

# MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

September 2024



**sycomore**  
**am**



**sycomore**  
am

sycomore

# sélection responsable

SEPTEMBER 2024

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 574,4€

Assets | 721,0 ME

## SFDR 8

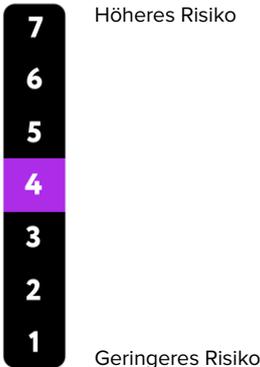
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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 30.09.2024



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

	Sep	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.
Fonds %	0,6	15,9	26,4	18,5	55,2	187,2	8,0
Index %	1,0	11,4	20,0	22,5	50,0	152,1	7,0

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	1,0	0,9	-0,7%	16,2%	16,8%	3,9%	0,2	-0,3	-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 September begannen die Aktienmärkte der Eurozone mit einem Rückgang, bevor sie sich stark erholten, zunächst durch die unerwartet starke Senkung der Leitzinsen durch die Fed und dann durch die Ankündigungen der chinesischen Regierung, die Wirtschaft anzukurbeln. Diese Maßnahmen hatten weitreichende Folgen, da sie die Anleger, die immer pessimistischer über das wirtschaftliche Umfeld waren, auf dem falschen Fuß erwischten und sie dazu zwangen, ihre Positionierung in zyklischen Werten zu überdenken (die in der zweiten Monatshälfte eine starke Outperformance erzielten). In diesem Kontext, wurde die Neupositionierung des Portfolios in Werten, die von sinkenden Zinsen profitieren dürften, fortgesetzt (Stärkung des Bausektors mit Saint-Gobain / Assa Abloy und der Grundstücke mit Vonovia), und es wurden Arbitragegeschäfte innerhalb des Technologiesektors getätigt (Abbau von Software mit der Herausnahme von SAP aus dem Portfolio -). im Vorfeld der Ankündigung der Ermittlungen des US-Justizministeriums - und Stärkung des Halbleitersektors mit ASML / Infineon) und Luxusgüter (Aufnahme von Hermes und Reduzierung des Anteils von LVMH aus finanziellen und nichtfinanziellen Gründen).



## 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

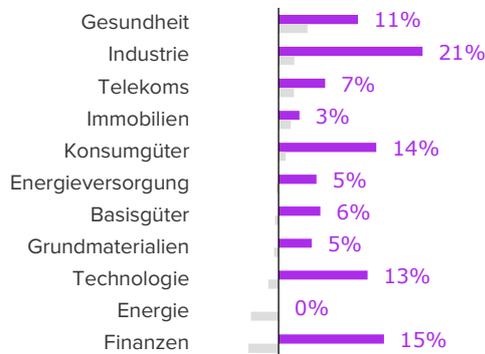
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	92%
Overlap mit dem Index	34%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	38
Gewichtung Top 20	70%
Median Marktkapit.	42,1 Mds €

## Branchenexposition

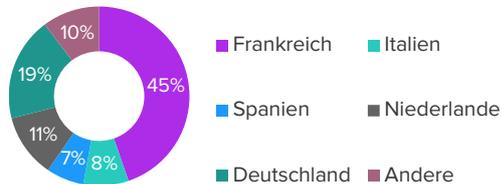


\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

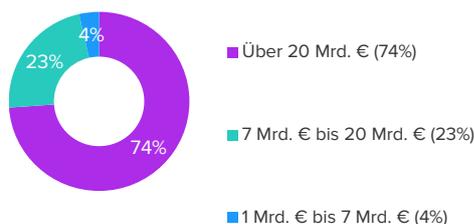
## Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2024	12,5x	13,9x
Gewinnwachstum 2024	5,5%	4,9%
P/BV-Verhältnis 2024	1,4x	1,9x
ROE	11,0%	13,4%
Rendite Dividenden 2024	3,1%	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	3,7/5	3,4/5
E-Rating	3,5/5	3,2/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
ASML	7,6%	4,1/5	+6%	27%
Renault	6,0%	3,5/5	+15%	34%
Société générale	5,1%	3,3/5	+6%	17%
Saint gobain	4,3%	3,9/5	+10%	33%
Assa abloy	4,1%	3,5/5	0%	45%
Siemens	3,4%	3,5/5	+15%	43%
Santander	3,3%	3,2/5	0%	35%
Deutsche telekom	3,2%	3,8/5	0%	50%
Prysmian	3,2%	3,8/5	+31%	24%
L'Oreal	3,0%	4,1/5	-5%	15%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Iberdrola	3,8%	0,28%
Société générale	5,4%	0,27%
Siemens	3,9%	0,24%
<b>Negative</b>		
ASML	7,5%	-0,51%
Renault	6,6%	-0,30%
Novo nordisk	1,1%	-0,19%

## Transaktionen

### Kauf

Hermès

### Erhöhung

Saint gobain

ASML

Vonovia

### Verkauf

SAP

Compass

KBC

### Reduziert

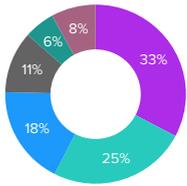
LVMH

Deutsche telekom

Iberdrola



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

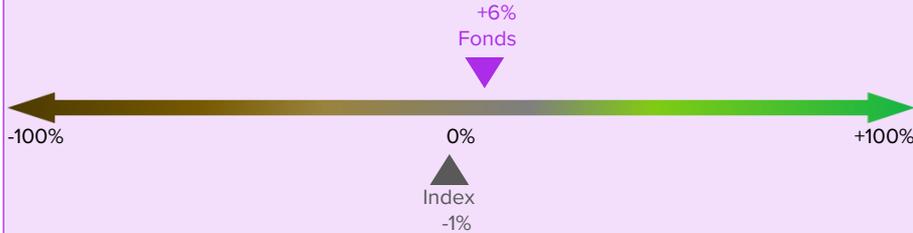
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



### EU Taxonomie

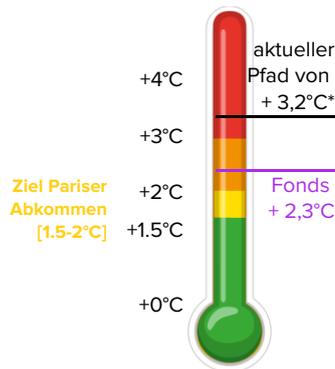
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen  
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### Temperatur steigend - SB2A

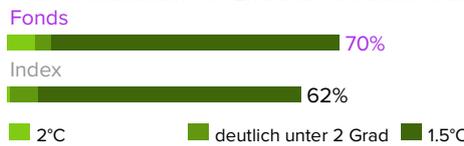
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 99%



### Klimausrichtung - SBTi

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



### Kohlenstoff-Fußabdruck

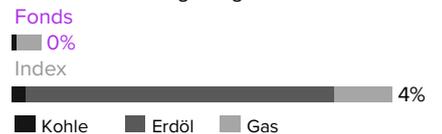
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €\*\*\*.

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 98%



### 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.



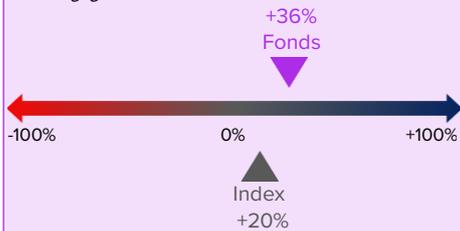
\*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

## 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.

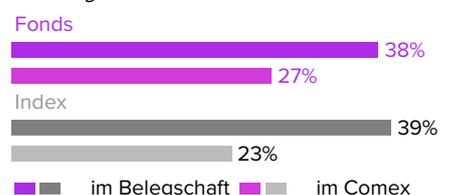
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

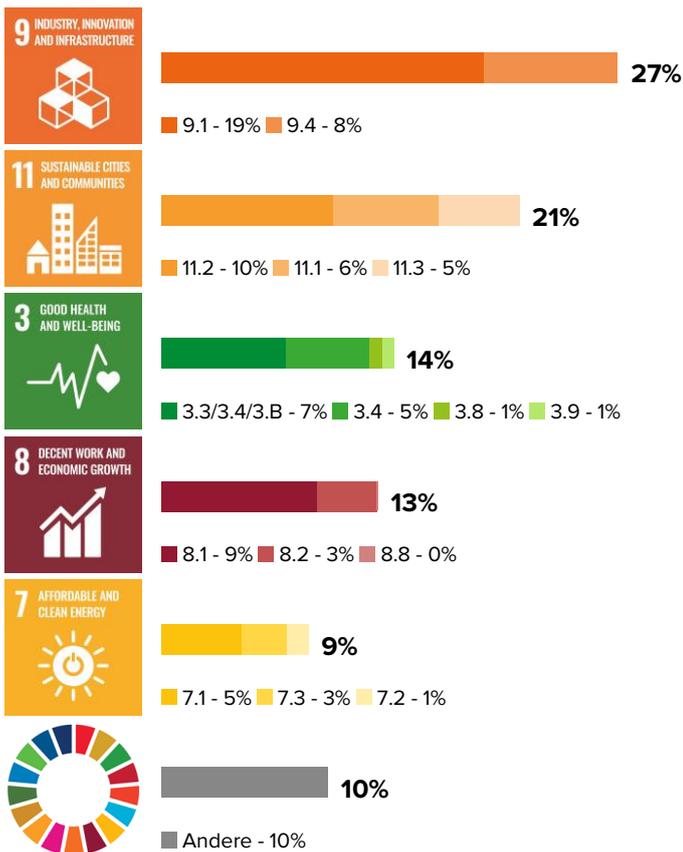
Schaft Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 91%  
Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 96%



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 : 16%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### ASML

Wir haben eine Zusammenarbeit mit ASML initiiert, um 1) mehr über die Governance-Prozesse und die Aufsichtsstruktur hinter den Richtlinien zur menschenrechtlichen Sorgfaltspflicht und die Formen der Eskalation bei sensiblen Anwendungsfällen oder Kunden offenzulegen, 2) und um Risiken bei der internen Nutzung von KI (z. B. in den Bereichen Personalwesen, Technik und Forschung) zu veröffentlichen.

### ESG-Kontroversen

#### Renault

In den Presseartikeln der letzten Zeit wurde über die Bedenken der Gewerkschaften hinsichtlich eventueller Stellenstreichungen berichtet. Das Unternehmen hat erklärt, dass diese Bedenken völlig unbegründet waren. Renault möchte seine Kostenbasis weiter verbessern, ohne dass dies Auswirkungen auf die Beschäftigung hat, und vor allem die starke Reduzierung der Entwicklungszeiten für seine neuen Modelle weiter vorantreiben.

### 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](http://www.sycomore-am.com) finden.



**sycomore**  
am

sycomore

# sélection midcap

SEPTEMBER 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 104,0€

Assets | 71,1 M€

## SFDR 8

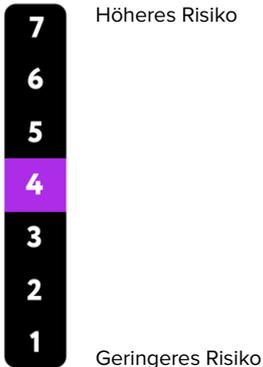
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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.

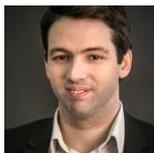
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



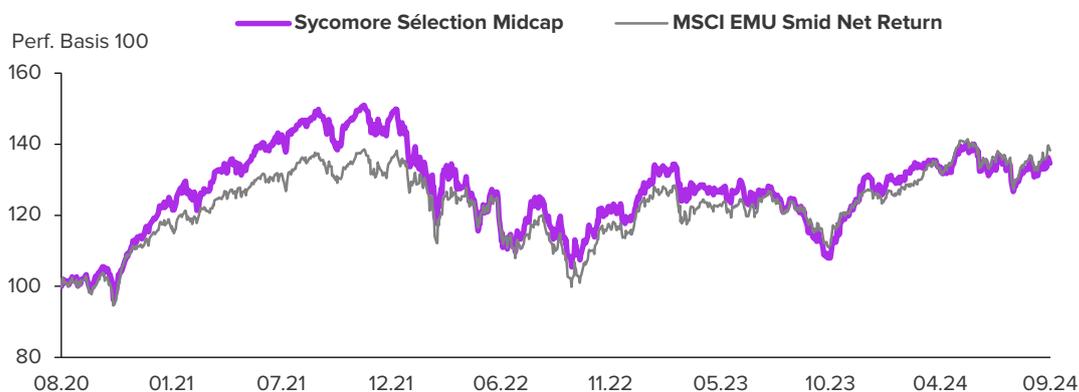
Frankreich

### 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 30.09.2024



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

	Sep	2024	1 Jahr	3 Jr.	*08/20	Annu.
Fonds %	-0,7	2,9	14,9	-4,6	34,7	7,5
Index %	1,0	8,9	16,2	5,3	38,3	8,1

\*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	-0,7%	16,8%	15,5%	5,2%	0,4	-0,1	-30,2%	-27,9%

### Managementkommentar

Die Senkung des Leitzinses durch die US-Notenbank um 50 Basispunkte und die chinesischen Konjunkturmaßnahmen überraschten die Märkte positiv, so dass kleine und mittlere Werte zum Monatsende wieder in den grünen Bereich kamen. Unsere Hauptüberzeugungen im Portfolio Virbac und Robertet veröffentlichten sehr solide Ergebnisse. Virbac meldete ein sehr dynamisches Geschäftswachstum von +16%, das von einem organischen Wachstum von 11% getragen wurde und die Fähigkeit des Unternehmens bestätigte, seinen Markt zu übertreffen. Die operative Marge war mit 21,4% historisch hoch, dank eines günstigen Volumen- und Produktmix-Effekts (Rückkehr zur Normalität in der Impfstoffproduktion). Robertet, ein führender Anbieter von natürlichen Inhaltsstoffen für die Lebensmittelindustrie, bestätigte ebenfalls eine Verbesserung seiner Rentabilität, die von einer Verbesserung der Geschäftstätigkeit (+10% im ersten Halbjahr 2024) und einem geringeren Kostendruck bei den Rohstoffen getragen wurde.



## 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

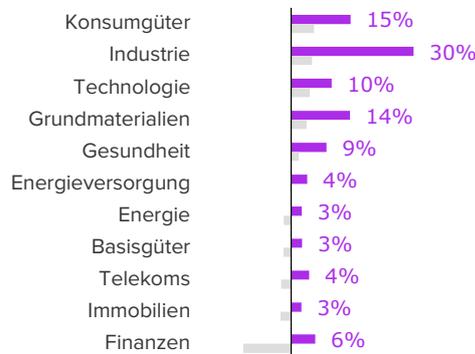
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	9%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	55
Gewichtung Top 20	52%
Median Marktkapit.	3,8 Mds €

## Branchenexposure



■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.\*

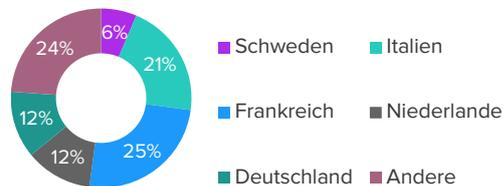
\*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU Smid Net Return

## Bewertung

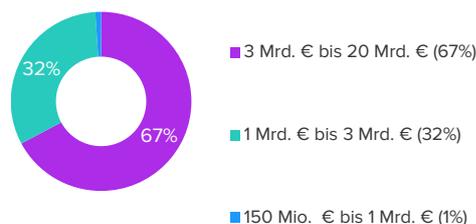
KGV-Verhältnis 2024	16,7x	12,4x
Gewinnwachstum 2024	13,5%	4,6%
P/BV-Verhältnis 2024	1,9x	1,4x
ROE	11,3%	11,1%
Rendite Dividenden 2024	2,8%	3,6%

## Fonds Index

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	<b>Fonds</b>	<b>Index</b>
SPICE	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,5/5	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%
Sopra-steria	3,6%	3,8/5	0%	18%
Virbac	3,4%	3,8/5	0%	37%
Inwit	3,2%	3,7/5	-1%	50%
De longhi	3,0%	3,5/5	-13%	0%
Corticeira	2,8%	3,6/5	-18%	-11%
Arcadis	2,8%	3,8/5	+20%	43%
Erg	2,6%	4,1/5	+94%	51%
Fugro	2,6%	3,1/5	+18%	0%
Gtt	2,5%	4,0/5	-10%	1%

## Performancebeitrag

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

## Transaktionen

### Kauf

Corbion  
Interparfums  
Duerr

### Erhöhung

Sopra-steria  
Thule group  
De longhi

### Verkauf

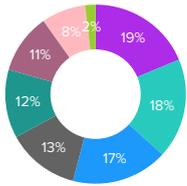
Melexis  
Mips ab  
Elis

### Reduziert

Virbac  
Kemira  
Smiths group



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

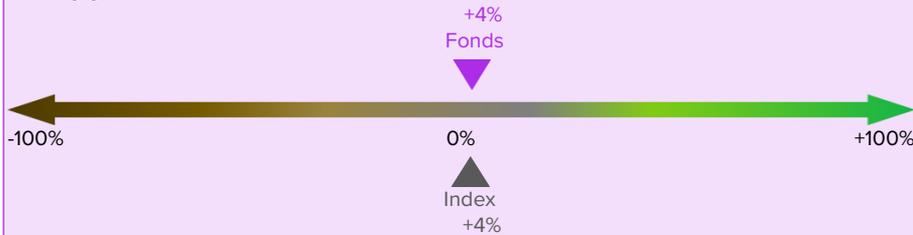
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,5/5</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,4/5

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 91%



### EU Taxonomie

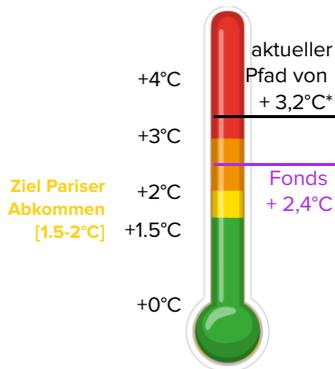
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen  
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



### Temperatur steigend - SB2A

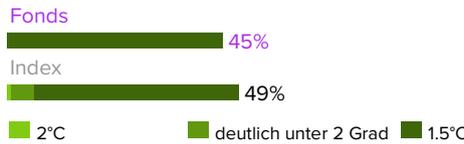
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 67%



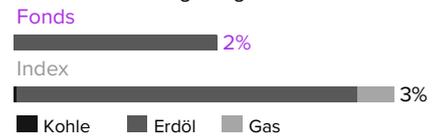
### Klimausrichtung - SBTi

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



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



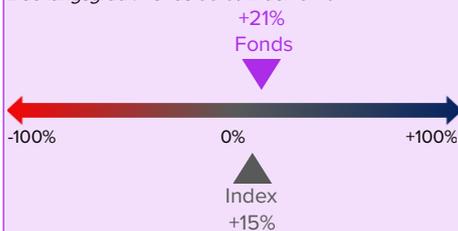
\*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / 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%

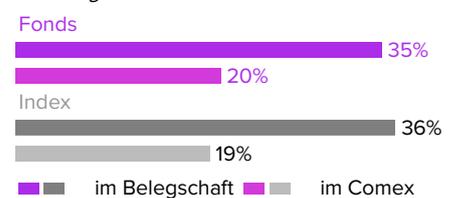


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 95% / Index 87%

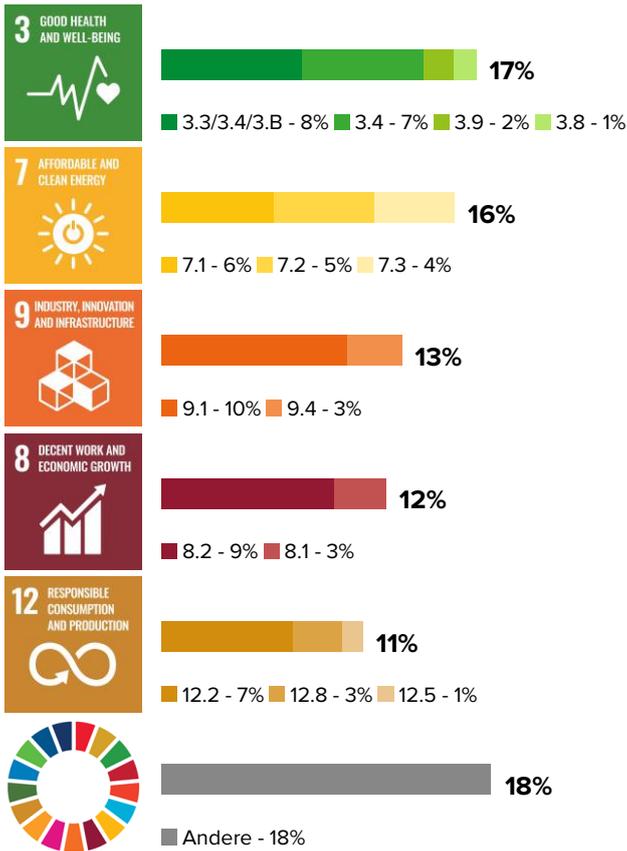
Deckungsgrad Comex: Fonds 96% / Index 93%



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 : 25%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

#### Renault

Vor kurzem wurde in der Presse über Befürchtungen der Gewerkschaften über einen möglichen Stellenabbau berichtet. Das Unternehmen hat uns mitgeteilt, dass solche Befürchtungen jeder Grundlage entbehren. Renault möchte seine Kostenbasis weiter verbessern, aber ohne Auswirkungen auf die Beschäftigung, insbesondere durch die weitere starke Verkürzung der Entwicklungszeit für neue Modelle.

### 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](http://www.sycomore-am.com) finden.



**sycomore**  
am

# sycomore europe éco solutions

SEPTEMBER 2024

Anteilsklasse | Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 170,6€

Assets | 446,6 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 30.09.2024



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

	Sep	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.
Fonds %	1,0	4,2	12,7	-6,3	47,1	70,6	6,1
Index %	-0,4	11,6	18,8	26,0	49,6	81,9	6,8

### Statistiken

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

Da die Fed einen Zinssenkungszyklus mit einer ersten Senkung um 50 Basispunkte einleitet, reagieren risikobehaftete Vermögenswerte positiv, was darauf hindeutet, dass die Anleger zunehmend ein Szenario einer sanften Landung ohne größere wirtschaftliche Schocks befürworten. In diesem Umfeld entspannter Renditen übertrifft der Fonds seinen Index. Die Industriewerte, die 50 % des Portfolios ausmachen, schneiden gut ab, ebenso wie die Versorgungswerte. Dies spiegelt sich in der Outperformance der Themen Elektrifizierung, erneuerbare Energien und nachhaltiges Bauen wider. Zu Beginn des Monats nutzen wir den Rückgang von Munters, um eine Position in diesem Akteur im Bereich Kühlung aufzubauen, der vom Wachstum der Datenzentren profitiert. Wir bauen auch eine Linie in Novonesis auf, das eine interessante Diversifizierung für das Portfolio bietet und dessen künftiges Wachstum sich durch die Kombination der ehemaligen Novozymes und Chr. Hansen, die wichtige Akteure in den Bereichen Enzyme und Biowissenschaften sind, beschleunigt. Wir nehmen nach einem sehr guten Lauf einige Gewinne bei Nexans mit und verstärken marginal die Baubranche, die vom Kontext der Zinssenkung und des Soft Landing profitieren könnte.



## 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

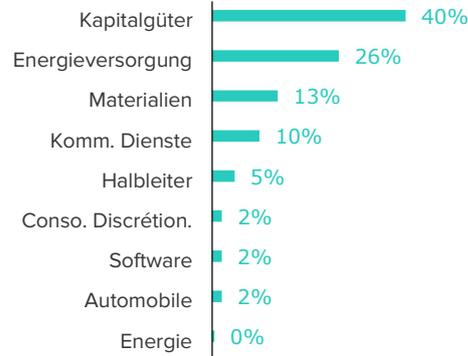
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	99%
Overlap mit dem Index	6%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	50
Gewichtung Top 20	62%
Median Marktkapit.	11,6 Mds €

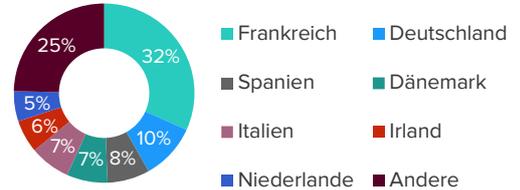
## Branchenexposure



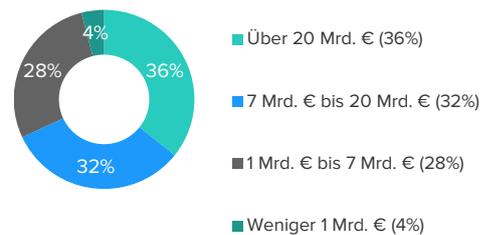
## Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2024	17,1x	14,3x
Gewinnwachstum 2024	0,9%	4,2%
P/BV-Verhältnis 2024	2,0x	2,0x
ROE	11,9%	14,1%
Rendite Dividenden 2024	2,4%	3,3%

## 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	3,1/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Schneider	6,1%	4,2/5	+13%
Veolia	5,3%	3,8/5	+47%
Prysmian	4,6%	3,8/5	+31%
Eon	3,8%	3,2/5	+25%
Arcadis	3,3%	3,8/5	+20%
Saint gobain	3,2%	3,9/5	+10%
EDP Renovaveis	3,1%	4,1/5	+96%
Smurfit westrock plc	3,1%	3,8/5	+79%
Neoen	2,9%	3,9/5	+81%
Nexans	2,9%	4,0/5	+12%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Nexans	2,9%	0,36%
EDP Renovaveis	3,0%	0,26%
Orsted	1,5%	0,20%
<b>Negative</b>		
Arcadis	3,5%	-0,22%
Renault	1,9%	-0,20%
STMicroElec.	2,0%	-0,17%

## Transaktionen

### Kauf

Solaria

### Erhöhung

Smurfit westrock plc  
Munters  
Nemetschek

### Verkauf

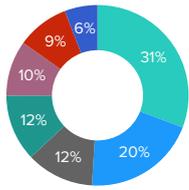
Tomra systems

### Reduziert

Stora enso  
Sca  
Nexans



## Umweltthemen



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

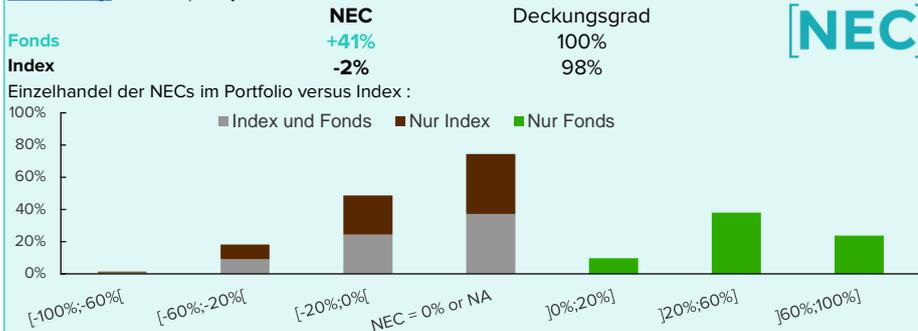
## ESG-Rating

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

## Umweltanalyse

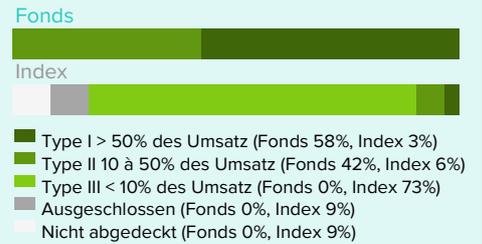
### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

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://nec-initiative.org)) calculés par Sycomore AM sur la base de données de 2018 à 2021.



### Répartition Greenfin\*\*

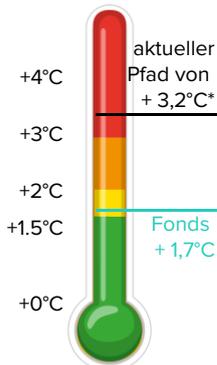
Einzelhandel der Unternehmen nach dem Anteil ihres Umsatzes, der aus Öko-Aktivitäten und ausgeschlossenen Aktivitäten stammt, die durch das Greenfin-Label definiert sind



### Temperatur steigend - SB2A

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

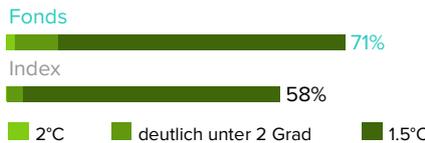
Deckungsgrad : Fonds 93%



\*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 Zielinitiative 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 <sub>2</sub> /Jahr/k€	522	217

### EU Taxonomie

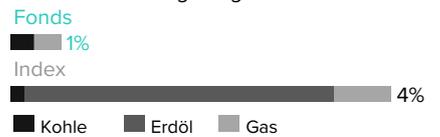
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

	Fonds	Index
Förderfähiger Anteil	58%	35%

### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



### Biodiversität- Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%

	Fonds	Index
m <sup>2</sup> .MSA/k€	-72	-52

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

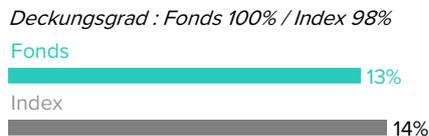
Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



### Wachstum der Belegschaft

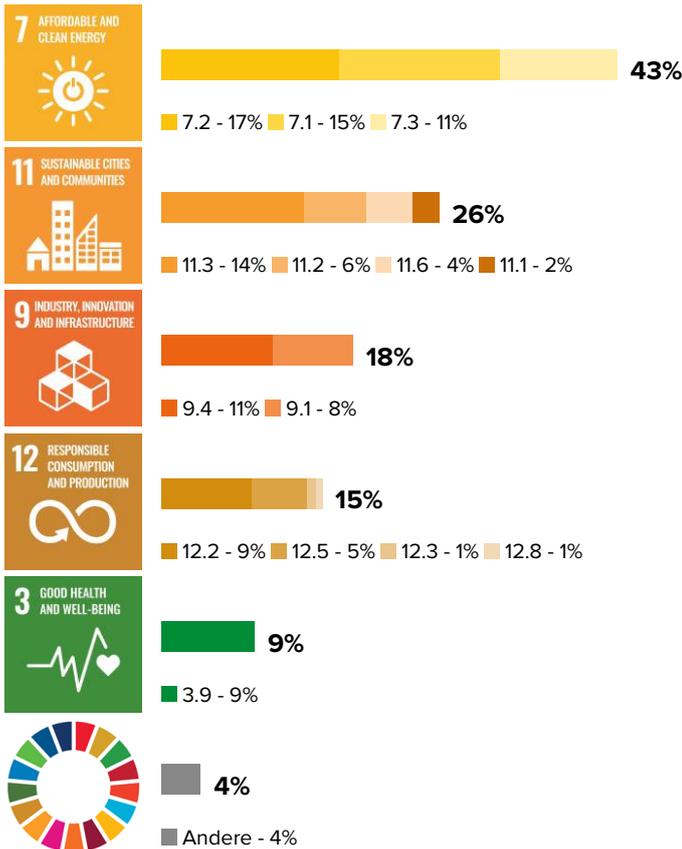
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen



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



## Zielverfolgung der UN SDGs



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

**Keine signifikante Exposition : 10%**

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

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Saint-Gobain

Nach der Veröffentlichung des Untersuchungsberichts am 4. September haben wir Saint Gobain zum Brand im Greenfell Tower befragt. Der Konzern rechnet nicht mit neuen finanziellen Auswirkungen aufgrund dieses Berichts und hat die Schulungen in Bezug auf Ethik und Warnsysteme nach dem Unfall verstärkt. Wir befragten die Unternehmen auch zu ihrer Umweltpolitik: Wasserverbrauch, Verwendung von Rohstoffen und erneuerbaren Energien.

#### STMicroelectronics NV

Wir haben uns im Rahmen der Engagement-Koalition Club 30% mit STMicroelectronics ausgetauscht. Die Verbesserungsschwerpunkte betreffen die Veröffentlichung der Gehaltsunterschiede zwischen Männern und Frauen sowie die Methodik und Transparenz in Bezug auf die in die Vergütung einbezogenen ESG-Kriterien. Das Unternehmen teilte auch seine Fortschritte bei der Einführung eines 14-wöchigen Mutterschaftsurlaubs und eines zweiwöchigen gemeinsamen Elternurlaubs überall auf der Welt sowie bei der Durchführung einer Umfrage zu Vielfalt und Integration mit.

### ESG-Kontroversen

#### Renault

In den Presseartikeln der letzten Zeit wurde über die Bedenken der Gewerkschaften hinsichtlich eventueller Stellenstreichungen berichtet. Das Unternehmen hat erklärt, dass diese Bedenken völlig unbegründet waren. Renault möchte seine Kostenbasis weiter verbessern, ohne dass dies Auswirkungen auf die Beschäftigung hat, und vor allem die starke Reduzierung der Entwicklungszeiten für seine neuen Modelle weiter vorantreiben.

### 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](http://www.sycomore-am.com) finden.



**sycomore**  
am

# sycomore global éco solutions

SEPTEMBER 2024

Share IC

Isin code | LU2412098654

NAV | 98.2€

Assets | 109.6 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



**Thibault RENOUX**  
Fund Manager



**Anne-Claire ABADIE**  
Fund Manager



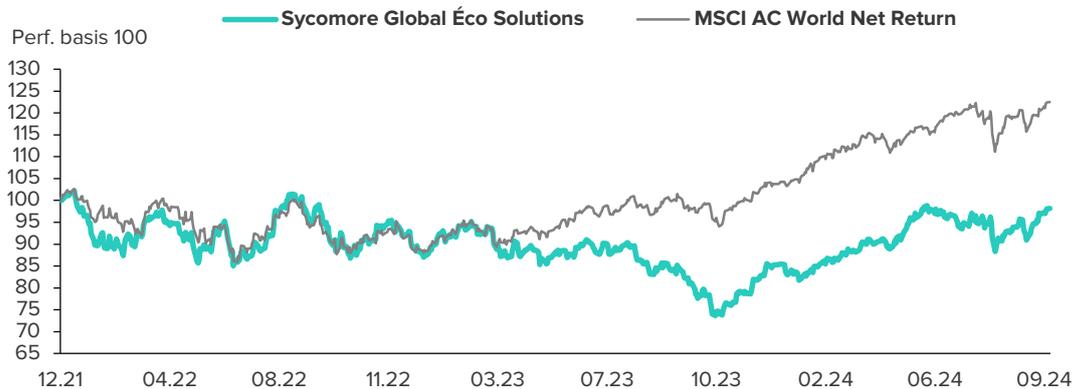
France

### Investment strategy

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

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

### Performance as of 30.09.2024



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

	Sep	2024	1 year	Inc.	Annu.
Fund %	2.5	14.9	21.2	-1.8	-0.7
Index %	1.5	17.5	25.0	22.5	7.6

### Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
Inception	0.8	0.9	-7.2%	16.0%	13.7%	9.3%	-0.2	-0.9	-27.9%	-16.3%

### Fund commentary

As the Fed initiated a rate cutting cycle with a first 50 basis-point cut, risk assets reacted positively suggesting that investors are increasingly supporting a 'soft landing' scenario with no major economic shocks. In this environment of easing yields, the fund outperformed its benchmark, driven by the themes of electrification, renewable energy, and sustainable construction. We took advantage of a recent drop in Pure Storage's stock price to build a position in this leading data storage player, specialising in power saving all-flash solutions. We also initiated a new position in Novonesis, which offers attractive diversification potential for the portfolio. The combination of the legacy companies Novozymes and Chr Hansen, major two players in the enzyme and bioscience markets should drive faster growth for Novonesis going forward. Furthermore, we slightly increased our exposure to China via Yadea, a major player in the E-bike market which is poised to benefit from the recovery in consumer spending. Finally, we took a few profits on Nexans after the company's very strong run.



## Fund Information

### Inception date

21/12/2021

### ISIN codes

Share IC - LU2412098654

Share RC - LU2412098902

### Bloomberg tickers

Share IC - SYGESIE LX

Share RC - SYGESRE LX

### Benchmark

MSCI AC World Net Return

### Legal form

SICAV compartiment

### Domiciliation

Luxembourg

### PEA eligibility

No

### Investment period

5 yrs

### Minimum investment

None

### UCITS V

Yes

### Valuation

Daily

### Currency

EUR

### Cut-Off

11am CET Paris (BPSS LUX)

### Cash Settlement

D+2

### Management fees

Share IC - 1.00%

Share RC - 2.00%

### Performance fees

15% > Benchmark

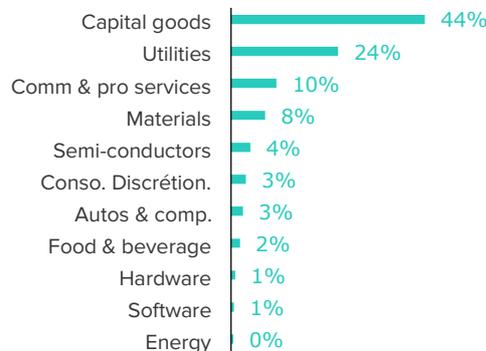
### Transaction fees

None

## Portfolio

Equity exposure	98%
Overlap with benchmark	2%
Number of holdings	50
Weight of top 20 stocks	61%
Median market cap	21.1 €bn

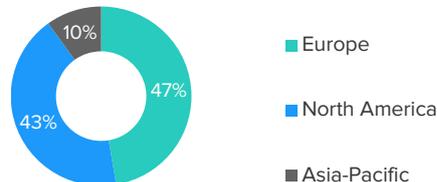
## Sector exposure



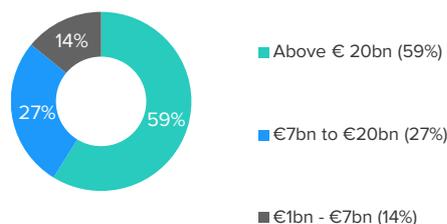
## Valuation

2024 P/E ratio	Fund	Index
	19.8x	18.1x
2024 EPS growth	9.0%	8.4%
2024 P/BV ratio	2.9x	3.1x
Return on Equity	14.4%	17.2%
2024 Dividend Yield	1.6%	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	3.8/5	3.1/5

## Top 10

	Weight	SPICE rating	NEC
Wabtec	4.8%	3.6/5	+100%
Quanta services	4.2%	3.5/5	+16%
Veolia	4.2%	3.8/5	+47%
Eaton corp	4.2%	3.7/5	+11%
Eon	3.9%	3.2/5	+25%
Nextera energy inc	3.8%	3.5/5	+45%
Smurfit westrock plc	3.0%	3.8/5	+79%
Saint gobain	2.9%	3.9/5	+10%
Waste Connect.	2.9%	3.8/5	+42%
EDP Energias renovaveis	2.9%	4.1/5	+96%

## Performance contributors

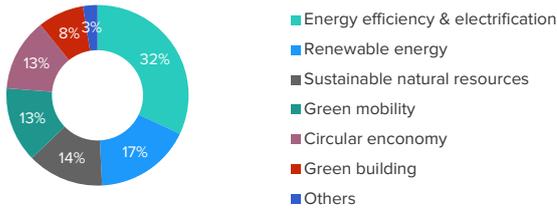
	Avg. weight	Contrib
<b>Positive</b>		
Vertiv	2.1%	0.42%
Quanta services	4.4%	0.38%
Byd company	2.0%	0.37%
<b>Negative</b>		
Darling	2.2%	-0.29%
Waste Connect.	3.3%	-0.18%
giant manufacturing co	2.3%	-0.13%

## Portfolio changes

Buy	Reinforcement	Sell	Reduction
Yadea group holdings ltd	Smurfit westrock plc	Aptiv plc	Stora enso
Neste oyj	Pure storage		Orsted
	Sig group		Nexans



## Environmental thematics



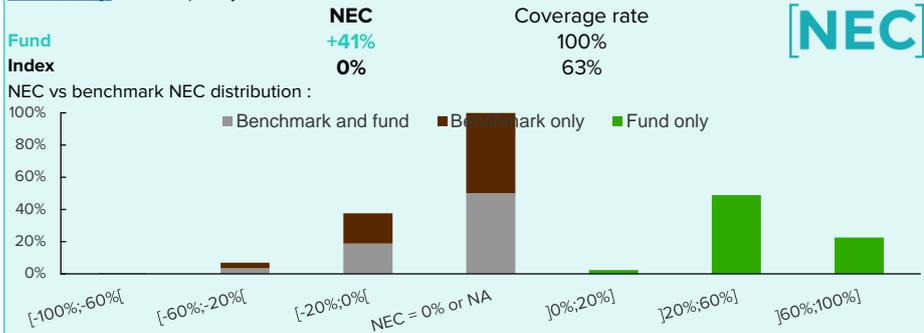
## ESG scores

	Fund	Index
<b>ESG*</b>	3.6/5	3.1/5
Environment	3.8/5	3.1/5
Social	3.5/5	3.4/5
Governance	3.5/5	3.4/5

## Environmental analysis

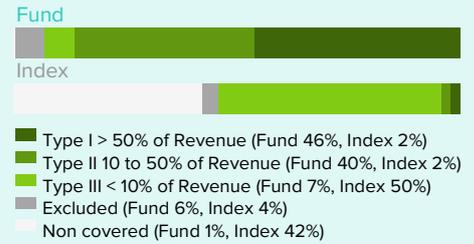
### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

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



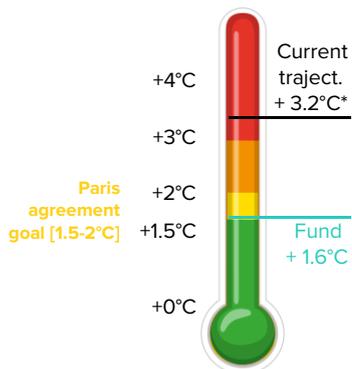
### Greenfin Breakdown\*\*

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



### Temperature rising - SB2A

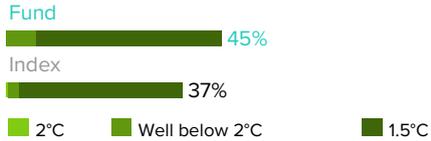
Induced average temperature increase by 2100 compared to pre-industrial times, according to the Science-Based 2°C Alignment methodology.  
Coverage rate : fund 78%



\*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 95%



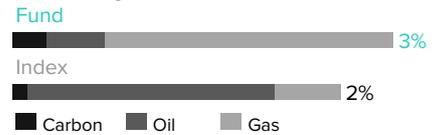
### European taxonomy

Percentage of revenues derived from eligible activities to the EU taxonomy  
Coverage rate : fund 99% / index 97%



### Fossil fuel exposure

Percentage of income derived from the three fossil energies.



### Biodiversity footprint

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



## Societal and social analysis

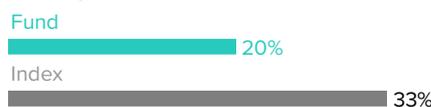
### Societal contribution

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



### Staff growth

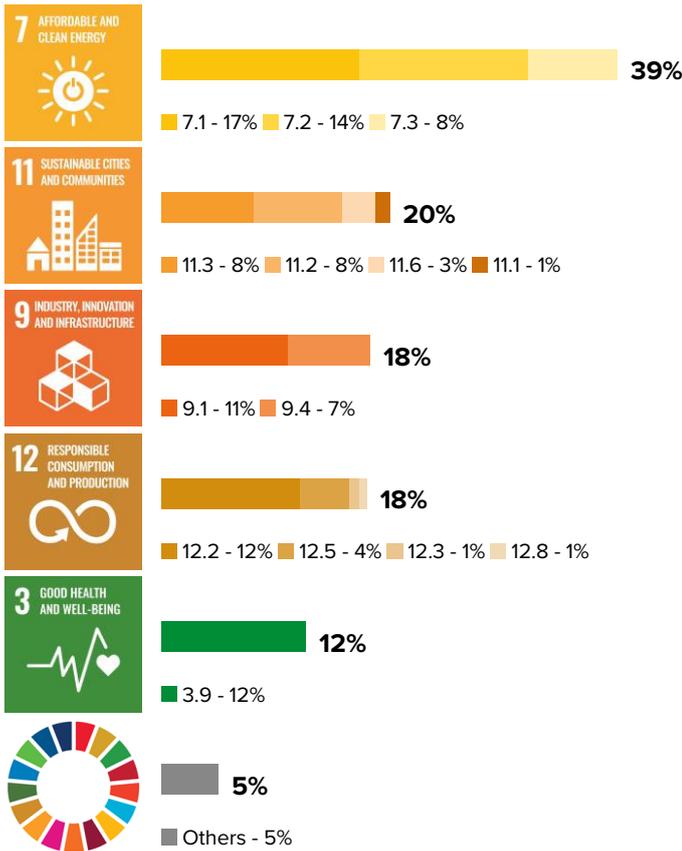
Cumulated growth in company headcounts over the past three financial years (data unadjusted in the event of acquisitions, excluding transformational deals).  
Coverage rate : fund 98% / index 76%



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 : 12%**



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

#### Saint-Gobain

We asked Saint-Gobain a few questions about the Grenfell Tower fire after the release of the inquiry results on September 4th. The group is not expecting any further financial impact following this report and has strengthened training on ethics and incident warning mechanisms. We also discussed the company's environmental policy: use of water, raw materials and renewable energy.

#### STMicroelectronics NV

We engaged with STMicroelectronics as part of the Club 30% coalition. Areas for improvement include disclosing the gender pay gap, the methodology and transparent information on the ESG criteria included in the remuneration policy. The company also shared the progress made recently, which includes setting up a 14-week maternity leave and a 2-week co-parenting leave throughout the world and conducting a diversity and inclusion survey.

### ESG controversies

**No comment**

### 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](http://www.sycomore-am.com).



**sycomore**  
**am**

sycomore

**europa happy@work**

SEPTEMBER 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 186,2€

Assets | 454,3 ME

**SFDR 9**

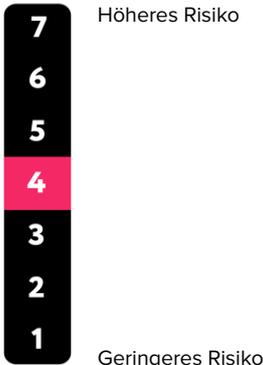
**Nachhaltige Geldanlagen**

% 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



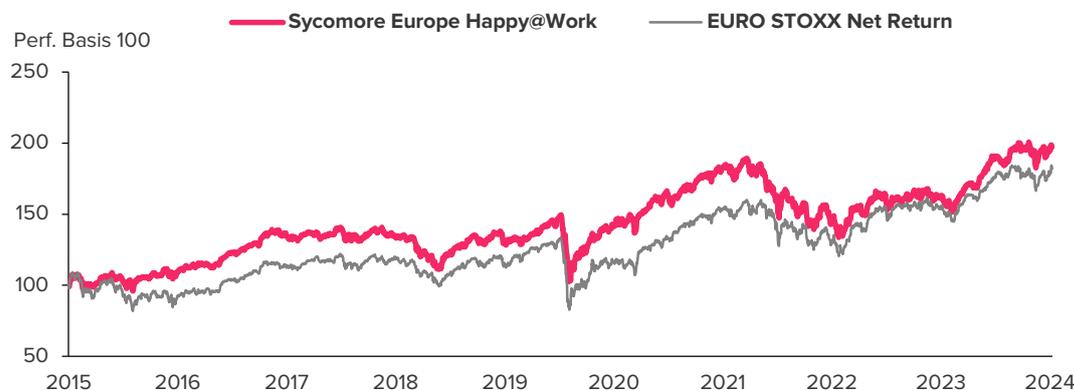
Deutschland

**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 30.09.2024**



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

	Sep	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.
Fonds %	0,0	14,7	24,1	11,5	48,8	97,3	7,6
Index %	1,0	11,4	20,0	22,5	50,0	81,9	6,7

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	-2,4%	15,7%	16,7%	5,5%	0,1	-0,6	-29,4%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,7	2,4%	14,7%	18,0%	7,5%	0,5	0,1	-31,4%	-37,9%

**Managementkommentar**

Der Fonds gab einen Teil seiner relativen Gewinne im September wieder ab, was vor allem auf seine Beteiligungen im Pharmasektor zurückzuführen ist. Insbesondere Novo Nordisk und AstraZeneca wurden durch enttäuschende Ergebnisse ihrer Pipeline negativ beeinflusst (mit einem geringen Beitrag zum Nettogegenwartswert, aber als breiteres Read-Across für die Bereiche orale Adipositas und Lungenkrebs). Im Laufe des Monats haben wir bei Namen im Portfolio wie AstraZeneca, Novartis und Novo Nordisk Gewinne mitgenommen. Parallel dazu haben wir das Engagement in Industriewerten wie Legrand, Schneider und Siemens verstärkt. Insbesondere bei Siemens waren wir nach einem Gespräch mit dem Unternehmen der Ansicht, dass die nach unten korrigierten Erwartungen für dieses und das laufende Jahr sowie die attraktive Bewertung ein günstiges Risiko-Rendite-Verhältnis bieten. Im Technologiesektor haben wir unsere Position in SAP weiter reduziert. Wir bleiben investiert, da wir uns weiterhin mit dem Unternehmen über seinen Restrukturierungsplan austauschen, dennoch sind wir aufgrund der Risiken im Zusammenhang mit den zahlreichen Abgängen im Vorstand bereit, das Engagement in der Aktie zu reduzieren.

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

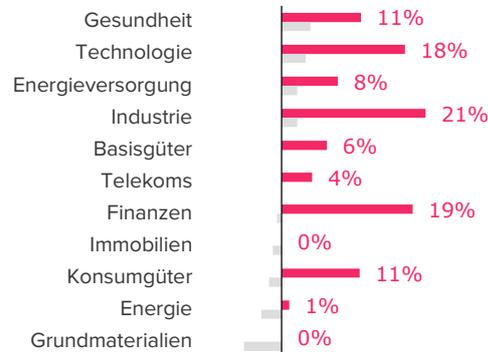
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	27%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Gewichtung Top 20	72%
Median Marktkapit.	76,9 Mds €

## Branchenexposure



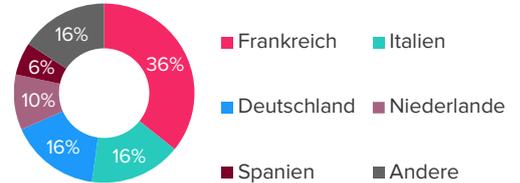
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.\*

\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

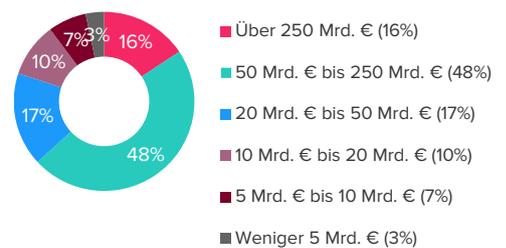
## Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2024	18,9x	13,8x
Gewinnwachstum 2024	5,3%	4,9%
P/BV-Verhältnis 2024	3,0x	1,9x
ROE	16,0%	13,4%
Rendite Dividenden 2024	2,7%	3,4%

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	Fonds	Index
SPICE	3,9/5	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	3,8/5	3,4/5
E-Rating	3,6/5	3,2/5

## Top 10

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

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Iberdrola	4,3%	0,30%
Schneider	3,7%	0,21%
Brunello cucinelli	2,4%	0,16%
<b>Negative</b>		
ASML	7,5%	-0,57%
Novo nordisk	3,1%	-0,47%
Astrazeneca	1,9%	-0,25%

## Transaktionen

**Kauf**  
Dassault systèmes

**Erhöhung**  
Legrand  
Siemens  
Hermès

**Verkauf**  
STMicrowElec.  
Spie

**Reduziert**  
Novartis  
SAP  
Astrazeneca



## ESG-Rating

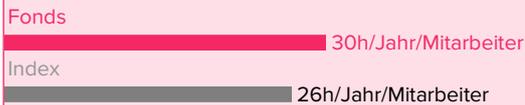
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,7/5</b>	<b>3,4/5</b>
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,7/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,6/5

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### Anzahl der Lernstunden\*\*

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

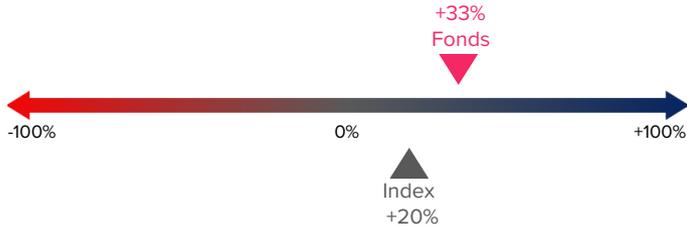
Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 81%



### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

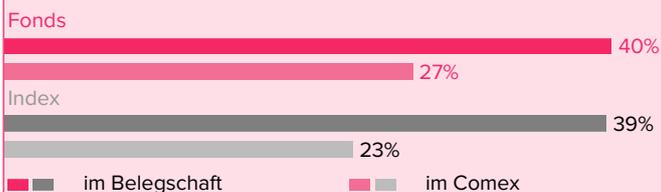


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂\*\*

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 91%

Deckungsgrad Comex : Fonds 97% / Index 96%



### Beste Bewertungen People

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

	People-Note
Schneider	4,6/5
Intesa sanpaolo	4,4/5
Hermès	4,7/5
Michelin	4,4/5
Brunello cucinelli	4,5/5

### Fluktuationsrate der Mitarbeiter

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

Deckungsgrad : Fonds 39% / Index 24%



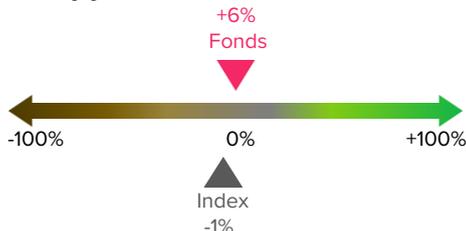
Die durchschnittliche Mitarbeiterfluktuation hängt stark von den einzelnen Ländern und Branchen ab. Wenn der Fonds also natürlicherweise in Unternehmen investiert, die im Vergleich zu ihrer Branche und ihrem geografischen Gebiet in der Regel eine geringere Umschlagshäufigkeit aufweisen, kann die durchschnittliche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

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

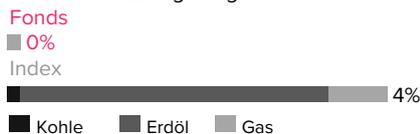
Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 ([nec-initiative.org](http://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 98%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /Jahr/k€	175	249



## Zielverfolgung der UN SDGs



## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Hermès

Wir haben unseren Dialog über die Vielfalt der Genres mit Hermès im Rahmen des Club30% France fortgesetzt. Wir sind vom Engagement des Unternehmens in diesen Bereichen überzeugt und haben Empfehlungen formuliert, um die Fortschritte des Unternehmens transparenter zu dokumentieren. Zum Beispiel: Rationalisierung der Anzahl von Initiativen zur Förderung von Vielfalt, die bei der Vergütung von Führungskräften berücksichtigt werden, und Aufnahme einiger quantitativer Indikatoren, um die Bewertung dieses Kriteriums zu erleichtern.

#### ESG-Kontroversen

##### L'Oréal

Wir haben unsere Zusammenarbeit mit L'Oréal im Rahmen einer gemeinsamen Initiative fortgesetzt, insbesondere im Anschluss an die Verbreitung einer BBC-Dokumentation, die das Vorhandensein von Kinderarbeit in der Wertschöpfungskette von Jasmin belegt. Wir finden, dass das Unternehmen in diesen Bereichen sehr aktiv ist, mit einer guten Identifizierung und einem guten Verständnis der Risiken vor Ort und der Umsetzung von Maßnahmen, die an verschiedene Bedingungen angepasst sind und oft in Zusammenarbeit mit lokalen Akteuren beschlossen und umgesetzt werden.

### Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

#### Roche Holding

Wir haben Fragen des Humankapitals mit Investor Relations und dem für Vielfalt und Integration zuständigen Direktor der Gruppe erörtert. Wir haben mit Genugtuung festgestellt, dass die „Daseinsberechtigung“ des Unternehmens ein einzigartiges Merkmal und ein Vorteil für die Bindung von Talenten ist - und wir werden weiterhin auf ein verantwortungsvolles Management und eine Umstrukturierung innerhalb der Gruppe achten.

#### SAP

Wir wandten uns an SAP, nachdem bekannt geworden war, dass ihr Chief Technology Officer wegen eines "Vorfalls" bei einer Firmenveranstaltung das Unternehmen verlassen hatte. Wir äußerten unsere Besorgnis über die zahlreichen (freiwilligen oder unfreiwilligen) Abgänge von Mitgliedern des Comex in den letzten Monaten. Wir erwarten von SAP genauere KPIs zu ihren Ethik- und Compliance-Initiativen sowie Transparenz in Bezug auf die Organisation und die geplanten Nachfolgepläne für das Topmanagement.

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



**sycomore**  
am

sycomore

**global happy@work**

SEPTEMBER 2024

Share IC

Isin code | LU2413890901

NAV | 120.6€

Assets | 235.5 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



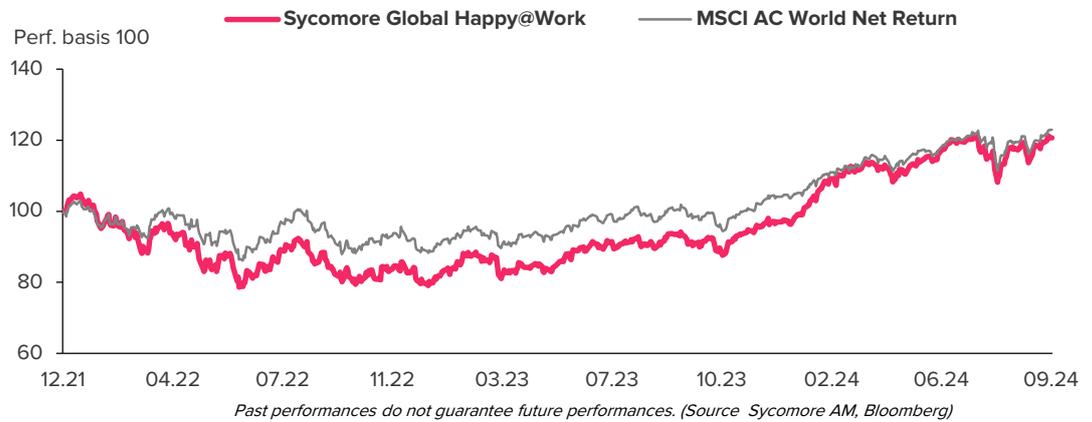
France

**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 30.09.2024**



	Sep	2024	1 year	Inc.	Annu.
Fund %	1.1	23.6	32.8	20.6	7.0
Index %	1.5	17.5	25.0	22.9	7.7

**Statistics**

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
Inception	0.9	1.1	-1.2%	16.3%	13.8%	6.0%	0.3	-0.1	-25.0%	-16.3%

**Fund commentary**

Start of September was difficult for global equity markets mostly due to the uncertainty caused by US elections. The cut on US interest rate and the announcement of an economic stimulus in China helped the market that recovered most of the losses in the second half of the month. During September, the performance of the fund has been positively affected by our overweight on industrials while our overweight on healthcare was negative. In terms of stocks, Duolingo (US edtech) was the main positive contributor, the company has released a series of new applications based on AI to learn languages and music that can increase adoption and market share. Other positive contributors in industrials were Vertiv, United rentals and Eaton Corp. We believe that the end of the year will be characterised by volatility at least until US elections in November.

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](http://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

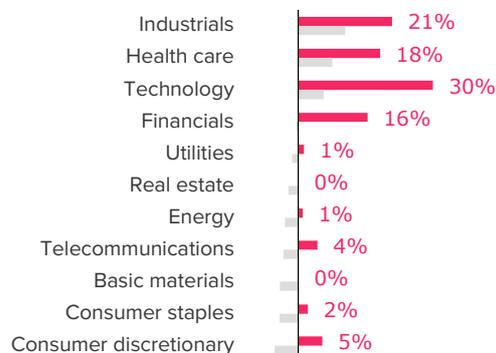
### Transaction fees

None

## Portfolio

Equity exposure	96%
Overlap with benchmark	16%
Number of holdings	44
Weight of top 20 stocks	65%
Median market cap	156.4 €bn

## Sector exposure

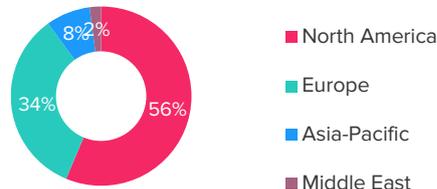


\*Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

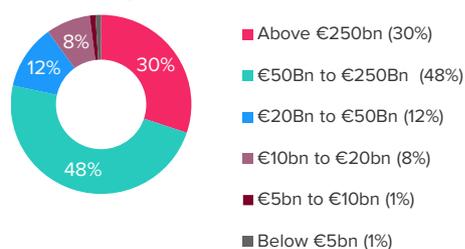
## Valuation

	Fund	Index
2024 P/E ratio	26.3x	18.1x
2024 EPS growth	16.8%	8.4%
2024 P/BV ratio	5.5x	3.1x
Return on Equity	20.7%	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	6.4%	3.7/5	3.4/5
Microsoft	5.9%	4.0/5	3.7/5
mastercard	4.3%	4.1/5	3.9/5
Taiwan semi.	4.1%	3.7/5	4.0/5
Eli lilly	3.7%	3.5/5	4.0/5
Thermo fisher	3.6%	3.6/5	4.0/5
Progressive corp	3.5%	3.5/5	3.9/5
Stryker corp	3.3%	3.6/5	3.8/5
T-mobile us	3.1%	3.7/5	4.0/5
Intesa sanpaolo	2.9%	3.7/5	4.4/5

## Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
<b>Positive</b>		
Duolingo	1.8%	0.49%
Taiwan semi.	4.2%	0.28%
Vertiv	1.3%	0.23%
<b>Negative</b>		
Eli lilly	4.4%	-0.48%
Novo nordisk	1.1%	-0.19%
ASML	2.3%	-0.19%

## Portfolio changes

### Buy

### Reinforcement

### Sell

### Reduction

Nvidia  
L'Oreal  
Microsoft

STMicElec.

Eli lilly  
Novartis



## ESG scores

	Fund	Index
<b>ESG*</b>	<b>3.5/5</b>	<b>3.1/5</b>
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 86%



### 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%

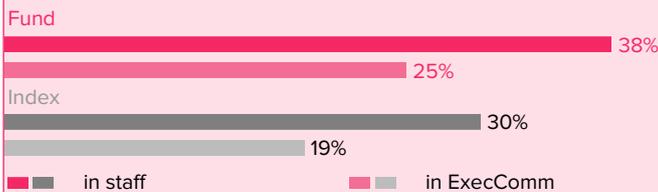


### Gender equality ♀/♂\*\*\*

Percentage of women in total company headcounts and executive committees.

Staff coverage rate : fund 95% / index 73%

ExecComm coverage rate : fund 99% / index 79%



### Best People score

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

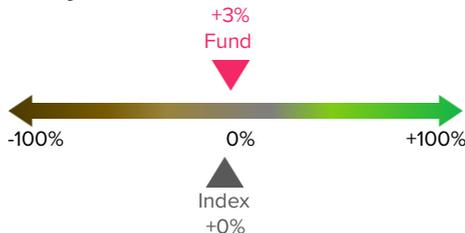
	People Score
Intesa sanpaolo	4.4/5
L'Oreal	4.4/5
Hermès	4.7/5
Brunello cucinelli	4.5/5
Schneider	4.6/5

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

Coverage rate : fund 100% / index 63%



### Fossil fuel exposure

Percentage of income derived from the three fossil energies.

Fund

0%

Index



### Carbon footprint

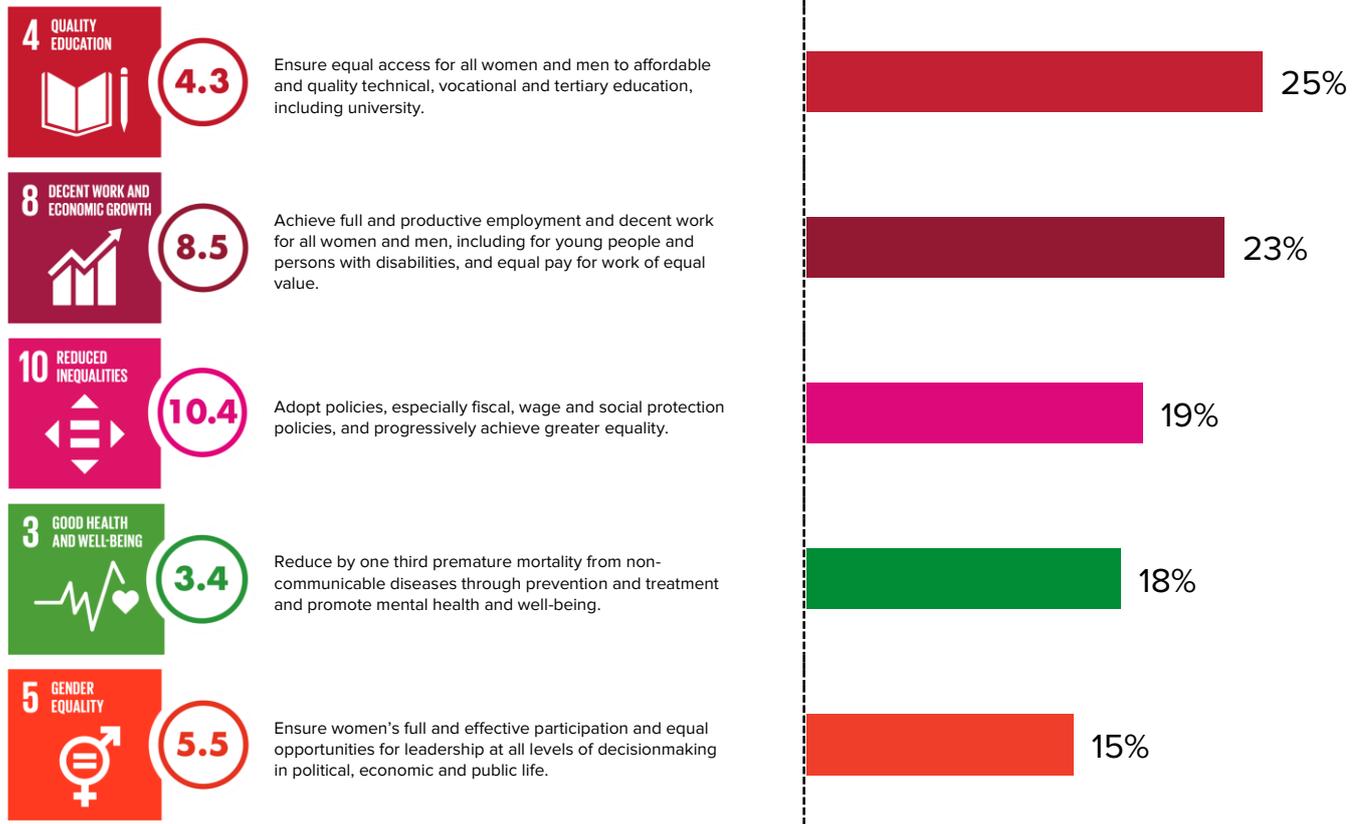
Annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from upstream scopes 1, 2 and 3 per thousand euros invested\*\*\*.

Coverage rate : fund 96% / index 95%

	Fund	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /year/k€	66	165



## Sustainable development goals exposure



## ESG follow-up, news and dialogue

### Dialogue and engagement

#### Hermès

As members of the Club 30% France, we continued our dialogue with Hermès on gender diversity. We remain convinced that the company is committed to addressing these issues and have made some recommendations to improve transparency on the progress made. For example: reducing the number of gender initiatives taken into account in executive remuneration and integrating a few quantitative indicators to facilitate assessments on these criteria.

#### ESG controversies

#### L'Oréal

We held further discussions with L'Oréal as part of a collaborative engagement initiative, notably following the release of a BBC documentary revealing the presence of child labour in the jasmine value chain. We found that the company has been addressing these issues pro-actively, having previously identified and understood the risks properly and set up adapted measures over different timeframes, frequently determined and implemented in agreement with local players.

#### Votes

0 / 0 voted general assembly over the month.

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

#### Roche Holding

We discussed human capital issues with Investor Relations and the Group Director responsible for diversity and inclusion. We have noted with satisfaction the company's 'raison d'être' is a unique feature and an asset for talent retention - and we shall remain vigilant on responsible management and reorganisation within the Group.

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



**sycomore**  
**am**

# sycomore social impact

SEPTEMBER 2024

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 500,5€

Assets | 246,3 ME

## SFDR 9

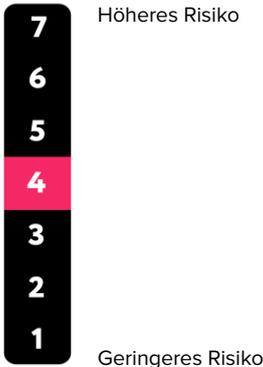
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 80\%$

% Unternehmen\*: 100%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



**Giulia CULOT**  
Manager



**Luca FASAN**  
Manager



**Catherine ROLLAND**  
ESG-Analyst



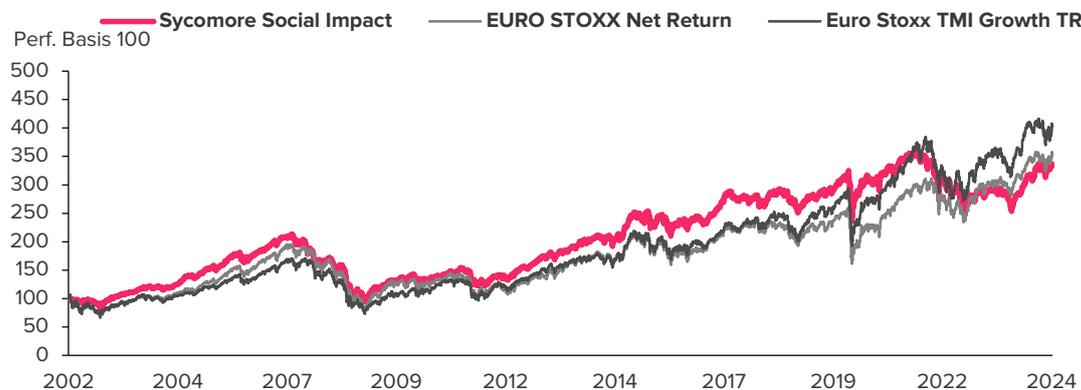
Frankreich

### Anlagestrategie

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

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

### Performance zum 30.09.2024



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

	Sep	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.*	Annu.
Fonds %	-1,2	16,7	19,3	-3,4	13,3	233,7	5,6
Index %	1,0	11,4	20,0	22,5	50,0	253,5	5,8

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Der Fonds gab einen Teil seiner relativen Gewinne im September wieder ab, was vor allem auf seine Beteiligungen im Pharmasektor und auf die Position in Elis zurückzuführen ist. Novo Nordisk, Astra Zeneca und Merck KGaA verzeichneten einen Rückgang, der durch einige enttäuschende Pipeline-Ergebnisse von Novo und Astra und durch die gedämpften Nachrichten über das Wachstum im Bereich Biowissenschaften/Halbleiter bei Merck beeinträchtigt wurde. Elis wiederum gab aufgrund seiner Gespräche mit einem US-Konkurrenten über eine potenzielle Übernahme nach, die von den Anlegern aufgrund der begrenzten Synergien, die sich aus dem Zusammenschluss ergeben würden, als riskant angesehen wurde. Zu den wichtigsten Änderungen im Portfolio gehört die Aufnahme von Allianz und Legrand in das Portfolio. Im Technologiesektor wurde das Engagement in SAP reduziert (mehrere Abgänge vom Comex), während das Engagement in Dassault Systemes erhöht 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

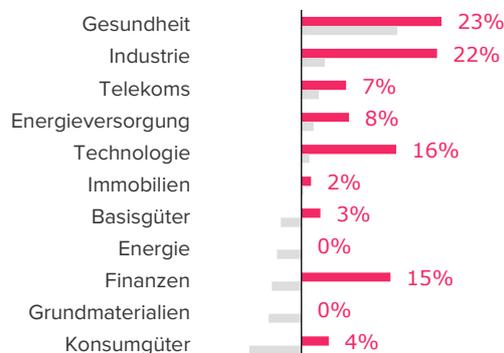
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	33%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	40
Gewichtung Top 20	70%
Median Marktkapit.	68,7 Mds €

## Branchenexposure



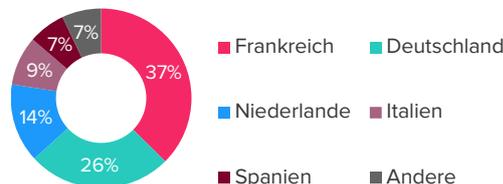
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.\*

\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

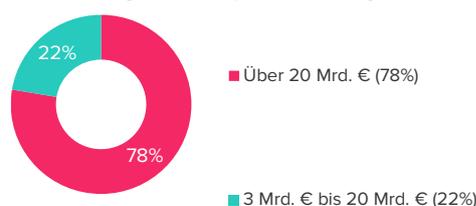
## Bewertung

KGV-Verhältnis 2024	Fonds	16,0x	Index	13,9x
Gewinnwachstum 2024		5,0%		4,9%
P/BV-Verhältnis 2024		2,3x		1,9x
ROE		14,4%		13,4%
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	3,8/5	3,6/5
S-Rating	3,8/5	3,3/5
P-Rating	3,9/5	3,7/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,7/5	3,4/5
E-Rating	3,6/5	3,2/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
ASML	7,3%	4,1/5	27%
Axa	4,8%	3,7/5	37%
Sanofi	4,3%	3,2/5	88%
Deutsche telekom	4,3%	3,8/5	50%
Schneider	4,1%	4,2/5	38%
Iberdrola	4,0%	3,9/5	35%
Siemens	3,8%	3,5/5	43%
Siemens healthineers	3,5%	3,6/5	87%
SAP	3,4%	3,7/5	20%
Intesa sanpaolo	3,3%	3,7/5	22%

## Performancebeitrag

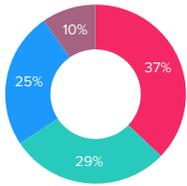
	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Iberdrola	4,0%	0,28%
Schneider	4,1%	0,20%
SAP	4,9%	0,19%
<b>Negative</b>		
ASML	7,1%	-0,53%
Novo nordisk	3,1%	-0,47%
Merck kgaa	3,6%	-0,36%

## Transaktionen

<b>Kauf</b>	<b>Erhöhung</b>	<b>Verkauf</b>	<b>Reduziert</b>
Allianz	Siemens	Spie	SAP
Vonovia	Dassault systèmes	Esker	Elis
Legrand	Saint gobain		Merck kgaa



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

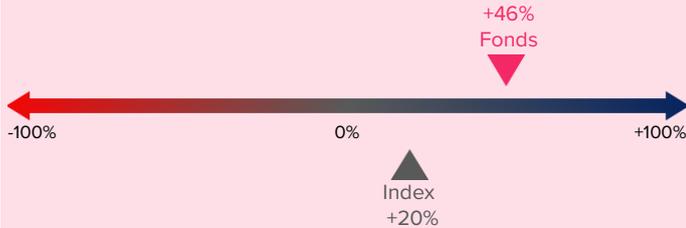
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,6/5</b>	<b>3,4/5</b>
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

## 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

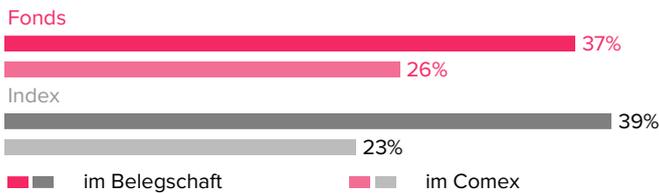


## Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad : Fonds 100% / Index 91%

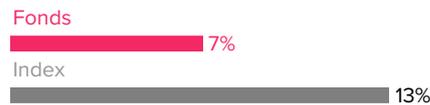
Deckungsrad Comex : Fonds 100% / Index 96%



## 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%

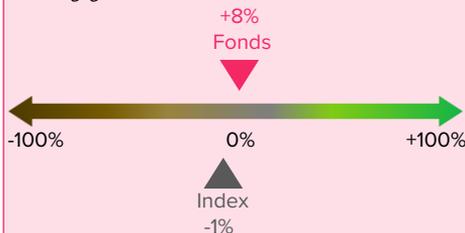


## Umweltanalyse

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

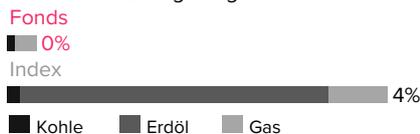
Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de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



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

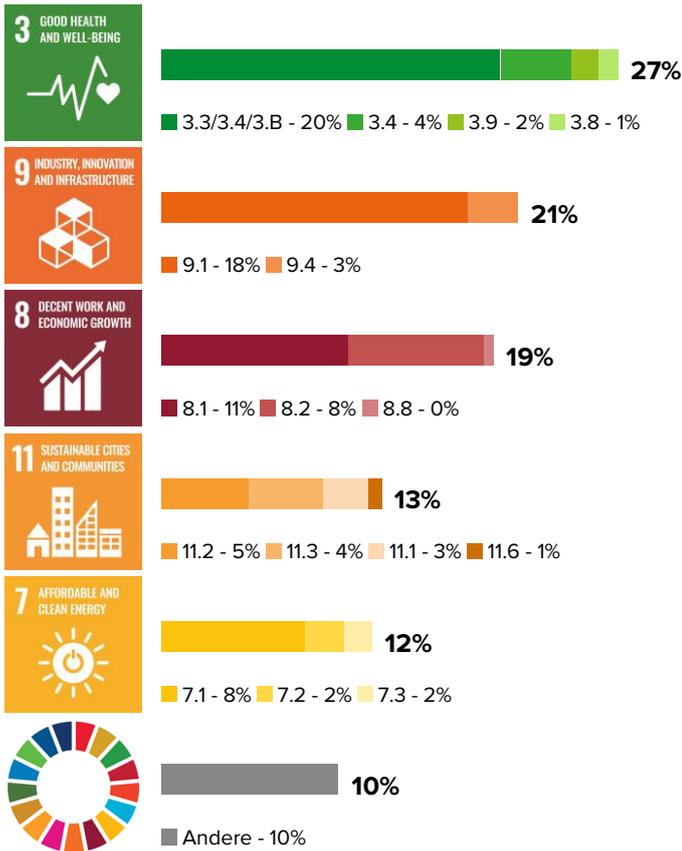
Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 98%

kg. eq. CO<sub>2</sub> /Jahr/k€

Kategorie	Fonds	Index
Fonds	165	249



## Zielverfolgung der UN SDGs



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

**Keine signifikante Exposition : 7%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### ASML

Wir haben eine Zusammenarbeit mit ASML initiiert, um 1) mehr über die Governance-Prozesse und die Aufsichtsstruktur hinter den Richtlinien zur menschenrechtlichen Sorgfaltspflicht und die Formen der Eskalation bei sensiblen Anwendungsfällen oder Kunden offenzulegen, 2) und um Risiken bei der internen Nutzung von KI (z. B. in den Bereichen Personalwesen, Technik und Forschung) zu veröffentlichen.

### ESG-Kontroversen

#### Renault

In den Presseartikeln der letzten Zeit wurde über die Bedenken der Gewerkschaften bezüglich eventueller Stellenstreichungen berichtet. Das Unternehmen hat erklärt, dass diese Bedenken völlig unbegründet waren. Renault möchte seine Kostenbasis weiter verbessern, ohne dass dies Auswirkungen auf die Beschäftigung hat, und vor allem die starke Reduzierung der Entwicklungszeiten für seine neuen Modelle weiter vorantreiben.

### 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](http://www.sycomore-am.com) finden.



**sycomore**  
**am**

sycomore

**sustainable tech**

SEPTEMBER 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 154,8€

Assets | 306,6 ME

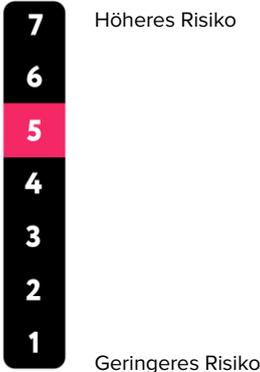
**SFDR 9**

**Nachhaltige Geldanlagen**

% Assets: ≥ 80%  
% Unternehmen\*: 100%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

**Risikindikator**



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

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

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

**Management-Team**



**David RAINVILLE**  
Manager



**Luca FASAN**  
Manager



**Marie VALLAEYS**  
ESG-Analyst



**INITIATIVE TIBI**

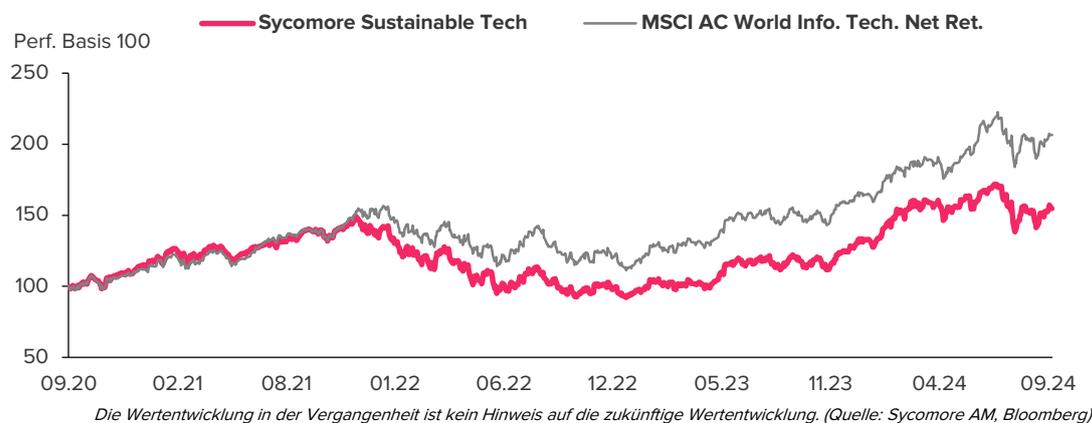
Frankreich Frankreich

**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 30.09.2024**



	Sep	2024	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021
Fonds %	0,8	16,5	34,2	14,7	54,8	11,4	42,8	-33,9	22,1
Index %	1,0	25,2	40,8	53,5	106,5	19,5	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	-5,9%	22,3%	19,9%	8,3%	1,4	-0,8	-25,1%	-17,4%
Erstell.	0,9	1,0	-6,3%	22,0%	21,1%	8,1%	0,5	-1,0	-38,3%	-29,0%

**Managementkommentar**

Der September war ein Monat mit zwei Hälften. Die Anleger kehrten vom Labor Day-Wochenende zurück und verkauften Aktien, da der September traditionell ein negativer Risikomonat ist, was durch die Ungewissheit im Zusammenhang mit den US-Wahlen noch verschärft wurde. Halbfabrikate fielen in der ersten Woche des Monats um schwierige -12 %, haben sich aber inzwischen wieder um +16 % von ihren Monatstiefs erholt. Unser Software-Sleeve trug wie erhofft dazu bei, einen Teil der Volatilität zu dämpfen, indem er in derselben Woche einen Rückgang von -4 % verzeichnete (was im Einklang mit dem S&P500 stand und dessen Beta deutlich übertraf). Esker, ein in Lyon ansässiges Softwareunternehmen, gab bekannt, dass es mit einer PE-Übernahme in die Privatwirtschaft geht, was sich positiv auf den Fonds auswirkte. Micron, Gitlab und ServiceNow waren die anderen Top-Titel, die in den Fonds einflossen. ASML, Workday und Confluent leisteten einen negativen Beitrag zur Performance. Wir sind weiterhin optimistisch in Bezug auf die KI-Wertschöpfungskette (Halbleiter und Hardware), beginnen aber auch, uns wieder aktiver in Software zu positionieren, da wir die Bewertungen für attraktiv halten, unterstützt durch ein zunehmend aktives Übernahmeangebot. Wir sehen auch, dass sich die Revisionen der Software-Schätzungen dem Tiefpunkt des Zyklus nähern - daher glauben wir, dass der Sektor beginnen sollte, eine Outperformance zu erzielen (Software ist im Jahr 2024 bisher nur um 6 % gestiegen, gegenüber Halbleitern (+27 %) und dem S&P 500 (+22 %)).

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



## 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

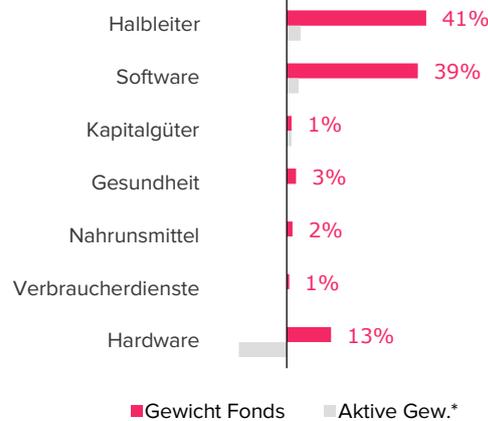
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	35%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	38
Gewichtung Top 20	74%
Median Marktkapit.	103,1 Mds €

## Branchenexposure

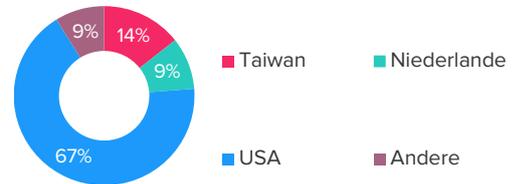


\*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

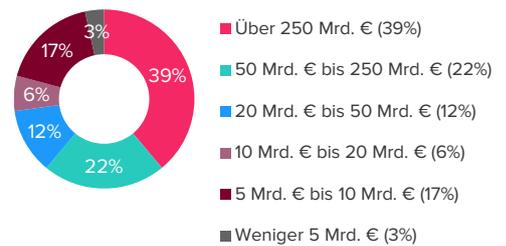
## Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 2025	22,6%	18,2%
KGV-Verhältnis 2025	34,0x	28,0x
Gewinnwachstum 2025	32,6%	23,8%
Operative Marge 2025	33,1%	38,9%
PEG ratio 2025	1,7x	1,8x
EV/Umsatz 2025	8,4x	9,4x

## 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	3,4/5	2,8/5
P-Rating	3,5/5	3,2/5
I-Rating	3,8/5	3,9/5
C-Rating	3,8/5	3,6/5
E-Rating	3,2/5	3,2/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Microsoft	8,4%	4,0/5	+3%	24%
Nvidia	7,9%	3,7/5	-9%	17%
ASML	7,2%	4,1/5	+6%	27%
Taiwan semi.	6,9%	3,7/5	-4%	19%
Workday	4,8%	3,9/5	+3%	13%
Broadcom ltd	4,2%	3,1/5	0%	31%
Procure Tech.	3,7%	3,6/5	+10%	30%
Micron Tech.	2,8%	3,3/5	+7%	35%
Asia Vital Comp.	2,8%	3,4/5	-3%	31%
Servicenow	2,7%	3,9/5	+2%	13%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Gitlab inc-cl a	2,3%	0,85%
Micron Tech.	4,3%	0,43%
Taiwan semi.	6,8%	0,29%
<b>Negative</b>		
ASML	6,8%	-0,64%
Workday	5,1%	-0,45%
Mongodb inc	2,9%	-0,23%

## Transaktionen

### Kauf

Coherent

### Erhöhung

Procure Tech.  
Veeva systems  
Mongodb inc

### Verkauf

Esker  
STMicroelec.

### Reduziert

Micron Tech.  
Asteralabs inc  
Vertiv



## Dimensionen Tech Verantwortlich

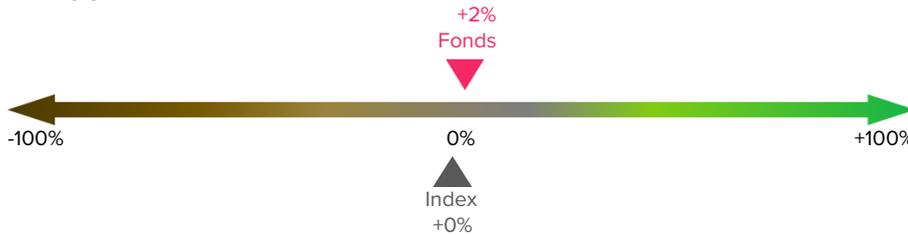
	Tech For Good CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Good in Tech Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Improvement enabler Bewertung DD- Management* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	38	35	29
Gew.	100%	87%	80%

\*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](https://nec-initiative.org)) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.  
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 93%



## ESG-Rating

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

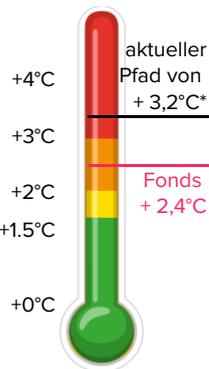
## EU Taxonomie

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



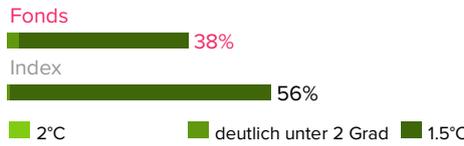
## Temperatur steigend - SB2A

Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.  
Deckungsgrad : Fonds 53%



## 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. €\*\*\*.



## Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

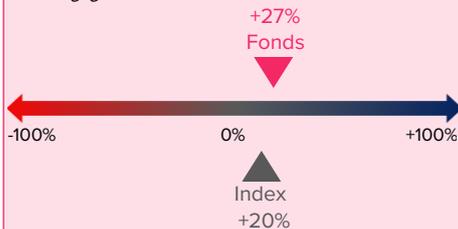


\*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.  
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



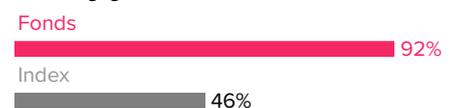
### Politik Menschenrechte \*\*

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.  
Deckungsgrad : Fonds 83% / Index 89%



### Wachstum der Belegschaft

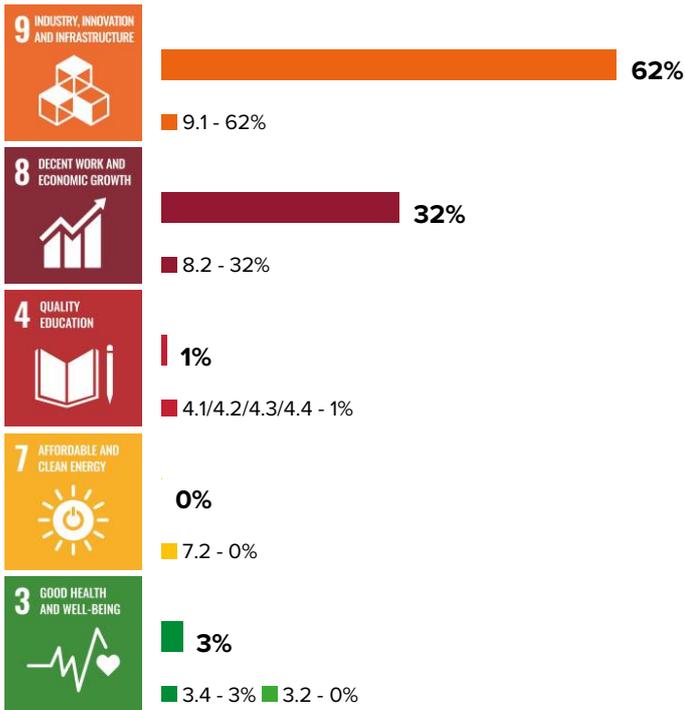
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen  
Deckungsgrad : Fonds 88% / Index 97%



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



## Zielverfolgung der UN SDGs



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

**Keine signifikante Exposition : 5%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### ASML

Wir haben eine Zusammenarbeit mit ASML initiiert, um mehr über die Governance-Prozesse und die Aufsichtsstruktur hinter den Richtlinien zur Sorgfaltspflicht in Bezug auf Menschenrechte und die Formen der Eskalation bei sensiblen Anwendungsfällen oder Kunden offenzulegen und die Risiken bei der internen Nutzung von KI (z. B. in den Bereichen Personalwesen, Technik und Forschung) zu veröffentlichen.

#### ESG-Kontroversen

##### Microsoft

Laut einer Analyse des Guardian könnten die Emissionen der internen Rechenzentren von Google, Microsoft, Meta und Apple zwischen 2020 und 2022 7,62-mal höher sein als die offiziellen Zahlen, da sie in den Geltungsbereich 2 fallen: standortbezogen und marktbezogen. Wir haben uns an Microsoft gewandt, um das Unternehmen zu seinem Plan für den Klimawandel zu befragen.

#### Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

#### Vertiv

Wir haben Vertiv ermutigt, Ziele für die Geschlechtervielfalt in Bezug auf den Anteil von Frauen an der Gesamtbelegschaft / in der obersten Führungsebene / auf Vorstandsebene / bei Neueinstellungen festzulegen und die Engagementquote der Mitarbeiter, die prozentuale Mitarbeiterbeteiligung sowie Folgemaßnahmen offenzulegen.

#### Nvidia

Vorwürfe, dass nachgelagerte Abnehmer der vom Unternehmen hergestellten Komponenten diese zur staatlichen Überwachung ethnischer Minderheiten in China verwendet 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](http://www.sycomore-am.com) finden.



**sycomore**  
am

sycomore  
**partners**

SEPTEMBER 2024

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.770,1€

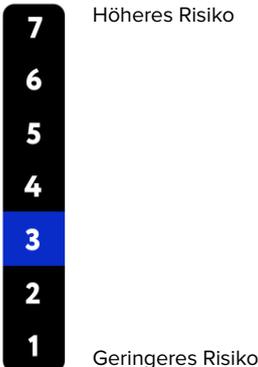
Assets | 240,7 M€

**SFDR 8**

**Nachhaltige Geldanlagen**

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

**Risikindikator**



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

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

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

**Management-Team**



**Gilles LENOIR**  
Manager



**Hadrien BULTE**  
Manager - Analyst



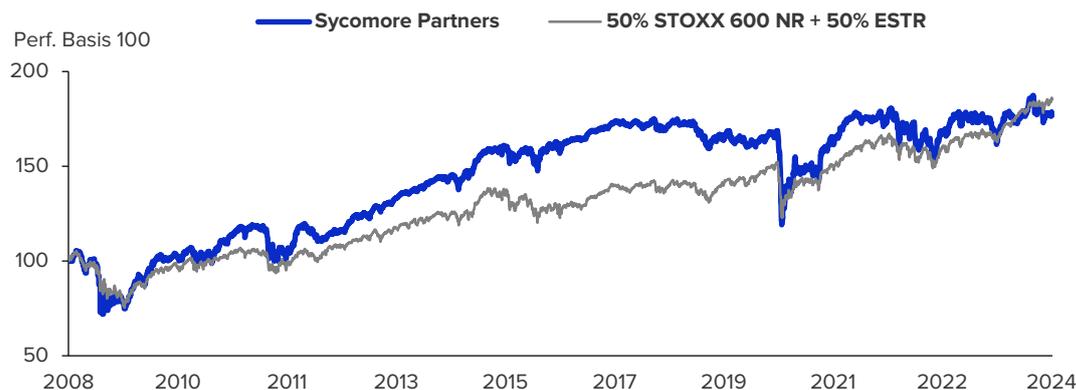
**Anne-Claire IMPERIALE**  
ESG-Referentin

**Anlagestrategie**

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

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

**Performance zum 30.09.2024**



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

	Sep	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.
Fonds %	-0,5	-0,6	4,0	1,1	8,9	77,0	3,5
Index %	0,0	7,4	11,5	15,8	28,1	85,4	3,8

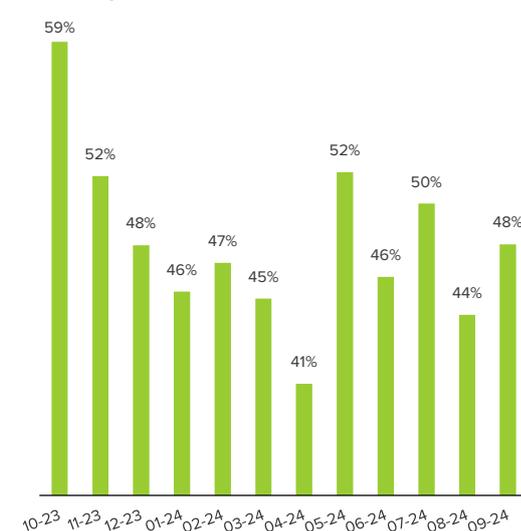
**Statistiken**

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

**Managementkommentar**

Der September war von greifbareren Anzeichen einer wirtschaftlichen Verlangsamung in den westlichen Ländern und von Maßnahmen zur Ankurbelung der chinesischen Wirtschaft geprägt. Vor diesem Hintergrund war der Aktienmarkt im Berichtsmonat nahezu unverändert, wobei die Performance der einzelnen Sektoren sehr unterschiedlich ausfiel. Der Fonds profitierte von der Erholung der Bergbauunternehmen über Freeport, dem leichten Rückgang der Zinsen über seine Engagements in Telekom- und Versorgungsunternehmen und der guten Entwicklung der Staples über Ab Inbev. Dagegen belasteten die x-te "Warnung" von Worldline und das ungünstige Momentum von Edenred den Fonds.

**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 48%

Anzahl der Portfolio-Unternehmen 17

Median Marktkapit. 36,5 Mds €

## Branchenexposition



## Bewertung

KGV-Verhältnis 2024 9,9x 14,3x

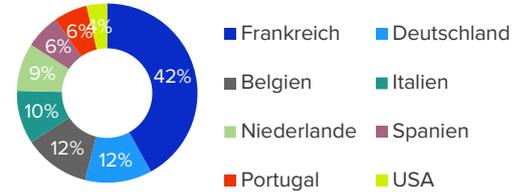
Gewinnwachstum 2024 4,8% 4,3%

P/BV-Verhältnis 2024 1,2x 2,0x

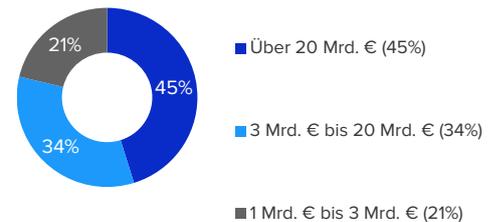
ROE 12,2% 14,0%

Rendite Dividenden 2024 4,1% 3,4%

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Enel	4,2%	3,8/5
Orange	4,1%	3,3/5
Technip energies	3,8%	3,0/5
Rwe	3,8%	3,1/5
Proximus	3,8%	3,0/5
Teleperformance	3,3%	3,5/5
Santander	2,8%	3,2/5
EDP Energias	2,7%	4,0/5
Edenred	2,6%	4,2/5
Peugeot	2,1%	3,3/5

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
EDP Energias	2,6%	0,19%
Enel	4,1%	0,18%
Freeport-mcmoran inc	1,4%	0,17%
<b>Negative</b>		
Worldline	2,2%	-0,53%
Edenred	2,8%	-0,33%
Teleperformance	3,4%	-0,21%

## Transaktionen

**Kauf**

**Erhöhung**

**Verkauf**

WPP

**Reduziert**

Peugeot SA

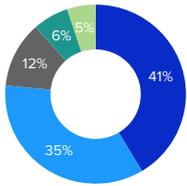
ORANGE

PROXIMUS

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



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

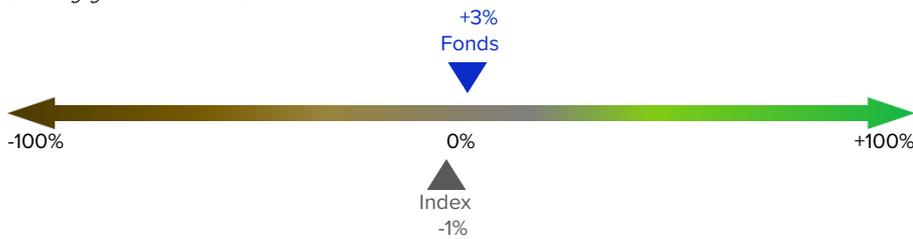
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,3/5	3,3/5
Umwelt	3,3/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,6/5

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



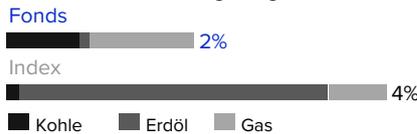
### EU Taxonomie

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



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

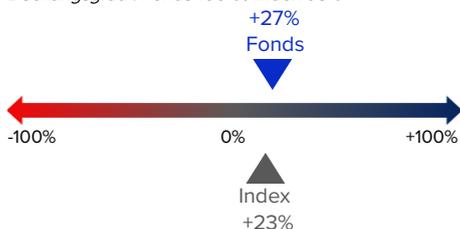


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der 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

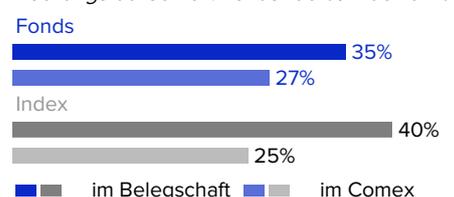
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



### Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 88%  
Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 92%



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



## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

---

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

#### Worldline

Die Verabschiedung des Direktors Gilles Grapinet wurde für den 30. September angekündigt. Herr Desportes, der amtierende Generaldirektor, wird Generaldirektor par interim. Wir warten noch auf weitere Entscheidungen über die Nachfolgeregelung, auch wenn wir sie begrüßen.

### 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](http://www.sycomore-am.com) finden.



**sycamore**  
**am**

sycamore

# next generation

SEPTEMBER 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 112,1€

Assets | 464,8 ME

## SFDR 8

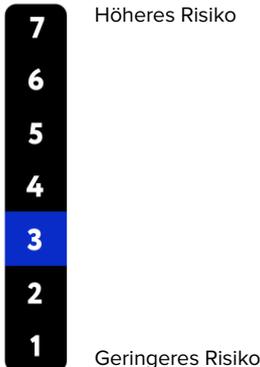
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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

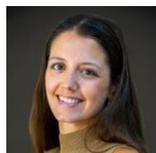
### Management-Team



Stanislas de  
**BAILLENCOURT**  
Manager



Alexandre **TAIEB**  
Manager



Anaïs  
**CASSAGNES**  
ESG-Analyst

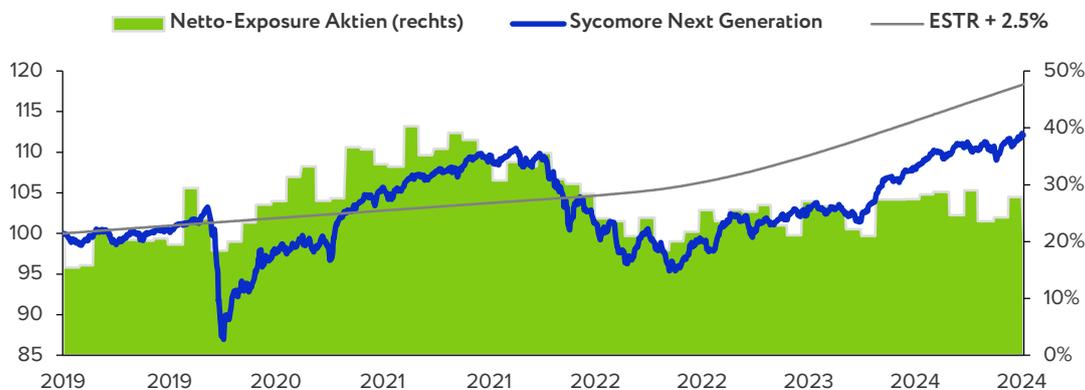


Frankreich

### Anlagestrategie

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 30.09.2024



	Sep	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.
Fonds %	0,4	4,9	9,3	3,0	12,0	12,1	2,1
Index %	0,5	4,9	6,6	14,0	17,5	18,3	3,1

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Mit einer Senkung des Leitzinses um 50 Basispunkte sendete die Fed eine starke Botschaft, um ihren Zinsenkungszyklus zu beginnen. In ähnlicher Weise senkte auch die EZB ihren Leitzins, da die Aussichten auf einen weiteren Rückgang der Inflation Spielraum bieten. Die Wirtschaftsdaten waren heterogener, vor allem in Europa, wo sie auf eine deutliche Verlangsamung hindeuten. Außerdem veranlassten uns die politische Lage in Frankreich und das Thema des ausufernden Defizits zu einer gewissen Vorsicht. Schließlich haben das schwache Wachstum in China und die Schwierigkeiten im Immobiliensektor die Behörden dazu veranlasst, eine Reihe von Maßnahmen zu ergreifen, ob sie die Situation umkehren können, ist fraglich. Unser Anleihenportfolio erzielte im Monatsverlauf eine gute Performance und wir setzten unsere Käufe bei neuen Primäremissionen fort. Wir reduzierten unser Aktienexposure teilweise durch Absicherungen.



## 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

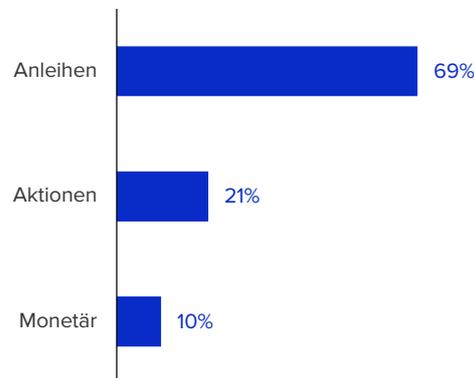
Keine

## Aktienportfolio

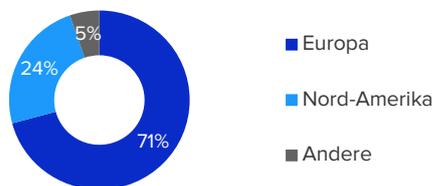
Portfolio-Unternehmen 33

Gewichtung Top 20 13%

## Vermögensallokation



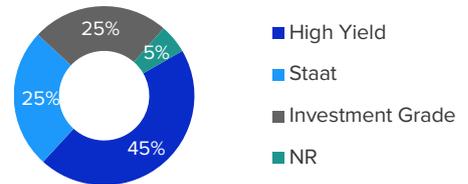
## Expo. Land Aktien



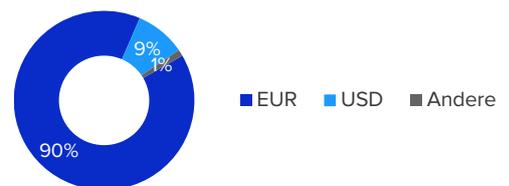
## Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen 125,0

## 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	3,4/5	3,4/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

## Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Italy (govt)	4,34%	0,07%	Eni	0,77%	-0,06%
Unicredito italiano	0,47%	0,06%	Astrazeneca	0,52%	-0,06%
Allianz	0,77%	0,04%	Jpmorgan chase & co	0,43%	-0,05%

## Direktleitungen Aktien

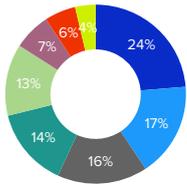
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Santander	0,9%	3,2/5	0%	35%
ASML	0,9%	4,1/5	6%	27%
Publicis	0,8%	3,6/5	-12%	-14%
Allianz	0,7%	3,8/5	0%	38%
Vivendi	0,7%	3,5/5	-3%	-8%

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

## ESG-Rating

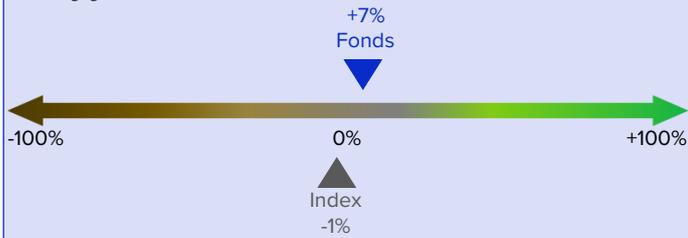
	Fonds
<b>ESG*</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

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

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 98%



### EU Taxonomie

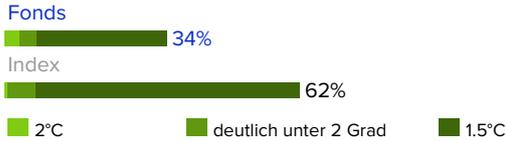
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 64%



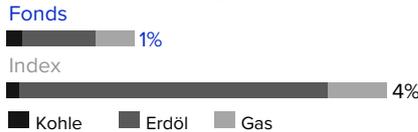
### Klimausrichtung - SBTi

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



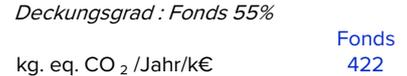
### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

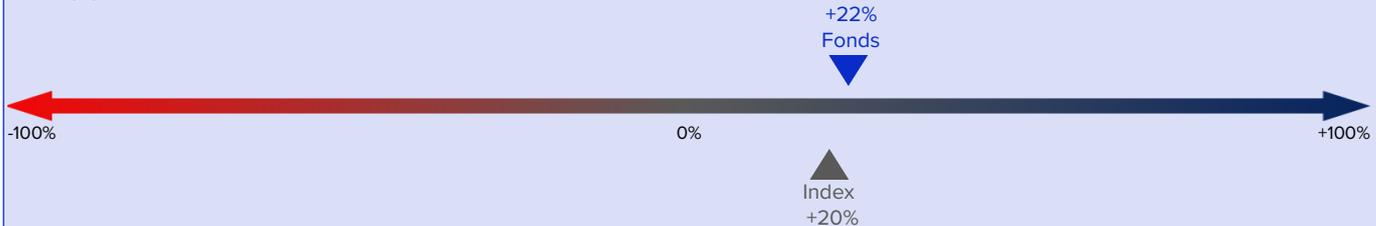


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

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

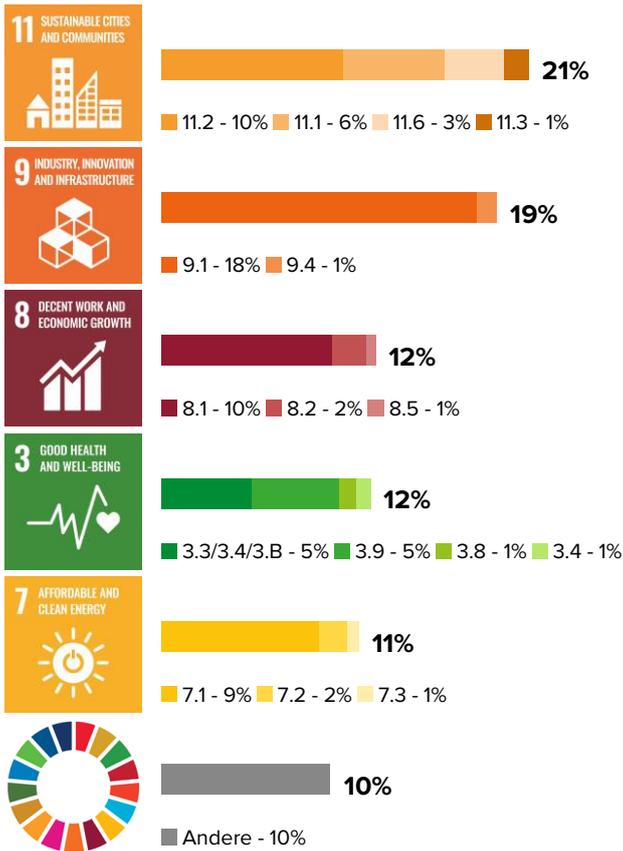
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



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 : 26%**

## 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](http://www.sycomore-am.com) finden.



**sycamore**  
**am**

sycamore

# allocation patrimoine

SEPTEMBER 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 166,8€

Assets | 212,8 ME

## SFDR 8

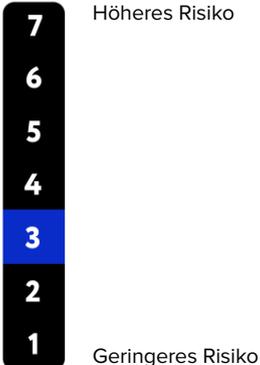
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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 BAILLIENCOURT**  
Manager



**Alexandre TAIEB**  
Manager



**Anaïs CASSAGNES**  
ESG-Analyst

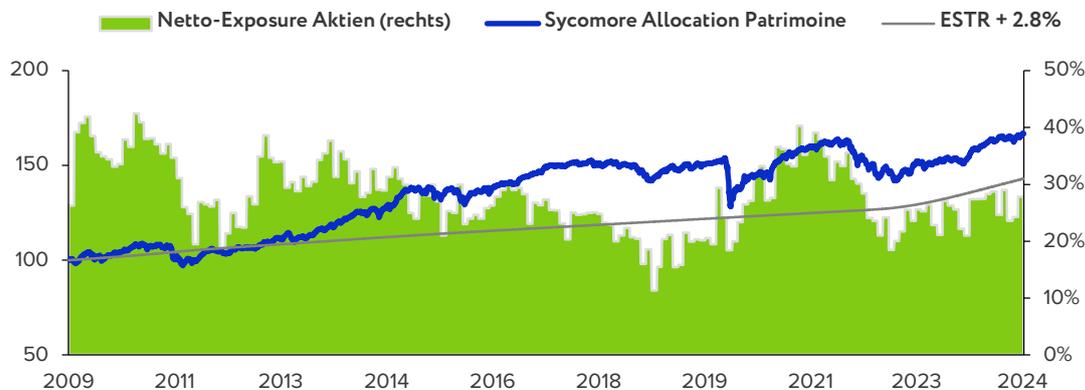


Frankreich

### 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 30.09.2024



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

	Sep	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.*	Annu.
Fonds %	0,4	4,9	9,3	3,3	10,6	66,7	3,5
Index %	0,5	4,9	6,6	14,0	17,5	43,0	2,5

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Mit einer Senkung des Leitzinses um 50 Basispunkte sendete die Fed eine starke Botschaft, um ihren Zinssenkungszyklus zu beginnen. In ähnlicher Weise senkte auch die EZB ihren Leitzins, da die Aussichten auf einen weiteren Rückgang der Inflation Spielraum bieten. Die Wirtschaftsdaten waren heterogener, vor allem in Europa, wo sie auf eine deutliche Verlangsamung hindeuten. Außerdem veranlassten uns die politische Lage in Frankreich und das Thema des ausufernden Defizits zu einer gewissen Vorsicht. Schließlich haben das schwache Wachstum in China und die Schwierigkeiten im Immobiliensektor die Behörden dazu veranlasst, eine Reihe von Maßnahmen zu ergreifen, ob sie die Situation umkehren können, ist fraglich. Unser Anleihenportfolio erzielte im Monatsverlauf eine gute Performance und wir setzten unsere Käufe bei neuen Primäremissionen fort. Wir reduzierten unser Aktienexposure teilweise durch Absicherungen.

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



## Merkmale

### Lancierung

27/11/2002

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010474015

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPAI FP

### Referenzindex

ESTR + 2.8%

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

3 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,80%

### Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

### Transaktionsgebühren

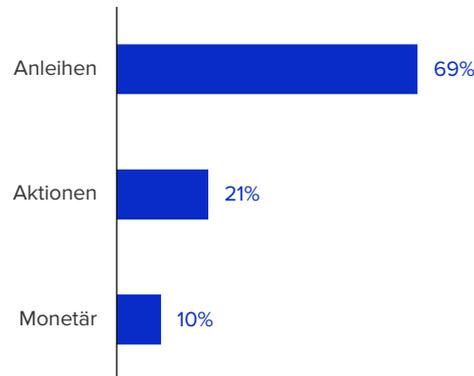
Keine

## Aktienportfolio

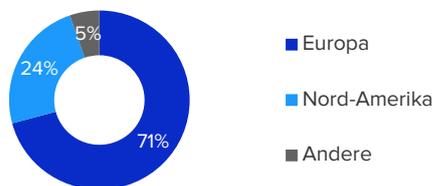
Portfolio-Unternehmen 33

Gewichtung Top 20 13%

## Vermögensallokation



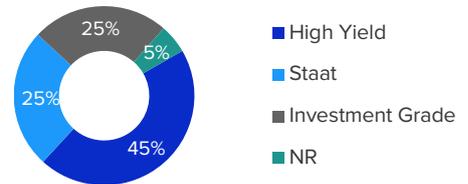
## Expo. Land Aktien



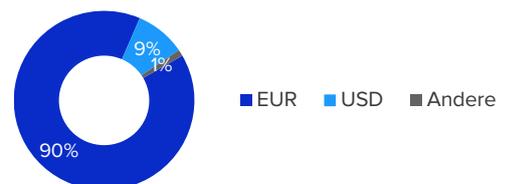
## Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen 125,0

## 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	3,4/5	3,4/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

## Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Italy (govt)	4,34%	0,07%	Eni	0,77%	-0,06%
Unicredito italiano	0,47%	0,06%	Astrazeneca	0,52%	-0,06%
Allianz	0,77%	0,04%	Jpmorgan chase & co	0,43%	-0,05%

## Direktleitungen Aktien

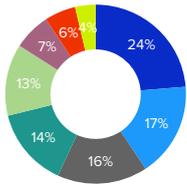
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Santander	0,9%	3,2/5	0%	35%
ASML	0,9%	4,1/5	6%	27%
Publicis	0,8%	3,6/5	-12%	-14%
Allianz	0,7%	3,8/5	0%	38%
Vivendi	0,7%	3,5/5	-3%	-8%

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

## ESG-Rating

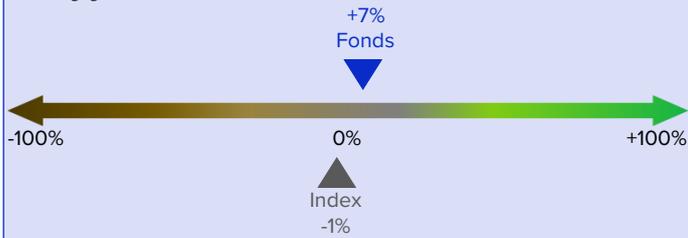
	Fonds
<b>ESG*</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

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

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 98%



### EU Taxonomie

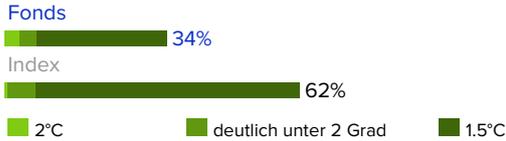
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 64%



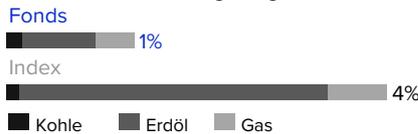
### Klimausrichtung - SBTi

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



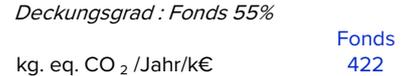
### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

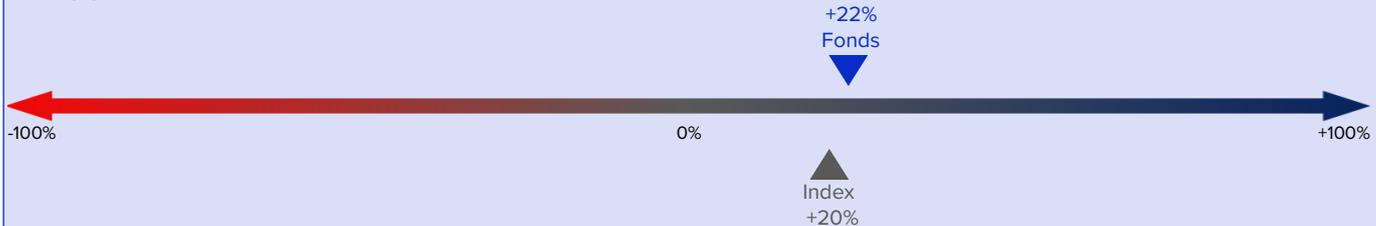


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

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

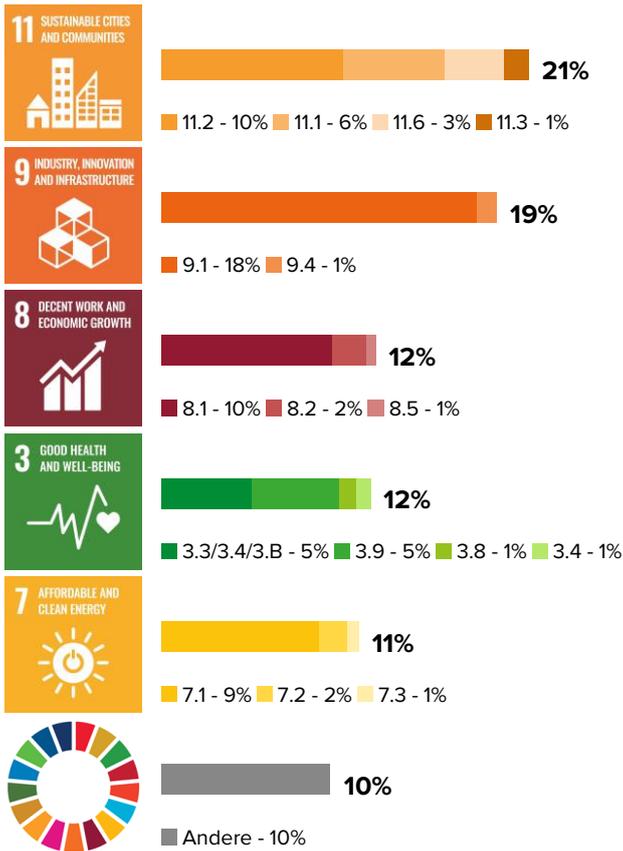
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



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 : 26%**

## 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](http://www.sycomore-am.com) finden.



**sycomore**  
**am**

# sycomore opportunities

SEPTEMBER 2024

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 369,4€

Assets | 130,9 ME

## SFDR 8

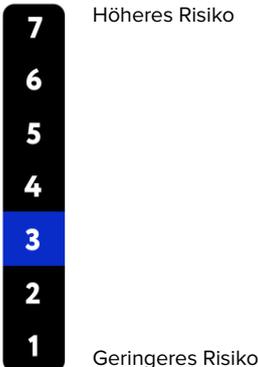
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 1\%$

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

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



**Gilles LENOIR**  
Manager



**Hadrien BULTE**  
Manager - Analyst



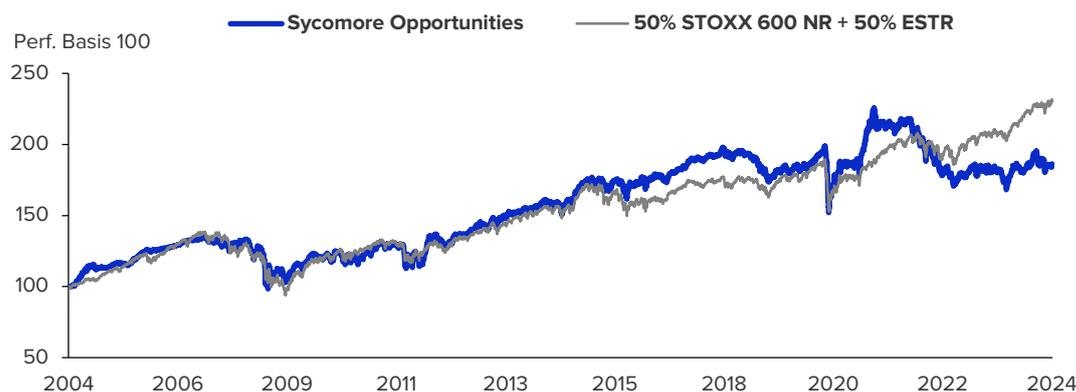
**Anne-Claire IMPERIALE**  
ESG-Referentin

## 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 30.09.2024



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

	Sep	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.*	Annu.
Fonds %	-0,5	-0,2	4,3	-14,2	-0,4	84,7	3,1
Index %	0,0	7,4	11,5	15,8	28,1	130,7	4,3

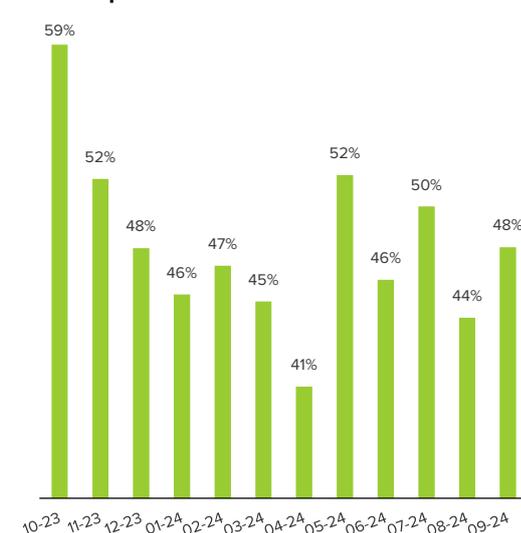
## Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	1,0	-9,8%	8,9%	7,2%	5,4%	-0,8	-1,9	-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

Der September war von greifbareren Anzeichen einer wirtschaftlichen Verlangsamung in den westlichen Ländern und von Maßnahmen zur Ankurbelung der chinesischen Wirtschaft geprägt. Vor diesem Hintergrund war der Aktienmarkt im Berichtsmonat nahezu unverändert, wobei die Performance der einzelnen Sektoren sehr unterschiedlich ausfiel. Der Fonds profitierte von der Erholung der Bergbauunternehmen über Freeport, dem leichten Rückgang der Zinsen über seine Engagements in Telekom- und Versorgungsunternehmen und der guten Entwicklung der Staples über Ab Inbev. Dagegen belasteten die x-te "Warnung" von Worldline und das ungünstige Momentum von Edenred den Fonds.

## 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](http://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	48%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	17
Median Marktkapit.	36,5 Mds €

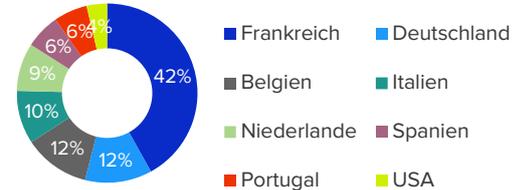
## Branchenexposition



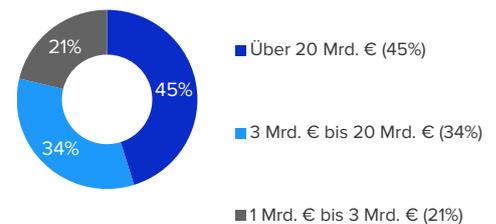
## Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2024	9,9x	14,3x
Gewinnwachstum 2024	4,8%	4,3%
P/BV-Verhältnis 2024	1,2x	2,0x
ROE	12,2%	14,0%
Rendite Dividenden 2024	4,1%	3,4%

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Enel	4,2%	3,8/5
Orange	4,1%	3,3/5
Technip energies	3,8%	3,0/5
Rwe	3,8%	3,1/5
Proximus	3,8%	3,0/5
Teleperformance	3,3%	3,5/5
Santander	2,8%	3,2/5
EDP Energias	2,7%	4,0/5
Edenred	2,6%	4,2/5
Peugeot	2,1%	3,3/5

## Performancebeitrag

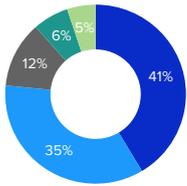
	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
EDP Energias	2,6%	0,19%
Enel	4,1%	0,18%
Freeport-mcmoran inc	1,4%	0,17%
<b>Negative</b>		
Worldline	2,2%	-0,53%
Edenred	2,8%	-0,33%
Teleperformance	3,4%	-0,21%

## Transaktionen

<b>Kauf</b>	<b>Erhöhung</b>	<b>Verkauf</b>	<b>Reduziert</b>
		WPP	Peugeot SA
			ORANGE
			PROXIMUS



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

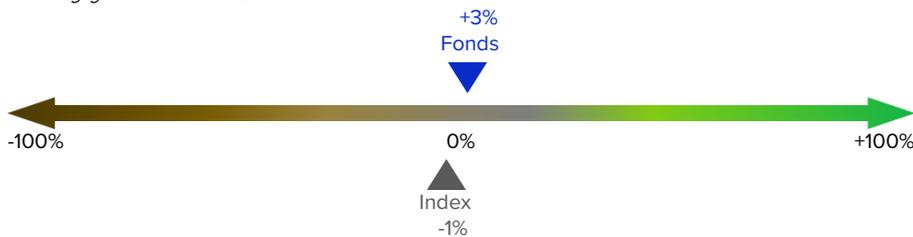
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,3/5	3,3/5
Umwelt	3,3/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,6/5

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



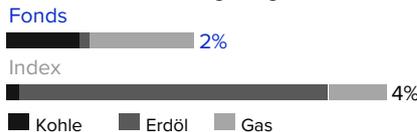
### EU Taxonomie

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



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

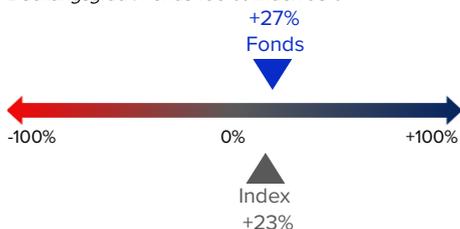


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

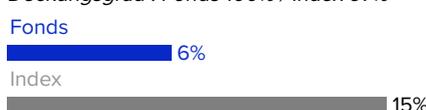
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



### Wachstum der Belegschaft

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

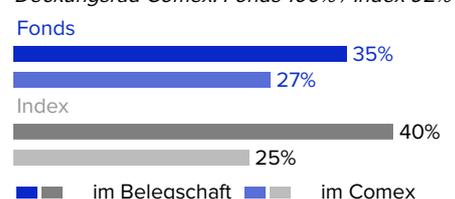
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



### Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 88%  
Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 92%





## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

---

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

#### Worldline

Die Verabschiedung des Direktors Gilles Grapinet wurde für den 30. September angekündigt. Herr Desportes, der amtierende Generaldirektor, wird Generaldirektor par interim. Wir warten noch auf weitere Entscheidungen über die Nachfolgeregelung, auch wenn wir sie begrüßen.

### 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](http://www.sycomore-am.com) finden.



**sycamore**  
am

# sycamore sélection crédit

SEPTEMBER 2024

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 138,6€

Assets | 806,4 M€

## SFDR 8

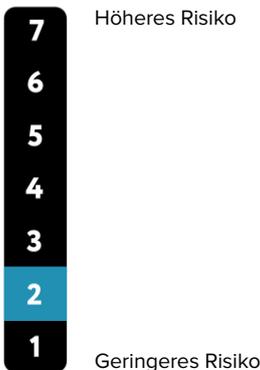
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen\*: ≥ 50%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



**Stanislas de BAILLIENCOURT**  
Manager



**Emmanuel de SINETY**  
Manager



**Tony LEBON**  
Kreditanalyst



**Anaïs CASSAGNES**  
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



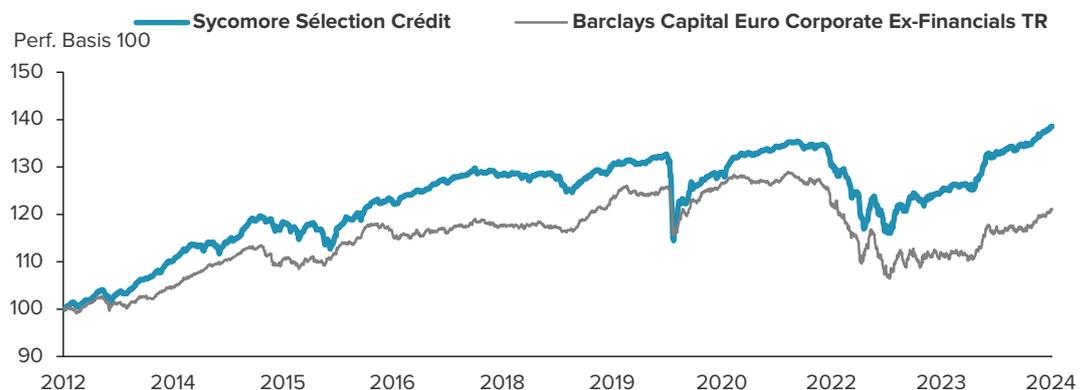
Deutschland

### Anlagestrategie

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

Das Anlageziel des Sycamore 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 30.09.2024



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

	Sep	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.
Fonds %	0,8	4,4	10,0	2,8	5,7	38,6	2,8
Index %	1,2	3,2	9,0	-4,7	-3,0	21,1	1,6

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,5	0,4	1,5%	3,4%	5,0%	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

Der September war geprägt von der Senkung der Geldmarktsätze auf beiden Seiten des Atlantiks. Die Anleger erwarten bis zum Jahresende noch drei Senkungen um 25 Bp in den USA und zwei Senkungen in der Eurozone. Die langfristigen Zinsen haben sich entspannt und spiegeln die wiederholten Anzeichen einer Konjunkturabschwächung wider, doch der französische Risikoaufschlag ist gestiegen: ca. 80bp bei 10-jährigen gegenüber Bund. Die 5-jährige spanische OAT liegt nun 5bp unter der OAT. Die Spreads für Investment Grade beendeten den Monat nahezu unverändert. Die Spreads für High Yield ebenfalls, mit einer leichten Anspannung bei BB und einer Verengung um 10 Bp bei B. Der Primärmarkt zeigte sich äußerst dynamisch. Criteria Caixa, die größte spanische Investmentholding mit einem Rating von BBB+, begab eine fünfjährige Anleihe. Die Immobiliengesellschaft Carmila refinanzierte ihre kurzfristigen Verbindlichkeiten über eine 2032-Anleihe. Der mit BB+ bewertete Lebensmittel- und Chemikalienhändler Azelis begab eine 2029er Tranche mit einer sehr attraktiven Prämie.



## Merkmale

### Lancierung

01/09/2012

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0011288489

Anteilsklasse ID - FR0011288505

Anteilsklasse R - FR0011288513

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCSCRI FP

Anteilsklasse ID - SYCSCRD FP

Anteilsklasse R - SYCSCRR FP

### Referenzindex

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

100 EUR

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+3

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse R - 1,20%

### Performancegebühren

10% > Benchmark

### Transaktionsgebühren

Keine

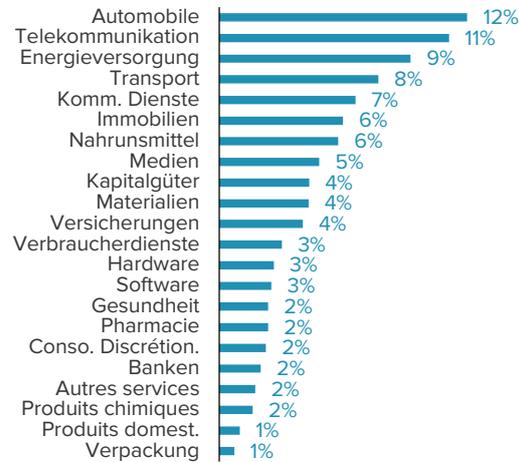
## Portfolio

Investmentexposition	94%
Anzahl der Anleihen	221
Anzahl der Emittenten	145

## Bewertung

Duration	3,4
YTM	4,6%
YTW	4,2%
Mittlere Laufzeit	3,8Jahre

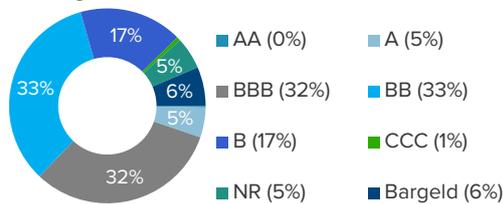
## Sektorallokation



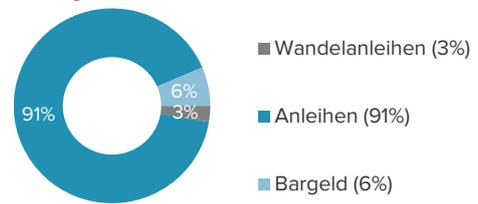
## Länderallokation



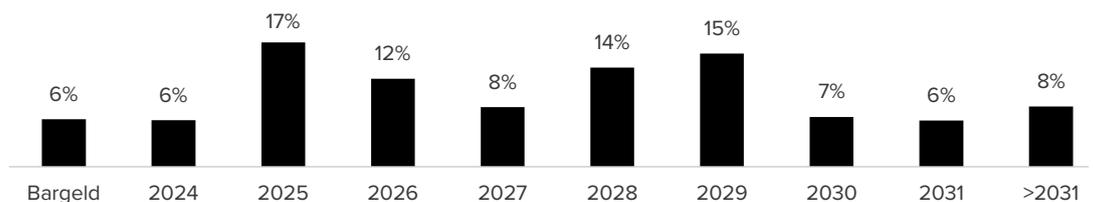
## Rating



## 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\*.

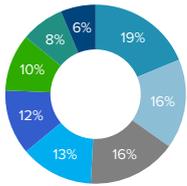
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,4/5
I-Rating	3,4/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,3/5	3,1/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Renault	3,3%	Automobile	3,5/5	Energiewende
Autostrade Per L Italia	2,2%	Transport	3,3/5	Zugang und Inklusion
Tereos	2,2%	Nahrungsmittel	3,1/5	Ernährung und Wohlbefinden
Loxam	2,1%	Komm. Dienste	3,7/5	SPICE Leadership
Verisure	1,8%	Komm. Dienste	3,3/5	Gesundheit und Sicherheit

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



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **42%**

## ESG-Rating

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

## Beste ESG-Bewertungen

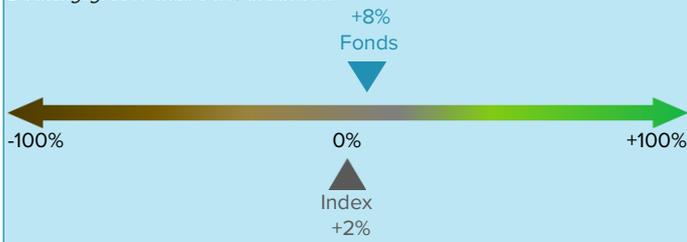
	ESG	E	S	G
Iberdrola	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,0/5
Orsted	4,2/5	4,7/5	4,2/5	3,7/5
Getlink	4,0/5	4,1/5	3,9/5	4,3/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Neoen	4,0/5	4,4/5	3,7/5	3,9/5

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

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 80%



### EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 67% / Index 91%

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 52% / Index 87%

Fonds **427**

kg. eq. CO<sub>2</sub> /Jahr/k€

Index

**345**

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### Wachstum der Belegschaft\*\*

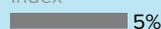
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

Deckungsgrad : Fonds 82% / Index 89%

Fonds

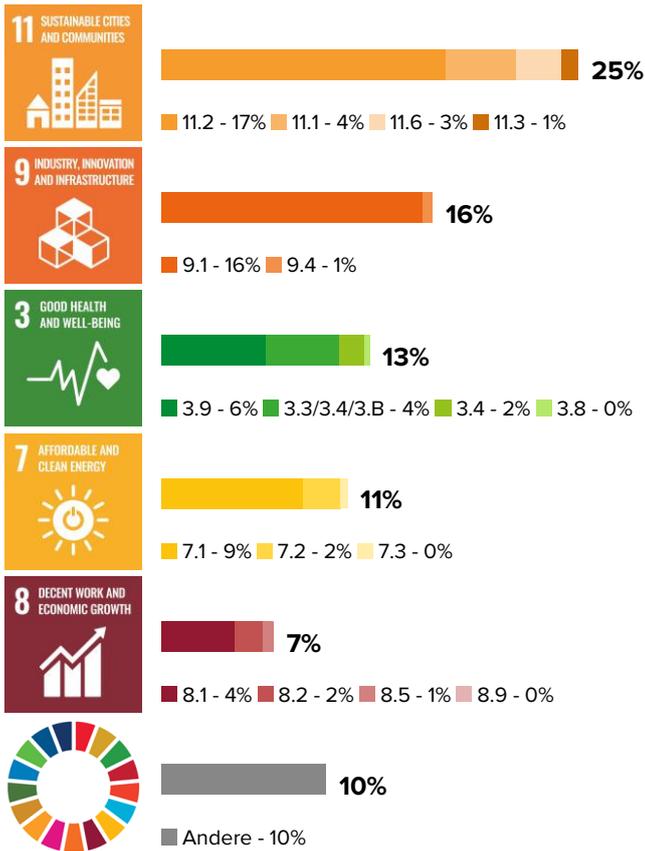


Index





## Zielverfolgung der UN SDGs



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

**Keine signifikante Exposition : 28%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Nexity

Wir befragten Nexity zur Durchführbarkeit ihrer Klimapolitik und insbesondere zur Verwendung von Materialien mit geringem Kohlenstoffausstoß sowie zur Relevanz der Verknüpfung der Vergütung mit RE2020-Zielen. Wir haben um mehr Details zur Einbeziehung physischer Risiken in die Risikokartierung gebeten. Außerdem forderten wir mehr Transparenz in Bezug auf die Lieferkette, um Menschenrechtsrisiken bestmöglich zu identifizieren.

#### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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



**sycomore  
am**

# sycomore environmental euro ig corporate bonds

SEPTEMBER 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2431794754

Liquidationswert | 107,1€

Assets | 58,0 M€

## SFDR 9

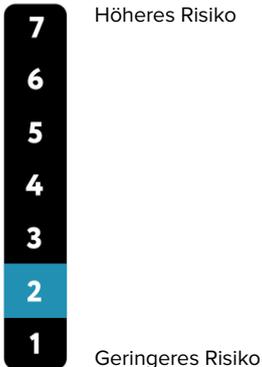
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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



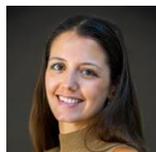
**Stanislas de  
BAILLENCOURT**  
Manager



**Emmanuel de  
SINETY**  
Manager



**Tony LEBON**  
Kreditanalyst



**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 30.09.2024

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

Der September war geprägt von der Senkung der Geldmarktsätze auf beiden Seiten des Atlantiks. Die Anleger erwarten bis zum Jahresende noch drei Senkungen um 25 Bp in den USA und zwei Senkungen in der Eurozone. Die langfristigen Zinsen haben sich entspannt und spiegeln die wiederholten Anzeichen einer Konjunkturabschwächung wider, doch der französische Risikoaufschlag ist gestiegen: ca. 80bp bei 10-jährigen gegenüber Bund. Die 5-jährige spanische OAT liegt nun 5bp unter der OAT. Die Spreads für Investment Grade beendeten den Monat nahezu unverändert. Die Spreads für High Yield ebenfalls, mit einer leichten Anspannung bei BB und einer Verengung um 10 Bp bei B. Der Primärmarkt zeigte sich äußerst dynamisch. EDP emittierte eine grüne Hybridanleihe mit einem ersten Call-Datum 2031 und einem Kupon von 4,625%. Das von den Agenturen mit BB+ bewertete Instrument wird die Finanzierung des ehrgeizigen Investitionsplans unterstützen.



## Merkmale

### Lancierung

31/10/2023

### ISIN-Codes

Anteilsklasse CSC - LU2431795132

Anteilsklasse IC - LU2431794754

Anteilsklasse ID - LU2431794911

Anteilsklasse R - LU2431795058

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse CSC - SYGCRBS LX Equity

Anteilsklasse IC - SYGCORI LX Equity

Anteilsklasse ID - SYGCPID LX Equity

Anteilsklasse R - SYGNECRI LX Equity

### Referenzindex

Barclays Capital Euro Corporate Ex-Financials TR

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

3 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+3

### Managementgebühren

Anteilsklasse CSC - 0,35%

Anteilsklasse IC - 0,35%

Anteilsklasse ID - 0,35%

Anteilsklasse R - 0,70%

### Performancegebühren

Keine

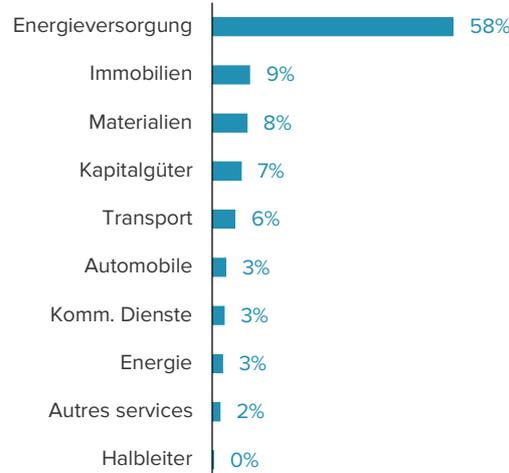
### Transaktionsgebühren

Keine

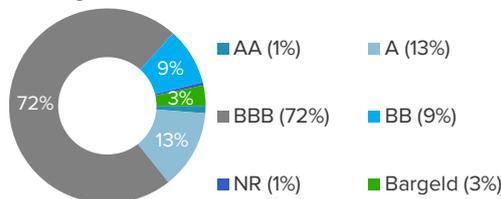
## Portfolio

Investmentexposition	97%
Anzahl der Anleihen	85
Anzahl der Emittenten	63

## Sektorallokation



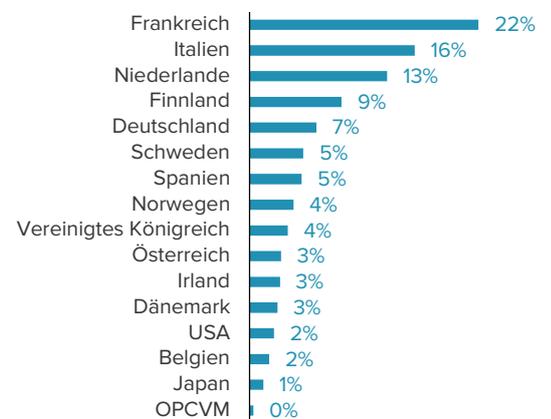
## Rating



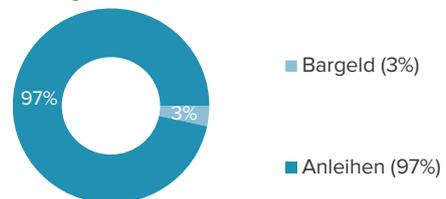
## Bewertung

Duration	4,9
YTM	3,6%
YTW	3,5%
Mittlere Laufzeit	5,4Jahre

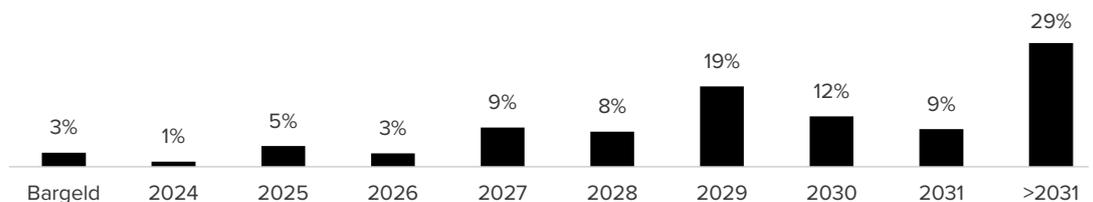
## Länderallokation



## Anlageklasse



## Gewichtung nach Fälligkeit



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

	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,6/5	3,1/5
P-Rating	3,6/5	3,4/5
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	3,1%	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	2,4%	Energieversorgung	3,8/5	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](http://www.sycomore-am.com).



## Nachhaltigkeitsthema



## Umweltthemen



## ESG-Konstruktion

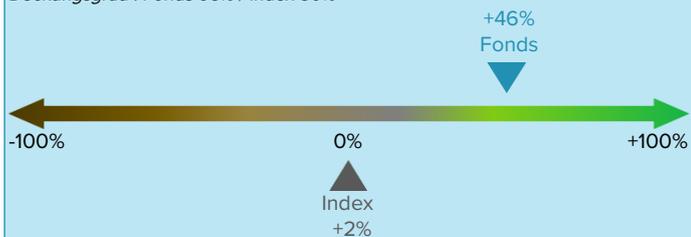
ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **81%**

## Umweltanalyse

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

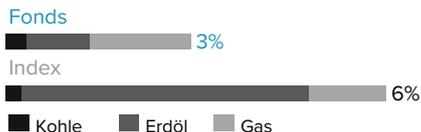
Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 80%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



## ESG-Rating

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

## Beste ESG-Bewertungen

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

## EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 91%



## Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 67% / Index 87%



## Sozialgesellschaftliche Analyse

### Wachstum der Belegschaft\*\*

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

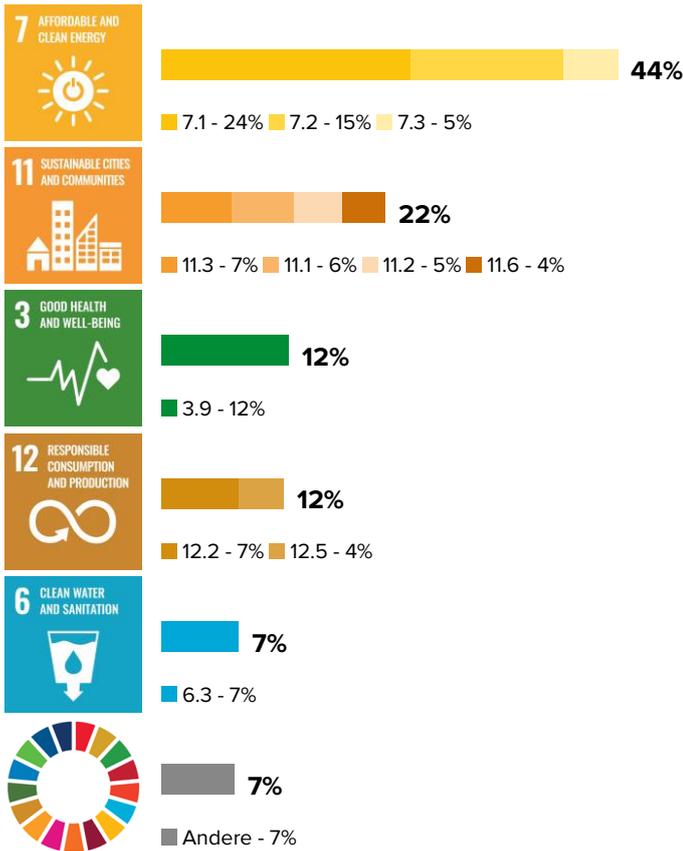
Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 89%



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



## Zielverfolgung der UN SDGs



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

**Keine signifikante Exposition : 11%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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