

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Mai 2024



sycomore
am



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

MAI 2024

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 576,0€

Assets | 723,0 M€

SFDR 8

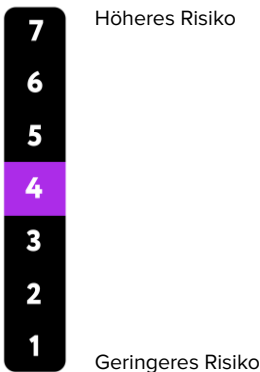
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Olivier CASSÉ
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



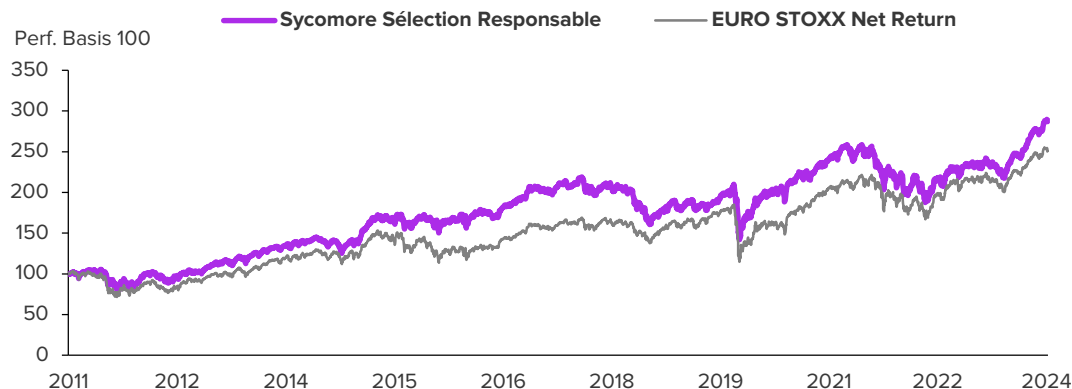
Deutschland

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.05.2024



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

| | Mai | 2024 | 1 Jahr | 3 Jr. | 5 Jr. | Lanc. | Annu. | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|----------------|-----|------|--------|-------|-------|-------|-------|------|-------|------|------|
| Fonds % | 4,7 | 16,2 | 24,9 | 20,9 | 62,1 | 188,0 | 8,2 | 19,4 | -18,5 | 16,2 | 11,1 |
| Index % | 2,7 | 11,0 | 18,9 | 24,0 | 61,1 | 151,2 | 7,1 | 18,5 | -12,3 | 22,7 | 0,2 |

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone setzten ihre Erholung in der ersten Maihälfte fort, bevor sie aufgrund neuer Spannungen bei den Anleiherenditen (insbesondere in den USA aufgrund einer schwachen Anlegernachfrage nach neuen Staatsanleihen und den Äußerungen des FED-Präsidenten von Minneapolis, der eine Erhöhung der Leitzinsen nicht vollständig ablehnte) wieder zurückgingen. Trotz dieses Umfelds stieg die Outperformance des Fonds im Monatsverlauf dank der bestehenden Überzeugungen, insbesondere im Value-Segment (Renault, Société Générale, Smurfit Kappa), weiter an. Die kürzlich ins Portfolio aufgenommenen Titel trugen ebenfalls positiv zu dieser Performance bei (Amplifon, EDP). Zu den wichtigsten Bewegungen des Monats gehörte die Eröffnung einer Position in MunichRe im Vorfeld der Veröffentlichung der Ergebnisse (die sich als sehr gut erwiesen), und die Positionen in ASML, Siemens Healthineers und Société Générale wurden aufgestockt. Umgekehrt wurden Infineon, IntesaSanpaolo und KBC reduziert, während Spie aus dem Portfolio genommen wurde.



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

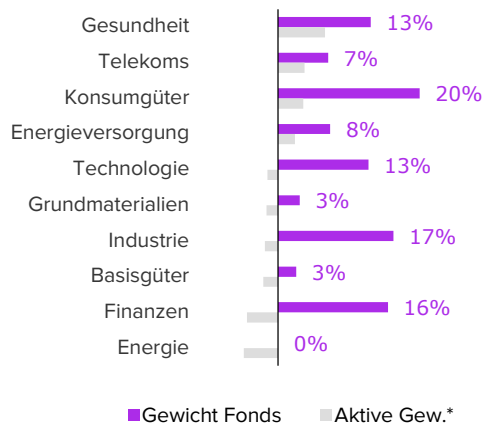
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

| | |
|----------------------------------|------------|
| Aktienquote | 91% |
| Overlap mit dem Index | 35% |
| Anzahl der Portfolio-Unternehmen | 39 |
| Gewichtung Top 20 | 69% |
| Median Marktkapit. | 68,4 Mds € |

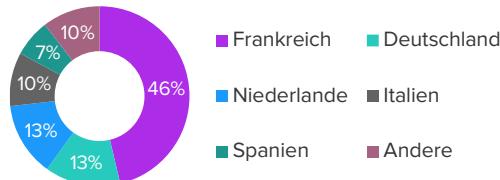
Branchenexposition



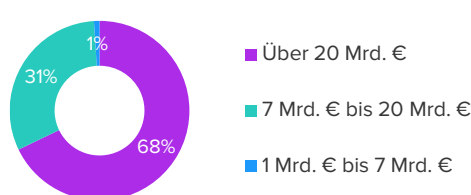
Bewertung

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

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

| | Gew. | SPICE-Rating | NEC | CS |
|------------------|------|--------------|------|------|
| ASML | 7,1% | 4,3/5 | +6% | 27% |
| Renault | 6,6% | 3,4/5 | +26% | 32% |
| Société Générale | 5,1% | 3,3/5 | 0% | 18% |
| LVMH | 5,0% | 3,9/5 | -13% | -22% |
| Prysmian | 4,5% | 3,8/5 | +31% | 24% |
| KPN | 4,1% | 3,5/5 | 0% | 60% |
| Siemens AG | 3,5% | 3,5/5 | +20% | 43% |
| Iberdrola | 3,1% | 3,9/5 | +35% | 35% |
| Michelin | 3,0% | 4,1/5 | -2% | 25% |
| EssilorLuxottica | 3,0% | 3,6/5 | 0% | 61% |

Performancebeitrag

| | Durch. Gwt. | Beitrag |
|-----------------|-------------|---------|
| Positiv | | |
| Renault | 6,1% | 0,91% |
| Prysmian | 4,4% | 0,64% |
| ASML | 6,9% | 0,40% |
| Negative | | |
| LVMH | 5,4% | -0,26% |
| Sanofi | 1,9% | -0,09% |
| KBC Group | 1,1% | -0,04% |

Transaktionen

Kauf

Munich Re

Erhöhung

Asml
Cap Gemini
Siemens H.

Verkauf

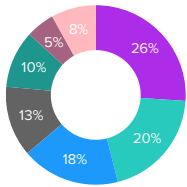
Spie

Reduziert

Infineon
Intesa S.
Kbc Holdings



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

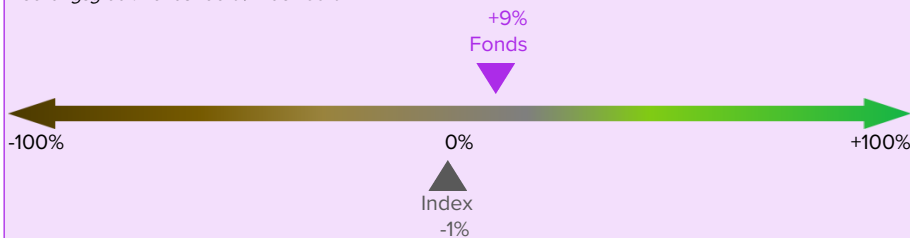
| | Fonds | Index |
|---------------------|--------------|--------------|
| ESG* | 3,6/5 | 3,4/5 |
| Umwelt | 3,5/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,6/5 | 3,5/5 |
| Unternehmensführung | 3,6/5 | 3,5/5 |

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



EU Taxonomie

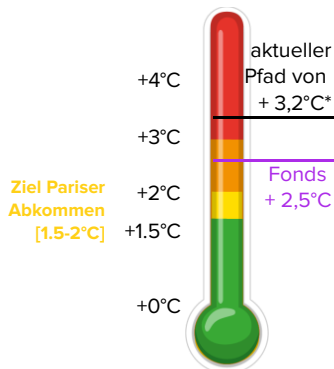
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Temperatur steigend - SB2A

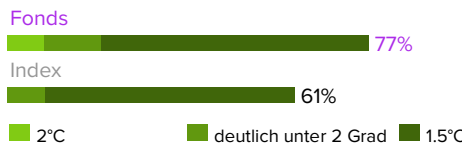
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 99%



Klimausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

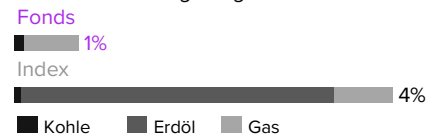
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 100% / 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.



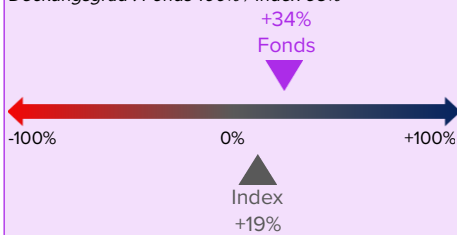
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

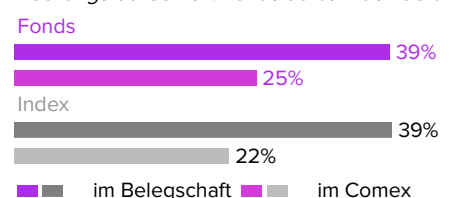
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

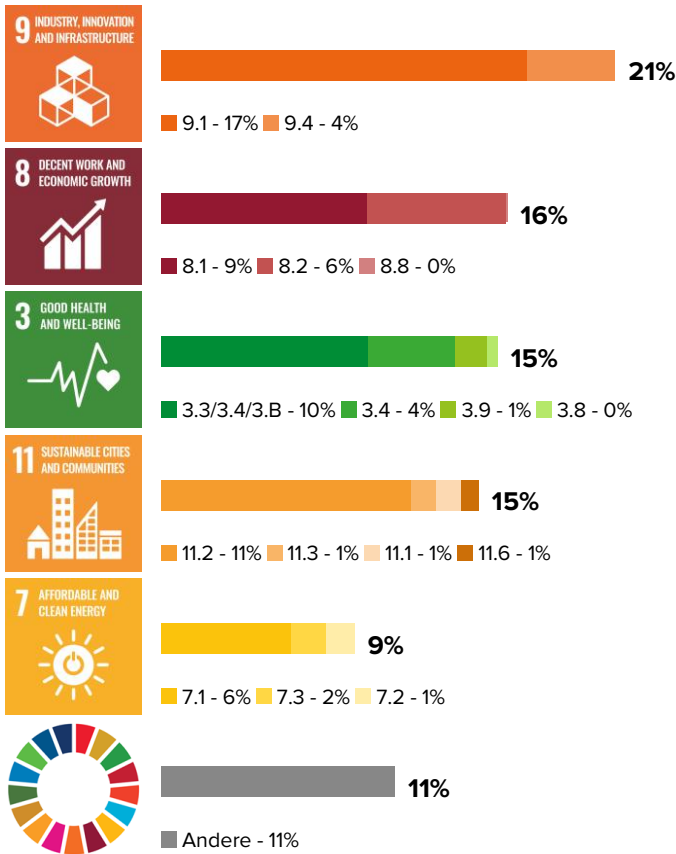
Schaft Deckungsgrad: Fonds 97% / Index 91%
 Deckungsgrad Comex: Fonds 99% / Index 96%



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 tatsächlichem Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird. Die Aktivitäten jedes gehaltenen Unternehmens werden hierfür analysiert. Die Zahl der Aktivitäten kann zwischen 0 und 2 variieren. Die Zielbefolgung eines Unternehmens bezüglich seiner Aktivitäten ist durch seinen umsatzbringenden Anteil gewichtet. Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : 19%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Renault

Bei einem Treffen mit der Geschäftsleitung haben wir uns insbesondere mit der Integration von ESG in die Strategie der Gruppe befasst: Die Ausschüsse für Strategie und nachhaltige Entwicklung wurden zusammgelegt. Die Dekarbonisierungsstrategie wurde bereits bei der Konzeption des Fahrzeugs integriert. Wir haben auch die Strategie zur Integration der Wertschöpfungskette bei der Batterieproduktion mit den Partnerschaften für die Gigafactories in Douai und Dunkerque und den Zulassungsverträgen für Lithium und Kobalt hervorgehoben.

ASML

Wir haben mit ASML Kontakt aufgenommen und uns mit dem Unternehmen über die Indikatoren für die Vergütungspolitik des Vorstandsvorsitzenden ausgetauscht. Wir haben ASML ermutigt, Kriterien (KPI) bezüglich des Frauenanteils bei internen Beförderungen und Neueinstellungen in die variable Vergütung zu integrieren sowie Kriterien bezüglich des Frauenanteils bei Führungspositionen und bei Audits für die Einhaltung von Menschenrechten und ethischen Normen aufzunehmen. ASML verbessert und verstärkt die Ressourcen für die Risikobewertung in seiner Produktionskette.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

8 / 10 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

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



sycomore
am

sycomore sélection midcap

MAI 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 107,1€

Assets | 84,7 ME

SFDR 8

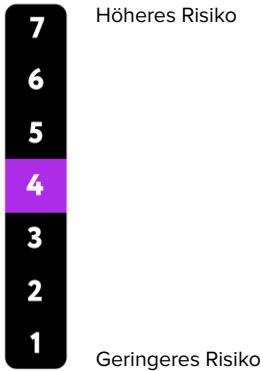
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

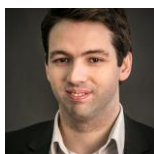
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Hugo MAS
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



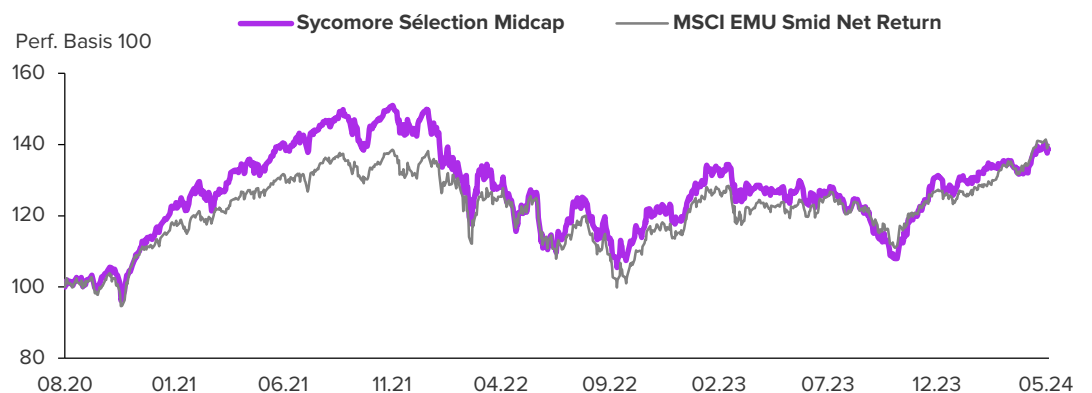
Frankreich

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl von Wertpapieren mittlerer Kapitalisierung

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

Performance zum 31.05.2024



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

| | Mai | 2024 | 1 Jahr | 3 Jr. | *08/20 | Annu. | 2023 | 2022 | 2021 |
|---------|-----|------|--------|-------|--------|-------|------|-------|------|
| Fonds % | 5,0 | 6,0 | 12,2 | 1,3 | 38,7 | 9,0 | 10,3 | -20,5 | 25,4 |
| Index % | 4,4 | 10,2 | 17,2 | 8,6 | 39,9 | 9,2 | 10,8 | -16,0 | 18,9 |

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

Statistiken

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

Managementkommentar

Die bevorstehenden Zinssenkungen, die in Europa ab Juni erwartet werden, bieten ein günstigeres Umfeld für kleine und mittlere Werte. Der Fonds verzeichnete einen deutlichen Anstieg und profitierte insbesondere von der Erholung zinssensibler Titel (Akteure im Bereich erneuerbare Energien wie Solaria oder Wachstumswerte wie Esker, ALK Abello und ASMI, die im April wieder in den Fonds aufgenommen wurden, nachdem ihre Veröffentlichung für das erste Quartal auf eine starke Erholung der Auftragseingänge hindeutete). DEME Group (solider Auftragsbestand mit guter Sichtbarkeit und hohe Auslastung der Schiffe, die eine hohe Rentabilität stützen), ID Logistics (starkes organisches Wachstum durch das Wachstum an Bord aufgrund der 2023 begonnenen Verträge und der 2024 erwarteten Neuanläufe), Nexans (starke Nachfrage im Hochspannungsbereich und unerwartet hohe Widerstandsfähigkeit im Niederspannungsbereich) und Spie (weiterhin günstige Marktbedingungen mit starker Nachfrage und solider Preismacht) profitieren weiterhin von einer günstigen Dynamik, obwohl sie bereits zu den besten Beitragszahlern für 2024 zählten.



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

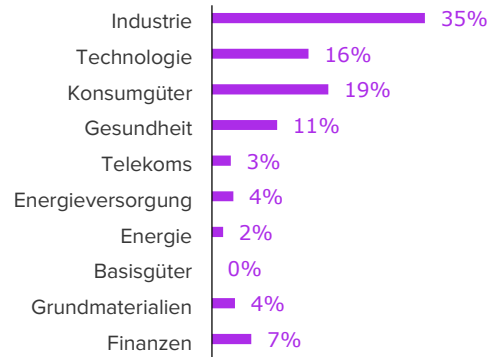
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

| | |
|----------------------------------|-----------|
| Aktienquote | 93% |
| Overlap mit dem Index | 11% |
| Anzahl der Portfolio-Unternehmen | 56 |
| Gewichtung Top 20 | 54% |
| Median Marktkapit. | 4,4 Mds € |

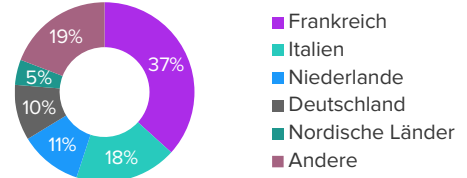
Branchenexposition



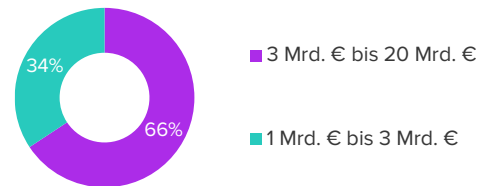
Bewertung

| | | | |
|------------------------------|-------|-------|-------|
| Ratio P/E 2024 | 15,8x | Index | 12,5x |
| Croissance bénéficiaire 2024 | 14,0% | | 4,0% |
| Ratio P/BV 2024 | 2,1x | | 1,4x |
| ROE | 13,5% | | 11,3% |
| Rendement 2024 | 2,4% | | 3,4% |

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

| | Gew. | SPICE-Rating | NEC | CS |
|-------------------|------|--------------|------|-----|
| Sopra Steria | 4,9% | 3,8/5 | 0% | 18% |
| Ipsos | 4,4% | 3,3/5 | 0% | 13% |
| Virbac | 3,9% | 3,8/5 | 0% | 37% |
| Arcadis | 3,4% | 3,8/5 | +20% | 43% |
| De Longhi | 3,2% | 3,7/5 | -13% | 0% |
| INWIT | 2,9% | 3,6/5 | 0% | 50% |
| Corticeira Amorim | 2,8% | 3,6/5 | +22% | -9% |
| Robertet | 2,8% | 3,6/5 | +7% | 6% |
| SPIE | 2,6% | 3,8/5 | +14% | 38% |
| Elis | 2,5% | 3,7/5 | +12% | 21% |

Performancebeitrag

| | Durch. Gwt. | Beitrag |
|-----------------|-------------|---------|
| Positiv | | |
| Sopra Steria | 4,9% | 0,33% |
| Danieli | 1,9% | 0,28% |
| Esker | 2,2% | 0,27% |
| Negative | | |
| Scor | 1,5% | -0,23% |
| Brembo | 1,9% | -0,21% |
| Azelis | 0,8% | -0,13% |

Transaktionen

Kauf

Knorr Brem.

Kemira

Beneteau

Erhöhung

Eiffage

Nemetschek

Melexis

Verkauf

Alten

Gea Group

Fluidra

Reduziert

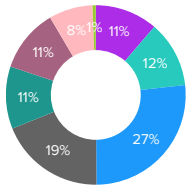
Alk-Abello

Esker

Reply Spa



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

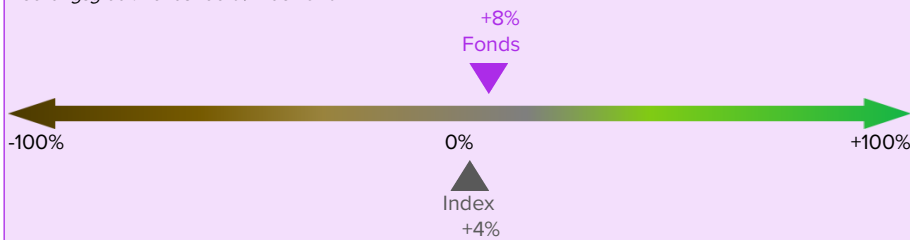
| | Fonds | Index |
|---------------------|--------------|--------------|
| ESG* | 3,5/5 | 3,2/5 |
| Umwelt | 3,5/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,5/5 | 3,3/5 |
| Unternehmensführung | 3,5/5 | 3,3/5 |

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 91%



EU Taxonomie

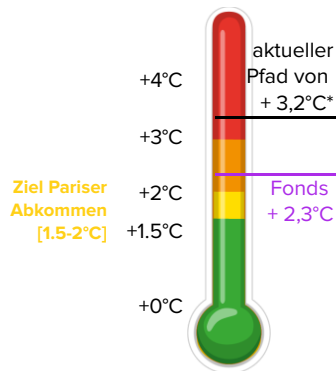
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 95%



Temperatur steigend - SB2A

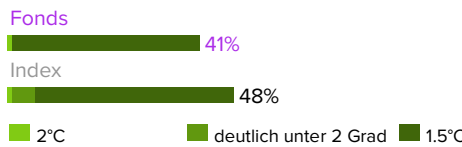
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 68%



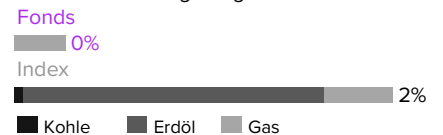
Klimausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 97%



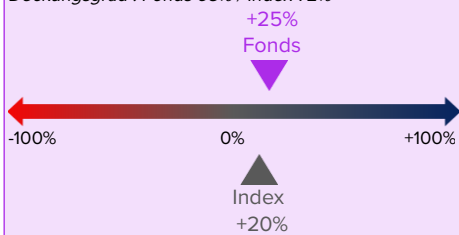
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 72%



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%

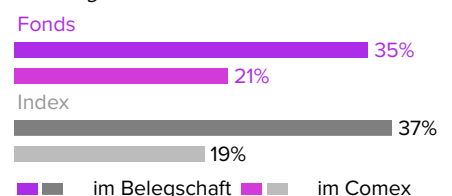


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 95% / Index 86%

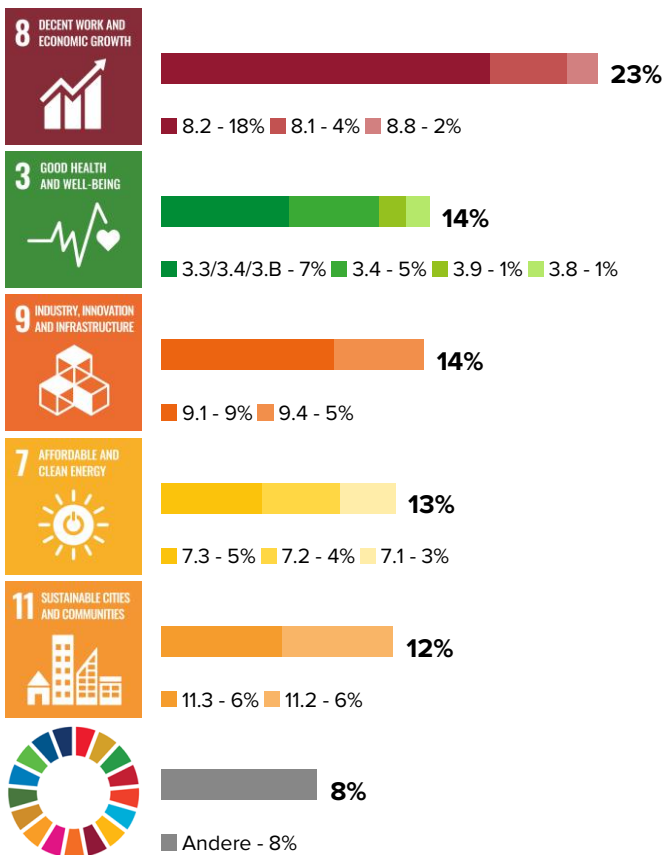
Deckungsgrad Comex: Fonds 97% / Index 92%



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.**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 : 24%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Sopra

Wir haben die Vergütungspolitik angesprochen und das Unternehmen dazu aufgefordert, die qualitativen Ziele des CEO granularer zu veröffentlichen, die Kriterien für die Feminisierung im STI und im LTI des CEO zu differenzieren, aber auch den Kreis der Mitarbeiter zu erweitern, die für den Median der Mitarbeitervergütung in der CEO Pay Ratio berücksichtigt werden. Schließlich fordern wir mehr Transparenz in Bezug auf die Nachfolgeplanung des Vorstandsvorsitzenden.

Renault

Bei einem Treffen mit dem Management sprachen wir unter anderem über die Integration von ESG in die Konzernstrategie: Die Ausschüsse für Strategie und nachhaltige Entwicklung wurden zusammengelegt. Die Strategie der Dekarbonisierung wird bereits in die Fahrzeugentwicklung integriert. Wir sprachen auch über die Strategie der Integration der Wertschöpfungskette der Batterieproduktion, mit Partnerschaften für die Gigafactories in Douai und Dünkirchen und Lieferverträgen für Lithium und Kobalt.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

15 / 17 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

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



sycomore
am

sycomore

europa éco solutions

MAI 2024

Anteilsklasse | Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 175,0€

Assets | 540,8 ME

SFDR 9

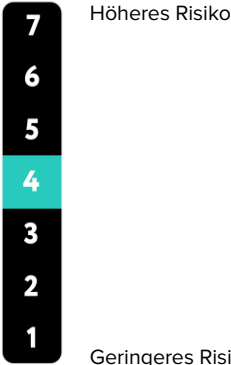
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

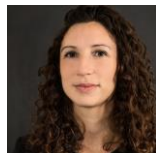


Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten.

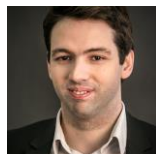
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Anne-Claire
ABADIE
Manager



Alban
PRÉAUBERT
Manager



Frankreich



Frankreich



Belgien



Deutschland

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

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

Performance zum 31.05.2024



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

| | Mai 2024 | 1 Jahr | 3 Jr. | 5 Jr. | Lanc. Annu. | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | | |
|---------|----------|--------|-------|-------|-------------|------|------|------|-------|------|------|
| Fonds % | 9,3 | 7,0 | 9,1 | -1,8 | 58,4 | 75,0 | 6,6 | 1,6 | -15,9 | 17,6 | 28,3 |
| Index % | 3,3 | 10,1 | 17,6 | 27,4 | 58,2 | 79,4 | 6,9 | 15,8 | -9,5 | 25,1 | -3,3 |

Statistiken

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

Managementkommentar

Der Fonds schnitt im Monatsverlauf deutlich besser ab als der MSCI Europe, obwohl wir Ende letzten Monats die bevorstehende Zinswende kommentierten und die Anleger trotz der laufenden Transformation der Energiesysteme und ihrer Infrastruktur nur sehr schwach in diesem Thema positioniert waren. Die Nachfrage nach Energie steigt aufgrund des Verbrauchs von Rechenzentren und KI sprunghaft an. Unternehmen, die direkt an der Energieausrüstung für diese Rechenzentren beteiligt sind, profitieren von diesem Trend (Schneider Electric, ABB, Legrand, Spie). Die Suche nach sauberer Energie kommt auch den Solar- (NEXTracker) und Netzanbietern (Prysmian, Nexans) zugute und wird sich positiv auf den Preis der Verträge auswirken, die mit den Entwicklern sauberer Energie, den sogenannten PPAs (Neoen und EDP Renewables), ausgehandelt werden, die bereit sind, eine Prämie für die Sicherung sauberer Energie zu zahlen. Trotz der jüngsten Erholung ist die Bewertungsprämie für das Thema im Vergleich zu seiner 5-Jahres-Historie nach wie vor komprimiert (Prämie von weniger als 10% gegenüber dem 12-Monats-KGV des MSCI Europe) und der Rückzug eines Teils der Verkaufsinteressen dient als erster Ansatzpunkt für eine Performance-Rückkehr.



Merkmale

Lancierung

31/08/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1183791281

Anteilsklasse R - LU1183791794

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCECOI LX

Anteilsklasse R - SYCECOR LX

Referenzindex

MSCI Europe Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

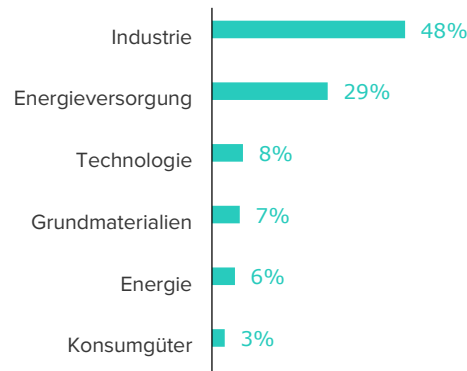
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

| | |
|----------------------------------|------------|
| Aktienquote | 98% |
| Overlap mit dem Index | 5% |
| Anzahl der Portfolio-Unternehmen | 49 |
| Gewichtung Top 20 | 63% |
| Median Marktkapit. | 11,6 Mds € |

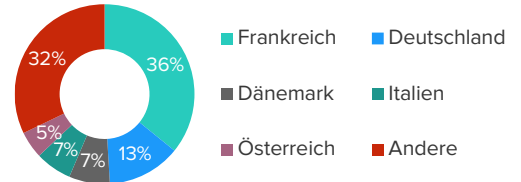
Branchenexposure



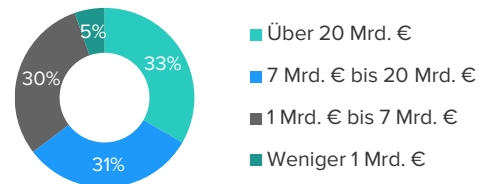
Bewertung

| | | | |
|------------------------------|-------|-------|-------|
| Ratio P/E 2024 | 16,7x | Index | 13,7x |
| Croissance bénéficiaire 2024 | 3,9% | | 5,5% |
| Ratio P/BV 2024 | 2,0x | | 2,0x |
| ROE | 12,0% | | 14,3% |
| Rendement 2024 | 2,2% | | 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 | 3,6/5 | 3,4/5 |
| I-Rating | 3,8/5 | 3,7/5 |
| C-Rating | 3,8/5 | 3,4/5 |
| E-Rating | 4,1/5 | 3,1/5 |

Top 10

| | Gew. | SPICE-Rating | NEC |
|--------------|------|--------------|------|
| Schneider E. | 5,4% | 4,2/5 | +13% |
| Veolia | 5,1% | 3,8/5 | +52% |
| Infineon | 3,7% | 3,9/5 | +15% |
| Neoen | 3,6% | 4,0/5 | +81% |
| Prysmian | 3,5% | 3,8/5 | +31% |
| E.ON | 3,2% | 3,2/5 | +28% |
| Nexans | 3,1% | 4,1/5 | +15% |
| Arcadis | 3,0% | 3,8/5 | +20% |
| STMicroelec. | 3,0% | 3,9/5 | +12% |
| ERG | 3,0% | 4,1/5 | +94% |

Performancebeitrag

| | Durch. Gwt. | Beitrag |
|-----------------|-------------|---------|
| Positiv | | |
| Neoen | 2,9% | 0,88% |
| Rockwool | 2,4% | 0,57% |
| Prysmian | 3,3% | 0,53% |
| Negative | | |
| Shimano | 1,7% | -0,03% |
| Alfen NV | 0,2% | -0,02% |
| Séché Env. | 1,5% | -0,01% |

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Nemetschek
E.On
Nexttracker

Verkauf

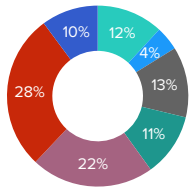
Umicore

Reduziert

Verbund
Veolia
Edp Renov.



Umweltthemen



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

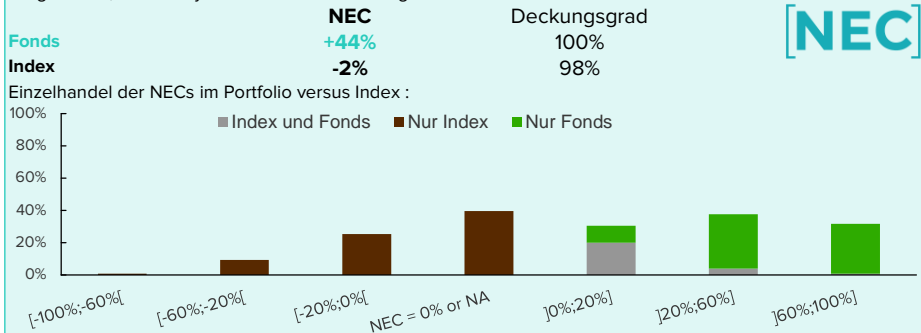
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

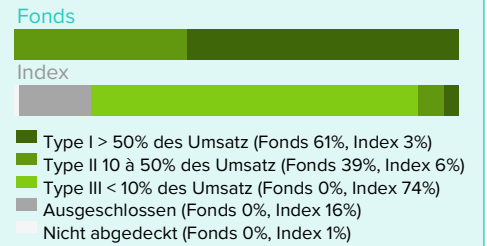
Net Environmental Contribution (NEC)**

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



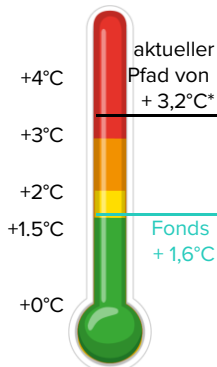
Répartition Greenfin**

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



Temperatur steigend - SB2A

Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.
Deckungsgrad : Fonds 81%



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

Klimaausrichtung - SBTi

Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.
Fonds 69%
Index 61%

Kohlenstoff-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 98%

| | Fonds | Index |
|----------------------------------|-------|-------|
| kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€ | 266 | 144 |

EU Taxonomie

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

| | Fonds | Index |
|----------------------|-------|-------|
| Förderfähiger Anteil | 80% | 38% |

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.
Fonds 1%
Index 5%

Biodiversität- Fußabdruck

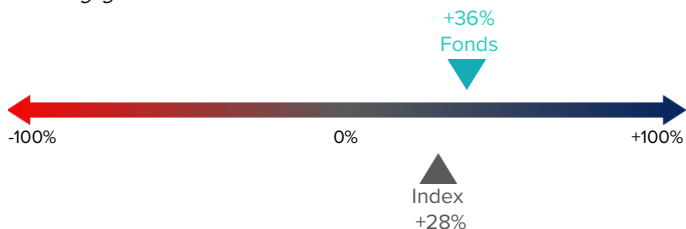
Artifizielle Fläche in m² MSA pro investiertem k€***, gemessen mit dem Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) bezeichnet die durchschnittliche Artenhäufigkeit, die im Vergleich zum ursprünglichen Zustand des Lebensraums bewertet wird.
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%

| | Fonds | Index |
|------------------------|-------|-------|
| m ² .MSA/k€ | -82 | -56 |

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 77%



Wachstum der Belegschaft

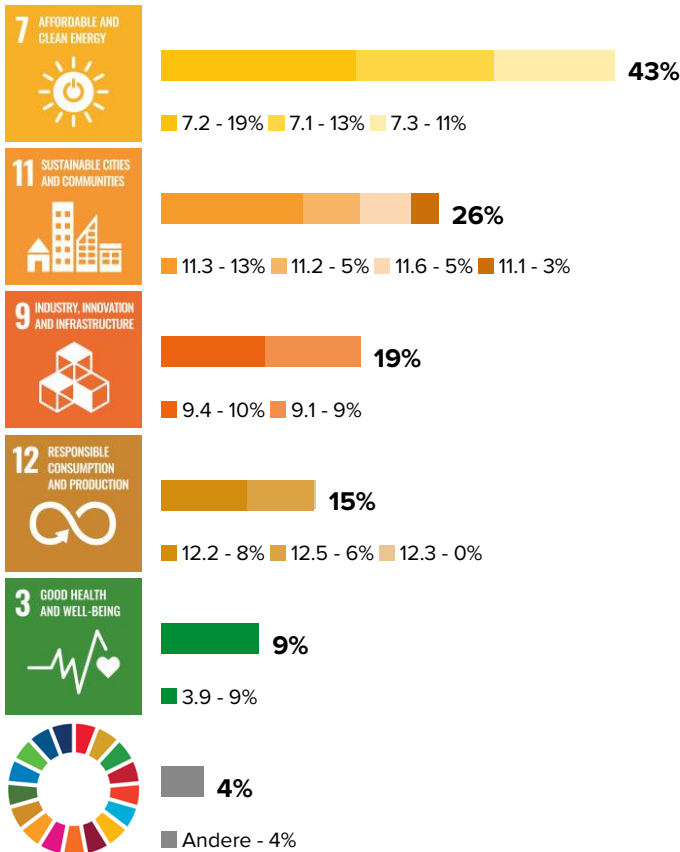
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Séché Environnement

Wir haben mit der Verwaltung das für 2021 angekündigte Ziel einer 25%igen Reduzierung der GES zwischen 2020 und 2030 vereinbart. Dieses Ziel betraf Frankreich, da die internationalen Emissionen im Jahr 2021 weniger als 10% des Gesamtanteils ausmachten. Heute machen sie 15 % der Emissionen aus. Es stellt sich daher die Frage, wie die internationalen Aktivitäten in die Ziele der Gruppe zur Verringerung der GES einbezogen werden können.

Renault

Bei einem Treffen mit dem Management sprachen wir unter anderem über die Integration von ESG in die Konzernstrategie: Die Ausschüsse für Strategie und nachhaltige Entwicklung wurden zusammengelegt. Die Strategie der Dekarbonisierung wird bereits in die Fahrzeugentwicklung integriert. Wir sprachen auch über die Strategie der Integration der Wertschöpfungskette der Batterieproduktion, mit Partnerschaften für die Gigafactories in Douai und Dünkirchen und Lieferverträgen für Lithium und Kobalt.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

16 / 17 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

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



sycamore
am

sycamore global éco solutions

MAY 2024

Share IC

Isin code | LU2412098654

NAV | 97.9€

Assets | 91.8 M€

SFDR 9

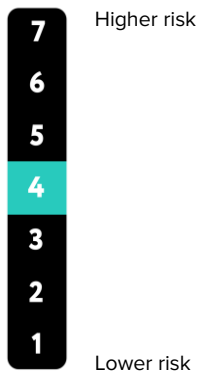
Sustainable Investments

% AUM: $\geq 80\%$

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



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

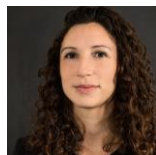
Warning : the actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

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

Investment Team



Thibault RENOUX
Fund Manager



Anne-Claire ABADIE
Fund Manager



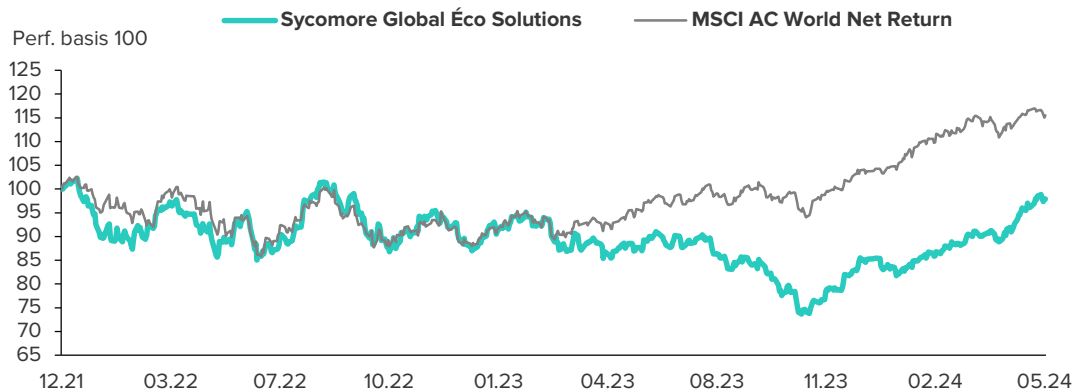
France

Investment strategy

A global selection of companies supporting the environmental transition

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

Performance as of 31.05.2024



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

| | May | 2024 | 1 year | Inc. | Annu. | 2023 | 2022 |
|---------|-----|------|--------|------|-------|------|-------|
| Fund % | 7.7 | 14.6 | 12.6 | -2.1 | -0.8 | -2.2 | -13.9 |
| Index % | 2.5 | 10.8 | 21.3 | 15.5 | 6.1 | 18.1 | -13.0 |

Statistics

| | Corr. | Beta | Alpha | Vol. | Bench. Vol | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Bench. DD |
|-----------|-------|------|-------|-------|------------|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| Inception | 0.8 | 0.9 | -6.1% | 16.0% | 13.7% | 9.4% | -0.2 | -0.7 | -27.9% | -16.3% |

Fund commentary

The fund outperformed the MSCI ACWI index by a wide margin in May, supported by expectations of an inflection point on rates that could occur as early as June in Europe, and investors' very low exposure to environment-related themes, despite the on-going transformations of energy systems and their infrastructure. Demand for energy is soaring, fuelled by AI and data center needs. Companies that are directly involved in supplying energy equipment for these data centers are benefiting from this trend (Vertiv, Eaton, Schneider Electric, ABB). Demand for clean energy is also supporting solar power (First Solar, NEXTracker) and will have a positive impact on the price of the contracts negotiated with clean energy developers, known as PPAs, (Nextera, Iberdrola, EDP Renewables, Orsted) who are prepared to pay a premium to secure green power. Despite the recent rebound, the theme's valuation premium remains compressed relative to its 5-year history (zero premium over the 12m forward P/E ratio relative to the MSCI ACWI) and the withdrawal of some of the sellers' interests enabled performances to recover within the segment.



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

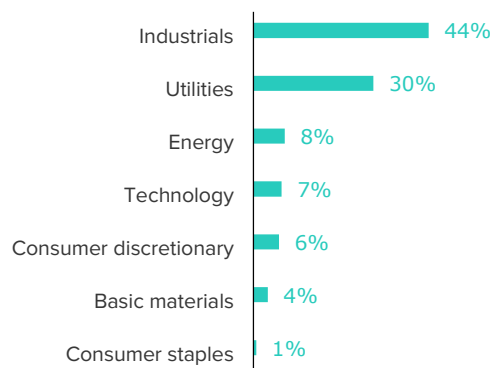
Transaction fees

None

Portfolio

| | |
|-------------------------|----------|
| Equity exposure | 99% |
| Overlap with benchmark | 2% |
| Number of holdings | 48 |
| Weight of top 20 stocks | 63% |
| Median market cap | 23.6 €bn |

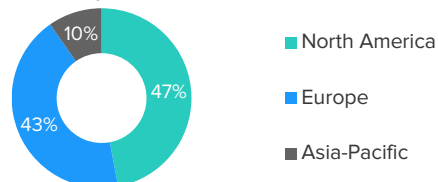
Sector exposure



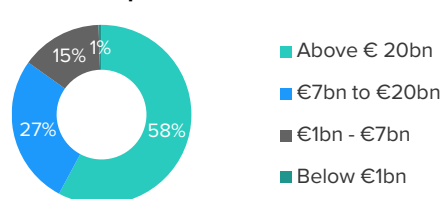
Valuation

| | | | |
|------------------------------|-------|-------|-------|
| Ratio P/E 2024 | 18.8x | Index | 17.1x |
| Croissance bénéficiaire 2024 | 9.5% | Index | 9.5% |
| Ratio P/BV 2024 | 2.7x | Index | 2.9x |
| Return on Equity | 14.4% | Index | 17.0% |
| Rendement 2024 | 1.5% | Index | 2.0% |

Country breakdown



Market cap breakdown



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

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

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

Top 10

| | Weight | SPICE rating | NEC |
|-------------------|--------|--------------|-------|
| Wabtec | 5.0% | 3.8/5 | +100% |
| Quanta Services | 4.8% | 3.4/5 | +16% |
| Eaton Corp. | 4.7% | 3.7/5 | +11% |
| Veolia | 4.5% | 3.8/5 | +52% |
| First Solar | 3.4% | 3.5/5 | +71% |
| Waste Connections | 3.4% | 3.9/5 | +42% |
| NextEra Energy | 3.4% | 3.5/5 | +16% |
| Owens Corning | 3.4% | 3.6/5 | +21% |
| E.ON | 3.4% | 3.2/5 | +28% |
| Saint Gobain | 3.4% | 3.9/5 | +16% |

Performance contributors

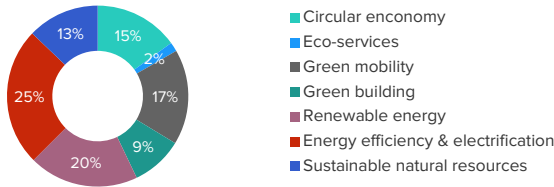
| | Avg. weight | Contrib |
|---------------------|-------------|---------|
| Positive | | |
| First Solar | 4.2% | 2.04% |
| Nextracker | 2.2% | 0.66% |
| NextEra Energy | 4.0% | 0.58% |
| Negative | | |
| Republic Services | 2.3% | -0.16% |
| Darling Ingredients | 0.9% | -0.07% |
| Waste Connections | 3.8% | -0.06% |

Portfolio changes

| Buy | Reinforcement | Sell | Reduction |
|------------------|---------------|---------|-------------|
| Hyundai Electric | Vertiv | Equinix | First Solar |
| HPS.A | Mastec | | Nextracker |
| | BYD | | Waste Conn. |



Environmental thematics



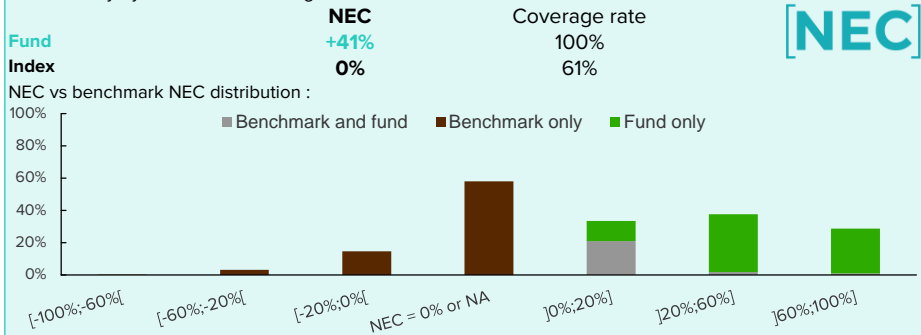
ESG scores

| | Fund | Index |
|-------------|-------|-------|
| ESG* | 3.6/5 | 3.1/5 |
| Environment | 3.9/5 | 3.1/5 |
| Social | 3.5/5 | 3.0/5 |
| Governance | 3.6/5 | 3.3/5 |

Environmental analysis

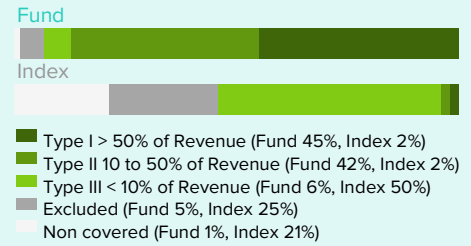
Net Environmental Contribution (NEC)**

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



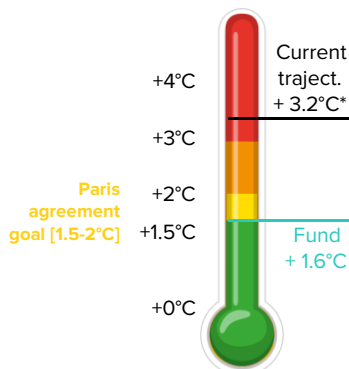
Greenfin Breakdown**

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



Temperature rising - SB2A

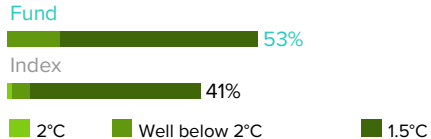
Induced average temperature increase by 2100 compared to pre-industrial times, according to the Science-Based 2°C Alignment methodology.
Coverage rate : fund 75%



*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 97%



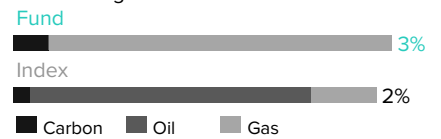
European taxonomy

Percentage of revenues derived from eligible activities to the EU taxonomy
Coverage rate : fund 99% / index 78%



Fossil fuel exposure

Percentage of income derived from the three fossil energies.



Biodiversity footprint

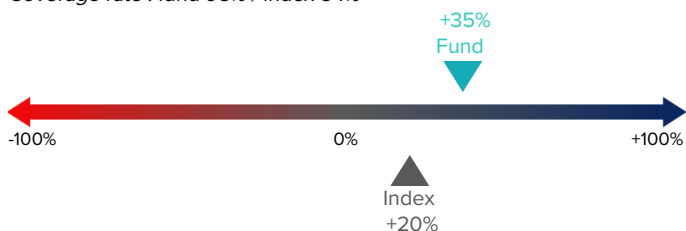
Artificialised surface area in m² MSA per k€ invested***, measured by the Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) is assessed in comparison with the original state of the environment.



Societal and social analysis

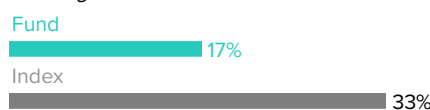
Societal contribution

Contribution of the economic activity of companies to the resolution of major societal issues, on a scale from -100% to +100%.
Coverage rate : fund 98% / index 54%



Staff growth

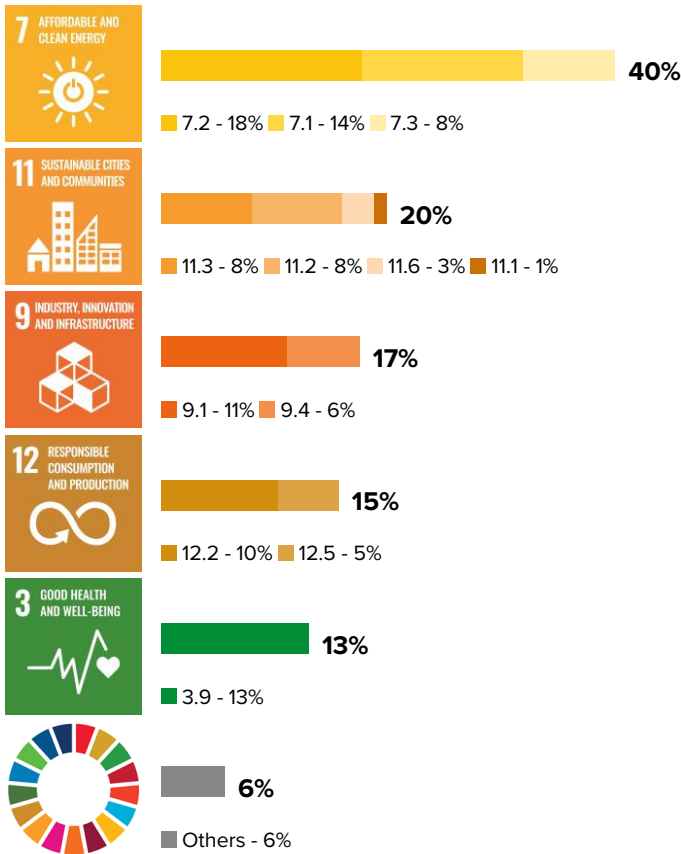
Cumulated growth in company headcounts over the past three financial years (data unadjusted in the event of acquisitions, excluding transformational deals).
Coverage rate : fund 94% / index 78%



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

GE Vernova

We participated to GE Vernova's conference with 200 company's leader to discuss the critical importance of sustainability for investors, its evolving landscape, and ways GE Vernova can further enhance its efforts.

Procore Technology

Before the AGM, we shared some recommendations with Procore on short-term and long-term incentive plans, as well as on executive board gender diversity.

ESG controversies

No comment

Votes

19 / 20 voted general assemblies over the month.

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

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



sycomore
am

sycomore

europa happy@work

MAI 2024

Anteilsklasse | Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 184,9€

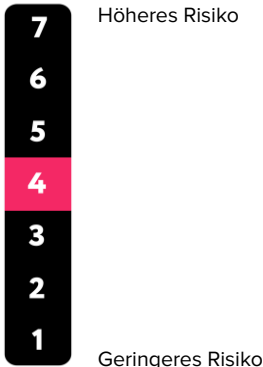
Assets | 468,7 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Cyril CHARLOT
Head of Portfolio Management



Giulia CULOT
Manager



Luca FASAN
Manager



Claire MOUCHOTTE
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien

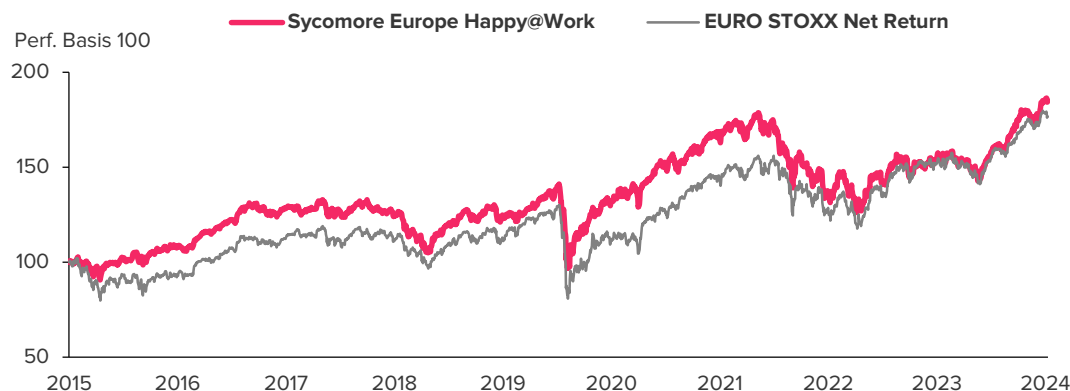


Deutschland

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.05.2024



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

| | Mai 2024 | 1 Jahr | 3 Jr. | 5 Jr. | Lanc. Annu. | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | | |
|---------|----------|--------|-------|-------|-------------|------|------|------|-------|------|------|
| Fonds % | 4,5 | 13,9 | 22,2 | 13,0 | 51,7 | 84,9 | 7,4 | 15,1 | -19,0 | 15,5 | 13,0 |
| Index % | 2,7 | 11,0 | 18,9 | 24,0 | 61,1 | 76,9 | 6,9 | 18,5 | -12,3 | 22,7 | 0,2 |

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

Statistiken

| | Korr. | Beta | Alpha | Vol. | Vol. Index | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Index DD |
|----------|-------|------|-------|-------|------------|--------------|--------------|------------|-----------|----------|
| 3 Jahre | 0,9 | 0,9 | -2,2% | 15,4% | 16,4% | 5,5% | 0,2 | -0,6 | -29,4% | -24,6% |
| Erstell. | 0,9 | 0,8 | 2,0% | 14,7% | 17,7% | 7,3% | 0,5 | 0,1 | -31,4% | -37,9% |

Managementkommentar

Der Monat Mai war für die europäischen Aktienmärkte aufgrund der potenziell sinkenden Zinssätze und einer positiven Berichtssaison äußerst positiv. In diesem Monat wurde die Performance der Indizes von den zinsempfindlichsten Sektoren wie Finanzen, Technologie, Industrie und Versorger bestimmt. In diesem Umfeld schnitt unsere Strategie besser ab als ihre jeweilige Benchmark. Die Outperformance wurde durch die Titelauswahl in den Sektoren Industrie, Technologie und zyklische Konsumgüter erzielt. Im Industriesektor profitierte der Fonds vom Engagement in Prysmian (italienisches Industrieunternehmen, das im Bereich der Energieübertragung tätig ist), das ein weiteres solides Quartal meldete und die Anleger mit seinen Prognosen überraschte, während im Technologiesektor NVDA (US-Technologieunternehmen) den größten Beitrag leistete, nachdem die Nachfrage nach Grafikprozessoren, mit denen KI-Modelle trainiert werden, erneut überraschte.



Merkmale

Lancierung

04/11/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1301026206

Anteilsklasse R -

LU1301026388

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCHAWI LX

Anteilsklasse R - SYCHAWR LX

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

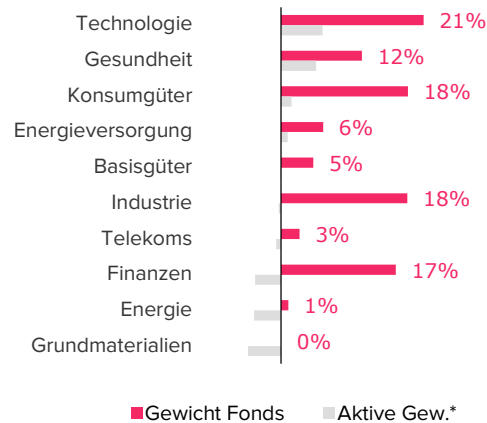
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

| | |
|----------------------------------|------------|
| Aktienquote | 96% |
| Overlap mit dem Index | 27% |
| Anzahl der Portfolio-Unternehmen | 38 |
| Gewichtung Top 20 | 71% |
| Median Marktkapit. | 73,6 Mds € |

Branchenexposition

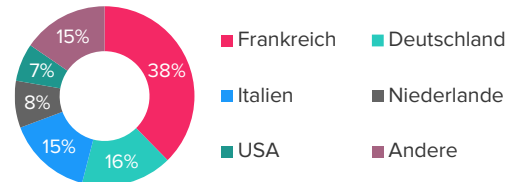


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

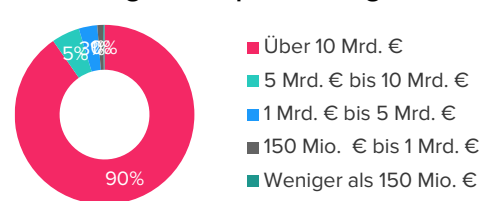
Bewertung

| | Fonds | Index |
|------------------------------|-------|-------|
| Ratio P/E 2024 | 18,8x | 13,4x |
| Croissance bénéficiaire 2024 | 8,6% | 4,9% |
| Ratio P/BV 2024 | 3,1x | 1,8x |
| ROE | 16,4% | 13,6% |
| Rendement 2024 | 2,3% | 3,1% |

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

| | Gew. | SPICE-Rating | People-Note |
|-----------------|------|--------------|-------------|
| ASML | 8,1% | 4,3/5 | 4,1/5 |
| AXA | 5,1% | 3,6/5 | 4,0/5 |
| Prysmian | 4,7% | 3,8/5 | 4,2/5 |
| Munich Re. | 4,5% | 3,5/5 | 3,8/5 |
| Schneider E. | 4,4% | 4,2/5 | 4,4/5 |
| L'Oreal | 4,2% | 4,1/5 | 4,3/5 |
| Intesa Sanpaolo | 3,7% | 3,6/5 | 4,3/5 |
| Novo Nordisk | 3,6% | 3,8/5 | 4,0/5 |
| SAP | 3,2% | 3,9/5 | 3,9/5 |
| Michelin | 3,2% | 4,1/5 | 4,3/5 |

Performancebeitrag

| | Durch. Gwt. | Beitrag |
|-----------------|-------------|---------|
| Positiv | | |
| Prysmian | 4,2% | 0,67% |
| Munich Re. | 4,2% | 0,44% |
| ASML | 7,6% | 0,34% |
| Negative | | |
| Moncler | 2,6% | -0,08% |
| BioMérieux | 2,6% | -0,08% |
| Hermès | 2,6% | -0,06% |

Transaktionen

| Kauf | Erhöhung | Verkauf | Reduziert |
|------|------------|---------|-----------|
| | Edp Renov. | | |



ESG-Rating

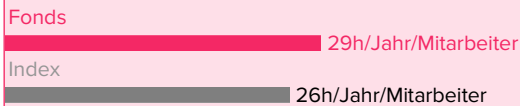
| | Fonds | Index |
|---------------------|--------------|--------------|
| ESG* | 3,7/5 | 3,4/5 |
| Umwelt | 3,6/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,8/5 | 3,5/5 |
| Unternehmensführung | 3,8/5 | 3,5/5 |

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

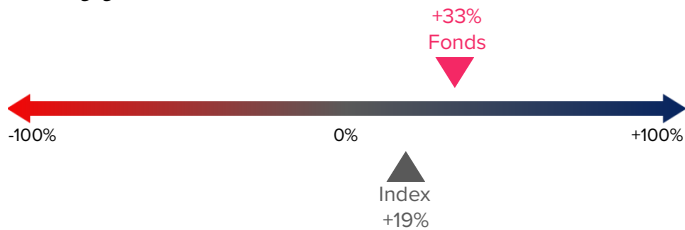
Deckungsgrad : Fonds 86% / Index 81%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%

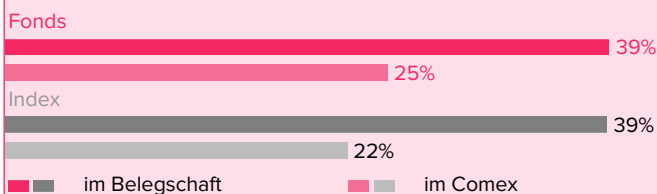


Berufliche Gleichstellung ♀/♂**

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 91%

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

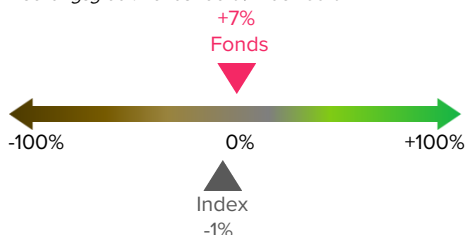


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

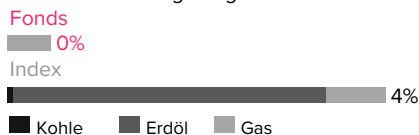
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

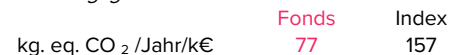
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%





Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Axa

Wir haben mit dem Verantwortlichen der Versicherung Inclusive dAxa Kontakt aufgenommen, um uns über die Einführung eines inklusiven Angebots in Europa auszutauschen. Im Jahr 2023 zählte die Inclusive Versicherung der Axa 14 Millionen Kunden in den Schwellenländern. Axa entwickelt derzeit ein inklusives Angebot in Europa für Personen, die keine Möglichkeit haben, sich zu versichern (ca. 25 % der Bevölkerung in den wichtigsten europäischen Ländern). Lassuranceur hat ein Angebot für Kleinstunternehmer und junge Rentner entwickelt. Axa bietet ein wirtschaftlicheres Angebot dank eines Volumeneffekts an.

SAP

Wir setzten unser Engagement mit SAP in Bezug auf die für 2024 angekündigte Umstrukturierung fort. Wir hatten die Gelegenheit, mit einem Leiter der Produktstrategie zu sprechen, der uns zusätzliche Informationen über die Verbindung zwischen den Entlassungen und den strategischen Überlegungen sowie über die Art und Weise, wie das Programm durch einen "Bottom-up"-Ansatz umgesetzt werden soll, lieferte. Wir stellten mit Genugtuung fest, dass etwa ein Drittel der Mitarbeiter in anderen Funktionen innerhalb von SAP eingesetzt werden soll und dass in den USA ein Plan für den vorzeitigen Ruhestand angeboten wurde, obwohl dies nicht gesetzlich vorgeschrieben ist.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

9 / 10 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

ESG-Kommentar

Wir trafen uns mit ASML und tauschten uns mit dem Unternehmen über die Schlüsselindikatoren aus, die auf die Vergütungspolitik des Vorstandsvorsitzenden angewandt werden. Wir ermutigten ASML, Kriterien für den Anteil von Frauen bei internen Beförderungen und Neueinstellungen in die kurzfristige variable Vergütung aufzunehmen und Kriterien für den Anteil von Frauen in Führungspositionen sowie für Lieferantenaudits oder die Verpflichtung zu Menschenrechten oder ethischen Standards einzubeziehen. ASML verbessert und stärkt die Ressourcen für die Risikobewertung in seiner Lieferkette.

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



sycamore
am

sycamore

global happy@work

MAY 2024

Share IC

Isin code | LU2413890901

NAV | 114.3€

Assets | 178.2 M€

SFDR 9

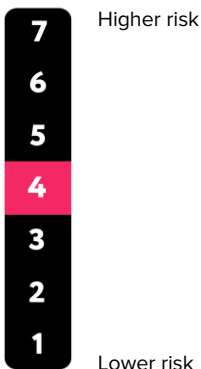
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



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

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

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

Investment Team



Luca FASAN
Fund Manager



Giulia CULOT
Fund Manager



Claire MOUCHOTTE
SRI analyst



France

Investment strategy

A responsible selection of people-driven global companies

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

Performance as of 31.05.2024



| | May | 2024 | 1 year | Inc. | Annu. | 2023 | 2022 |
|---------|-----|------|--------|------|-------|------|-------|
| Fund % | 3.2 | 17.2 | 28.7 | 14.3 | 5.6 | 22.4 | -23.2 |
| Index % | 2.5 | 10.8 | 21.3 | 16.0 | 6.2 | 18.1 | -13.0 |

Statistics

| | Corr. | Beta | Alpha | Vol. | Bench. Vol | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Bench. DD |
|-----------|-------|------|-------|-------|------------|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|
| Inception | 0.9 | 1.1 | -0.9% | 16.4% | 13.8% | 6.3% | 0.2 | -0.1 | -25.0% | -16.3% |

Fund commentary

The month of May was extremely positive for the Global Equity markets with the potential decrease in interest rates and a positive reporting season. During the month the performance of the indexes was driven by the most interest rate sensitive sector as financial, technology and utilities. In this environment our strategy outperformed its relevant benchmark. The outperformance was driven by a combination of sector allocation and stock-picking in industrials and technology. In industrials the fund benefited from the exposure to Prysmian (Italian industrial exposed to energy transmission) which reported another solid quarter surprising investor on the guidance, in technology NVDA (US technology) was the top contributor after another quarter in which the demand for GPUs used train AI model surprised again.

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

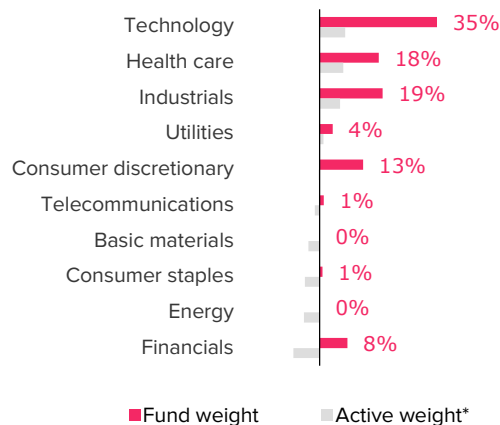
Transaction fees

None

Portfolio

| | |
|-------------------------|-----------|
| Equity exposure | 97% |
| Overlap with benchmark | 17% |
| Number of holdings | 51 |
| Weight of top 20 stocks | 63% |
| Median market cap | 148.5 €bn |

Sector exposure

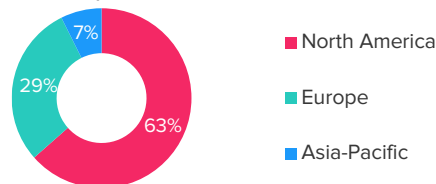


*Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

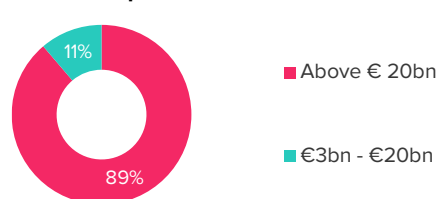
Valuation

| | Fund | Index |
|------------------------------|-------|-------|
| Ratio P/E 2024 | 25.4x | 17.1x |
| Croissance bénéficiaire 2024 | 16.8% | 9.5% |
| Ratio P/BV 2024 | 5.4x | 2.9x |
| Return on Equity | 21.3% | 17.0% |
| Rendement 2024 | 1.2% | 2.0% |

Country breakdown



Market cap breakdown



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

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

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

Top 10

| | Weight | SPICE rating | People Score |
|-------------------------|--------|--------------|--------------|
| NVIDIA Corp. | 8.0% | 3.8/5 | 3.4/5 |
| Microsoft Corp. | 7.6% | 4.0/5 | 3.6/5 |
| Eli Lilly & Co | 5.9% | 3.5/5 | 3.8/5 |
| Eaton Corp. | 4.1% | 3.7/5 | 4.0/5 |
| Stryker | 3.3% | 3.1/5 | 3.7/5 |
| Taiwan Semi. | 3.2% | 3.8/5 | 3.9/5 |
| Progressive Corporation | 3.1% | 3.5/5 | 3.8/5 |
| RELX | 2.9% | 3.9/5 | 3.6/5 |
| Thermo Fisher | 2.6% | 3.7/5 | 3.9/5 |
| Moncler | 2.4% | 4.0/5 | 4.2/5 |

Performance contributors

| | Avg. weight | Contrib |
|-------------------|-------------|---------|
| Positive | | |
| NVIDIA Corp. | 7.1% | 1.66% |
| Microsoft Corp. | 7.7% | 0.38% |
| Prysmian | 1.7% | 0.24% |
| Negative | | |
| Toyota Motor | 2.1% | -0.22% |
| Duolingo | 0.9% | -0.16% |
| CyberArk Software | 2.0% | -0.14% |

Portfolio changes

Buy

Reinforcement

Sell

Reduction

Microsoft
Nvidia
Eli Lilly



ESG scores

| | Fund | Index |
|-------------|--------------|--------------|
| ESG* | 3.5/5 | 3.1/5 |
| Environment | 3.3/5 | 3.1/5 |
| Social | 3.6/5 | 3.0/5 |
| Governance | 3.6/5 | 3.3/5 |

Societal and social analysis

Human rights policy **

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

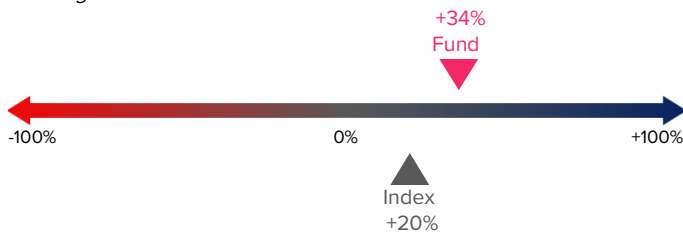
Coverage rate : fund 99% / index 92%



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 54%



Best People score

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

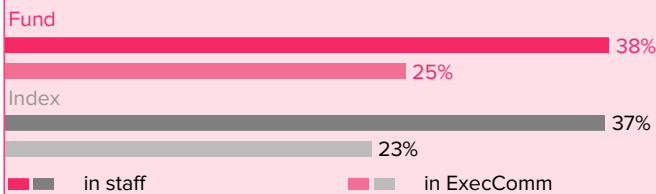
| | People Score |
|-----------------|--------------|
| Hermès | 4.6/5 |
| Brunello C. | 4.4/5 |
| Schneider E. | 4.4/5 |
| Intesa Sanpaolo | 4.3/5 |
| L'Oreal | 4.3/5 |

Gender equality ♀/♂***

Percentage of women in total company headcounts and executive committees.

Staff coverage rate : fund 97% / index 71%

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

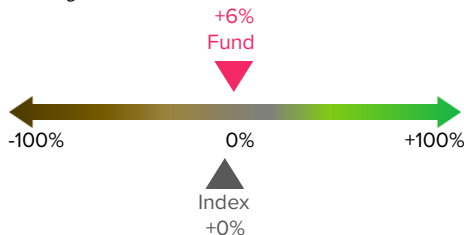


Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Coverage rate : fund 100% / index 61%



Fossil fuel exposure

Percentage of income derived from the three fossil energies.

Fund

0%

Index



Carbon footprint

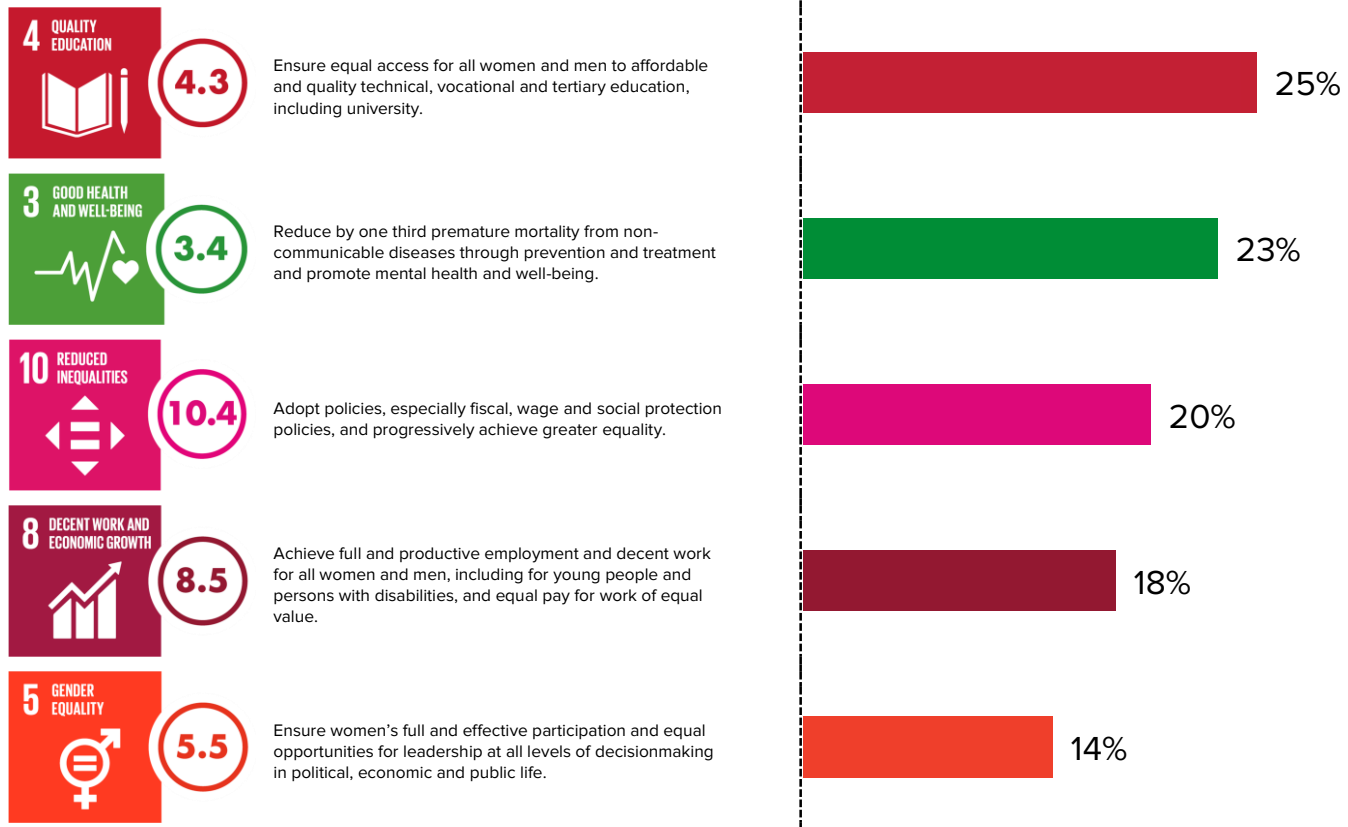
Annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from upstream scopes 1, 2 and 3 per thousand euros invested***.

Coverage rate : fund 100% / index 97%

| | Fund | Index |
|----------------------------------|------|-------|
| kg. eq. CO ₂ /year/k€ | 36 | 116 |



Sustainable development goals exposure



ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

Axa

We met Axa's Head of Inclusive Insurance, to talk about the roll-out of a inclusive offer in Europe. In 2023, Axa Inclusive insurance had 14 million clients in emerging countries. Axa is currently rolling-out an inclusive offer in Europe, to target people who cannot afford insurance policies (ie around 25% of the population in the major European countries). They have a dedicated offer for micro-entrepreneurs or for young retired people. Axa targets a lower cost offer, thanks to a better sizing.

ESG controversies

No comment

Votes

10 / 11 voted general assemblies over the month.

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

LVMH

We discussed LVMH's climate strategy during an ESG conference. The group is expected to communicate on a Net Zero strategy before the summer and provided more information on its target of all new products being sustainably designed by 2030 (specific targets are set for different segments). Regarding its Duty of Care, LVMH has appointed an officer dedicated to the issue who will report to the Executive Committee and is currently drawing up a separate Human Rights policy.

ESG commentary

We met with ASML and engaged with the company on the CEO remuneration KPIs. We encouraged ASML to move the KPI on women among internal promotions and in hiring in the STI and include in the LTI a KPI on % women in management positions and a KPI on supplier audits or commitment to high ethical and human rights standards. ASML is improving and increasing the means dedicated to risk assessment in its supply chain.

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



sycomore
am

sycomore social impact

MAI 2024

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 494,3€

Assets | 244,8 M€

SFDR 9

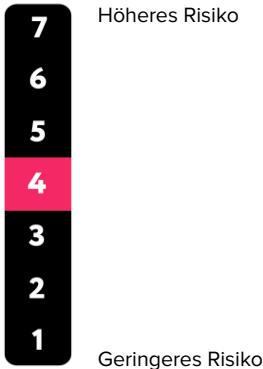
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Giulia CULOT
Manager



Luca FASAN
Manager



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



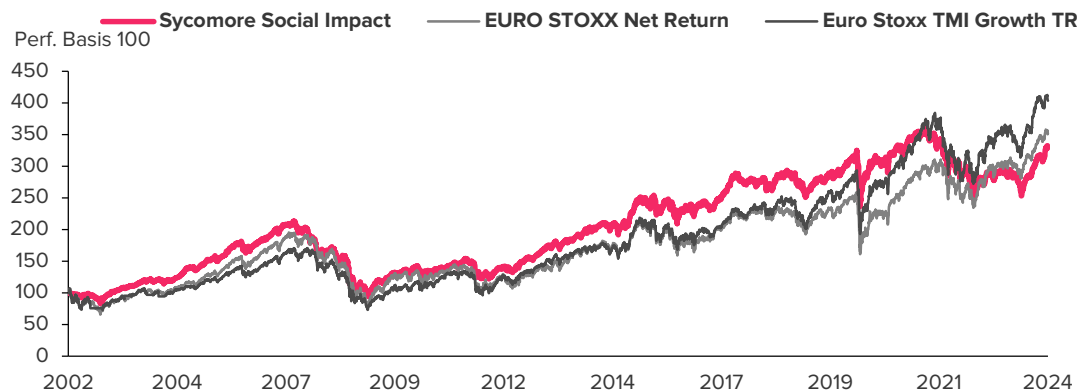
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl an Wachstumswerten mit positiven gesellschaftlichen Auswirkungen

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

Performance zum 31.05.2024



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

| | Mai 2024 | 1 Jahr | 3 Jr. | 5 Jr. Lanc.* | Annu. | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | | |
|---------|----------|--------|-------|--------------|-------|-------|------|------|-------|------|-----|
| Fonds % | 5,1 | 15,2 | 14,2 | -4,9 | 20,3 | 229,5 | 5,6 | 5,3 | -20,7 | 5,3 | 5,2 |
| Index % | 2,7 | 11,0 | 18,9 | 24,0 | 61,1 | 252,2 | 5,9 | 18,5 | -12,3 | 22,7 | 0,2 |

Statistiken

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

Managementkommentar

Der Monat Mai war für die europäischen Aktienmärkte aufgrund der potenziell sinkenden Zinssätze und einer positiven Berichtssaison äußerst positiv. Die Performance der Indizes wurde in diesem Monat von den zinsempfindlichsten Sektoren wie Finanzen, Technologie, Industrie und Versorger bestimmt. In diesem Umfeld schnitt unsere Strategie besser ab als ihre jeweilige Benchmark. Die Outperformance wurde hauptsächlich durch die Titelauswahl in den Sektoren Industrie, Gesundheitswesen und zyklische Konsumgüter erzielt. Im Industriesektor profitierte der Fonds vom Engagement in Prysmian (italienisches Industrieunternehmen, das in der Energieübertragung tätig ist), das ein weiteres solides Quartal meldete und die Anleger mit seinen Prognosen überraschte. Im Bereich Gesundheitswesen war Merck KGaA (European Healthcare and Lifescience) der Hauptakteur. Das Unternehmen legte solide Zahlen vor und überraschte den Markt mit einer höheren Rentabilität, während die Pipeline neuer Produkte vielversprechend aussieht.



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

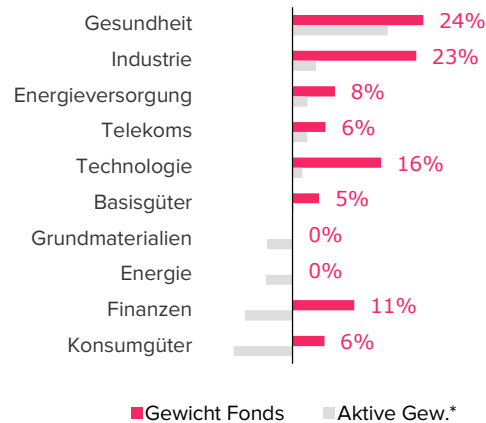
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

| | |
|----------------------------------|------------|
| Aktienquote | 98% |
| Overlap mit dem Index | 29% |
| Anzahl der Portfolio-Unternehmen | 43 |
| Gewichtung Top 20 | 70% |
| Median Marktkapit. | 61,6 Mds € |

Branchenexposition

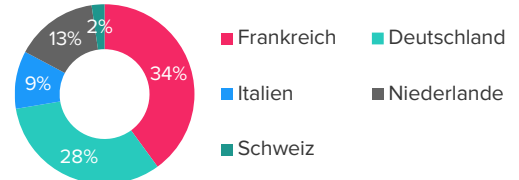


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

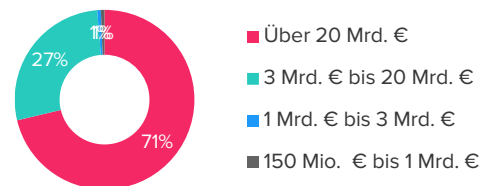
Bewertung

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

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

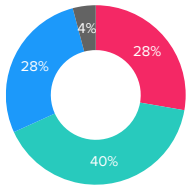
| | Gew. | SPICE-Rating | CS |
|----------------------|------|--------------|-----|
| ASML | 7,4% | 4,3/5 | 27% |
| Schneider E. | 4,8% | 4,2/5 | 38% |
| Merck | 4,6% | 3,3/5 | 64% |
| Siemens Healthineers | 4,4% | 3,6/5 | 87% |
| SAP | 4,3% | 3,9/5 | 20% |
| AXA | 4,2% | 3,6/5 | 37% |
| Deutsche Telekom | 3,6% | 3,5/5 | 50% |
| Prysmian | 3,6% | 3,8/5 | 24% |
| Siemens AG | 3,4% | 3,5/5 | 43% |
| Novo Nordisk | 3,2% | 3,8/5 | 92% |

Performancebeitrag

| | Durch. Gwt. | Beitrag |
|-----------------|-------------|---------|
| Positiv | | |
| Prysmian | 3,4% | 0,54% |
| Merck | 4,4% | 0,49% |
| Schneider E. | 4,9% | 0,34% |
| Negative | | |
| BioMérieux | 2,7% | -0,08% |
| BBVA | 1,7% | -0,04% |
| SAP | 4,6% | -0,04% |



Nachhaltigkeitsthema



- Digitales und Kommunikation
- Gesundheit und Sicherheit
- Nachhaltige Lebensstile
- Zugang und Inklusion

ESG-Rating

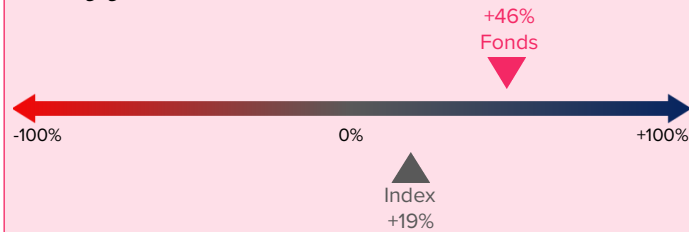
| | Fonds | Index |
|---------------------|-------|-------|
| ESG* | 3,6/5 | 3,4/5 |
| Umwelt | 3,6/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,7/5 | 3,5/5 |
| Unternehmensführung | 3,6/5 | 3,5/5 |

Sozialgesellschaftliche Analyse

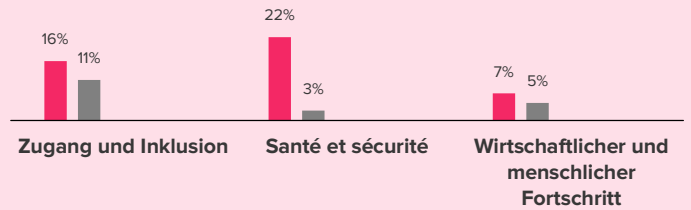
sozialgesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Einzelhandel nach Säulen

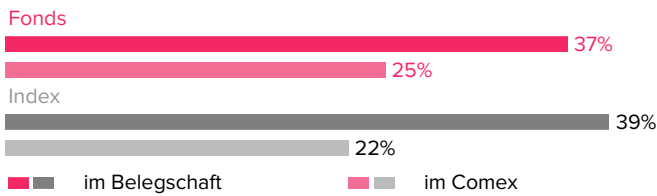


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 91%

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



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



The Good Jobs Rating

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%

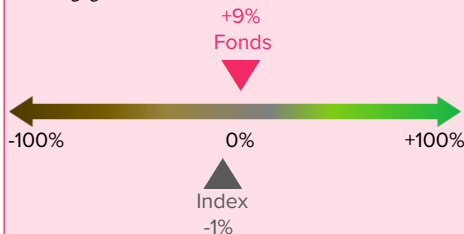


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

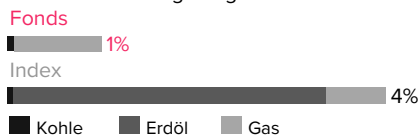
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

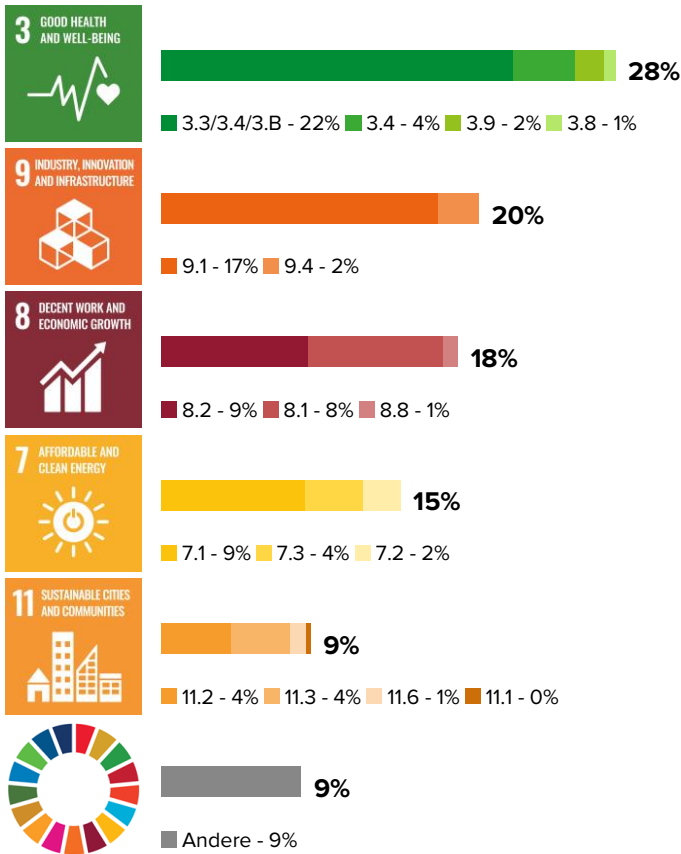
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%

| kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€ | Fonds | Index |
|----------------------------------|-------|-------|
| | 87 | 157 |



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%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Axa

Wir haben mit dem Verantwortlichen der Versicherung Inclusive dAxa Kontakt aufgenommen, um uns über die Einführung eines inklusiven Angebots in Europa auszutauschen. Im Jahr 2023 zählte die Inclusive Versicherung der Axa 14 Millionen Kunden in den Schwellenländern. Axa entwickelt derzeit ein inklusives Angebot in Europa für Personen, die keine Möglichkeit haben, sich zu versichern (ca. 25 % der Bevölkerung in den wichtigsten europäischen Ländern). Lassureur hat ein Angebot für Kleinstunternehmer und junge Rentner entwickelt. Axa bietet ein wirtschaftlicheres Angebot dank eines Volumeneffekts an.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

10 / 11 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

ASML

Wir haben mit ASML Kontakt aufgenommen und uns mit dem Unternehmen über die Indikatoren für die Vergütungspolitik des Vorstandsvorsitzenden ausgetauscht. Wir haben ASML ermutigt, Kriterien (KPI) bezüglich des Frauenanteils bei internen Beförderungen und Neueinstellungen in die variable Vergütung zu integrieren sowie Kriterien bezüglich des Frauenanteils bei Führungspositionen und bei Audits für die Einhaltung von Menschenrechten und ethischen Normen aufzunehmen. ASML verbessert und verstärkt die Ressourcen für die Risikobewertung in seiner Produktionskette.

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



sycomore
am

sycomore sustainable tech

MAI 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 154,3€

Assets | 258,2 ME

SFDR 9

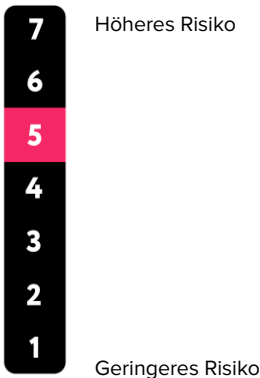
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

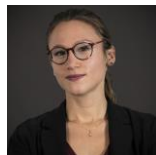
Management-Team



David RAINVILLE
Manager



Luca FASAN
Manager



Marie VALLAEYS
ESG-Analyst



INITIATIVE TIBI

Frankreich

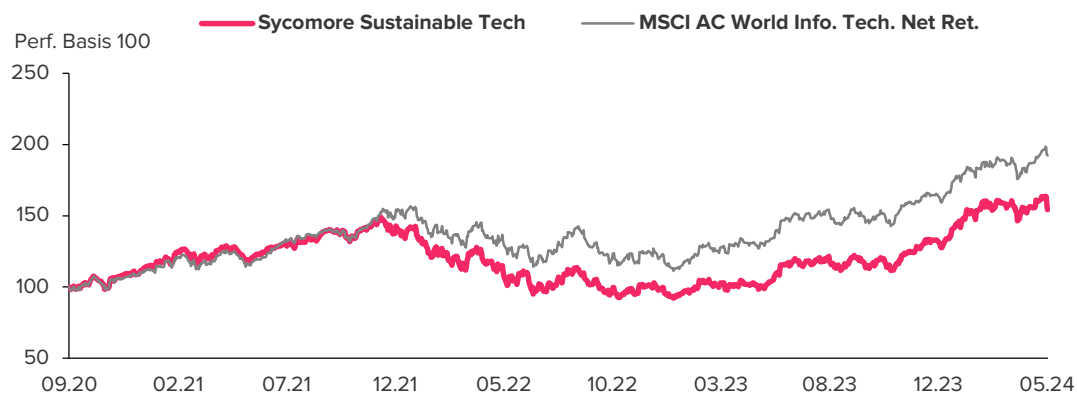
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

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

Performance zum 31.05.2024



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

| | Mai | 2024 | 1 Jahr | 3 Jr. | Lanc. | Annu. | 2023 | 2022 | 2021 |
|---------|-----|------|--------|-------|-------|-------|------|-------|------|
| Fonds % | 0,8 | 16,1 | 33,6 | 25,4 | 54,3 | 12,4 | 42,8 | -33,9 | 22,1 |
| Index % | 6,2 | 16,4 | 30,9 | 61,0 | 92,2 | 19,2 | 46,5 | -26,8 | 36,9 |

Statistiken

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

Managementkommentar

Der Mai war ein großartiger Monat für den Technologiesektor, nachdem die Monate März und April eher volatil gewesen waren. Unser Fonds schnitt gut ab, blieb aber hinter der Benchmark zurück, was auf unsere Untergewichtung von Nvidia zurückzuführen ist (+32% im Monat bei Redaktionsschluss). Unsere Untergewichtung ist keine aktive Entscheidung, sondern beruht auf einer Positionsobergrenze von 10 % und der Tatsache, dass der Anteil von Nvidia am MSCI ACWI Info Tech von ca. 3 % zu Beginn des Jahres 2023 auf fast 16 % gestiegen ist. Weitere negative Faktoren waren unsere großen Positionen in Workday und Intuit, die zwar gute, aber nicht ausreichende Gewinne meldeten. Positiv zu vermerken ist, dass sich unsere Positionierung in der Wertschöpfungskette der Rechenzentren auszahlt, da Micron, Wiyynn, Asia Vital und Vertiv eine gute Outperformance erzielten. Wir erhöhen weiterhin taktisch unser Risiko für den Softwaresektor, da wir der Meinung sind, dass die Bewertung und die Stimmung in diesem Bereich die (langsam aber sicher) sinkenden Fundamentaldaten nicht widerspiegeln. Abgesehen davon sehen wir in der KI-Wertschöpfungskette weiterhin einen guten Wert.



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

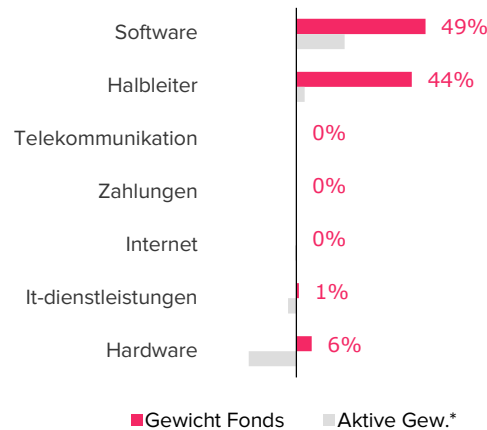
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

| | |
|----------------------------------|-------------|
| Aktienquote | 99% |
| Overlap mit dem Index | 38% |
| Anzahl der Portfolio-Unternehmen | 36 |
| Gewichtung Top 20 | 83% |
| Median Marktkapit. | 127,5 Mds € |

Branchenexposition

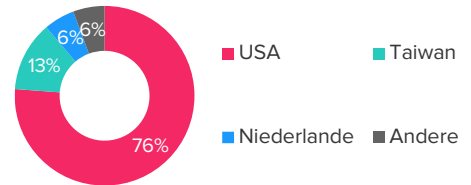


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

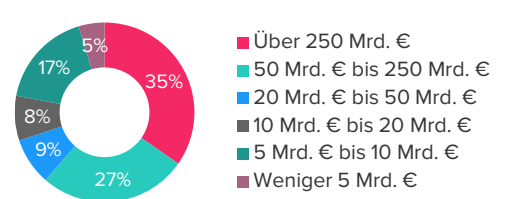
Bewertung

| | Fonds | Index |
|----------------------|-------|-------|
| Umsatzwachstum 2025 | 21,4% | 15,7% |
| KGV-Verhältnis 2025 | 37,4x | 26,9x |
| Gewinnwachstum 2025 | 39,5% | 22,7% |
| Operative Marge 2025 | 31,7% | 39,0% |
| PEG ratio 2025 | 1,4x | 1,7x |
| EV/Umsatz 2025 | 8,4x | 9,1x |

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

| | Gew. | SPICE-Rating | NEC | CS |
|-----------------|------|--------------|-----|-----|
| Microsoft Corp. | 9,8% | 4,0/5 | +5% | 24% |
| NVIDIA Corp. | 9,8% | 3,8/5 | 0% | 17% |
| Taiwan Semi. | 6,0% | 3,8/5 | +1% | 19% |
| Micron Tech. | 5,0% | 3,3/5 | +4% | 35% |
| ASML | 4,7% | 4,3/5 | +6% | 27% |
| MongoDB | 4,4% | 3,5/5 | +8% | 31% |
| Workday | 4,4% | 3,8/5 | +3% | 13% |
| AMD | 4,1% | 3,5/5 | +2% | 24% |
| Broadcom | 3,8% | 3,2/5 | 0% | 31% |
| Confluent Inc | 3,7% | 3,6/5 | +5% | 30% |

Performancebeitrag

| | Durch. Gwt. | Beitrag |
|-----------------|-------------|---------|
| Positiv | | |
| NVIDIA Corp. | 10,1% | 2,16% |
| Microsoft Corp. | 8,9% | 0,47% |
| Micron Tech. | 5,3% | 0,42% |
| Negative | | |
| MongoDB | 4,7% | -1,92% |
| Workday | 3,1% | -0,52% |
| Intuit Inc. | 4,2% | -0,38% |

Transaktionen

| Kauf | Erhöhung | Verkauf | Reduziert |
|------|-----------|------------|------------|
| | Workday | Salesforce | Nvidia |
| | Confluent | | Wiwynn |
| | Cyberark | | Servicenow |



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 | 35 | 34 | 29 |
| Gew. | 100% | 100% | 86% |

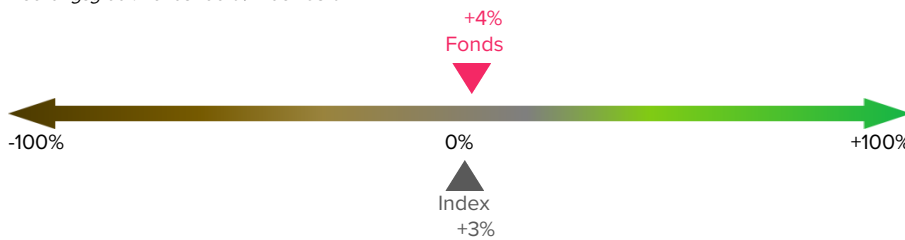
*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 93%



ESG-Rating

| | Fonds | Index |
|---------------------|-------|-------|
| ESG* | 3,4/5 | 3,2/5 |
| Umwelt | 3,3/5 | 3,3/5 |
| Social | 3,5/5 | 3,1/5 |
| Unternehmensführung | 3,5/5 | 3,6/5 |

EU Taxonomie

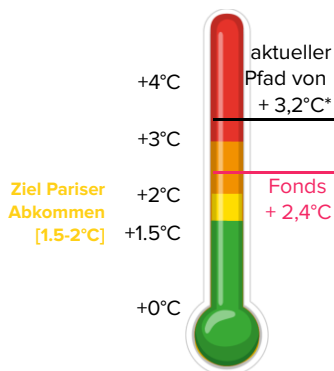
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 97%



Temperatur steigend - SB2A

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

Deckungsgrad : Fonds 55%



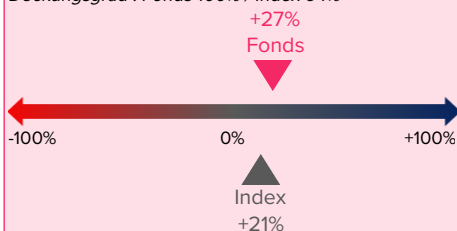
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

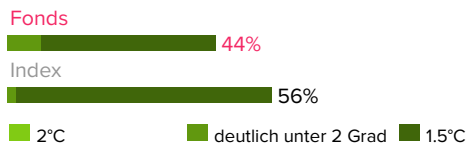
Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%



Klimausrichtung - SBTi

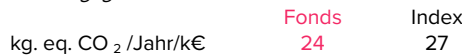
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.



Kohlenstoff-Fußabdruck

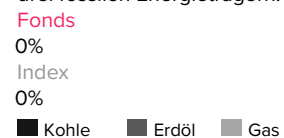
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

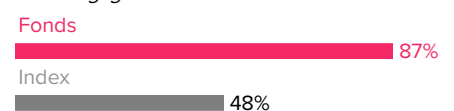
Deckungsgrad : Fonds 86% / Index 99%



Wachstum der Belegschaft

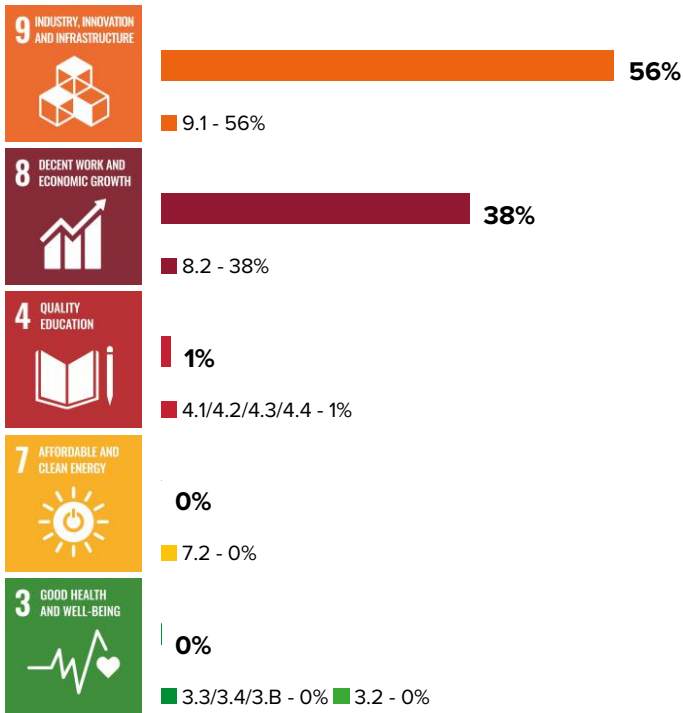
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 96%





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 : 6%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

ASML

Wir haben mit ASML Kontakt aufgenommen und uns mit dem Unternehmen über die Indikatoren für die Vergütungspolitik des Vorstandsvorsitzenden ausgetauscht. Wir haben ASML ermutigt, Kriterien (KPI) bezüglich des Frauenanteils bei internen Beförderungen und Neueinstellungen in die variable Vergütung zu integrieren sowie Kriterien bezüglich des Frauenanteils bei Führungspositionen und bei Audits für die Einhaltung von Menschenrechten und ethischen Normen aufzunehmen. ASML verbessert und verstärkt die Ressourcen für die Risikobewertung in seiner Produktionskette.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

Asia Vital Components

Wir nahmen an unserer ersten Call-Konferenz mit AVC teil, die sich mit ESG-Themen befasste. Der ESG-Bericht wird derzeit nur auf Chinesisch veröffentlicht. Wir ermutigten das Unternehmen, ESG-Kriterien (KPIs) in seine kurz- und langfristigen variablen Vergütungspläne aufzunehmen, das Lohngefälle zwischen Männern und Frauen zu veröffentlichen, Umfragen zur Mitarbeiterzufriedenheit durchzuführen und die Vielfalt auf Vorstandsebene zu erhöhen.

ESG-Kommentar

Im Vorfeld der Hauptversammlung von Delta Electronics teilten wir dem Unternehmen unsere Stimmabsichten mit und ermutigten Delta, die Geschlechtervielfalt im Verwaltungsrat auf 40% zu erhöhen, die Vielfalt im Managementteam auf 30% zu steigern und eine Unabhängigkeitsquote des Verwaltungsrats von 50% zu erreichen.

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



sycamore
am

sycamore
partners

MAI 2024

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.861,0€

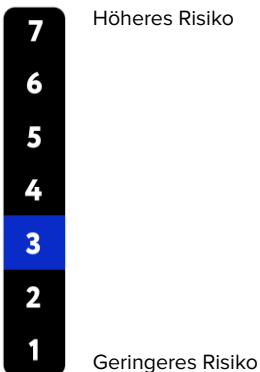
Assets | 275,7 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Gilles LENOIR
Manager



Hadrien BULTE
Manager - Analyst



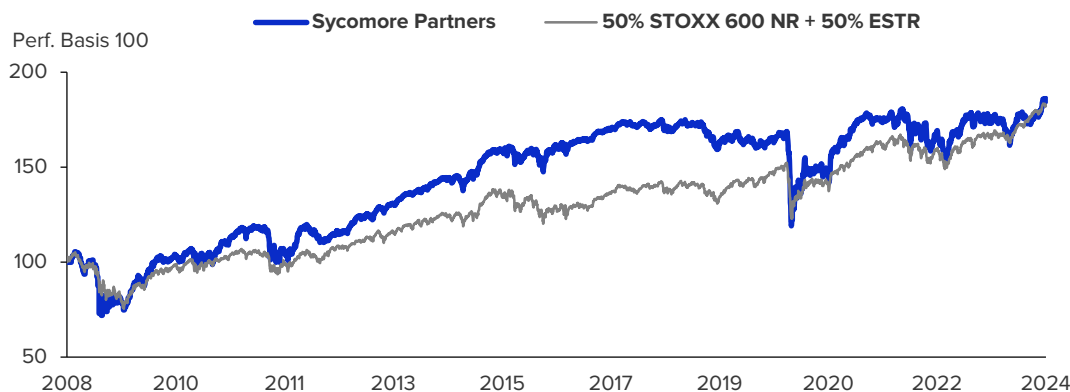
Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.05.2024



| | Mai | 2024 | 1 Jahr | 3 Jr. | 5 Jr. | Lanc. Annu. | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | |
|----------------|-----|------|--------|-------|-------|-------------|------|------|------|------|------|
| Fonds % | 4,1 | 4,5 | 7,5 | 5,7 | 14,4 | 86,1 | 3,9 | 6,5 | -5,7 | 9,9 | -3,5 |
| Index % | 1,8 | 5,9 | 10,8 | 15,5 | 30,8 | 82,8 | 3,8 | 9,5 | -5,1 | 11,7 | -0,3 |

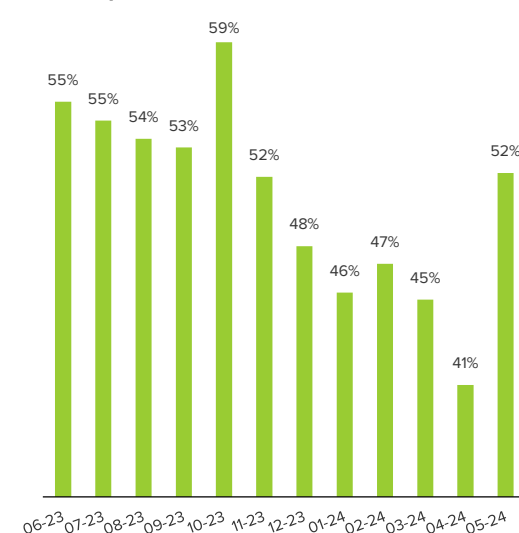
Statistiken

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

Managementkommentar

Der europäische Markt erholte sich im Mai gut, obwohl die langfristigen Zinsen immer noch recht hoch sind. Der Markt scheint sich auf die bevorstehende Zinssenkung durch die EZB konzentrieren zu wollen. Vor diesem Hintergrund erhöhten wir unser Nettoengagement über mittelgroße Werte wie Worldline, TF1, Proximus, Téléperformance und Sodexo. Aus Amundi sind wir hingegen ausgestiegen. Der Fonds entwickelte sich im Berichtsmonat gut, was auf das Engagement in Versorgungsunternehmen (Enel, RWE und EDP) und mittelgroßen Werten (Worldline, Imerys und Téléperformance) zurückzuführen ist.

Nettoexposition Aktien





Merkmale

Lancierung

31/03/2008

ISIN-Codes

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

Bloomberg-Codes

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

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50% ESTR

Vergleichsindex

STOXX 600

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

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

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

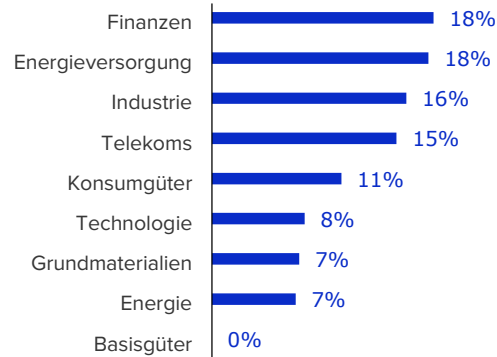
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

| | |
|----------------------------------|------------|
| Aktienquote | 52% |
| Anzahl der Portfolio-Unternehmen | 24 |
| Median Marktkapit. | 12,6 Mds € |

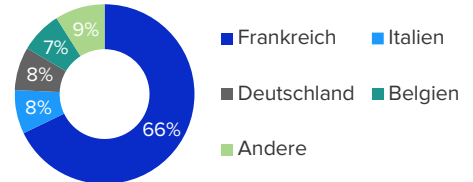
Branchenexposition



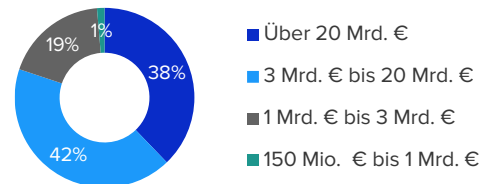
Bewertung

| | | | |
|------------------------------|-------|-------|-------|
| Ratio P/E 2024 | 10,0x | Index | 13,7x |
| Croissance bénéficiaire 2024 | -0,7% | | 5,5% |
| Ratio P/BV 2024 | 0,9x | | 2,0x |
| ROE | 8,9% | | 14,3% |
| Rendement 2024 | 2,2% | | 3,4% |

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

| | Gew. | SPICE-Rating |
|------------------|------|--------------|
| Orange | 5,0% | 3,3/5 |
| Worldline | 4,9% | 3,6/5 |
| RWE | 4,7% | 3,1/5 |
| Enel | 4,6% | 3,8/5 |
| Proximus | 4,5% | 3,0/5 |
| Peugeot | 4,5% | 3,3/5 |
| Technip Energies | 4,3% | 3,0/5 |
| STMicroelec. | 4,3% | 3,9/5 |
| Société Générale | 4,0% | 3,3/5 |
| Banco Santander | 2,9% | 3,3/5 |

Performancebeitrag

| | Durch. Gwt. | Beitrag |
|------------------|-------------|---------|
| Positiv | | |
| Worldline | 3,7% | 0,66% |
| Enel S.p.A. | 4,6% | 0,36% |
| Société Générale | 2,9% | 0,34% |
| Negative | | |
| Teradata | 0,5% | -0,07% |
| Stellantis | 0,1% | 0,00% |
| Pluxee | 1,3% | 0,00% |

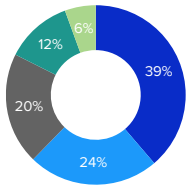
Transaktionen

| | | | |
|--------------|------------------|----------------|------------------|
| Kauf | Erhöhung | Verkauf | Reduziert |
| STMicroElec. | Worldline | Amundi | Enel Spa |
| Edenred | Société Générale | | Edp Energias |
| | Rwe | | Eramet |

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

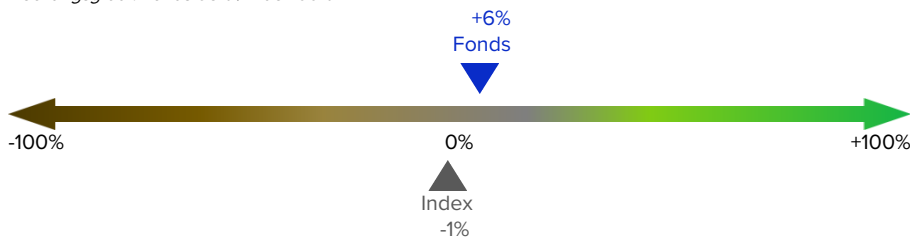
| | Fonds | Index |
|---------------------|-------|-------|
| ESG* | 3,4/5 | 3,4/5 |
| Umwelt | 3,3/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,4/5 | 3,5/5 |
| Unternehmensführung | 3,4/5 | 3,5/5 |

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



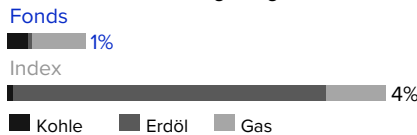
EU Taxonomie

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



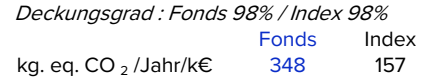
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

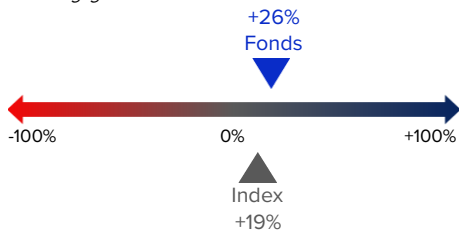


Sozialgesellschaftliche Analyse

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

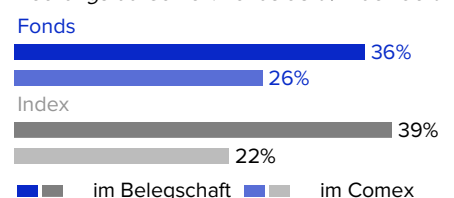
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 98% / Index 91%
Deckungsgrad Comex: Fonds 98% / 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.***Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen.



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

ASML

Wir haben mit ASML Kontakt aufgenommen und uns mit dem Unternehmen über die Indikatoren für die Vergütungspolitik des Vorstandsvorsitzenden ausgetauscht. Wir haben ASML ermutigt, Kriterien (KPI) bezüglich des Frauenanteils bei internen Beförderungen und Neueinstellungen in die variable Vergütung zu integrieren sowie Kriterien bezüglich des Frauenanteils bei Führungspositionen und bei Audits für die Einhaltung von Menschenrechten und ethischen Normen aufzunehmen. ASML verbessert und verstärkt die Ressourcen für die Risikobewertung in seiner Produktionskette.

SAP

Wir setzten unser Engagement mit SAP in Bezug auf die für 2024 angekündigte Umstrukturierung fort. Wir hatten die Gelegenheit, mit einem Leiter der Produktstrategie zu sprechen, der uns zusätzliche Informationen über die Verbindung zwischen den Entlassungen und den strategischen Überlegungen sowie über die Art und Weise, wie das Programm durch einen "Bottom-up"-Ansatz umgesetzt werden soll, lieferte. Wir stellten mit Genugtuung fest, dass etwa ein Drittel der Mitarbeiter in anderen Funktionen innerhalb von SAP eingesetzt werden soll und dass in den USA ein Plan für den vorzeitigen Ruhestand angeboten wurde, obwohl dies nicht gesetzlich vorgeschrieben ist.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

ESG-Kommentar

Wir nahmen an der Hauptversammlung von Peugeot Invest teil, bei der wir gemeinsam mit Moneta drei Anträge eingebracht und schriftliche Fragen gestellt hatten. Wir fragten nach der Abkoppelung des Börsenkurses vom NAV der Beteiligungen des Konzerns und insbesondere von Stellantis, der Möglichkeit, eine auf dem NAV basierende Dividende zu beschließen, der Anpassung der Vergütung der Führungskräfte an die Reduzierung des Abschlags, den Lizenzverträgen für die Marke Peugeot und der Nachfolge von Robert Peugeot.

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



sycamore
am

sycamore next generation

MAI 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 110,6€

Assets | 466,2 ME

SFDR 8

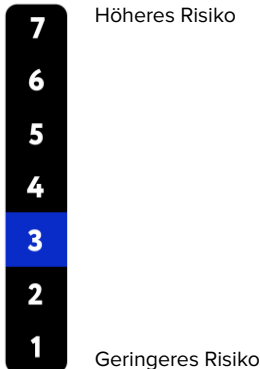
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 25\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de
BAILLENCOURT
Manager



Alexandre **TAIEB**
Manager

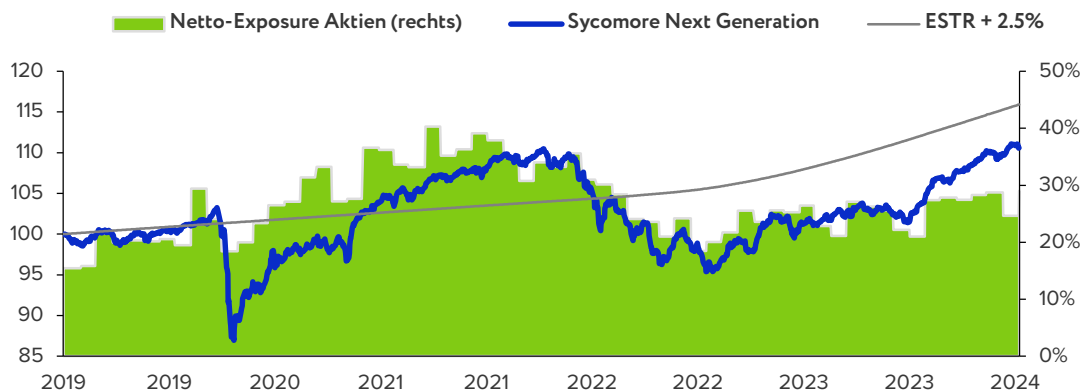


Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.05.2024



| | Mai 2024 | 1 Jahr | 3 Jr. | 5 Jr. | Lanc. Annu. | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | | |
|---------|----------|--------|-------|-------|-------------|------|------|------|-------|-----|-----|
| Fonds % | 0,8 | 3,5 | 8,8 | 3,1 | 12,2 | 10,6 | 2,0 | 9,2 | -10,6 | 5,3 | 2,8 |
| Index % | 0,5 | 2,7 | 6,5 | 12,3 | 15,7 | 15,9 | 2,9 | 5,9 | 2,3 | 1,5 | 1,5 |

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Wirtschaftsdaten deuten auf ein besser als erwartetes Wachstum in Europa hin, während sich die USA weiterhin in einer dynamischen Situation mit nahezu Vollbeschäftigung befinden. Dies macht den Rückgang der Inflation, der in den letzten Monaten überfällig war, nicht leichter und verschiebt die Erwartungen der Zentralbanken an Zinssenkungen. Zwar dürfte die EZB im Juni als erste mit diesem Zyklus beginnen, doch dürften sich die folgenden Zinssenkungsbeschlüsse über einen relativ langen Zeitraum erstrecken. Der Mai war jedoch vor allem durch eine besonders hohe Aktivität am Primärmarkt mit zahlreichen attraktiven Emissionen von Unternehmensanleihen gekennzeichnet. Auf der Aktienseite führten die Ergebnisveröffentlichungen bei einigen gehaltenen Titeln wie Renault, ALD oder Saint-Gobain zu deutlichen Kursanstiegen, während die Werte aus dem Bankensektor weiter zulegten (Société Générale, Santander, BNP Paribas). "Last but not least veröffentlichte Nvidia Ergebnisse, die weit über den Erwartungen lagen, so dass die Aktie weiter steigen konnte.



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

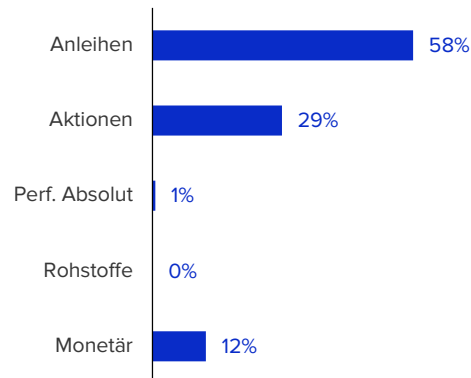
Keine

Aktienportfolio

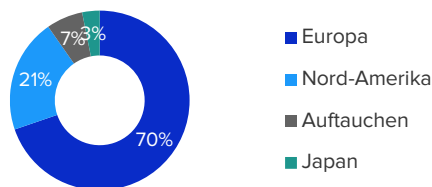
Portfolio-Unternehmen 43

Gewichtung Top 20 14%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien

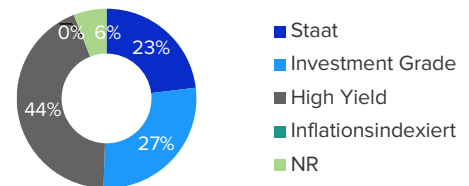


Anleihenportfolio

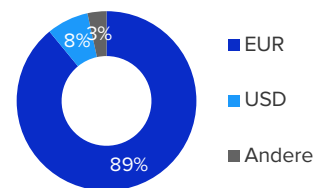
Anzahl der Anleihen 126,0

Anzahl der Emittenten 71,0

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 | 3,5/5 | 3,6/5 |
| S-Rating | 3,4/5 | 3,4/5 |
| P-Rating | 3,4/5 | 3,6/5 |
| I-Rating | 3,4/5 | 3,7/5 |
| C-Rating | 3,4/5 | 3,6/5 |
| E-Rating | 3,3/5 | 3,2/5 |

Performancebeitrag

| Positiv | Durch. Gwt. | Beitrag | Negative | Durch. Gwt. | Beitrag |
|------------------|-------------|---------|----------------|-------------|---------|
| NVIDIA Corp. | 0,45% | 0,10% | Salesforce | 0,37% | -0,06% |
| Renault | 0,42% | 0,06% | Samsonite Int. | 0,46% | -0,06% |
| Société Générale | 0,69% | 0,06% | Scor | 0,31% | -0,05% |

Direktleitungen Aktien

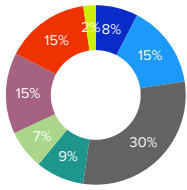
| | Gew. | SPICE-Rating | NEC-Rating | CS-Rating |
|------------------|------|--------------|------------|-----------|
| ASML | 1,0% | 4,3/5 | 6% | 27% |
| Allianz | 1,0% | 3,7/5 | 0% | 38% |
| Orange | 1,0% | 3,3/5 | 1% | 54% |
| Alphabet | 0,9% | 3,4/5 | -4% | 25% |
| Société Générale | 0,8% | 3,3/5 | 0% | 18% |

Anleihen-Positionen

| | Gew. |
|----------------------|------|
| Italy 2.8% 2028 | 3,2% |
| Accor Sa 2.625% Perp | 1,3% |
| Scor 3.875% perp | 1,3% |
| USA 2.5% 2025 | 1,2% |
| Tereos 7.25% 2028 | 1,1% |



Nachhaltigkeitsthema



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

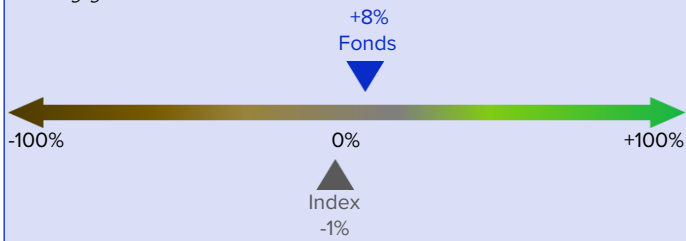
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 99%



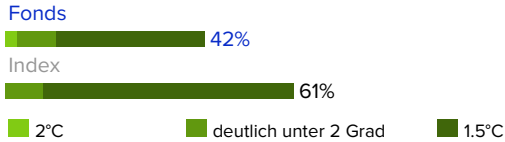
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 64%



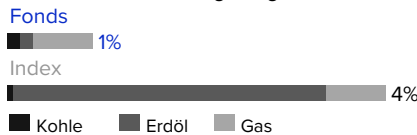
Klimausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

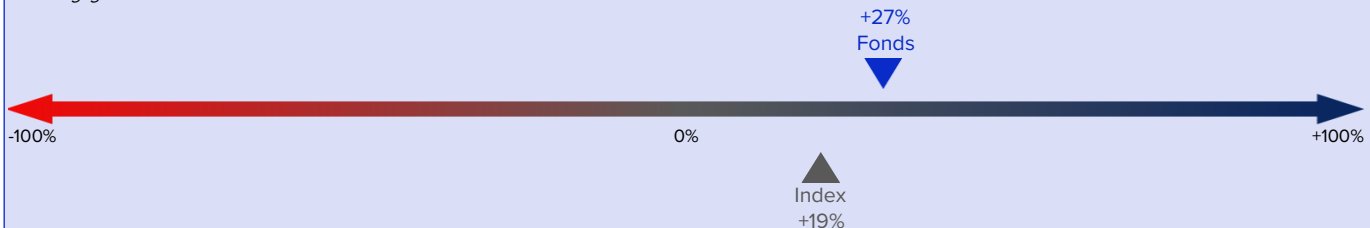
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.
Deckungsgrad : Fonds 59%



Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

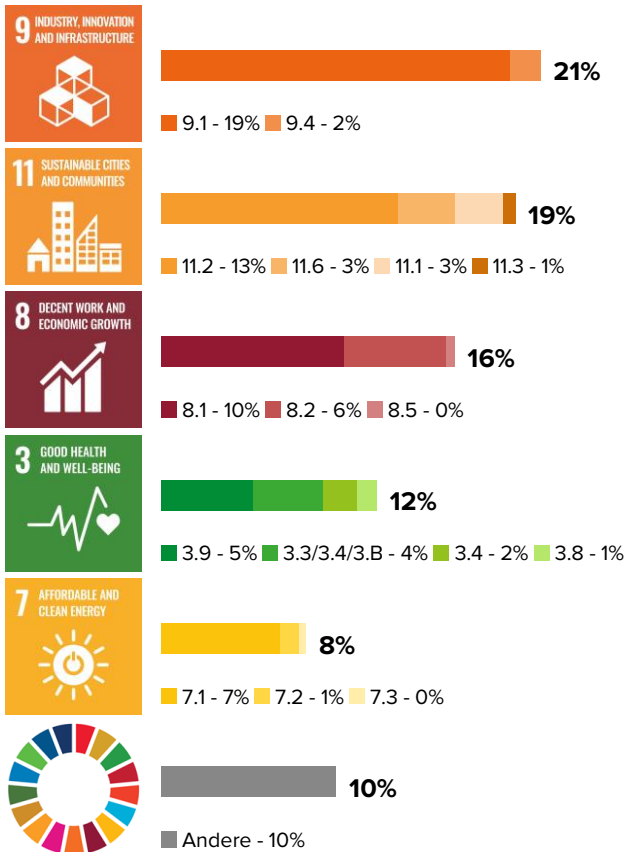
Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.
Deckungsgrad : Fonds 77% / Index 95%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 25%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Renault

Bei einem Treffen mit der Geschäftsleitung haben wir uns insbesondere mit der Integration von ESG in die Strategie der Gruppe befasst: Die Ausschüsse für Strategie und nachhaltige Entwicklung wurden zusammengelegt. Die Dekarbonisierungsstrategie wurde bereits bei der Konzeption des Fahrzeugs integriert. Wir haben auch die Strategie zur Integration der Wertschöpfungskette bei der Batterieproduktion mit den Partnerschaften für die Gigafactories in Douai und Dunkerque und den Zulassungsverträgen für Lithium und Kobalt hervorgehoben.

ASML

Wir trafen uns mit ASML und tauschten uns mit dem Unternehmen über die Schlüsselindikatoren aus, die auf die Vergütungspolitik des Vorstandsvorsitzenden angewandt werden. Wir ermutigten ASML, Kriterien für den Anteil von Frauen bei internen Beförderungen und Neueinstellungen in die kurzfristige variable Vergütung aufzunehmen und Kriterien für den Anteil von Frauen in Führungspositionen sowie für Lieferantenaudits oder die Verpflichtung zu Menschenrechten oder ethischen Standards einzubeziehen. ASML verbessert und stärkt die Ressourcen für die Risikobewertung in seiner Lieferkette.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore

allocation patrimoine

MAI 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 164,6€

Assets | 215,1 ME

SFDR 8

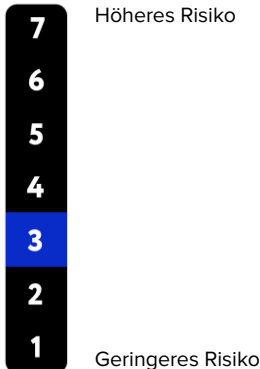
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 25\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager

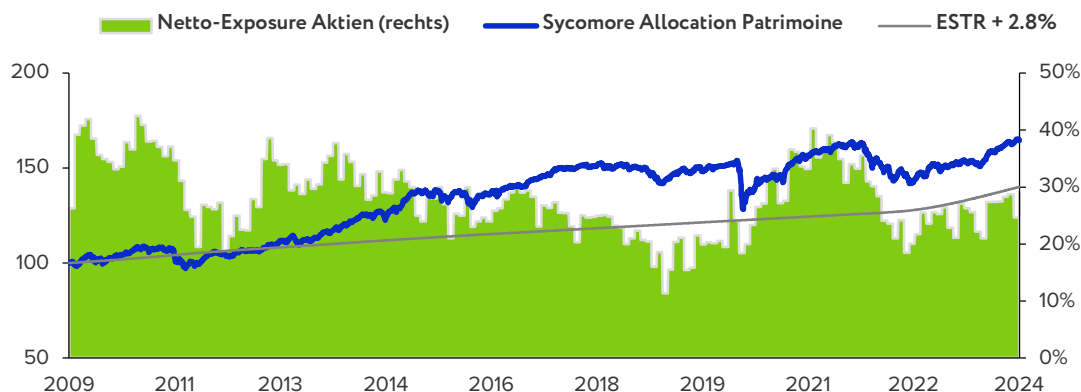


Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.05.2024



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

| | Mai | 2024 | 1 Jahr | 3 Jr. | 5 Jr. Lanc.* | Annu. | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | |
|---------|-----|------|--------|-------|--------------|-------|------|------|-------|------|-----|
| Fonds % | 0,8 | 3,5 | 8,8 | 3,5 | 11,7 | 64,5 | 3,5 | 9,2 | -10,6 | 6,0 | 1,3 |
| Index % | 0,5 | 2,7 | 6,5 | 12,3 | 15,7 | 40,1 | 2,4 | 5,9 | 2,3 | 1,5 | 1,5 |

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Wirtschaftsdaten deuten auf ein besser als erwartetes Wachstum in Europa hin, während sich die USA weiterhin in einer dynamischen Situation mit nahezu Vollbeschäftigung befinden. Dies macht den Rückgang der Inflation, der in den letzten Monaten überfällig war, nicht leichter und verschiebt die Erwartungen der Zentralbanken an Zinssenkungen. Zwar dürfte die EZB im Juni als erste mit diesem Zyklus beginnen, doch dürften sich die folgenden Zinssenkungsbeschlüsse über einen relativ langen Zeitraum erstrecken. Der Mai war jedoch vor allem durch eine besonders hohe Aktivität am Primärmarkt mit zahlreichen attraktiven Emissionen von Unternehmensanleihen gekennzeichnet. Auf der Aktienseite führten die Ergebnisveröffentlichungen bei einigen gehaltenen Titeln wie Renault, ALD oder Saint-Gobain zu deutlichen Kursanstiegen, während die Werte aus dem Bankensektor weiter zulegten (Société Générale, Santander, BNP Paribas). "Last but not least veröffentlichte Nvidia Ergebnisse, die weit über den Erwartungen lagen, so dass die Aktie weiter steigen konnte.

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



Merkmale

Lancierung

27/11/2002

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010474015

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPAI FP

Referenzindex

ESTR + 2.8%

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,80%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

Transaktionsgebühren

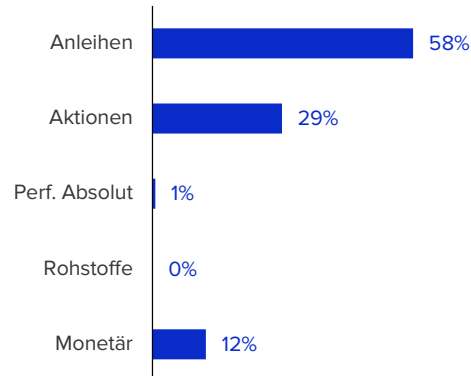
Keine

Aktienportfolio

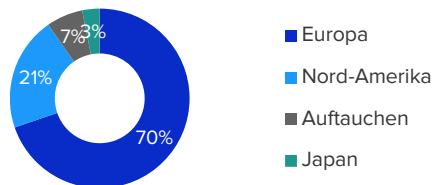
Portfolio-Unternehmen 43

Gewichtung Top 20 14%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien

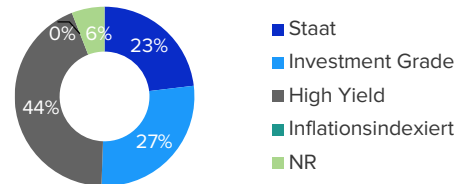


Anleihenportfolio

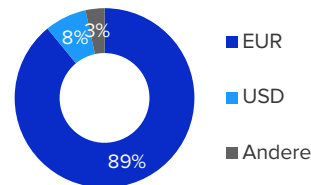
Anzahl der Anleihen 126,0

Anzahl der Emittenten 71,0

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 | 3,5/5 | 3,6/5 |
| S-Rating | 3,4/5 | 3,4/5 |
| P-Rating | 3,4/5 | 3,6/5 |
| I-Rating | 3,4/5 | 3,7/5 |
| C-Rating | 3,4/5 | 3,6/5 |
| E-Rating | 3,3/5 | 3,2/5 |

Performancebeitrag

| Positiv | Durch. Gwt. | Beitrag | Negative | Durch. Gwt. | Beitrag |
|------------------|-------------|---------|----------------|-------------|---------|
| NVIDIA Corp. | 0,45% | 0,10% | Salesforce | 0,37% | -0,06% |
| Renault | 0,42% | 0,06% | Samsonite Int. | 0,46% | -0,06% |
| Société Générale | 0,69% | 0,06% | Scor | 0,31% | -0,05% |

Direktleitungen Aktien

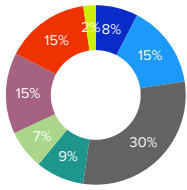
| | Gew. | SPICE-Rating | NEC-Rating | CS-Rating |
|------------------|------|--------------|------------|-----------|
| ASML | 1,0% | 4,3/5 | 6% | 27% |
| Allianz | 1,0% | 3,7/5 | 0% | 38% |
| Orange | 1,0% | 3,3/5 | 1% | 54% |
| Alphabet | 0,9% | 3,4/5 | -4% | 25% |
| Société Générale | 0,8% | 3,3/5 | 0% | 18% |

Anleihen-Positionen

| | Gew. |
|----------------------|------|
| Italy 2.8% 2028 | 3,2% |
| Accor Sa 2.625% Perp | 1,3% |
| Scor 3.875% perp | 1,3% |
| USA 2.5% 2025 | 1,2% |
| Tereos 7.25% 2028 | 1,1% |



Nachhaltigkeitsthema



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

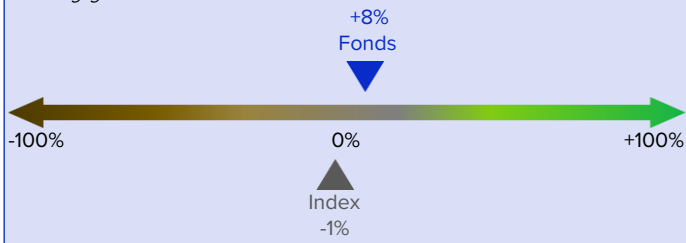
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 99%



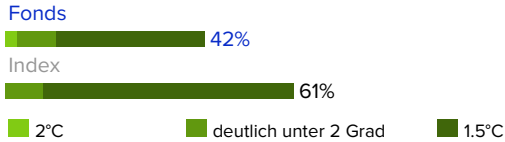
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 64%



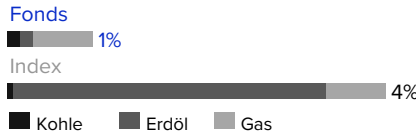
Klimausrichtung - SBTi

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

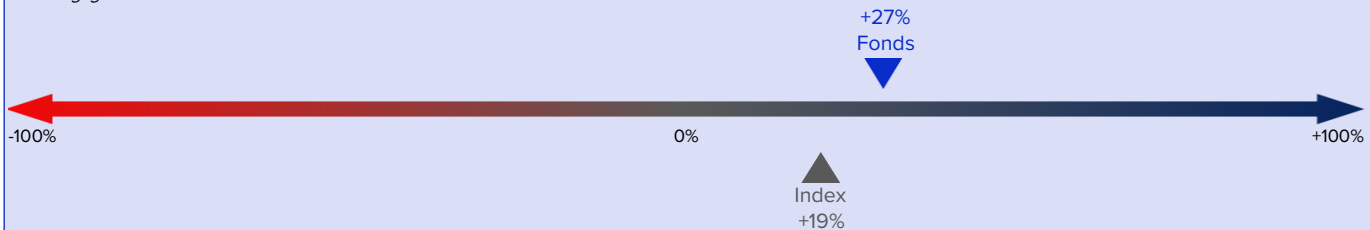
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.
Deckungsgrad : Fonds 59%



Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

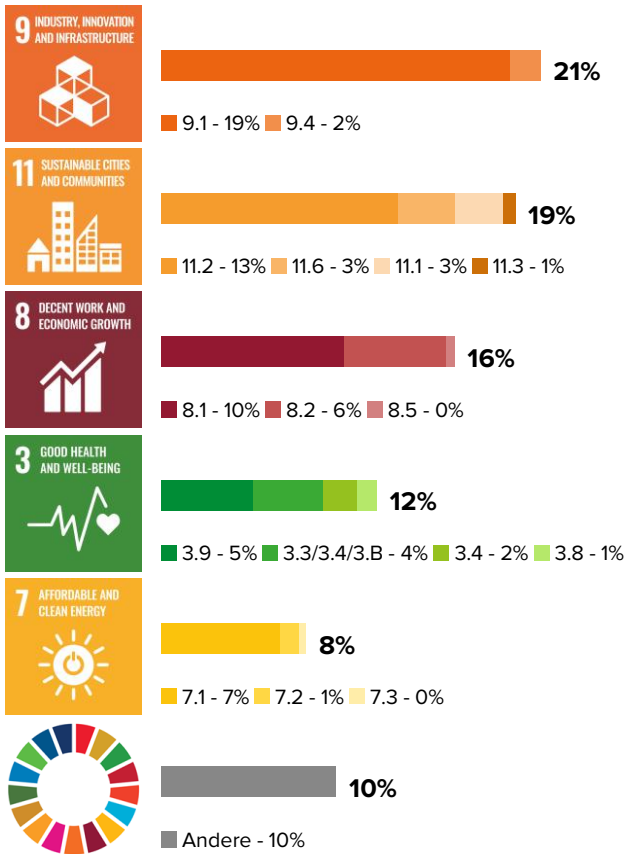
Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.
Deckungsgrad : Fonds 77% / Index 95%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 25%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Renault

Bei einem Treffen mit der Geschäftsleitung haben wir uns insbesondere mit der Integration von ESG in die Strategie der Gruppe befasst: Die Ausschüsse für Strategie und nachhaltige Entwicklung wurden zusammengelegt. Die Dekarbonisierungsstrategie wurde bereits bei der Konzeption des Fahrzeugs integriert. Wir haben auch die Strategie zur Integration der Wertschöpfungskette bei der Batterieproduktion mit den Partnerschaften für die Gigafactories in Douai und Dunkerque und den Zulassungsverträgen für Lithium und Kobalt hervorgehoben.

ASML

Wir trafen uns mit ASML und tauschten uns mit dem Unternehmen über die Schlüsselindikatoren aus, die auf die Vergütungspolitik des Vorstandsvorsitzenden angewandt werden. Wir ermutigten ASML, Kriterien für den Anteil von Frauen bei internen Beförderungen und Neueinstellungen in die kurzfristige variable Vergütung aufzunehmen und Kriterien für den Anteil von Frauen in Führungspositionen sowie für Lieferantenaudits oder die Verpflichtung zu Menschenrechten oder ethischen Standards einzubeziehen. ASML verbessert und stärkt die Ressourcen für die Risikobewertung in seiner Lieferkette.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycomore
am

sycomore opportunities

MAI 2024

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 388,2€

Assets | 141,5 ME

SFDR 8

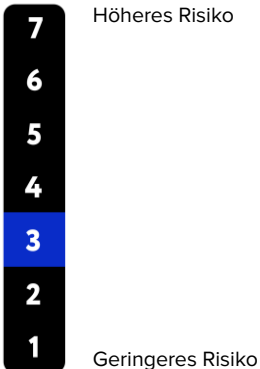
Nachhaltige Geldanlagen

% 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.

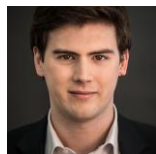
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



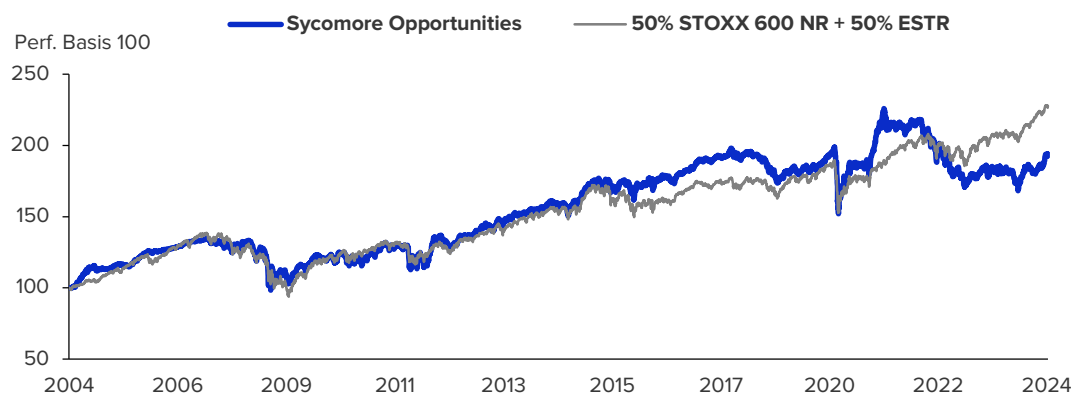
Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin

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 31.05.2024



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

| | Mai 2024 | 1 Jahr | 3 Jr. | 5 Jr. Lanc.* | Annu. 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | | | |
|---------|----------|--------|-------|--------------|------------|-------|------|------|-------|------|------|
| Fonds % | 4,1 | 4,8 | 7,9 | -9,5 | 8,1 | 94,1 | 3,4 | 4,6 | -16,2 | 1,0 | 8,7 |
| Index % | 1,8 | 5,9 | 10,8 | 15,5 | 30,8 | 127,5 | 4,3 | 9,5 | -5,1 | 11,7 | -0,3 |

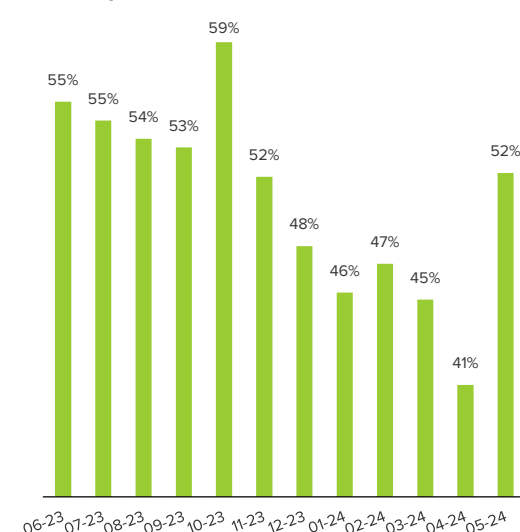
Statistiken

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

Managementkommentar

Der europäische Markt erholte sich im Mai gut, obwohl die langfristigen Zinsen immer noch recht hoch sind. Der Markt scheint sich auf die bevorstehende Zinssenkung durch die EZB konzentrieren zu wollen. Vor diesem Hintergrund erhöhten wir unser Nettoengagement über mittelgroße Werte wie Worldline, TF1, Proximus, Téléperformance und Sodexo. Aus Amundi sind wir hingegen ausgestiegen. Der Fonds entwickelte sich im Berichtsmonat gut, was auf das Engagement in Versorgungsunternehmen (Enel, RWE und EDP) und mittelgroßen Werten (Worldline, Imerys und Téléperformance) zurückzuführen ist.

Nettoexposition Aktien



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



Merkmale

Lancierung

11/10/2004

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991
Anteilsklasse ID - FR0012758761
Anteilsklasse R - FR0010363366

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP
Anteilsklasse ID - SYCLSOD FP
Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50% ESTR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 10 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%
Anteilsklasse ID - 0,50%
Anteilsklasse R - 1,80%

Performancegebühren

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

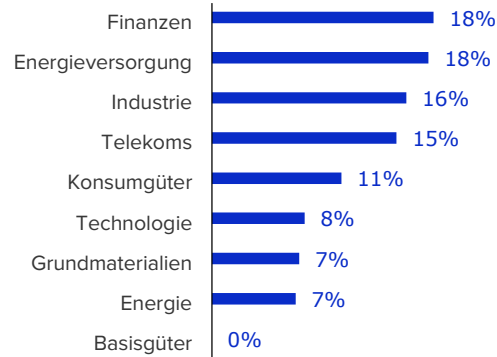
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

| | |
|----------------------------------|------------|
| Aktienquote | 52% |
| Anzahl der Portfolio-Unternehmen | 24 |
| Gewichtung Top 20 | 46% |
| Median Marktkapit. | 12,6 Mds € |

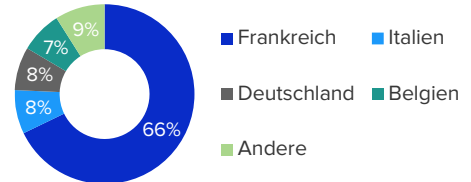
Branchenexposition



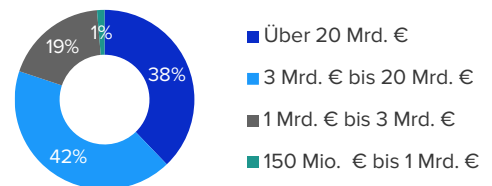
Bewertung

| | Fonds | Index |
|------------------------------|-------|-------|
| Ratio P/E 2024 | 10,0x | 13,7x |
| Croissance bénéficiaire 2024 | -0,7% | 5,5% |
| Ratio P/BV 2024 | 0,9x | 2,0x |
| ROE | 8,9% | 14,3% |
| Rendement 2024 | 2,2% | 3,4% |

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

| | Gew. | SPICE-Rating |
|------------------|------|--------------|
| Orange | 5,0% | 3,3/5 |
| Worldline | 4,9% | 3,6/5 |
| RWE | 4,7% | 3,1/5 |
| Enel | 4,6% | 3,8/5 |
| Proximus | 4,5% | 3,0/5 |
| Peugeot | 4,5% | 3,3/5 |
| Technip Energies | 4,3% | 3,0/5 |
| STMicroelec. | 4,3% | 3,9/5 |
| Société Générale | 4,0% | 3,3/5 |
| Banco Santander | 2,9% | 3,3/5 |

Performancebeitrag

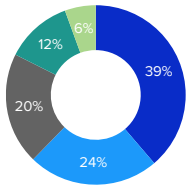
| | Durch. Gwt. | Beitrag |
|-----------------|-------------|---------|
| Positiv | | |
| Worldline | 3,6% | 0,34% |
| Enel S.p.A. | 4,7% | 0,30% |
| EDP | 2,0% | 0,26% |
| Negative | | |
| Teradata | 0,5% | -0,08% |
| Stellantis | 0,1% | 0,00% |
| ASML Holding NV | 0,0 | 0,00% |

Transaktionen

| Kauf | Erhöhung | Verkauf | Reduziert |
|--------------|------------------|---------|--------------|
| STMicroElec. | Worldline | Amundi | Enel Spa |
| Edenred | Société Générale | | Edp Energias |
| | Rwe | | Eramet |



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

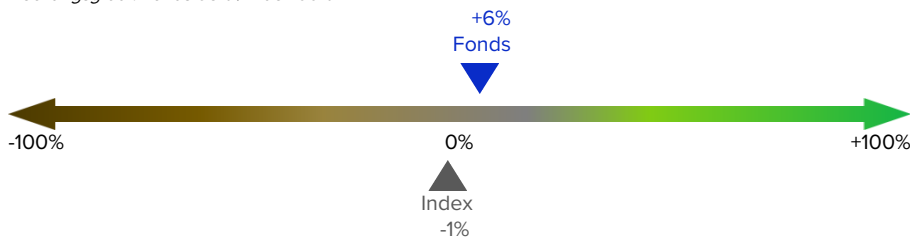
| | Fonds | Index |
|---------------------|-------|-------|
| ESG* | 3,4/5 | 3,4/5 |
| Umwelt | 3,3/5 | 3,2/5 |
| Social | 3,4/5 | 3,5/5 |
| Unternehmensführung | 3,4/5 | 3,5/5 |

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



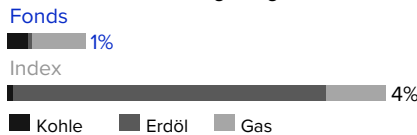
EU Taxonomie

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



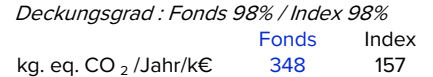
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

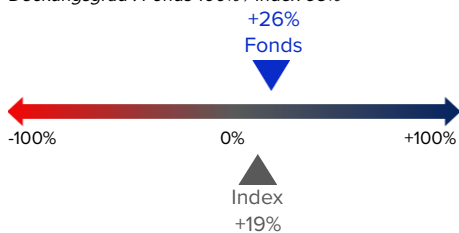


Sozialgesellschaftliche Analyse

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

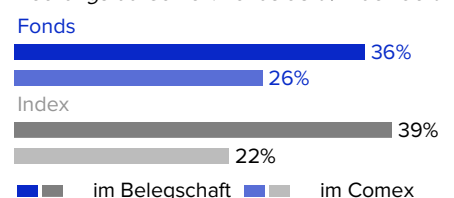
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 98% / Index 91%
Deckungsgrad Comex: Fonds 98% / 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.***Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen.



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

ASML

Wir haben mit ASML Kontakt aufgenommen und uns mit dem Unternehmen über die Indikatoren für die Vergütungspolitik des Vorstandsvorsitzenden ausgetauscht. Wir haben ASML ermutigt, Kriterien (KPI) bezüglich des Frauenanteils bei internen Beförderungen und Neueinstellungen in die variable Vergütung zu integrieren sowie Kriterien bezüglich des Frauenanteils bei Führungspositionen und bei Audits für die Einhaltung von Menschenrechten und ethischen Normen aufzunehmen. ASML verbessert und verstärkt die Ressourcen für die Risikobewertung in seiner Produktionskette.

SAP

Wir setzten unser Engagement mit SAP in Bezug auf die für 2024 angekündigte Umstrukturierung fort. Wir hatten die Gelegenheit, mit einem Leiter der Produktstrategie zu sprechen, der uns zusätzliche Informationen über die Verbindung zwischen den Entlassungen und den strategischen Überlegungen sowie über die Art und Weise, wie das Programm durch einen "Bottom-up"-Ansatz umgesetzt werden soll, lieferte. Wir stellten mit Genugtuung fest, dass etwa ein Drittel der Mitarbeiter in anderen Funktionen innerhalb von SAP eingesetzt werden soll und dass in den USA ein Plan für den vorzeitigen Ruhestand angeboten wurde, obwohl dies nicht gesetzlich vorgeschrieben ist.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

ESG-Kommentar

Wir nahmen an der Hauptversammlung von Peugeot Invest teil, bei der wir gemeinsam mit Moneta drei Anträge eingebracht und schriftliche Fragen gestellt hatten. Wir fragten nach der Abkoppelung des Börsenkurses vom NAV der Beteiligungen des Konzerns und insbesondere von Stellantis, der Möglichkeit, eine auf dem NAV basierende Dividende zu beschließen, der Anpassung der Vergütung der Führungskräfte an die Reduzierung des Abschlags, den Lizenzverträgen für die Marke Peugeot und der Nachfolge von Robert Peugeot.

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

MAI 2024

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 134,5€

Assets | 778,1 M€

SFDR 8

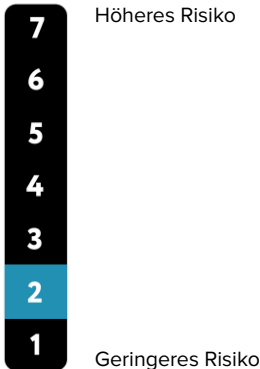
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager



Tony LEBON
Kreditanalyst



Frankreich



Belgien



Österreich



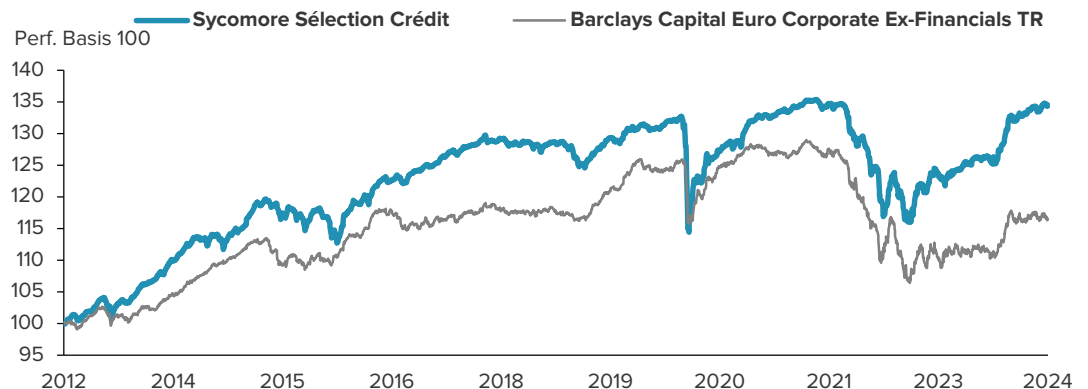
Deutschland

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.05.2024



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

| | Mai | 2024 | 1 Jahr | 3 Jr. | 5 Jr. | Lanc. | Annu. | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---------|-----|------|--------|-------|-------|-------|-------|------|-------|------|------|
| Fonds % | 0,5 | 1,3 | 7,8 | 0,6 | 4,6 | 34,5 | 2,6 | 10,0 | -10,4 | 1,9 | 0,2 |
| Index % | 0,1 | -0,8 | 4,1 | -7,9 | -4,0 | 16,5 | 1,3 | 7,9 | -13,9 | -1,2 | 3,0 |

Statistiken

| | Korr. | Beta | Alpha | Vol. | Vol. Index | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Index DD |
|----------|-------|------|-------|------|------------|--------------|--------------|------------|-----------|----------|
| 3 Jahre | 0,5 | 0,4 | 1,2% | 3,3% | 5,0% | 4,2% | -0,4 | 0,7 | -14,3% | -17,5% |
| Erstell. | 0,5 | 0,5 | 2,0% | 2,9% | 3,4% | 3,0% | 0,8 | 0,4 | -14,3% | -17,5% |

Managementkommentar

Die Wirtschaftsdaten deuten auf ein besser als erwartetes Wachstum in Europa hin, während sich die USA weiterhin in einer dynamischen Situation mit nahezu Vollbeschäftigung befinden. Dies macht den Rückgang der Inflation, der in den letzten Monaten überfällig war, nicht leichter und verschiebt die Erwartungen der Zentralbanken an Zinssenkungen. Zwar dürfte die EZB im Juni als erste mit diesem Zyklus beginnen, doch dürften sich die folgenden Zinssenkungsbeschlüsse über einen relativ langen Zeitraum erstrecken. Die Kreditspreads verengten sich im Laufe des Monats weiter, sowohl bei Investment Grade als auch bei High Yield. Vor allem aber war der Mai von einer besonders hohen Aktivität am Primärmarkt mit zahlreichen Emissionen von Unternehmensanleihen geprägt. So investierten wir zu attraktiven Bedingungen in neue Anleihen der folgenden Unternehmen: Eramet, Sagax, Covivio Hotels, Motel One und Mobilux.



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 96%

Anzahl der Anleihen 219

Anzahl der Emittenten 142

Bewertung

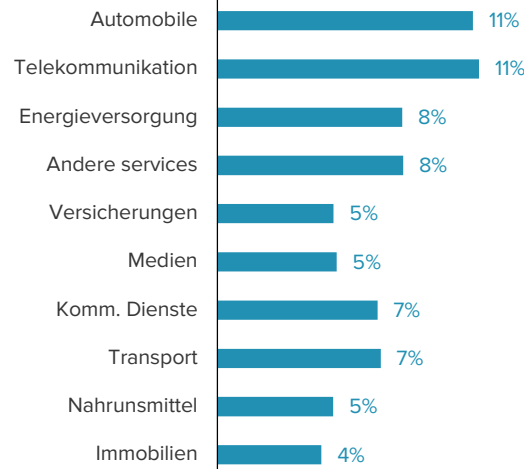
Duration 3,3

YTM 5,1%

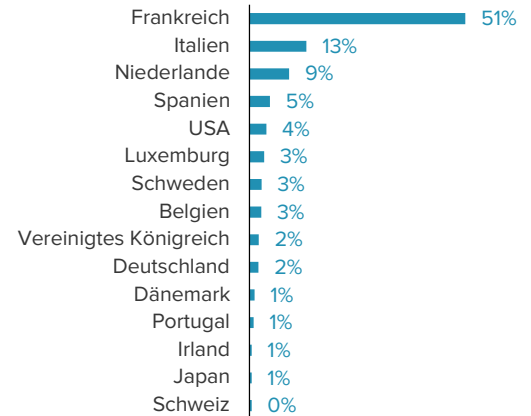
YTW 4,5%

Mittlere Laufzeit 3,4Jahre

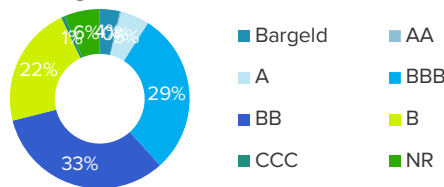
Sektorallokation



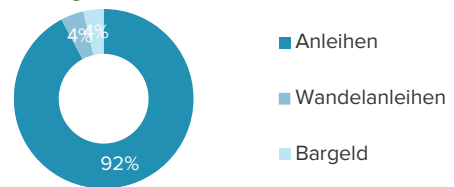
Länderallokation



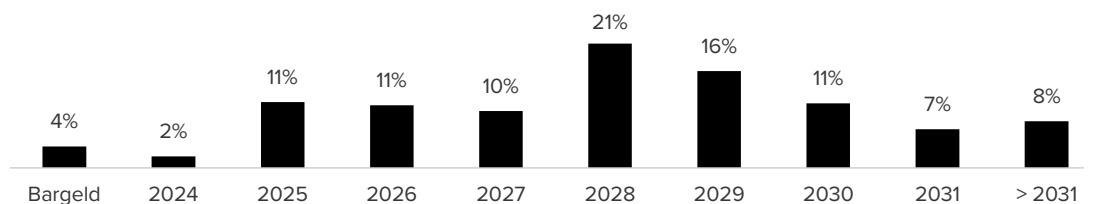
Rating



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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

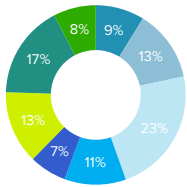
| | Fonds | Index |
|----------|-------|-------|
| SPICE | 3,4/5 | 3,4/5 |
| S-Rating | 3,4/5 | 3,1/5 |
| P-Rating | 3,4/5 | 3,3/5 |
| I-Rating | 3,4/5 | 3,5/5 |
| C-Rating | 3,5/5 | 3,3/5 |
| E-Rating | 3,3/5 | 3,1/5 |

| Haupt-Emittenten | Gew. | Sektor | SPICE-Rating | Nachhaltigkeitsthema |
|-------------------------|------|---------------|--------------|----------------------|
| Renault | 4,0% | Automobile | 3,4/5 | SPICE-Transformation |
| Loxam | 2,4% | Komm. Dienste | 3,6/5 | SPICE Leadership |
| Eramet | 2,4% | Materialien | 3,5/5 | SPICE-Transformation |
| Autostrade Per L Italia | 2,2% | Transport | 3,2/5 | Zugang und Inklusion |
| Forvia | 2,2% | Automobile | 3,5/5 | SPICE Leadership |

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **38%**

ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

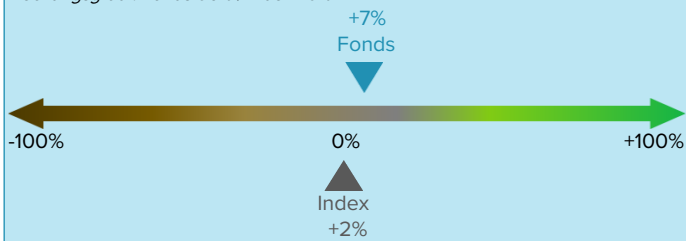
| | ESG | E | S | G |
|------------|-------|-------|-------|-------|
| Orsted | 4,1/5 | 4,7/5 | 4,0/5 | 3,7/5 |
| Neoen | 4,1/5 | 4,4/5 | 3,7/5 | 4,2/5 |
| Nexans | 4,0/5 | 4,1/5 | 3,9/5 | 4,2/5 |
| Iberdrola | 3,9/5 | 4,2/5 | 3,8/5 | 3,9/5 |
| Drax Group | 3,8/5 | 4,2/5 | 3,7/5 | 3,5/5 |

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

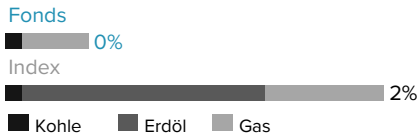
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 79%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 66% / Index 90%



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 54% / Index 87%



Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

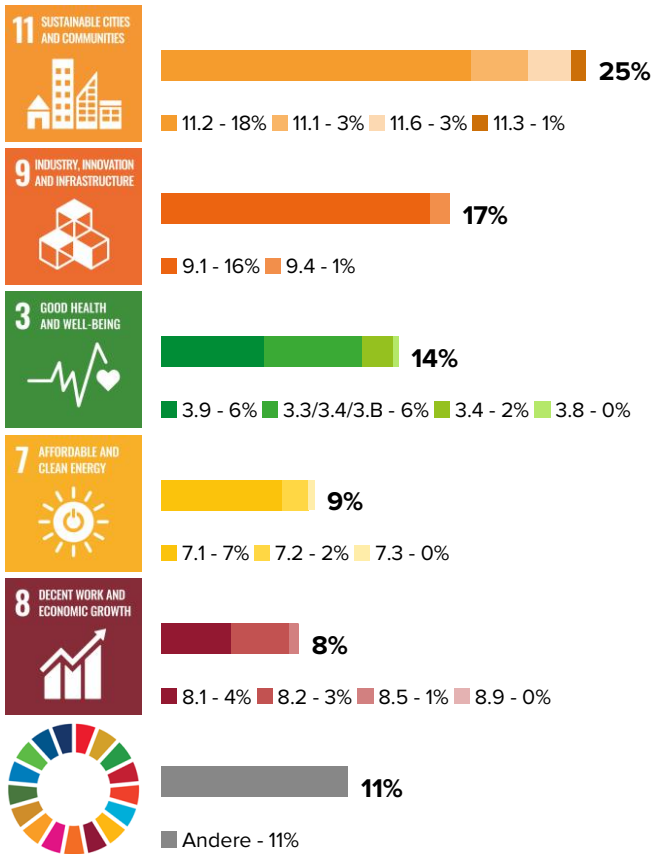
Deckungsgrad : Fonds 86% / Index 90%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik zeigt die Befolgung der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem 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 : 27%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Renault

Bei einem Treffen mit dem Management sprachen wir unter anderem über die Integration von ESG in die Konzernstrategie: Die Ausschüsse für Strategie und nachhaltige Entwicklung wurden zusammengelegt. Die Strategie der Dekarbonisierung wird bereits in die Fahrzeugentwicklung integriert. Wir sprachen auch über die Strategie der Integration der Wertschöpfungskette der Batterieproduktion, mit Partnerschaften für die Gigafactories in Douai und Dünkirchen und Lieferverträgen für Lithium und Kobalt.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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

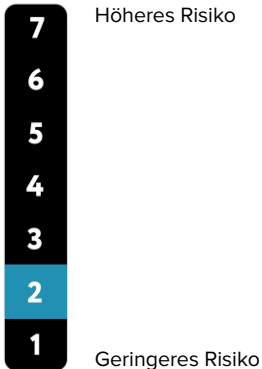


SFDR 9

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



Stanislas de
BAILLENCOURT
Manager



Emmanuel de
SINETY
Manager



Tony **LEBON**
Kreditanalyst



Anne-Claire
IMPERIALE
ESG-Referentin

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.05.2024

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

Managementkommentar

Die Wirtschaftsdaten deuten auf ein besser als erwartetes Wachstum in Europa hin, während sich die USA weiterhin in einer dynamischen Situation mit nahezu Vollbeschäftigung befinden. Dies macht den Rückgang der Inflation, der in den letzten Monaten überfällig war, nicht leichter und verschiebt die Erwartungen der Zentralbanken an Zinssenkungen. Zwar dürfte die EZB im Juni als erste mit diesem Zyklus beginnen, doch dürften sich die folgenden Zinssenkungsbeschlüsse über einen relativ langen Zeitraum erstrecken. Die Kreditspreads verengten sich im Laufe des Monats weiter, sowohl bei Investment Grade als auch bei High Yield. Vor allem aber war der Mai von einer besonders hohen Aktivität am Primärmarkt mit zahlreichen Emissionen von Unternehmensanleihen geprägt. So investierten wir zu attraktiven Bedingungen in die neue Anleihe von TVO, die auch Umweltverpflichtungen enthält (Green Bond).



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

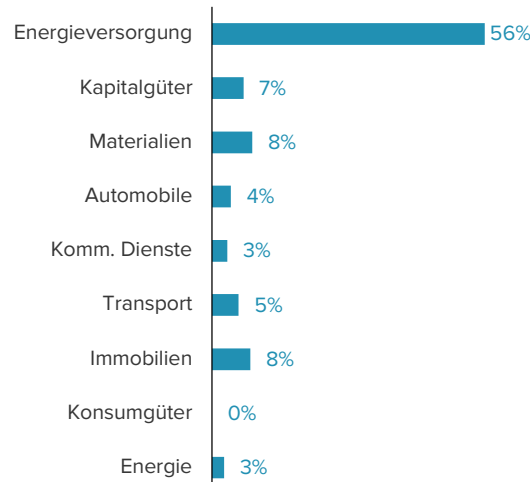
Keine

Portfolio

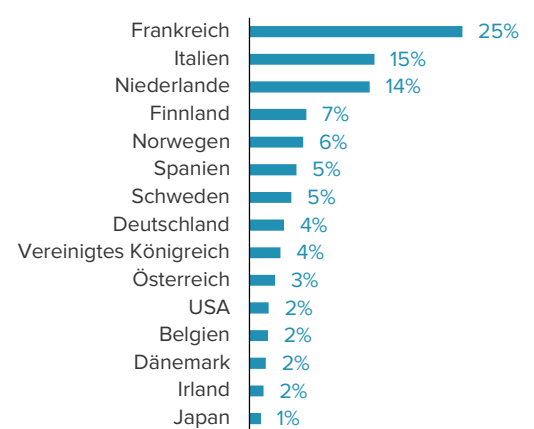
Investmentexposition 97%
Anzahl der Anleihen 80
Anzahl der Emittenten 61

Dauerung 5,3
YTM 4,1%
YTW 4,0%
Mittlere Laufzeit 6,0Jahre

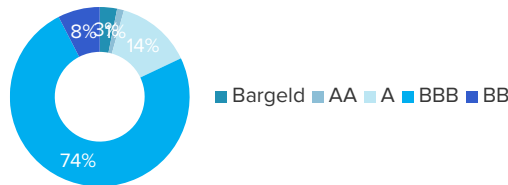
Sektorallokation



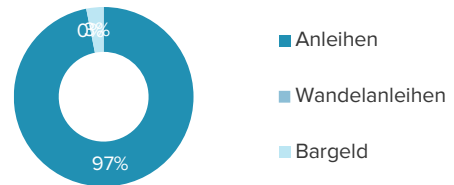
Länderallokation



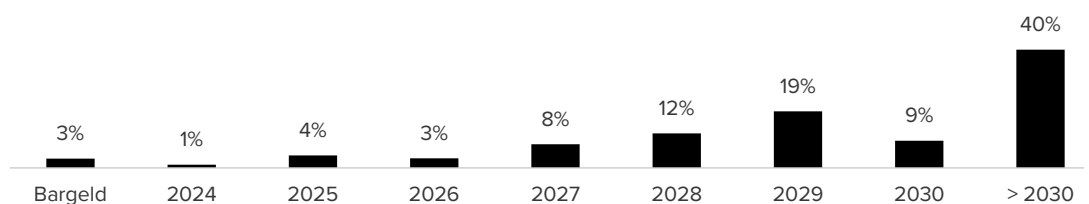
Rating



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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

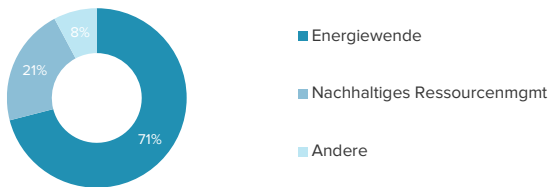
| | Fonds | Index |
|----------|-------|-------|
| SPICE | 3,6/5 | 3,4/5 |
| S-Rating | 3,6/5 | 3,1/5 |
| P-Rating | 3,6/5 | 3,3/5 |
| I-Rating | 3,5/5 | 3,5/5 |
| C-Rating | 3,5/5 | 3,3/5 |
| E-Rating | 3,9/5 | 3,1/5 |

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

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



Nachhaltigkeitsthema



Umweltthemen



ESG-Konstruktion

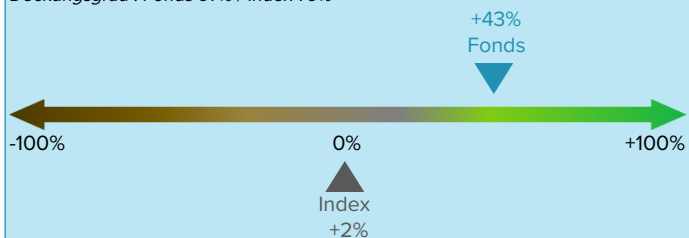
ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **79%**

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

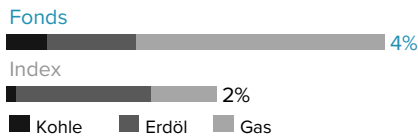
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 79%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



ESG-Rating

| | Fonds | Index |
|---------------------|--------------|--------------|
| ESG* | 3,6/5 | 3,2/5 |
| Umwelt | 3,9/5 | 3,1/5 |
| Social | 3,6/5 | 3,2/5 |
| Unternehmensführung | 3,4/5 | 3,3/5 |

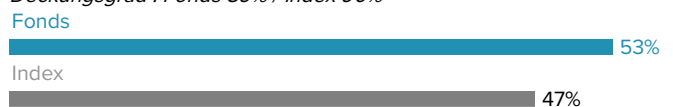
Beste ESG-Bewertungen

| | ESG | E | S | G |
|------------------|-------|-------|-------|-------|
| Erg | 4,3/5 | 4,8/5 | 4,0/5 | 4,0/5 |
| Orsted | 4,1/5 | 4,7/5 | 4,0/5 | 3,7/5 |
| Acciona Energia | 4,1/5 | 4,5/5 | 4,3/5 | 3,4/5 |
| Upm-Kymmene | 4,1/5 | 4,5/5 | 3,4/5 | 4,3/5 |
| United Utilities | 4,1/5 | 4,4/5 | 4,0/5 | 4,3/5 |

EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 90%



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 69% / Index 87%

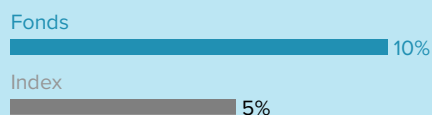
| | Fonds | Index |
|----------------------------------|-------|-------|
| kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€ | 267 | 240 |

Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

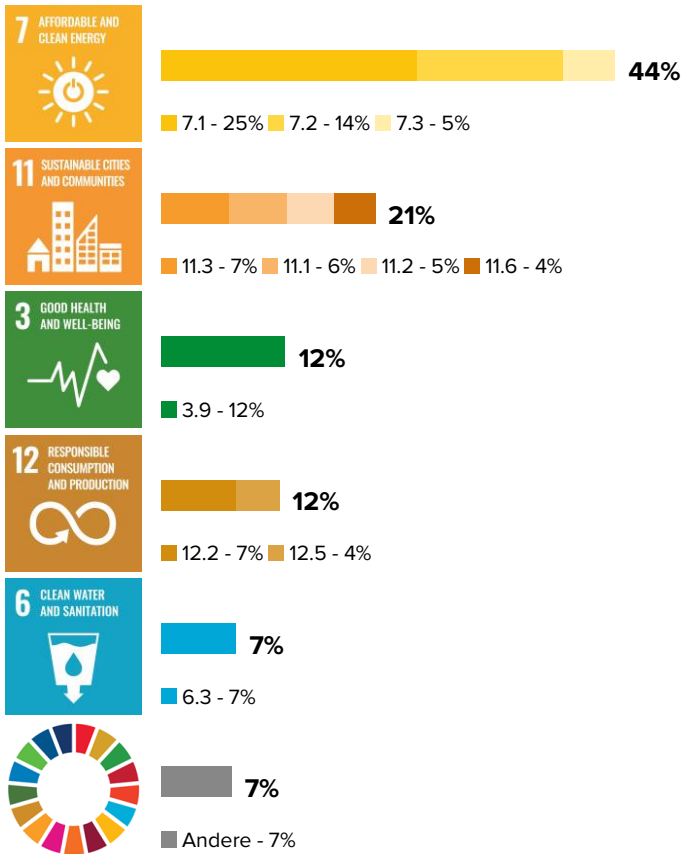
Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 90%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 11%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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