market share in US mobile. On the negative side L'Oreal poor quarter caused a correction in the share price similarly to ASML where poor booking numbers pushed the stock down. In both cases we remain confident on the long-term opportunity but cautious in the short term.

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



Fund Information

Inception date

17/12/2021

ISIN codes

Share IC - LU2413890901

Bloomberg tickers

Share IC - SYGHWIE LX

Benchmark

MSCI AC World Net Return

Legal form

SICAV compartment

Domiciliation

Luxembourg

PEA eligibility

No

Investment period

5 yrs

Minimum investment

None

UCITS V

Yes

Valuation

Daily

Currency

EUR

Cut-Off

11am CET Paris (BPSS LUX)

Cash Settlement

D+2

Management fees

Share IC - 1.00%

Performance fees

15% > Benchmark

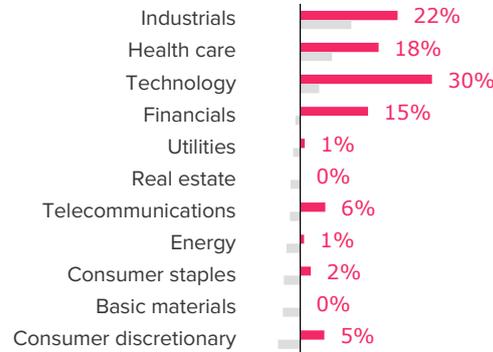
Transaction fees

None

Portfolio

Equity exposure	96%
Overlap with benchmark	17%
Number of holdings	44
Weight of top 20 stocks	66%
Median market cap	165.3 €bn

Sector exposure



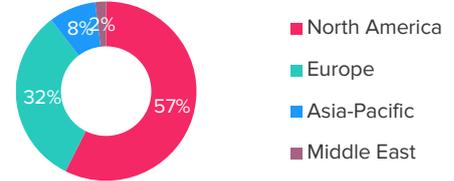
■ Fund weight ■ Active weight*

*Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

Valuation

	Fund	Index
2024 P/E ratio	26.3x	18.1x
2024 EPS growth	16.8%	8.4%
2024 P/BV ratio	5.3x	3.1x
Return on Equity	20.2%	17.2%
2024 Dividend Yield	1.4%	1.9%

Country breakdown



Market cap breakdown



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

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

	Fund	Index
SPICE	3.7/5	3.3/5
S score	3.5/5	2.8/5
P score	3.9/5	3.1/5
I score	3.9/5	3.6/5
C score	3.6/5	3.2/5
E score	3.3/5	3.1/5

Top 10

	Weight	SPICE rating	People Score
Nvidia	6.3%	3.7/5	3.4/5
Microsoft	6.2%	4.0/5	3.7/5
mastercard	4.6%	4.1/5	3.9/5
Taiwan semi.	4.4%	3.8/5	4.0/5
Progressive corp	3.8%	3.5/5	3.9/5
T-mobile us	3.7%	3.8/5	4.5/5
Eli lilly	3.4%	3.5/5	4.0/5
Waste Connect.	3.4%	3.8/5	4.0/5
Stryker corp	3.3%	3.6/5	3.8/5
Thermo fisher	3.2%	3.6/5	4.0/5

Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
Positive		
Nvidia	7.2%	0.79%
Taiwan semi.	4.5%	0.39%
T-mobile us	3.4%	0.34%
Negative		
L'Oreal	2.4%	-0.37%
Thermo fisher	3.6%	-0.33%
ASML	1.7%	-0.32%

Portfolio changes

Buy

Reinforcement

Sell

Reduction

Microsoft
Waste Connect.
United rentals

ASML
Munich re
Vertiv



ESG scores

	Fund	Index
ESG*	3.5/5	3.1/5
Environment	3.3/5	3.1/5
Social	3.5/5	3.4/5
Governance	3.5/5	3.4/5

Societal and social analysis

Human rights policy **

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

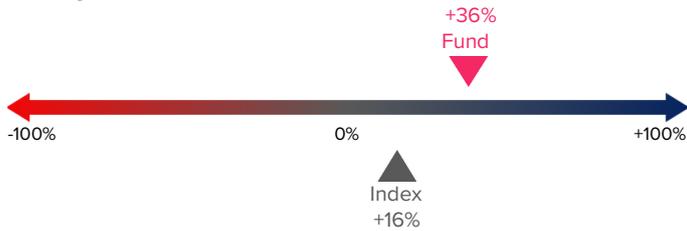
Coverage rate : fund 99% / index 89%



Societal contribution

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

Coverage rate : fund 100% / index 66%



Best People score

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

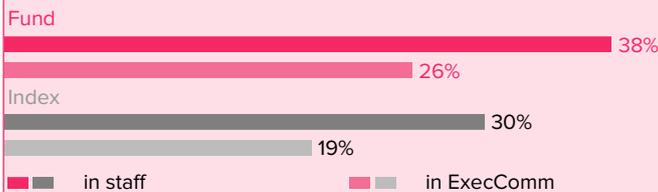
	People Score
T-mobile us	4.5/5
Intesa sanpaolo	4.4/5
Hermès	4.7/5
Brunello cucinelli	4.5/5
Schneider	4.6/5

Gender equality ♀/♂***

Percentage of women in total company headcounts and executive committees.

Staff coverage rate : fund 95% / index 75%

ExecComm coverage rate : fund 99% / index 81%

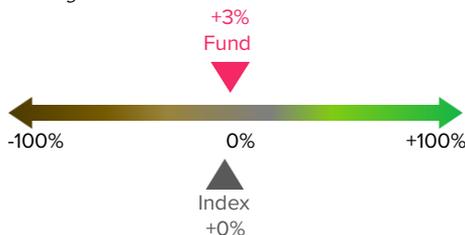


Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Coverage rate : fund 100% / index 64%



Fossil fuel exposure

Percentage of income derived from the three fossil energies.

Fund

0%

Index



Carbon footprint

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

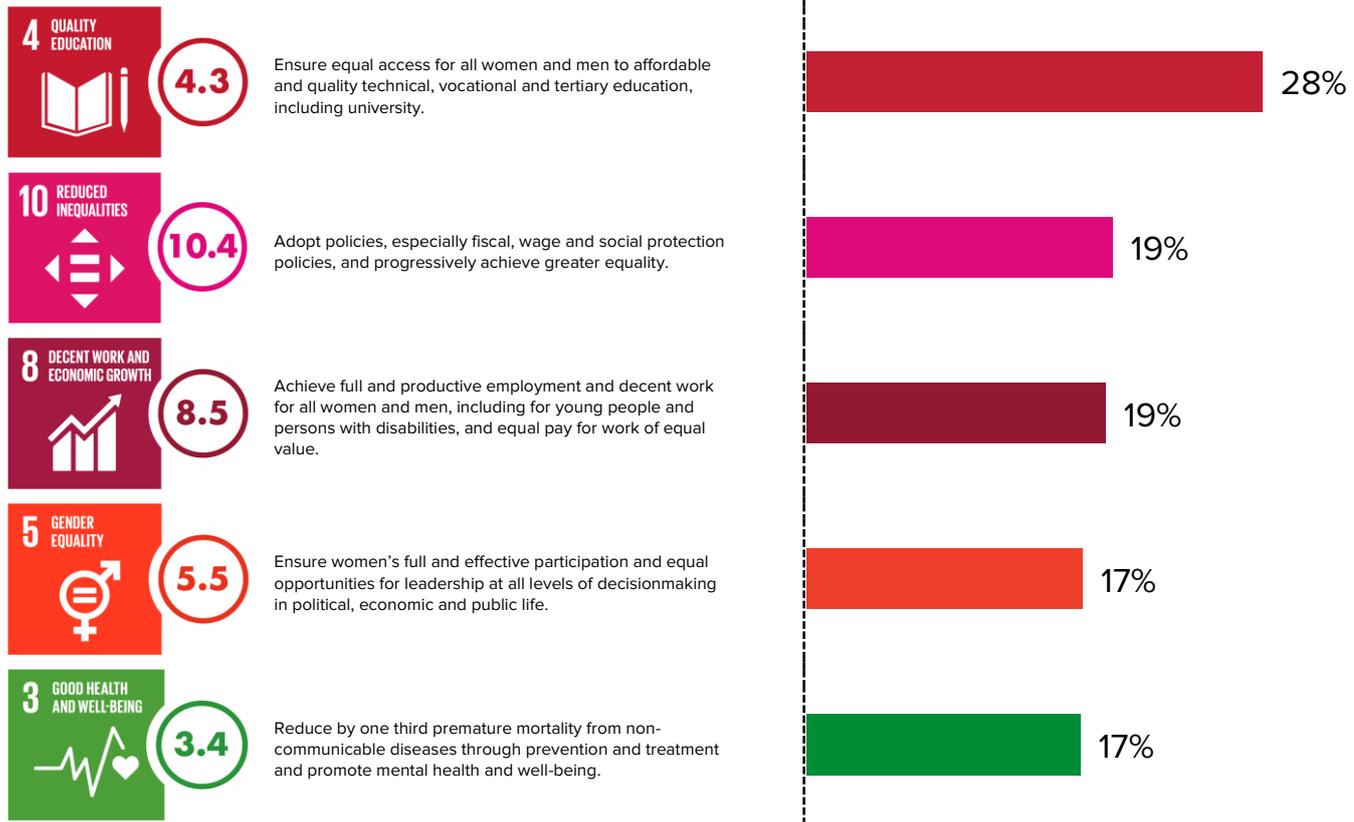
Coverage rate : fund 95% / index 98%

	Fund	Index
kg. eq. CO ₂ /year/k€	49	144

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



Sustainable development goals exposure



ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

Intesa San Paolo

We had an insightful and reassuring discussion with Intesa San Paolo on how the group manages reorganisation and business evolution from a human capital perspective. We recently learned that Intesa plans up to 3,000 voluntary early staff exits. The proposal would allow bank employees that qualify for pension by the end of 2028 within the framework of the solidarity fund implemented by the banking sector in Italy to early retire.

ESG controversies

Microsoft

Australia: Regulatory inquiry launched over child sexual exploitation and abuse content hosted on OneDrive as eSafety puts Google, Meta, Apple on notice over online child sex abuse.

Votes

0 / 0 voted general assembly over the month.

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

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



sycomore
am

sycomore social impact

OKTOBER 2024

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 485,6€

Assets | 240,7 ME

SFDR 9

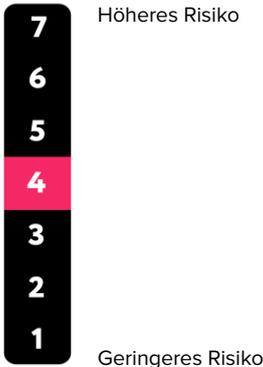
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Giulia CULOT
Manager



Luca FASAN
Manager



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



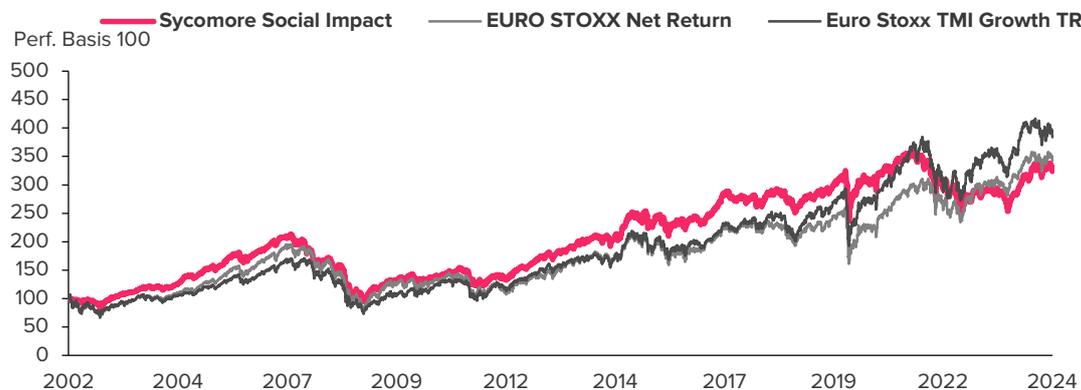
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl an Wachstumswerten mit positiven gesellschaftlichen Auswirkungen

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

Performance zum 31.10.2024



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

	Okt 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	-3,0	13,2	26,5	-7,1	9,6	223,7	5,4	5,3	-20,7	5,3	5,2
Index %	-3,2	7,8	20,2	13,8	43,4	242,1	5,7	18,5	-12,3	22,7	0,2

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone lieferten im Oktober eine negative Rendite, die durch steigende Renditen von Staatsanleihen (die die erhöhte Wahrscheinlichkeit eines republikanischen Red Sweep in den Vereinigten Staaten widerspiegeln) und einen verhaltenen Start der Berichtssaison in Europa (insbesondere bei einigen Schwergewichten wie ASML und LVMH) beeinträchtigt wurde. Der Fonds erzielte eine Performance, die leicht über seiner Benchmark lag. Er profitierte vom fehlenden Engagement in Unternehmen wie L'Oréal und LVMH, die an Boden verloren, da sie ihre Erwartungen an das organische Wachstum im dritten Quartal weitgehend verfehlten (aus ESG-Sicht nicht förderfähig), und auf der anderen Seite von Beteiligungen an Unternehmen wie Renault und Deutsche Telekom. Auf der negativen Seite beeinträchtigte Michelin die Renditen, da der französische Reifenkonzern schwächere Ergebnisse als erwartet meldete und seine Jahresprognose aufgrund eines unerwartet starken Rückgangs in seinem Spezialreifengeschäft senkte. Was die Transaktionen betrifft, so wurde das Engagement in Novo Nordisk, Siemens Healthineers und ERG reduziert, während eine neue Beteiligung an Air Liquide eingegangen wurde.



Merkmale

Lancierung

24/06/2002

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0007073119

Anteilsklasse I - FR0010117085

Anteilsklasse ID -
FR0012758704

Anteilsklasse R - FR0010117093

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYSYCTE FP

Anteilsklasse I - SYCMTWI FP

Anteilsklasse ID - SYSMTWD FP

Anteilsklasse R - SYSMTWR FP

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

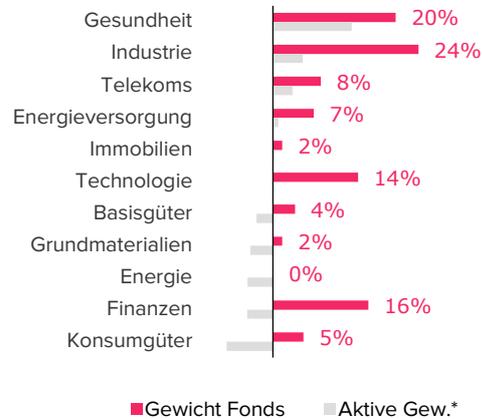
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	34%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	41
Gewichtung Top 20	70%
Median Marktkapit.	66,1 Mds €

Branchenexposure

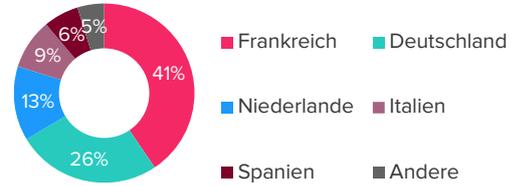


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

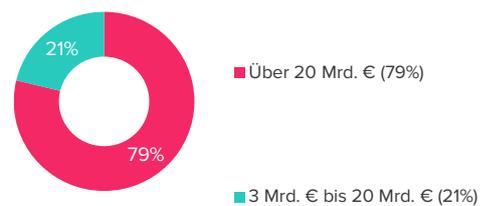
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2024	15,2x	13,5x
Gewinnwachstum 2024	5,3%	5,0%
P/BV-Verhältnis 2024	2,2x	1,8x
ROE	14,1%	13,4%
Rendite Dividenden 2024	3,2%	3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
ASML	6,3%	4,3/5	27%
Axa	4,9%	3,7/5	36%
Deutsche telekom	4,6%	3,7/5	50%
Sanofi	4,2%	3,2/5	88%
Schneider	4,2%	4,2/5	38%
Intesa sanpaolo	4,0%	3,7/5	22%
Siemens	3,8%	3,5/5	43%
SAP	3,6%	3,7/5	20%
Saint gobain	3,6%	3,9/5	33%
Iberdrola	3,5%	3,9/5	35%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Deutsche telekom	4,6%	0,23%
SAP	3,6%	0,17%
Renault	2,1%	0,15%
Negative		
ASML	7,1%	-1,21%
Michelin	2,3%	-0,36%
Siemens healthineers	3,4%	-0,36%

Transaktionen

Kauf

Air liquide

Erhöhung

Michelin
Intesa sanpaolo
Saint gobain

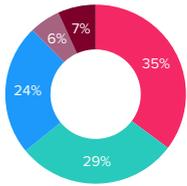
Verkauf

Reduziert

Astrazeneca
Dassault systèmes
Iberdrola



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

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

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Einzelhandel nach Säulen

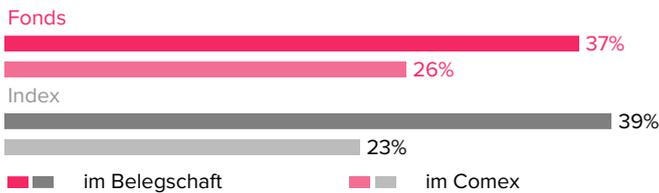


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad : Fonds 98% / Index 91%

Deckungsrad Comex : Fonds 100% / Index 96%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



The Good Jobs Rating

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%

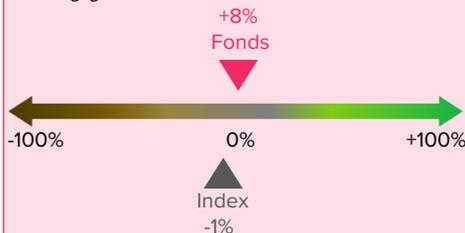


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Legend: Kohle, Erdöl, Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

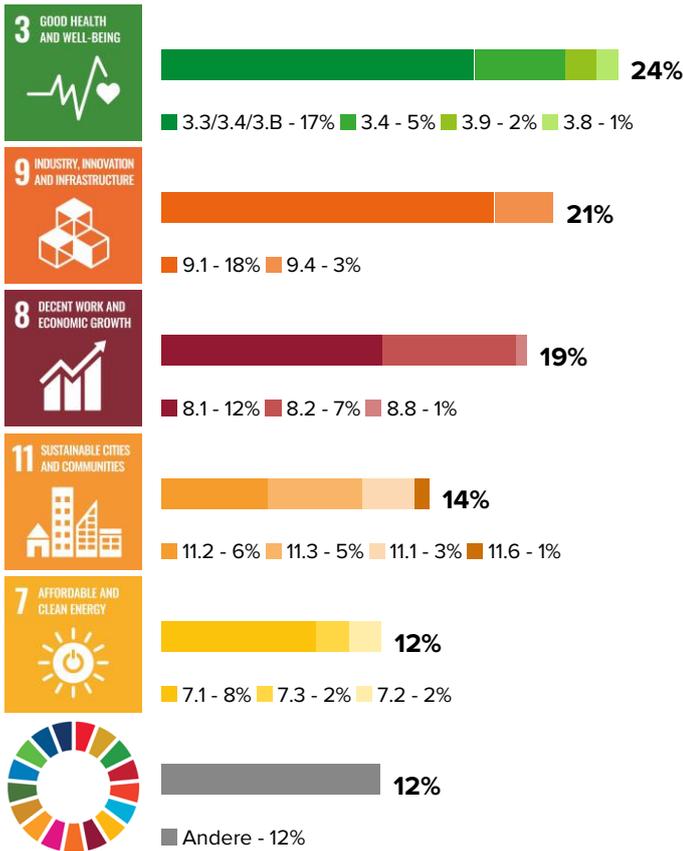
Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 99%



kg. eq. CO₂ /Jahr/k€



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 9%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Sanofi

Seit 2023 hat Sanofi die Methodik des Fair Wage Network übernommen. Bei der Veröffentlichung seiner Ergebnisse für das dritte Quartal kündigte der Konzern an, dass er sein Engagement für existenzsichernde Löhne bei wichtigen Partnern in der Lieferkette ausweiten wird. Damit wird eine Empfehlung aufgegriffen, die wir vor einigen Monaten an das Unternehmen gerichtet hatten. Wir werden nächsten Monat einen Dialog mit dem Unternehmen führen, um die Verpflichtungen zum Schutz der Arbeitsplätze bei Opella, der Verbrauchersparte, die teilweise an CD verkauft werden soll, besser zu verstehen.

ESG-Kontroversen

SAP

Im Anschluss an die Einleitung einer Untersuchung des DOJ in den USA über mögliche Preisfestsetzungen in öffentlichen Verträgen haben wir Empfehlungen für die Veröffentlichung von Hinweisen auf die Ethik und die Einhaltung der SAP-Richtlinien ausgesprochen. Insbesondere sind wir der Meinung, dass das Unternehmen eine Frage zum Alarmsystem in seine Gehaltsabfrage einbeziehen und mehr Informationen über die Art und Handhabung der über diesen Kanal gemeldeten Fälle veröffentlichen sollte.

Abstimmungen

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

SAP

Wir haben unsere Zusammenarbeit mit SAP in Bezug auf die verantwortliche Leitung der Organisation, die geplanten Änderungen der Personalpolitik und die jüngsten Abgänge im Topmanagement fortgesetzt. Wir empfehlen dem Unternehmen, mehr Transparenz über die internen Zufriedenheitsindikatoren der Mitarbeiter, die Einführung einer an die neue Strategie angepassten Ausbildungspolitik oder auch über die geplanten Veränderungen und Nachfolgen im Vorstand zu schaffen.

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



sycomore
am

sycomore sustainable tech

OKTOBER 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 159,4€

Assets | 346,7 ME

SFDR 9

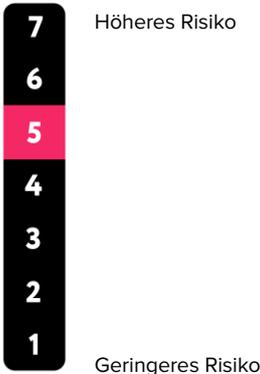
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



David RAINVILLE
Manager



Luca FASAN
Manager



Marie VALLAEYS
ESG-Analyst



INITIATIVE TIBI

Frankreich

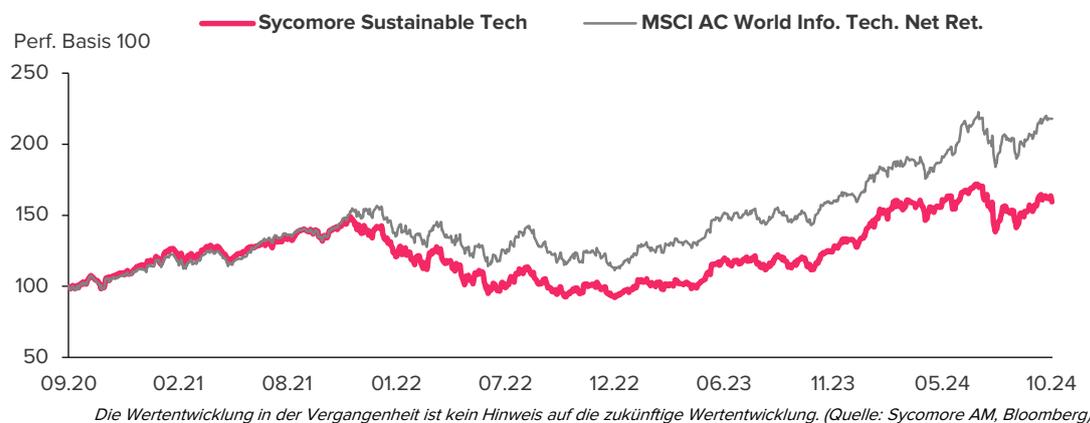
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

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

Performance zum 31.10.2024



	Okt	2024	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021
Fonds %	3,0	19,9	40,7	12,2	59,4	11,9	42,8	-33,9	22,1
Index %	5,6	32,3	50,0	51,6	118,0	20,7	46,2	-26,7	36,7

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,9	1,0	-7,4%	22,0%	19,7%	8,4%	1,7	-1,1	-22,6%	-17,4%
Erstell.	0,9	1,0	-6,7%	21,9%	21,0%	8,2%	0,5	-1,1	-38,3%	-29,0%

Managementkommentar

Der globale Technologiesektor war im Oktober überraschend stark (+6% in EUR), obwohl er während der letzten vier US-Präsidentschaftswahlen einen negativen Monat erlebte. Die Anleger gingen besorgt in den Monat und waren in hohem Maße abgesichert, was sich in einem höheren VIX niederschlug, der im Monatsdurchschnitt 20 % betrug. Andererseits war die realisierte Volatilität mit 10 % auf Jahresbasis deutlich niedriger und lag damit unter dem Jahresdurchschnitt von 12 %. In Bezug auf die Sektoren setzte sich die Rotation in Software (von Halbleitern) fort, wobei der Sektor den breiteren Halbleitersektor um mehr als 200 Basispunkte übertraf. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts lag Sycomore Sustainable Tech im Berichtsmonat ebenfalls um 6 % im Plus, angeführt von starken Beiträgen unseres Hardware-Portfolios in Taiwan (Wiwynn, Asia Vital und Delta Electronics). Unser Halbleiterportfolio erzielte eine Rendite von +5%, blieb aber leider um fast 3% hinter der Benchmark zurück (aufgrund der Untergewichtung von NVDA). Mit Blick auf das Jahr 2025 sehen wir jedoch erhebliche Chancen im Sektor, insbesondere angesichts der starken Underperformance des Technologiesektors im bisherigen Jahresverlauf (Gleichgewichtung Tech +7%, Tech-Mega-Caps +54% und MXWD mit +22%), die sich unserer Ansicht nach angesichts der zunehmenden Gewinnrevisionen in diesem Bereich, insbesondere bei Software, umkehren wird.



Merkmale

Lancierung

09/09/2020

ISIN-Codes

Anteilsklasse AC - LU2331773858

Anteilsklasse FD - LU2211504738

Anteilsklasse IC - LU2181906269

Anteilsklasse RC - LU2181906426

Anteilsklasse RD - LU2181906699

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse AC - SYSTAEA LX

Anteilsklasse FD - SYSSTFE LX

Anteilsklasse IC - SYSTIEC LX

Anteilsklasse RC - SYSTREC LX

Anteilsklasse RD - SYSTRED LX

Referenzindex

MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse AC - 1,50%

Anteilsklasse FD - 0,75%

Anteilsklasse IC - 1,00%

Anteilsklasse RC - 2,00%

Anteilsklasse RD - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

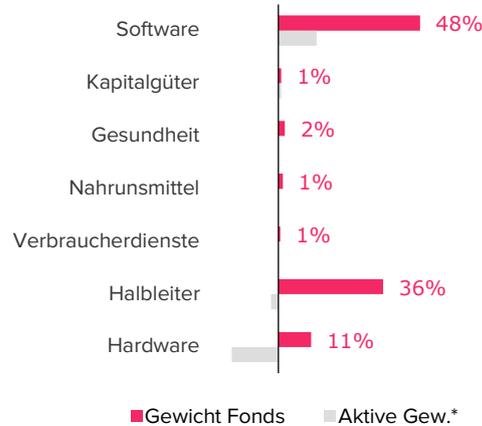
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	83%
Overlap mit dem Index	34%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Gewichtung Top 20	69%
Median Marktkapit.	101,8 Mds €

Branchenexposure

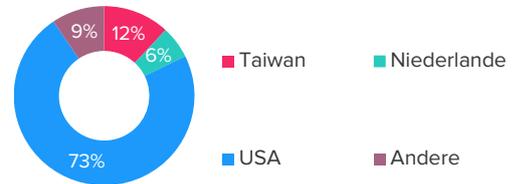


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

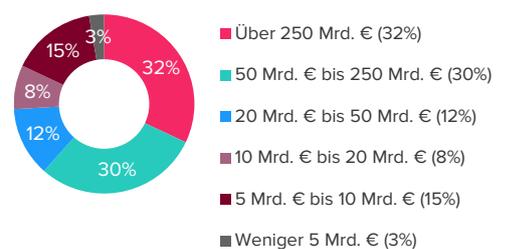
Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 2025	20,3%	18,5%
KGV-Verhältnis 2025	35,7x	29,3x
Gewinnwachstum 2025	28,5%	22,6%
Operative Marge 2025	32,5%	39,3%
PEG ratio 2025	1,9x	2,0x
EV/Umsatz 2025	8,9x	10,1x

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Microsoft	9,5%	4,0/5	+3%	24%
Workday	5,9%	3,9/5	+3%	13%
Taiwan semi.	5,4%	3,8/5	-4%	19%
Nvidia	5,2%	3,7/5	-9%	17%
Broadcom ltd	4,7%	3,2/5	0%	31%
ASML	4,0%	4,3/5	+6%	27%
Synopsys inc	3,7%	3,6/5	0%	33%
Mongodb inc	3,7%	3,5/5	+8%	31%
Snowflake	3,3%	3,4/5	0%	32%
Gitlab inc-cl a	3,0%	3,5/5	+8%	33%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Nvidia	7,5%	0,99%
Taiwan semi.	8,0%	0,76%
Confluent	3,0%	0,67%
Negative		
ASML	6,7%	-1,15%
Microsoft	10,9%	-0,36%
Besi	1,7%	-0,24%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Analog devices	Microsoft		Nvidia
	Workday		Procure Tech.
	Synopsys inc		ASML



Dimensionen Tech Verantwortlich

	Tech For Good CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Good in Tech Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Improvement enabler Bewertung DD- Management* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	39	36	30
Gew.	100%	90%	77%

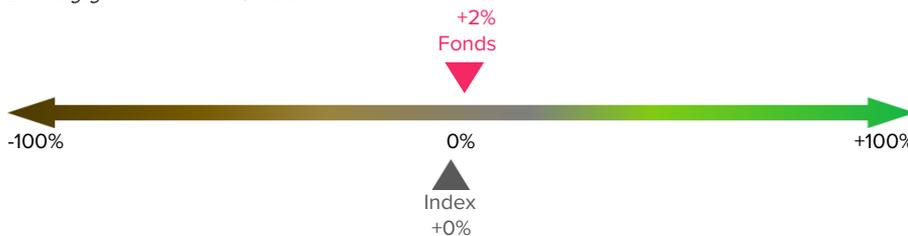
*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 93%

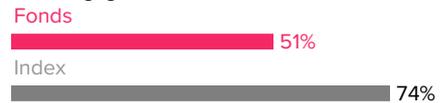


ESG-Rating

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

EU Taxonomie

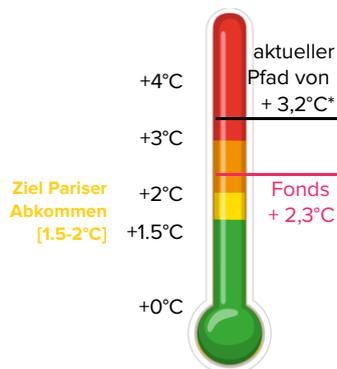
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 100%



Temperatur steigend - SB2A

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

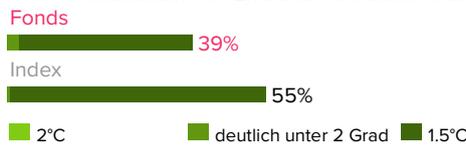
Deckungsgrad : Fonds 51%



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

Klimausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

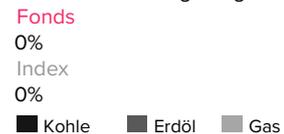
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 100%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

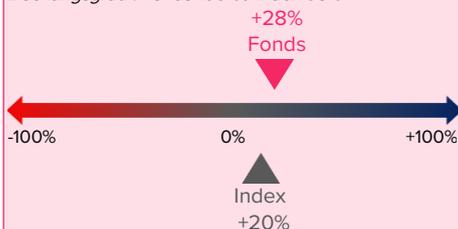


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

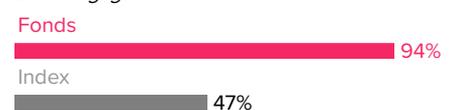
Deckungsgrad : Fonds 87% / Index 90%



Wachstum der Belegschaft

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

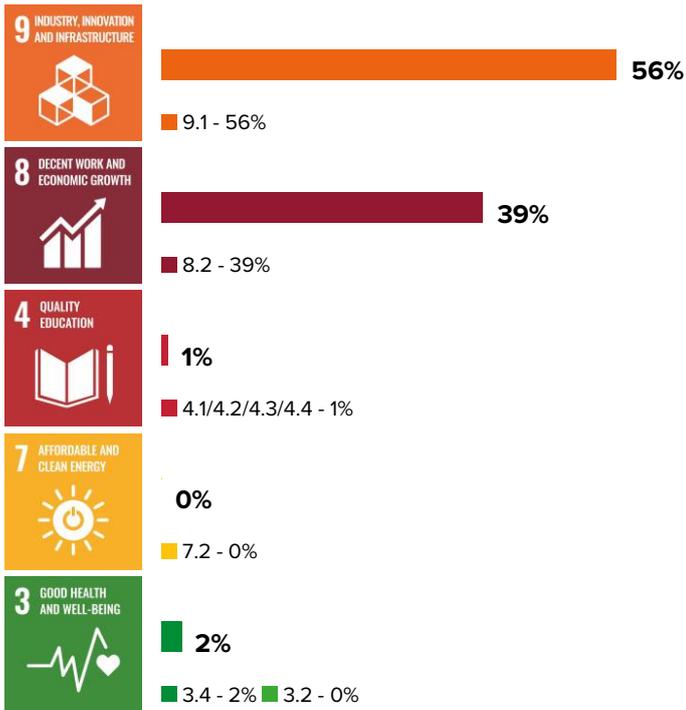
Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 97%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 5%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Leeno

Wir haben eine Vereinbarung mit Leeno initiiert, um Maßnahmen und Ziele zur Verringerung des geschlechtsspezifischen Lohngefälles festzulegen und das geschlechtsspezifische Lohngefälle nach Beschäftigungsart (Management/Produktion) offenzulegen.

Broadcom

Wir haben mit der World Benchmarking Alliance ein erstes kollektives Gespräch mit Broadcom über ethische KI geführt, in dem wir Broadcom ermutigt haben, KI-Risiken zu bewerten, eine ethische KI-Richtlinie zu definieren und sich öffentlich zu ethischer KI zu bekennen.

ESG-Kontroversen

Microsoft

Australien: Behördliche Untersuchung wegen sexueller Ausbeutung und Missbrauch von Kindern auf OneDrive eingeleitet, da eSafety Google, Meta und Apple wegen sexuellen Missbrauchs von Kindern im Internet in die Pflicht nimmt.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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



sycamore
am

sycamore
partners

OKTOBER 2024

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.728,6€

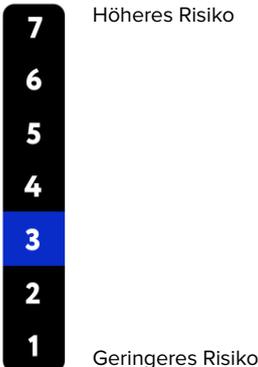
Assets | 223,3 ME

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



Pierre-Alexis DUMONT
Leiter der Abteilung Investitionen



Hadrien BULTE
Manager - Analyst



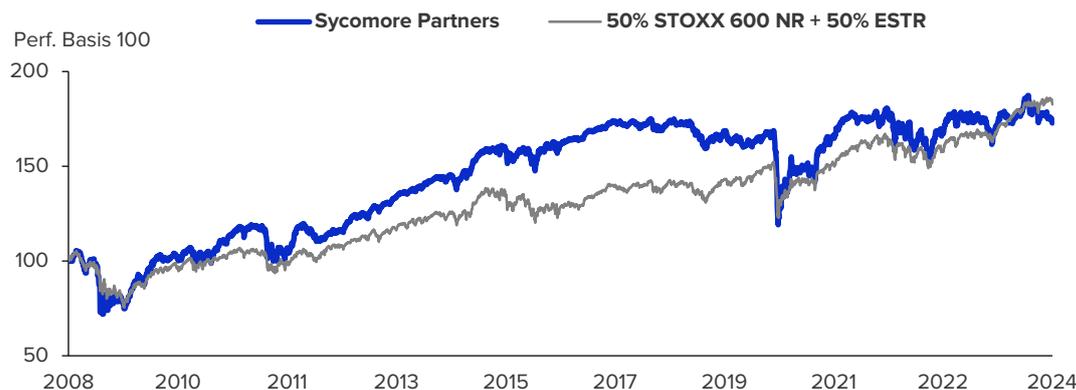
Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin

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 31.10.2024



	Okt 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	-2,3	-2,9	5,4	-2,2	6,1	72,9	3,4	6,5	-5,7	9,9	-3,5
Index %	-1,5	5,8	11,7	11,5	25,5	82,6	3,7	9,5	-5,1	11,7	-0,3

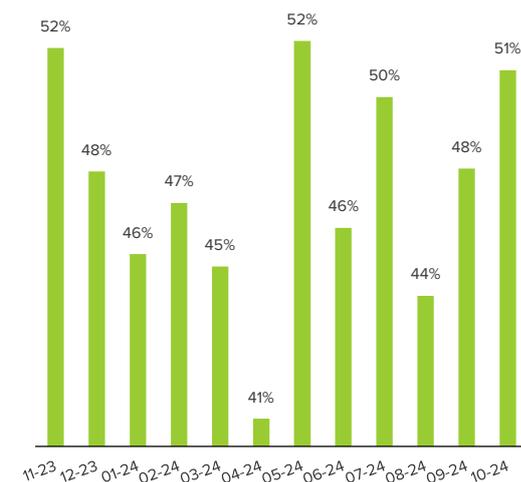
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	1,1	-4,5%	9,5%	7,2%	5,5%	-0,3	-0,8	-15,1%	-10,8%
Erstell.	0,6	0,8	0,9%	11,9%	9,3%	9,7%	0,2	0,0	-31,9%	-28,3%

Managementkommentar

Die europäischen Märkte gaben im Monatsverlauf nach, da die Zinsen am langen Ende angehoben wurden und sich die europäischen Wirtschaftsindikatoren verlangsamen. Am Monatsende beruhigten die Gewinnveröffentlichungen für das dritte Quartal, da die Unternehmen ihre Widerstandsfähigkeit mit soliden Zahlen, insbesondere zu den Gewinnspannen, erneut unter Beweis stellten. Die sektorale und geografische Diversifizierung des Portfolios wurde erhöht und die Schlüsselüberzeugungen unserer wichtigsten Aktienstrategien wurden mit Käufen in den Sektoren Technologie, Gesundheit, Finanzen und Industrie zu Lasten der Versorger und der Telekom aufgenommen. Der Pivot Aktien wurde im Zuge der Marktkorrektur von 48% auf 50% erhöht. Das Portfolio litt während des Monats unter seiner Titelauswahl, insbesondere Freeport McMoran, Technip Energies, Proximus, Münchener Rück und Santander, die entweder von sinkenden Rohstoffpreisen oder enttäuschenden Ergebnissen betroffen waren.

Nettoexposition Aktien





Merkmale

Lancierung

31/03/2008

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010601898

Anteilsklasse IB -

FR0012365013

Anteilsklasse P -

FR0010738120

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCPRTI FP

Anteilsklasse IB - SYCPRTB FP

Anteilsklasse P - SYCPARP FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%

ESTR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse IB - 1,00%

Anteilsklasse P - 1,80%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote 51%

Anzahl der Portfolio-Unternehmen 29

Median Marktkapit. 62,6 Mds €

Branchenexposure



Bewertung

KGV-Verhältnis 2024 10,9x 13,9x

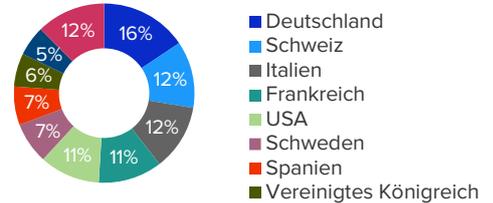
Gewinnwachstum 2024 7,3% 4,3%

P/BV-Verhältnis 2024 1,6x 2,0x

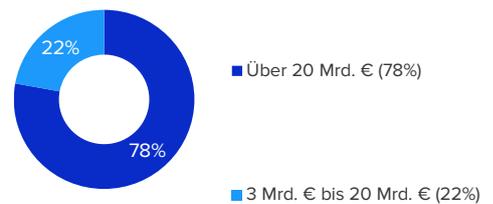
ROE 15,1% 14,0%

Rendite Dividenden 2024 3,2% 3,5%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Assa abloy	3,5%	3,5/5
Santander	3,3%	3,2/5
Novartis	3,0%	3,8/5
Relx	2,8%	4,0/5
Roche	2,7%	3,7/5
Munich re	2,5%	3,5/5
EDP Energias	2,1%	3,9/5
Danone	2,0%	3,9/5
Intesa sanpaolo	2,0%	3,7/5
Novo nordisk	1,7%	3,7/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Smurfit westrock plc	0,1%	0,06%
Sodexo	0,9%	0,06%
De longhi	0,4%	0,06%
Negative		
EDP Energias	2,5%	-0,31%
ASML	0,5%	-0,26%
Proximus	1,9%	-0,20%

Transaktionen

Kauf

ASSA ABLOY
NOVARTIS AG-REG
RELX

Erhöhung

SANTANDER

Verkauf

ENEL SPA
ORANGE
TECHNIP ENERGIES

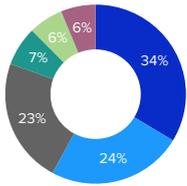
Reduziert

EDP Energias ENERGIAS

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

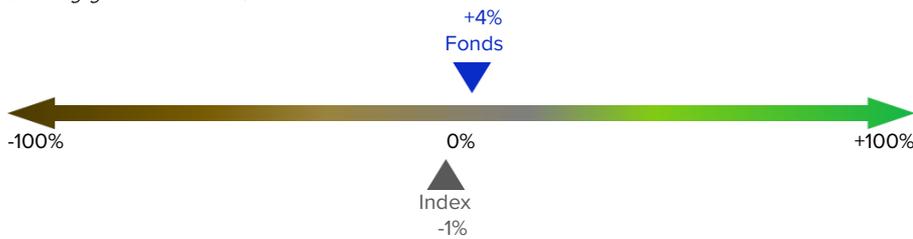
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

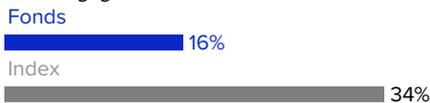
Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



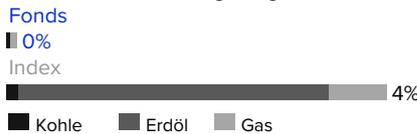
EU Taxonomie

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

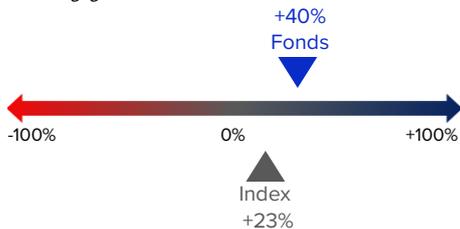


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft

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

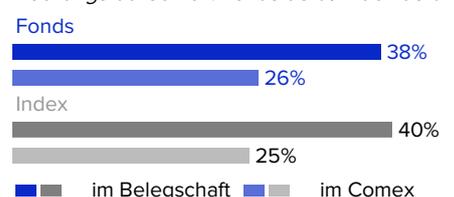
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 88%
Deckungsgrad Comex: Fonds 98% / Index 93%



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



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Roche

Roche ist der zweitgrößte Importeur im Bereich der psychischen Gesundheit von Mitarbeitern (50% in drei Jahren) und belegt im CCLA Global Mental Health Ranking 2024 Platz 2. Roche hielt auf der Konferenz zur Veröffentlichung des Benchmarks eine Rede über sein Engagement und seine Maßnahmen im Bereich der psychischen Gesundheit. Dazu gehören das CEO-Engagement und die Integration des Gesundheitswesens in die Unternehmensführung, der Zugang der Mitarbeiter zu speziellen Schulungen, ein freiwilliges Netzwerk von Ersthelfern für psychische Gesundheit, quantifizierte KPIs und Ziele zur kontinuierlichen Verbesserung der Unterstützung.

Intesa San Paolo

Wir hatten ein aufschlussreiches und beruhigendes Gespräch mit Intesa San Paolo über die Art und Weise, wie die Gruppe Umstrukturierungen und Geschäftsentwicklungen aus Sicht des Humankapitals bewältigt. Kürzlich erfuhren wir, dass Intesa bis zu 3.000 freiwillige vorzeitige Austritte von Mitarbeitern plant. Der Vorschlag sieht vor, dass Bankangestellte, die bis Ende 2028 im Rahmen des vom italienischen Bankensektor eingerichteten Solidaritätsfonds die Voraussetzungen für eine Rente erfüllen, in den Vorruhestand gehen können.

ESG-Kontroversen

Endenred

Edenred Italia: Italienische Staatsanwaltschaft leitet Ermittlungen ein und beschlagnahmt 20 Mio. EUR wegen angeblicher betrügerischer öffentlicher Ausschreibung im Jahr 2019

Microsoft

Australien: Behördliche Untersuchung wegen sexueller Ausbeutung und Missbrauch von Kindern auf OneDrive eingeleitet, da eSafety Google, Meta und Apple wegen sexuellen Missbrauchs von Kindern im Internet in die Pflicht nimmt.

Abstimmungen

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

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



sycomore
am

sycomore next generation

OKTOBER 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 111,9€

Assets | 461,8 ME

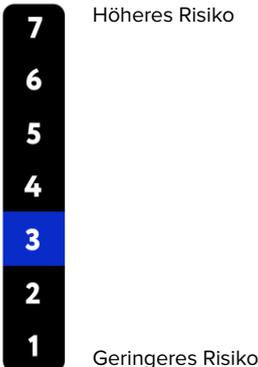
SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 25\%$
% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de
BAILLENCOURT
Manager



Alexandre **TAIEB**
Manager



Anaïs
CASSAGNES
ESG-Analyst

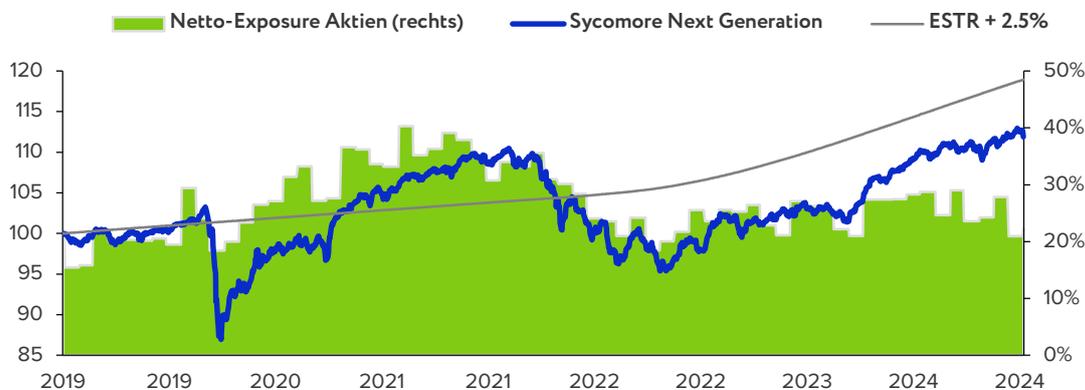


Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.10.2024



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

	Okt 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	-0,2	4,7	10,0	2,2	11,8	11,9	2,1	9,2	-10,6	5,3	2,8
Index %	0,5	5,4	6,5	14,5	18,0	18,9	3,2	5,9	2,3	1,5	1,5

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Aussicht auf eine besonders knappe US-Wahl, bei der in den letzten Wochen die Wahrscheinlichkeit eines Wahlsiegs von Donald Trump wieder gestiegen ist, hatte einen starken Einfluss auf die US-Zinsen. Denn das politische Programm des republikanischen Kandidaten mit der Einführung hoher Einfuhrzölle birgt ein höheres Inflationsrisiko. Die Zinsen in der Eurozone legten, nachdem sie in den letzten vier Monaten stark gefallen waren, eine Pause ein. Zwar bestätigte die EZB mit einer weiteren Zinssenkung ihren Willen zur Lockerung, doch sind die Markterwartungen für künftige Zinssenkungen unserer Ansicht nach zu aggressiv. Der Primärmarkt für Anleihen blieb sehr dynamisch, allerdings gingen wir sehr selektiv vor. Der Beginn der Ergebnisveröffentlichungen ermöglichte es den Finanzwerten, ihren Kurs fortzusetzen, wobei JP Morgan, Axa und BNP im Portfolio waren. Alphabet meldete ebenfalls eine Verbesserung seiner Ergebnisse, insbesondere dank der Körner, die durch den verstärkten Einsatz von KI erzielt wurden.



Merkmale

Lancierung

29/04/2019

ISIN-Codes

Anteilsklasse IC -
LU1961857478

Anteilsklasse ID -
LU1973748020

Anteilsklasse RC -
LU1961857551

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse IC - SYCNXIE LX

Anteilsklasse ID - SYCNXID LX

Anteilsklasse RC - SYCNXRE LX

Referenzindex

ESTR + 2.5%

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse IC - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse RC - 1,20%

Performancegebühren

15% > Benchmark

Transaktionsgebühren

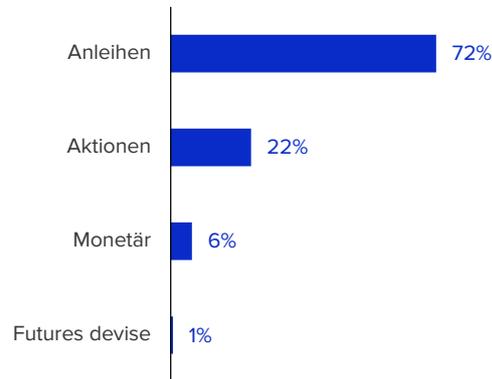
Keine

Aktienportfolio

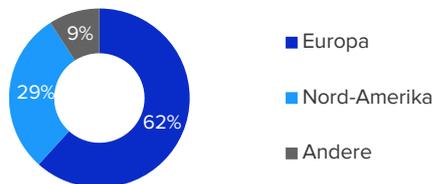
Portfolio-Unternehmen 40

Gewichtung Top 20 13%

Vermögensallokation



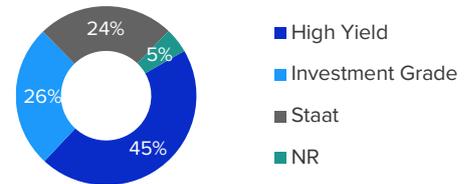
Expo. Land Aktien



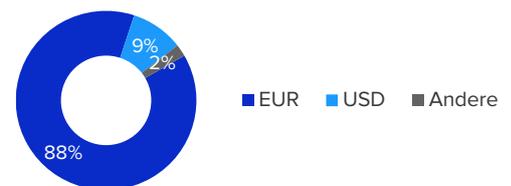
Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen 133,0

Bond allocation



Währungs-Exposure



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

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Société générale	0,40%	0,09%	ASML	0,77%	-0,16%
Nvidia	0,51%	0,07%	LVMH	0,39%	-0,05%
T-mobile us	0,46%	0,05%	Vonovia	0,69%	-0,05%

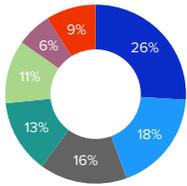
Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating		Gew.
Alphabet	1,0%	3,3/5	4%	25%	France 0.0% 2024	4,3%
Microsoft	0,8%	4,0/5	3%	24%	Italy 2.8% 2028	4,2%
Publicis	0,7%	3,6/5	-12%	-14%	Usa 2.5% 2029	2,4%
Deutsche telekom	0,7%	3,7/5	0%	50%	Italy 3.5% 2026	2,0%
Sanofi	0,7%	3,2/5	0%	88%	Scor 3.9% 2025	1,3%

Anleihen-Positionen



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

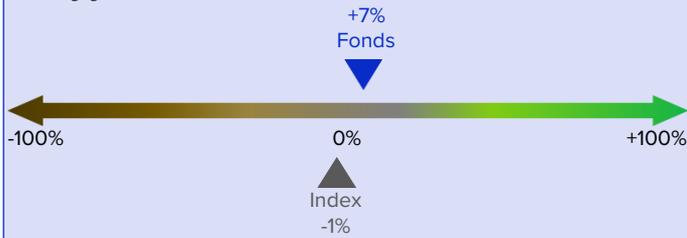
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Anpassung der Geschäftsmodelle an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für Öko-Bau bis +100% für Öko-Lösung, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.1-Punkten ausgedrückt (nec-initiative.org) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten von 2021 bis 2024.

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 98%



EU Taxonomie

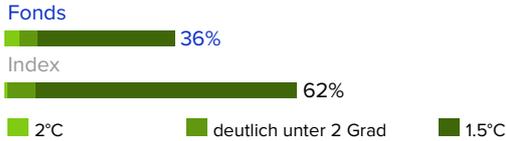
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 63%



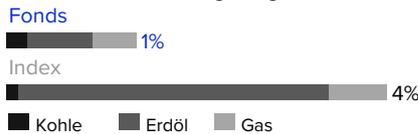
Klimausrichtung - SBTi

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



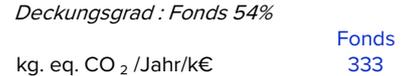
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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



Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

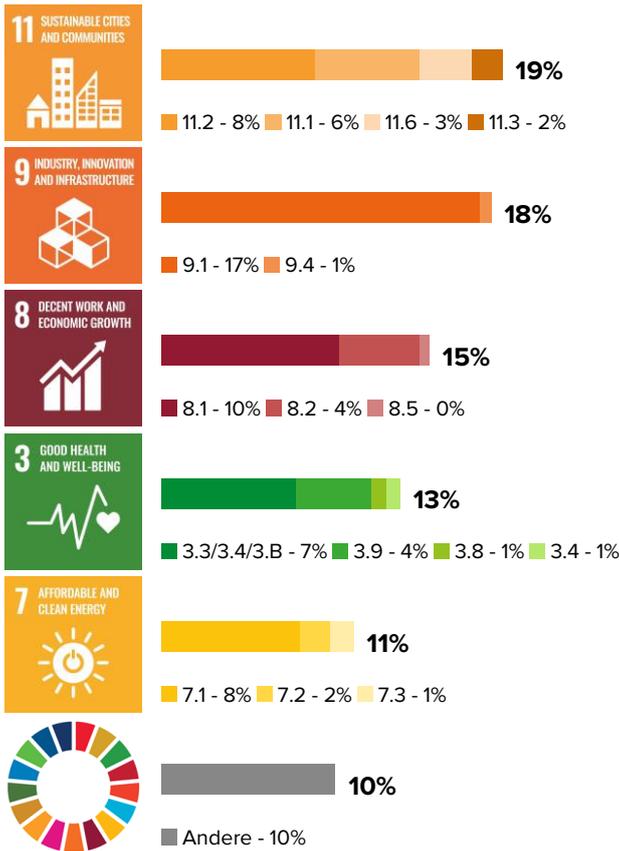
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 25%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore

allocation patrimoine

OKTOBER 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 166,5€

Assets | 208,6 ME

SFDR 8

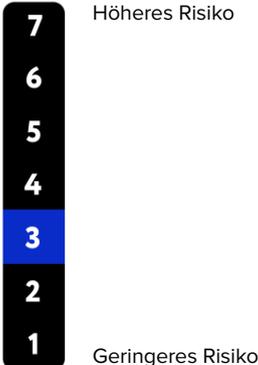
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 25\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



Anaïs CASSAGNES
ESG-Analyst

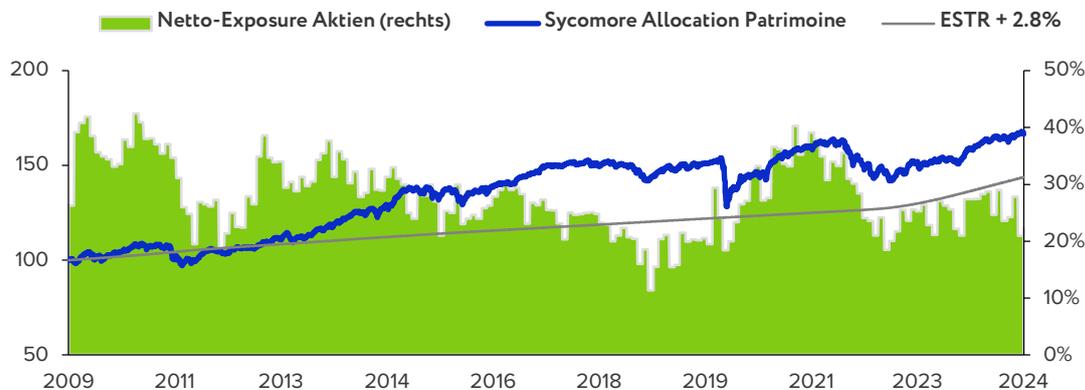


Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.10.2024



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

	Okt	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	-0,2	4,7	10,0	2,4	10,7	66,4	3,5	9,2	-10,6	6,0	1,3
Index %	0,5	5,4	6,5	14,5	18,0	43,7	2,5	5,9	2,3	1,5	1,5

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Aussicht auf eine besonders knappe US-Wahl, bei der in den letzten Wochen die Wahrscheinlichkeit eines Wahlsiegs von Donald Trump wieder gestiegen ist, hatte einen starken Einfluss auf die US-Zinsen. Denn das politische Programm des republikanischen Kandidaten mit der Einführung hoher Einfuhrzölle birgt ein höheres Inflationsrisiko. Die Zinsen in der Eurozone legten, nachdem sie in den letzten vier Monaten stark gefallen waren, eine Pause ein. Zwar bestätigte die EZB mit einer weiteren Zinssenkung ihren Willen zur Lockerung, doch sind die Markterwartungen für künftige Zinssenkungen unserer Ansicht nach zu aggressiv. Der Primärmarkt für Anleihen blieb sehr dynamisch, allerdings gingen wir sehr selektiv vor. Der Beginn der Ergebnisveröffentlichungen ermöglichte es den Finanzwerten, ihren Kurs fortzusetzen, wobei JP Morgan, Axa und BNP im Portfolio waren. Alphabet meldete ebenfalls eine Verbesserung seiner Ergebnisse, insbesondere dank der Körner, die durch den verstärkten Einsatz von KI erzielt wurden.

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



Merkmale

Lancierung

27/11/2002

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010474015

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPAI FP

Referenzindex

ESTR + 2.8%

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,80%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

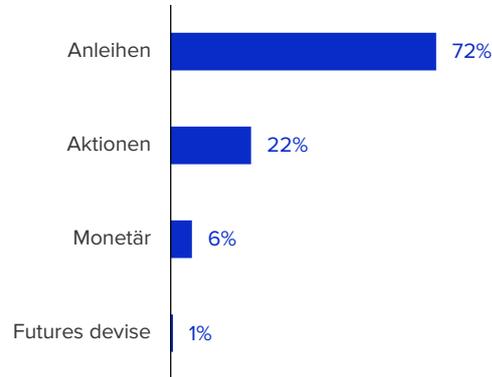
Transaktionsgebühren

Keine

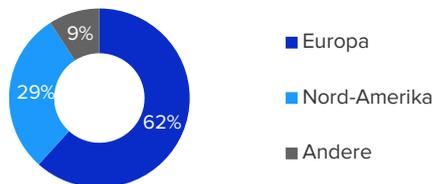
Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen 40
Gewichtung Top 20 13%

Vermögensallokation



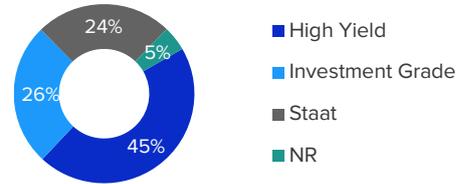
Expo. Land Aktien



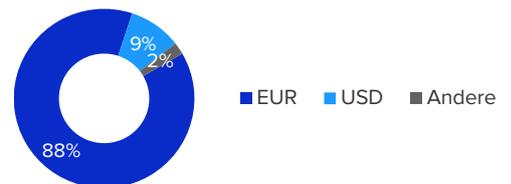
Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen 133,0

Bond allocation



Währungs-Exposure



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

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Société générale	0,40%	0,09%	ASML	0,77%	-0,16%
Nvidia	0,51%	0,07%	LVMH	0,39%	-0,05%
T-mobile us	0,46%	0,05%	Vonovia	0,69%	-0,05%

Direktleitungen Aktien

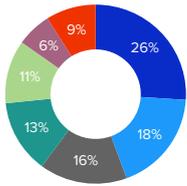
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Alphabet	1,0%	3,3/5	4%	25%
Microsoft	0,8%	4,0/5	3%	24%
Publicis	0,7%	3,6/5	-12%	-14%
Deutsche telekom	0,7%	3,7/5	0%	50%
Sanofi	0,7%	3,2/5	0%	88%

Anleihen-Positionen

	Gew.
France 0.0% 2024	4,3%
Italy 2.8% 2028	4,2%
Usa 2.5% 2029	2,4%
Italy 3.5% 2026	2,0%
Scor 3.9% 2025	1,3%



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

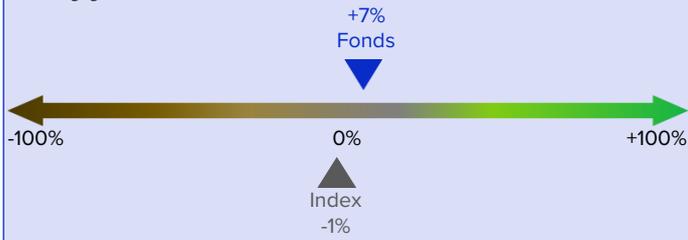
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Anpassung der Geschäftsmodelle an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für Öko-Bau bis +100% für Öko-Lösung, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.1-Punkten ausgedrückt (nec-initiative.org) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten von 2021 bis 2024.

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 98%



EU Taxonomie

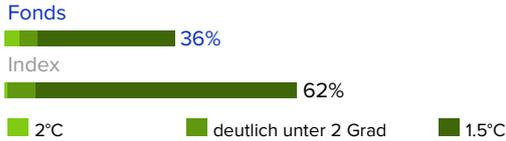
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 63%



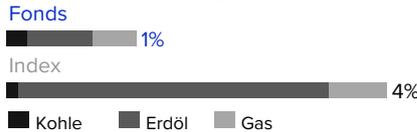
Klimausrichtung - SBTi

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



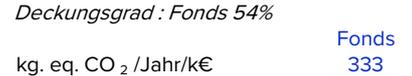
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

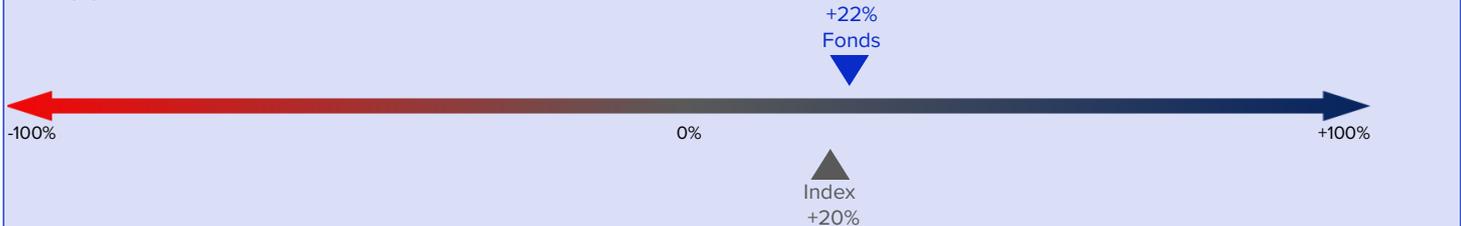


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

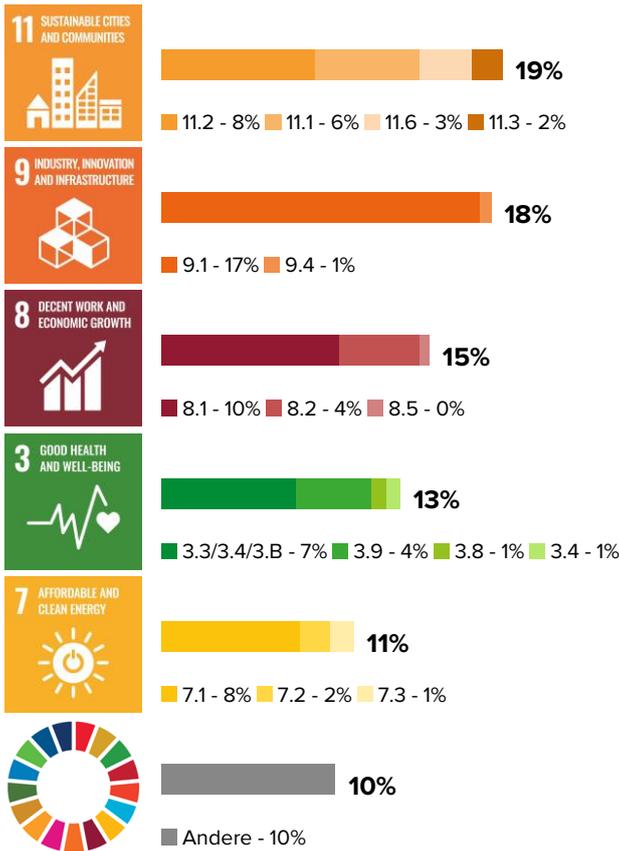
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 25%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycomore
am

sycomore opportunities

OKTOBER 2024

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 360,7€

Assets | 118,4 ME

SFDR 8

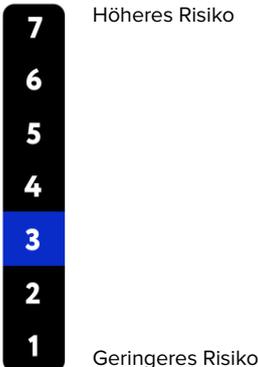
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 1\%$

% Unternehmen*: $\geq 25\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Pierre-Alexis DUMONT
Leiter der Abteilung Investitionen



Hadrien BULTE
Manager - Analyst



Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.10.2024



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

	Okt 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu. 2023	2022	2021	2020			
Fonds %	-2,3	-2,6	5,7	-16,9	-2,7	80,4	3,0	4,6	-16,2	1,0	8,7
Index %	-1,5	5,8	11,7	11,5	25,5	127,3	4,2	9,5	-5,1	11,7	-0,3

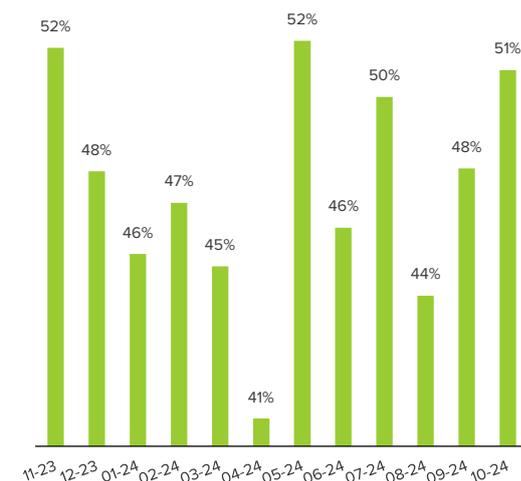
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	1,0	-9,6%	8,9%	7,2%	5,3%	-0,9	-1,8	-25,5%	-10,8%
Erstell.	0,8	0,8	-0,3%	9,7%	9,0%	6,5%	0,2	-0,2	-27,0%	-32,3%

Managementkommentar

Die europäischen Märkte gaben im Monatsverlauf nach, da die Zinsen am langen Ende angehoben wurden und sich die europäischen Wirtschaftsindikatoren verlangsamen. Am Monatsende beruhigten die Gewinnveröffentlichungen für das dritte Quartal, da die Unternehmen ihre Widerstandsfähigkeit mit soliden Zahlen, insbesondere zu den Gewinnspannen, erneut unter Beweis stellten. Die sektorale und geografische Diversifizierung des Portfolios wurde erhöht und die Schlüsselüberzeugungen unserer wichtigsten Aktienstrategien wurden mit Käufen in den Sektoren Technologie, Gesundheit, Finanzen und Industrie zu Lasten der Versorger und der Telekom aufgenommen. Der Pivot Aktien wurde im Zuge der Marktkorrektur von 48% auf 50% erhöht. Das Portfolio litt während des Monats unter seiner Titelauswahl, insbesondere Freeport McMoran, Technip Energies, Proximus, Münchener Rück und Santander, die entweder von sinkenden Rohstoffpreisen oder enttäuschenden Ergebnissen betroffen waren.

Nettoexposition Aktien



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



Merkmale

Lancierung

11/10/2004

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse ID - FR0012758761

Anteilsklasse R - FR0010363366

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP

Anteilsklasse ID - SYCLSOD FP

Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50% ESTR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 10 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse R - 1,80%

Performancegebühren

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

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	51%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	29
Median Marktkapit.	62,6 Mds €

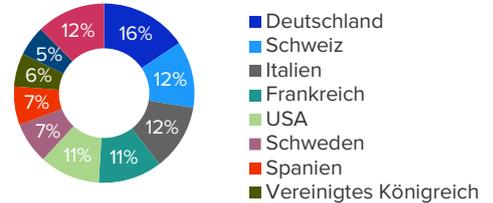
Branchenexposure



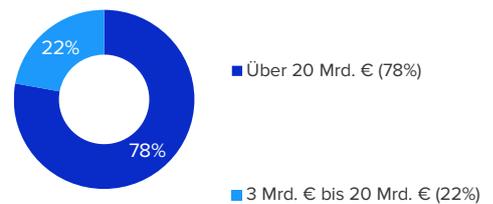
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2024	10,9x	13,9x
Gewinnwachstum 2024	7,3%	4,3%
P/BV-Verhältnis 2024	1,6x	2,0x
ROE	15,1%	14,0%
Rendite Dividenden 2024	3,2%	3,5%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Assa abloy	3,5%	3,5/5
Santander	3,3%	3,2/5
Novartis	3,0%	3,8/5
Relx	2,8%	4,0/5
Roche	2,7%	3,7/5
Munich re	2,5%	3,5/5
EDP Energias	2,1%	3,9/5
Danone	2,0%	3,9/5
Intesa sanpaolo	2,0%	3,7/5
Novo nordisk	1,7%	3,7/5

Performancebeitrag

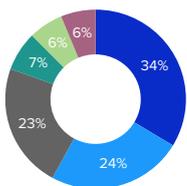
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Smurfit westrock plc	0,1%	0,06%
Sodexo	0,9%	0,06%
De longhi	0,4%	0,06%
Negative		
EDP Energias	2,5%	-0,31%
ASML	0,5%	-0,26%
Proximus	1,9%	-0,20%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
ASSA ABLOY	SANTANDER	ENEL SPA	EDP Energias ENERGIAS
NOVARTIS AG-REG		ORANGE	
RELX		TECHNIP ENERGIES	



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

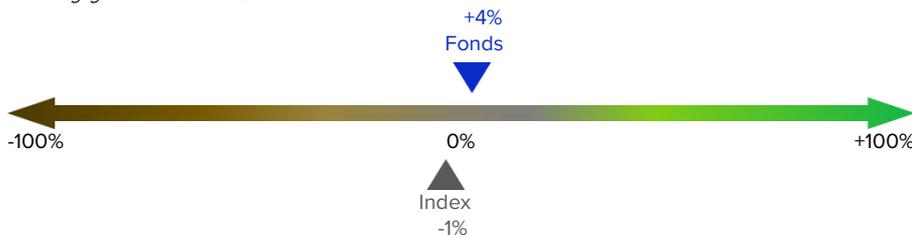
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

Fonds



Index



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds



Index



- Kohle
- Erdöl
- Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%

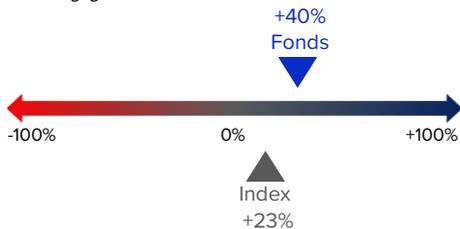
	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	170	185

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%

Fonds



Index



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 88%

Deckungsgrad Comex: Fonds 98% / Index 93%

Fonds



Index



- im Belegschaft
- im Comex

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



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Roche

Roche ist der zweitgrößte Importeur im Bereich der psychischen Gesundheit von Mitarbeitern (50% in drei Jahren) und belegt im CCLA Global Mental Health Ranking 2024 Platz 2. Roche hielt auf der Konferenz zur Veröffentlichung des Benchmarks eine Rede über sein Engagement und seine Maßnahmen im Bereich der psychischen Gesundheit. Dazu gehören das CEO-Engagement und die Integration des Gesundheitswesens in die Unternehmensführung, der Zugang der Mitarbeiter zu speziellen Schulungen, ein freiwilliges Netzwerk von Ersthelfern für psychische Gesundheit, quantifizierte KPIs und Ziele zur kontinuierlichen Verbesserung der Unterstützung.

Intesa San Paolo

Wir hatten ein aufschlussreiches und beruhigendes Gespräch mit Intesa San Paolo über die Art und Weise, wie die Gruppe Umstrukturierungen und Geschäftsentwicklungen aus Sicht des Humankapitals bewältigt. Kürzlich erfuhren wir, dass Intesa bis zu 3.000 freiwillige vorzeitige Austritte von Mitarbeitern plant. Der Vorschlag sieht vor, dass Bankangestellte, die bis Ende 2028 im Rahmen des vom italienischen Bankensektor eingerichteten Solidaritätsfonds die Voraussetzungen für eine Rente erfüllen, in den Vorruhestand gehen können.

ESG-Kontroversen

Endenred

Edenred Italia: Italienische Staatsanwaltschaft leitet Ermittlungen ein und beschlagnahmt 20 Mio. EUR wegen angeblicher betrügerischer öffentlicher Ausschreibung im Jahr 2019

Microsoft

Australien: Behördliche Untersuchung wegen sexueller Ausbeutung und Missbrauch von Kindern auf OneDrive eingeleitet, da eSafety Google, Meta und Apple wegen sexuellen Missbrauchs von Kindern im Internet in die Pflicht nimmt.

Abstimmungen

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

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

OKTOBER 2024

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 138,7€

Assets | 796,2 M€

SFDR 8

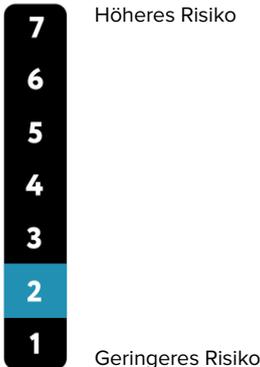
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 50\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager



Anaïs CASSAGNES
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



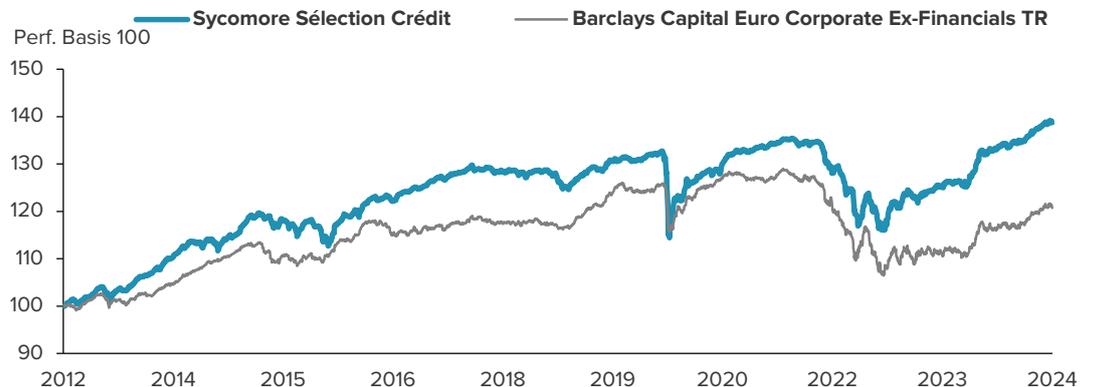
Deutschland

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 31.10.2024



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

	Okt 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	0,1	4,5	9,9	3,3	6,1	38,7	2,8	10,0	-10,4	1,9	0,2
Index %	-0,4	2,8	8,3	-4,4	-3,1	20,7	1,6	7,9	-13,9	-1,2	3,0

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Aussicht auf eine besonders knappe US-Wahl, bei der in den letzten Wochen die Wahrscheinlichkeit eines Wahlsiegs von Donald Trump wieder gestiegen ist, hatte einen starken Einfluss auf die US-Zinsen. Denn das politische Programm des republikanischen Kandidaten mit der Einführung hoher Importzölle birgt ein höheres Inflationsrisiko. Die Zinsen in der Eurozone legten, nachdem sie in den letzten vier Monaten stark gefallen waren, eine Pause ein. Zwar bestätigte die EZB mit einer weiteren Zinssenkung ihren Willen zur Lockerung, doch unserer Ansicht nach sind die Markterwartungen für künftige Zinssenkungen zu aggressiv. Der Primärmarkt blieb sehr dynamisch, allerdings gingen wir sehr selektiv vor und beteiligten uns nur an den Emissionen von Kingspan, Iliad, Shurgard und SAUR. Die Emissionsprämien blieben insgesamt attraktiv.



Merkmale

Lancierung

01/09/2012

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0011288489

Anteilsklasse ID -

FR0011288505

Anteilsklasse R - FR0011288513

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCSCRI FP

Anteilsklasse ID - SYCSCRI FP

Anteilsklasse R - SYCSCR FP

Referenzindex

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

100 EUR

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse R - 1,20%

Performancegebühren

10% > Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Investmentexposition	97%
Anzahl der Anleihen	223
Anzahl der Emittenten	148

Bewertung

Duration	3,4
YTM	4,8%
YTW	4,4%
Mittlere Laufzeit	3,9Jahre

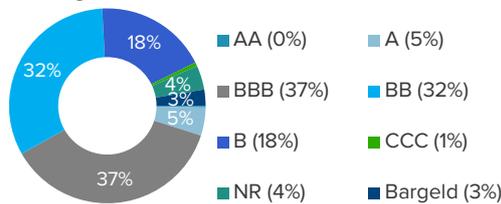
Sektorallokation



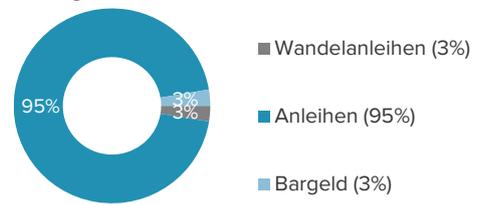
Länderallokation



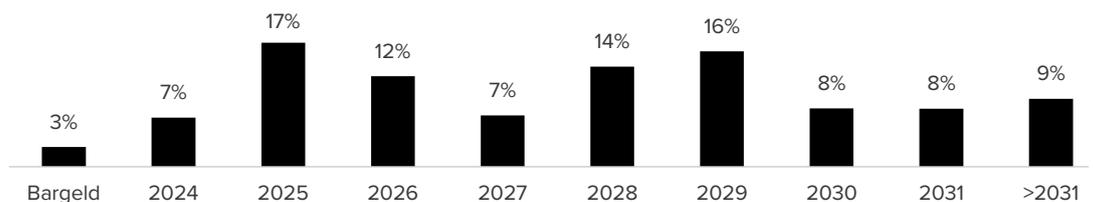
Rating



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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

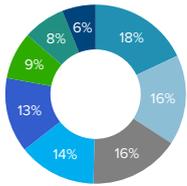
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,5/5	3,5/5
I-Rating	3,4/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,3/5	3,1/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Renault	2,7%	Automobile	3,5/5	Energiewende
Tdf	2,3%	Telekommunikation	3,4/5	Zugang und Inklusion
Autostrade Per L Italia	2,3%	Transport	3,3/5	Zugang und Inklusion
Veolia	2,2%	Energieversorgung	3,9/5	Nachhaltiges Ressourcenmgmt
Loxam	2,1%	Komm. Dienste	3,7/5	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 KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com.



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **45%**

ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

	ESG	E	S	G
Veolia	4,0/5	4,2/5	4,1/5	3,7/5
Veolia	4,0/5	4,2/5	4,1/5	3,7/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Neoen	4,0/5	4,5/5	3,7/5	3,9/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 81%



EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 67% / Index 91%

Fonds



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds



Index



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 49% / Index 87%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	404	302

Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

Deckungsgrad : Fonds 82% / Index 90%

Fonds

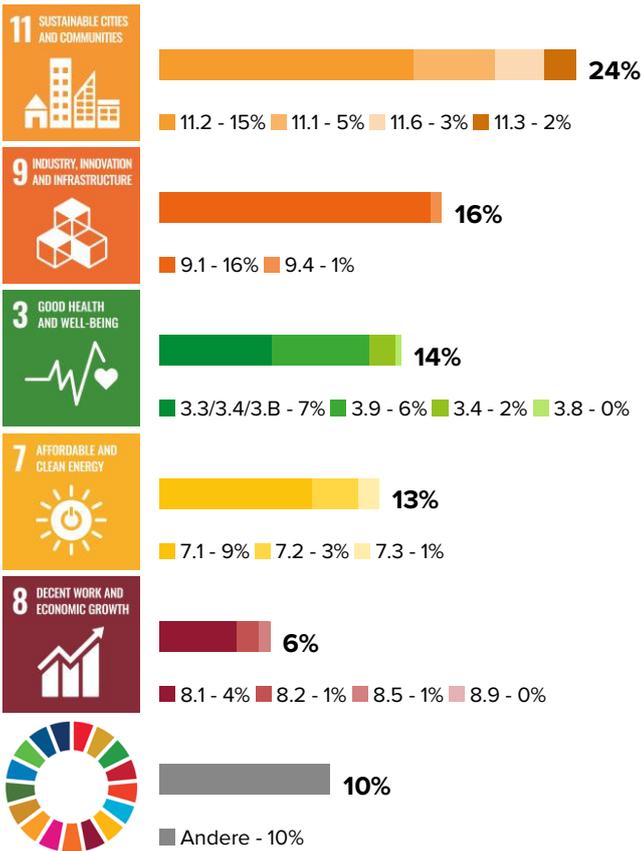


Index





Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 26%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Tornator Oyj

Wir baten um mehr Informationen über die Sicherheitspolitik ihrer Partner und um Indikatoren, die veröffentlicht werden sollten, da Tornator das Fällen von Bäumen auslagert. Wir wollten auch mehr über die gepflanzten Baumarten und ihre Menschenrechtspolitik erfahren, insbesondere über die Berücksichtigung lokaler und indigener Gemeinschaften bei ihren Aktivitäten.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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



**sycomore
am**

sycomore environmental euro ig corporate bonds

OKTOBER 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2431794754

Liquidationswert | 106,7€

Assets | 57,7 ME

SFDR 9

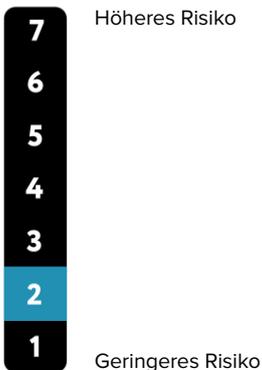
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: $\geq 100\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de
BAILLENCOURT
Manager



Emmanuel de
SINETY
Manager



Anaïs
CASSAGNES
ESG-Analyst

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.10.2024

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

Managementkommentar

Die Aussicht auf eine besonders knappe US-Wahl, bei der in den letzten Wochen die Wahrscheinlichkeit eines Wahlsiegs von Donald Trump wieder gestiegen ist, hatte einen starken Einfluss auf die US-Zinsen. Denn das politische Programm des republikanischen Kandidaten mit der Einführung hoher Importzölle birgt ein höheres Inflationsrisiko. Die Zinsen in der Eurozone legten, nachdem sie in den letzten vier Monaten stark gefallen waren, eine Pause ein. Zwar bestätigte die EZB mit einer weiteren Zinssenkung ihren Willen zur Lockerung, doch unserer Ansicht nach sind die Markterwartungen für künftige Zinssenkungen zu aggressiv. Der Primärmarkt blieb sehr dynamisch, allerdings gingen wir sehr selektiv vor und beteiligten uns nur an den Emissionen von Kingspan, Eurogrid und Tornator. Die Emissionsprämien blieben insgesamt attraktiv.



Merkmale

Lancierung

31/10/2023

ISIN-Codes

Anteilsklasse CSC - LU2431795132

Anteilsklasse IC - LU2431794754

Anteilsklasse ID - LU2431794911

Anteilsklasse R - LU2431795058

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse CSC - SYGCRBS LX Equity

Anteilsklasse IC - SYGCORI LX Equity

Anteilsklasse ID - SYGCPID LX Equity

Anteilsklasse R - SYGNECRI LX Equity

Referenzindex

Barclays Capital Euro Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse CSC - 0,35%

Anteilsklasse IC - 0,35%

Anteilsklasse ID - 0,35%

Anteilsklasse R - 0,70%

Performancegebühren

Keine

Transaktionsgebühren

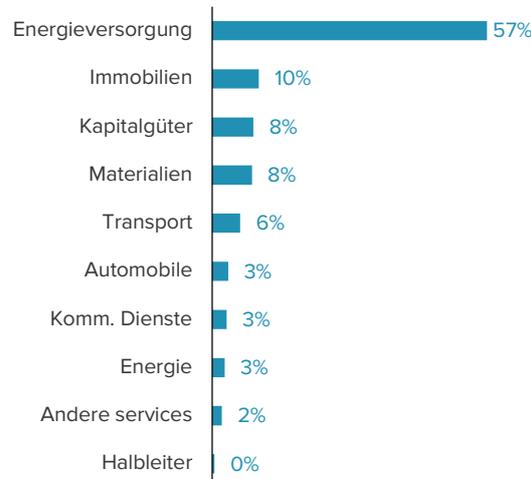
Keine

Portfolio

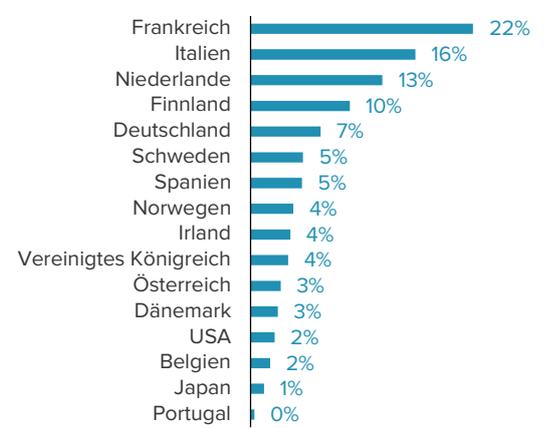
Investmentexposition 99%
Anzahl der Anleihen 88
Anzahl der Emittenten 65

Dauerung 4,9
YTM 3,8%
YTW 3,7%
Mittlere Laufzeit 5,8Jahre

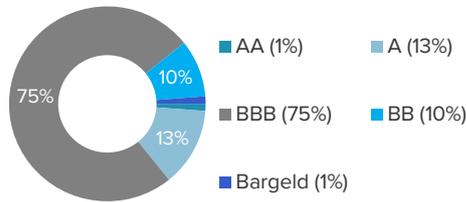
Sektorallokation



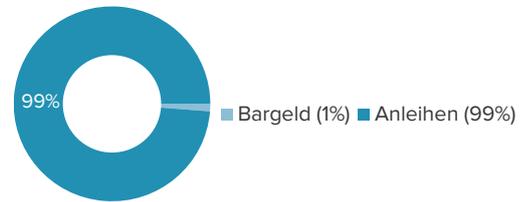
Länderallokation



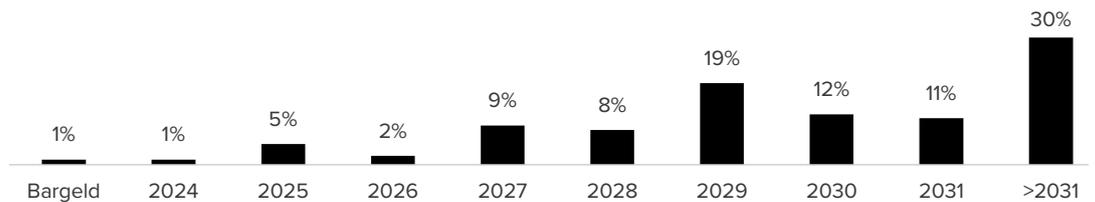
Rating



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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

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

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Statkraft As	3,0%	Energieversorgung	3,5/5	Energiewende
RTE	2,9%	Energieversorgung	3,3/5	Energiewende
Ellevio Ab	2,8%	Energieversorgung	3,5/5	n/a
Iberdrola	2,5%	Energieversorgung	3,9/5	Energiewende
Veolia	2,5%	Energieversorgung	3,9/5	Nachhaltiges Ressourcenmgmt

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



Nachhaltigkeitsthema



Umweltthemen



ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **83%**

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

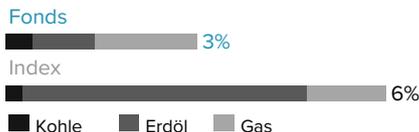
Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 81%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,2/5
Umwelt	3,9/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

Beste ESG-Bewertungen

	ESG	E	S	G
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
United utilities	4,1/5	4,4/5	4,0/5	4,2/5
Legrand	4,1/5	4,0/5	4,1/5	4,4/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5

EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 91%



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 69% / Index 87%

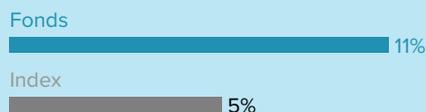


Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

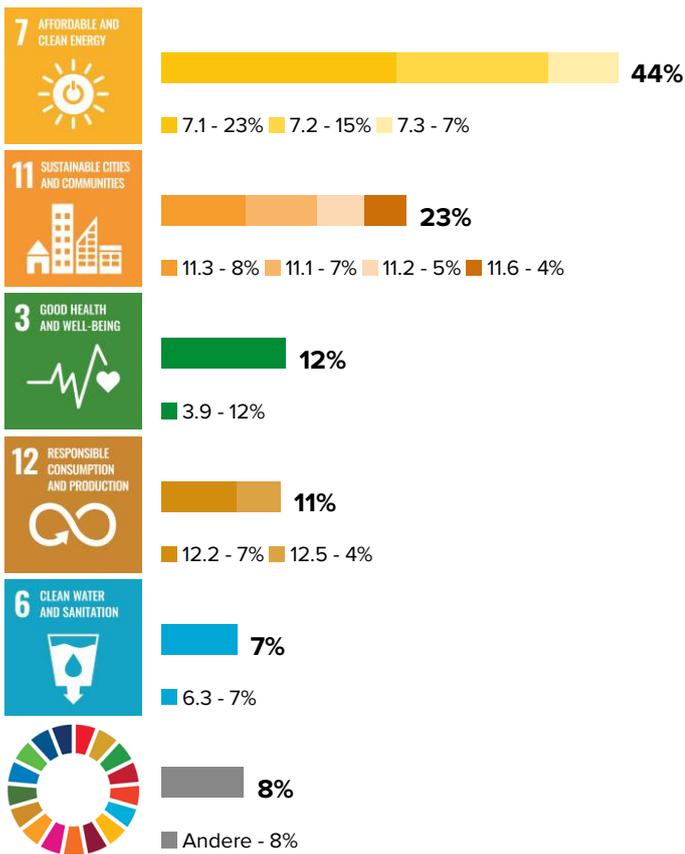
Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 90%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 11%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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