

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Oktober 2022



sycomore
am



sycamore
am

sycamore

sélection responsable

OKTOBER 2022

Anteil |

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 407,2€

Aktiva | 523,7 ME

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung



Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator



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

Management-Team



Cyril CHARLOT
Manager



Olivier CASSÉ
Manager



Bertille KNUCKEY
Manager



Giulia CULOT
Manager



Frankreich



Belgien



Österreich



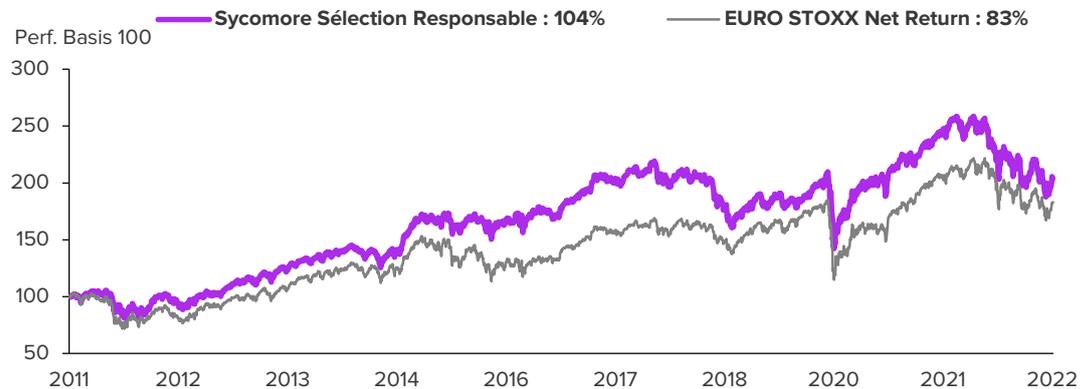
Deutschland

Anlagestrategie

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

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

Leistungen am 31.10.2022



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.

	Okt 2022	1 Jahr	3 Jhr.	5 Jhr.	Krea. Annu.	2021	2020	2019	2018		
Fonds %	6,4	-20,0	-19,1	10,4	-4,8	103,6	6,2	16,2	11,1	20,1	-22,0
Index %	8,0	-16,0	-14,6	7,5	10,4	83,1	5,3	22,7	0,2	26,1	-12,7

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	1,0	0,9	1,1%	20,4%	22,8%	6,2%	0,2	0,1	-32,2%	-37,9%
Erstell.	1,0	0,8	1,7%	16,6%	19,4%	6,1%	0,4	0,2	-35,1%	-37,9%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone erholten sich im Oktober kräftig, wobei die Renditen in den einzelnen Sektoren jedoch sehr unterschiedlich waren. ASML, Air Liquide, SAP und Hermès leisteten dank der Veröffentlichung von Quartalsergebnissen, die über den Erwartungen lagen, die größten Beiträge zum Anstieg des Fonds im Monatsverlauf. Unsere Überzeugungen von Brunello Cucinelli (dessen Kurs von einer Anhebung der Jahresprognose angetrieben wurde) und Prysmian (das von einer dynamischen Geschäftstätigkeit in den USA profitiert) trugen ihrerseits zur relativen Wertentwicklung bei. Im Gegensatz dazu erklärten die Schwäche von Kerry, Merck Kgaa und Dassault Systèmes sowie das Fehlen von Investitionen in den Sektoren Öl, Verteidigung und Transport (insbesondere Luftverkehr) die Underperformance während des Monats.

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



Merkmale

Datum der Erstellung

24/01/2011

ISIN-Codes

Anteil I - FR0010971705
Anteil ID - FR0012719524
Anteil ID2 - FR0013277175
Anteil RP - FR0010971721

Bloomberg-Codes

Anteil I - SYSEREI FP
Anteil ID - SYSERED FP
Anteil ID2 - SYSERD2 FP
Anteil RP - SYSERER FP

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

FCP

Domizilierung

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

Anteil I - 1,00%
Anteil ID - 1,00%
Anteil ID2 - 1,00%
Anteil RP - 2,00%

Kom. für Outperformance

15% > Benchmark

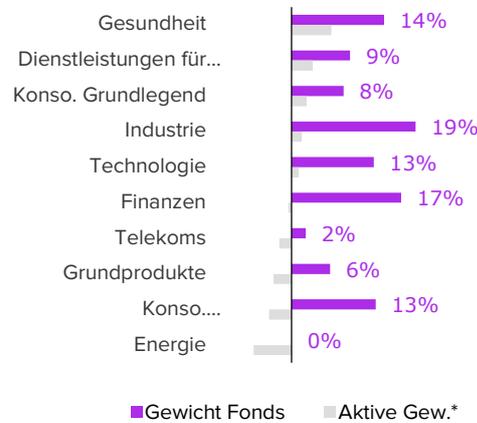
Bewegungskom

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	33%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	61
Gewicht der ersten 20 Einträge	53%
Median Börsenkapit	37,4 Mds €

Branchenexposition

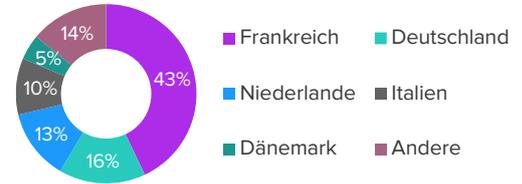


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

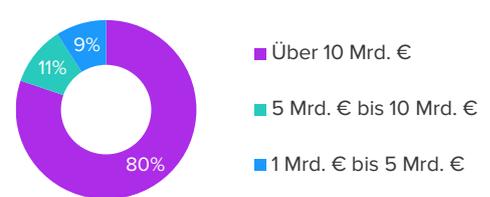
Aufwertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2022	15,1x	11,2x
Gewinnwachstum 2022	14,6%	17,8%
Ratio P/BV 2022	1,9x	1,4x
Rentabilität des Eigenkapitals	12,5%	12,8%
Rendite 2022	3,0%	3,6%

Geografische Verteilung



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-Note	3,5/5	3,2/5
P-Note	3,8/5	3,5/5
I-Note	3,9/5	3,6/5
C-Note	3,9/5	3,6/5
E-Note	3,5/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Note	NEC	CS
ASML	4,8%	4,2/5	+4%	27%
Air Liquide	3,9%	4,2/5	+1%	10%
AXA	3,2%	3,8/5	0%	35%
BNP Paribas	3,1%	3,3/5	+0%	12%
Merck	2,9%	3,3/5	0%	64%
Schneider E.	2,9%	4,3/5	+11%	37%
Sanofi	2,8%	3,2/5	0%	83%
Hermès	2,8%	4,2/5	-16%	-15%
Iberdrola	2,7%	3,8/5	+44%	29%
Munich Re.	2,6%	3,4/5	0%	34%

Beiträge zur Leistung

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Air Liquide	3,7%	0,44%
ASML	4,6%	0,44%
SAP	2,3%	0,35%
Negative		
Dassault Sy.	2,0%	-0,10%
L'Oreal	2,5%	-0,10%
Kerry Group	2,3%	-0,07%

Bewegungen

Einkaufen

Edp Energias

Verstärkungen

Iberdrola
Novo Nordisk
Munich Re

Verkäufe

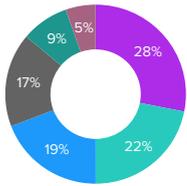
Legal&General
Groupe Seb
Adidas

Erleichterungen

Dsm
Smurfit
Sanofi



Nachhaltige Thematik



- Gesundheit und Sicherheit
- Energiewende
- Digital und Kommunikation
- SPICE Leadership
- Ernährung und Wohlbefinden
- Andere

ESG-Note

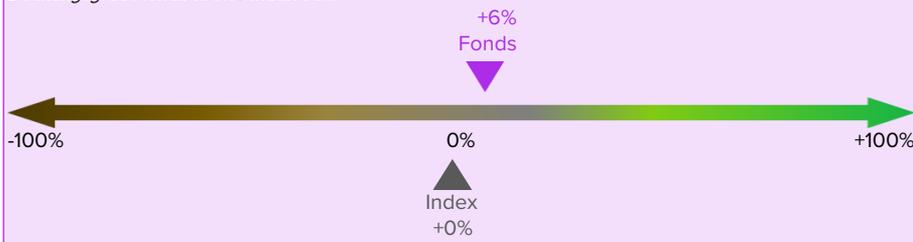
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,3/5
Umgebung	3,5/5	3,2/5
Social	3,7/5	3,4/5
Regierungsführung	3,7/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% 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 AM auf der Grundlage von Daten aus den 2018 bis 2021 berechnet wurden.

Deckungsgrad : fonds 100% / index 98%



Europäische Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : fonds 98% / index 97%

Fonds



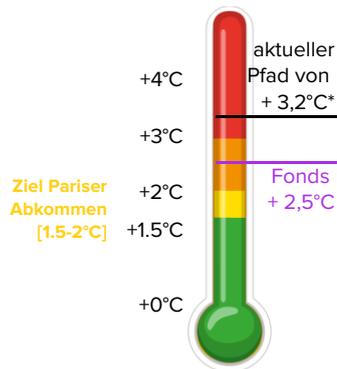
Index



Temperatur steigend - SB2A

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

Deckungsgrad : fonds 75%



Klimausrichtung - SBTi

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

Fonds



Index



■ 2°C ■ deutlich unter 2 Grad ■ 1.5°C

Fossile Ausstellung

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds



Index



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : fonds 98% / index 98%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	143	220

Footprint biodiversität

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

Deckungsgrad : fonds 96% / index 98%

	Fonds	Index
m ² .MSA/k€	-77	-70

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

Soziale und gesellschaftliche Analyse

Gesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : fonds 99% / index 94%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen

Deckungsgrad : fonds 100% / index 95%

Fonds



Index



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

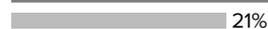
Effektive Deckungsrate : fonds 98% / index 97%

Deckungsrate. Comex : fonds 100% / index 94%

Fonds



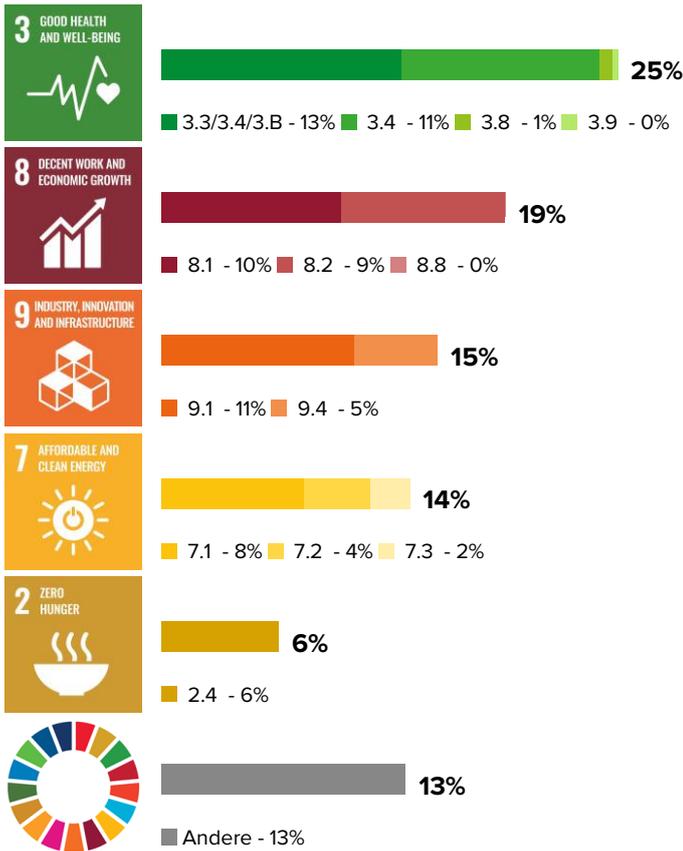
Index



■ in der Belegschaft ■ im Comex



Ausstellung zu den Zielen für nachhaltige



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und den 169 Zielen, aus denen sie sich zusammensetzen. Exposure wird hier definiert als die Möglichkeit für jedes Unternehmen, durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, einen positiven Beitrag zur Erreichung der SDGs zu leisten. Diese Übung zielt nicht darauf ab, den tatsächlichen Beitrag der Unternehmen zu den SDGs zu messen, eine Bewertung, die von unseren Metriken des gesellschaftlichen (CS) und ökologischen (NEC) Nettobeitrags behandelt wird.

Für jedes investierte Unternehmen werden die von ihm ausgeübten Aktivitäten analysiert, um diejenigen zu identifizieren, die den SDGs ausgesetzt sind. Für eine einzelne Aktivität liegt die Anzahl der Ziele, denen die Aktivität ausgesetzt ist, zwischen 0 und maximal 2. Die Exposition des Unternehmens gegenüber den Zielen einer seiner Tätigkeiten wird dann mit dem entsprechenden Umsatzanteil gewichtet.

Keine signifikante Exposition : 20%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Infineon Technologies

Individuelles Engagement an der Seite des Unternehmens, um es dazu zu bewegen, den Frauenanteil in der Geschäftsleitung zu erhöhen. Unsere Anfrage wurde zwar von der Direktorin für nachhaltige Entwicklung entgegengenommen, doch scheinen derzeit keine Ziele zu diesem Thema festgelegt worden zu sein.

Deutsche Telekom

Dialog mit dem Unternehmen zur Cybersicherheit nach dem schweren Datenklau bei der US-Tochter T-Mobile 2021 und dem Vergleich über USD 500 Mio. Das Unternehmen will die Zahl der jährlichen Sicherheitsverstöße nicht offenlegen, hat aber zugestimmt, andere Empfehlungen zu Offenlegungen zu befolgen, z. B. KPIs zu Gesundheit und Sicherheit, Durchschnittsdauer von Systemstörungen und Ressourcen für die Cybersicherheit.

ESG-Kontroversen

EssilorLuxottica

Nach dem Vorwurf von Verletzungen der Vereinigungsfreiheit der Arbeitnehmer in einem US-Werk reichten Gewerkschaften 2021 eine Beschwerde bei den nationalen Kontaktstellen der OECD ein. Wir haben mehrfach beim Unternehmen nachgefragt und berichten ggf. über Untersuchungsergebnisse und Abhilfemaßnahmen. Das Unternehmen verweigert den Dialog bislang. Wir sind mit den mitgeteilten Informationen unzufrieden und wollen nun vehementer intervenieren. Bis dahin halten wir die Position weiter.

SAP

Nach Vorwürfen vom August 2022, die SAP-Personalabteilung sei mit Vergewaltigungsvorwürfen zweier Ex-Mitarbeiterinnen falsch umgegangen, fragten wir nach früheren & aktuellen Strategien gegen sexuelle Belästigung und Diskriminierung. Der Dialog läuft, unser Eindruck: das Problem wird nun sorgfältig angegangen. SAP hat Prävention, Schulungen, Richtlinien und Berichterstattung verbessert und will mehr Informationen veröffentlichen.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

OKTOBER 2022

Anteil |

Isin-Code | FR0013303534

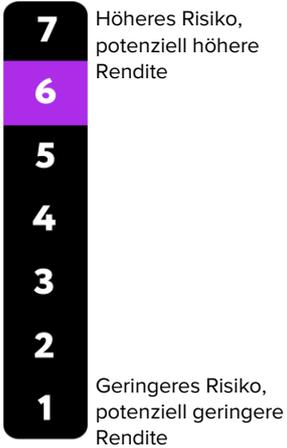
Liquidationswert | 89,4€

Aktiva | 69,3 ME

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung



Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator



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

Management-Team



Hugo MAS
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



Cyril CHARLOT
Manager



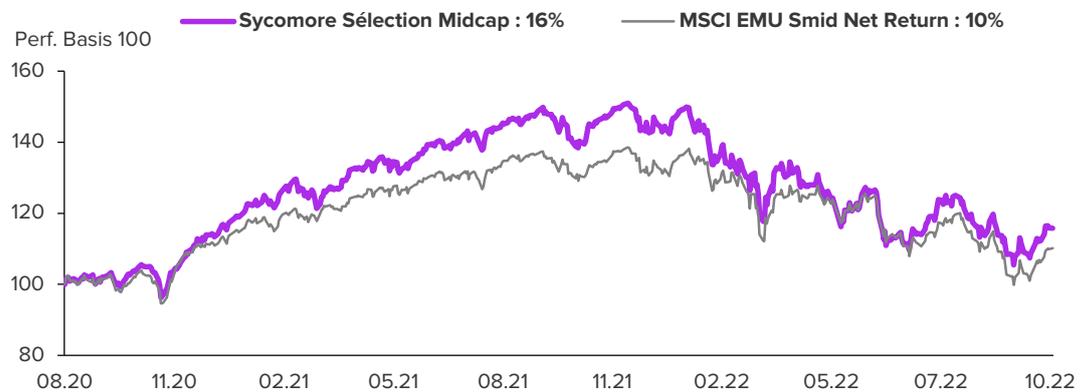
Frankreich

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl von Wertpapieren mittlerer Kapitalisierung

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.

Leistungen am 31.10.2022



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.

	Okt 2022	1 Jahr	3 Jhr.	5 Jhr.	Krea.*	Annu.	2021	2020	2019	2018	
Fonds %	7,3	-22,4	-21,2	6,9	-10,0	307,5	7,7	25,4	3,4	14,9	-23,2
Index %	8,0	-19,2	-18,0	5,2	6,9	230,8	6,5	18,9	4,4	27,3	-15,9

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,9	0,7%	20,8%	21,6%	7,3%	0,1	0,1	-36,3%	-37,9%
Erstell.	0,9	0,8	2,4%	15,1%	18,4%	6,7%	0,5	0,2	-61,7%	-64,9%

Managementkommentar

Der gute Beginn der Unternehmensberichtssaison des dritten Quartals und der Rückgang der Energiepreise, der die Inflationsbefürchtungen und letztlich die Zinserhöhungserwartungen dämpft, führten zu einer deutlichen Erholung, insbesondere bei Werten, die dem Konjunkturzyklus ausgesetzt sind. Industrieunternehmen wie Brembo, Durr, Jungheinrich, Interpump oder Alstom verzeichneten alle eine deutliche zweistellige Erholung, ebenso wie Rohstoffunternehmen wie AMG, Aurubis und Befesa. Verallia gehörte nach einer Anhebung der Guidance ebenfalls zu den besten Performancebeiträgen, da die Nachfrage trotz der Preiserhöhungen von ca. 20 %, die der Konzern seinen Kunden aufzwingen konnte, weiterhin stark ist. Das gilt auch für OVHCloud, ein Unternehmen, das seit dem Sommer unter Druck stand, nachdem es auf eine Verlangsamung der Nachfrage, insbesondere bei den SME-Kunden, hingewiesen hatte, das jedoch mit einem über den Erwartungen liegenden Jahresergebnis beruhigte.



Merkmale

Datum der Erstellung

10/12/2003

ISIN-Codes

Anteil A - FR0010376343

Anteil I - FR0013303534

Anteil R - FR0010376368

Bloomberg-Codes

Anteil A - SYNSMAC FP

Anteil I - SYNSMAI FP

Anteil R - SYNSMAR FP

Referenzindex

MSCI EMU Smid Net Return

Rechtsform

FCP

Domizilierung

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

Anteil A - 1,50%

Anteil I - 1,00%

Anteil R - 2,00%

Kom. für Outperformance

15% > Benchmark

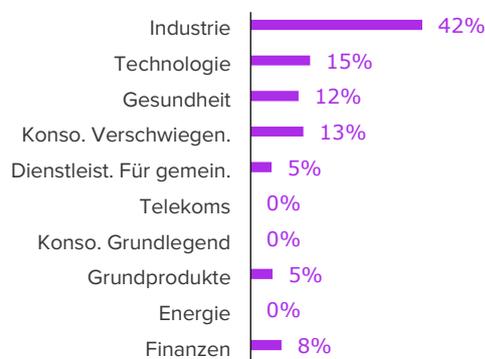
Bewegungskom

Keine

Portfolio

Aktienquote	92%
Overlap mit dem Index	11%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	58
Gewicht der ersten 20 Einträge	14%
Median Börsenkapit	3,1 Mds €

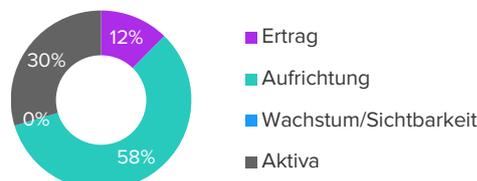
Branchenexposure



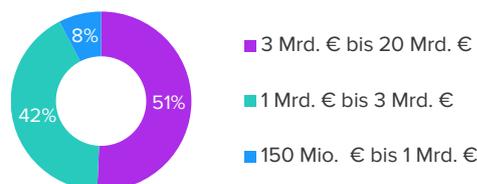
Aufwertung

Ratio P/E 2022	13,4x	Index	11,1x
Gewinnwachstum 2022	23,0%	Index	11,8%
Ratio P/BV 2022	1,9x	Index	1,2x
Rentabilität des Eigenkapitals	13,9%	Index	11,0%
Rendite 2022	2,4%	Index	3,3%

Stil



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Note	NEC	CS
SPIE	3,6%	3,8/5	+14%	37%
Nexans	2,8%	3,9/5	+16%	20%
Wienerberger	2,5%	3,6/5	+21%	21%
Alfen NV	2,5%	3,9/5	+53%	35%
ASR Nederland	2,5%	3,6/5	0%	25%
Tokmanni	2,3%	3,5/5	0%	25%
FinecoBank	2,2%	3,8/5	0%	11%
Sopra Steria	2,1%	3,8/5	0%	18%
Alten	2,1%	4,0/5	+3%	-5%
Aalberts	2,0%	3,3/5	+1%	14%

Beiträge zur Leistung

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Zardoya	1,6%	0,48%
Verbio	1,8%	0,17%
Rovi	1,9%	0,11%
Negative		
Wienerberger	2,1%	-0,26%
Tokmanni	1,8%	-0,26%
Dürr	1,9%	-0,22%

Bewegungen

Einkaufen

Verallia
Fugro
Rovi

Verstärkungen

Sopra Steria
Solaria
Virbac

Verkäufe

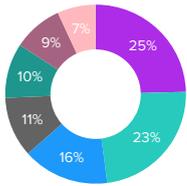
Corbion
Dermapharm
Puma

Erleichterungen

Asm International
Qiagen
Brembo



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Note

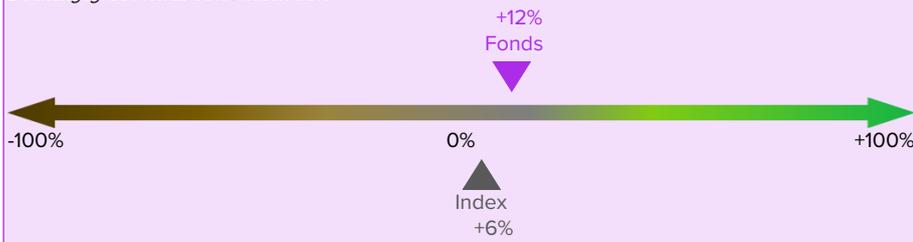
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umgebung	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,3/5
Regierungsführung	3,6/5	3,4/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% 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 AM auf der Grundlage von Daten aus den 2018 bis 2021 berechnet wurden.

Deckungsgrad : fonds 99% / index 88%



Europäische Taxonomie

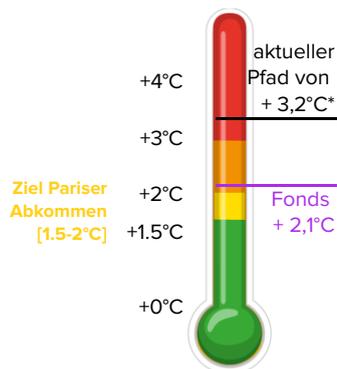
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
 Deckungsgrad : fonds 90% / index 92%



Temperatur steigend - SB2A

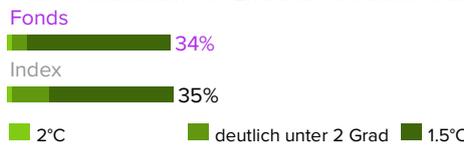
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : fonds 35%



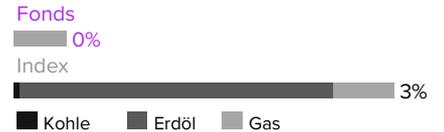
Klimausrichtung - SBTi

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



Fossile Ausstellung

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : fonds 92% / index 97%



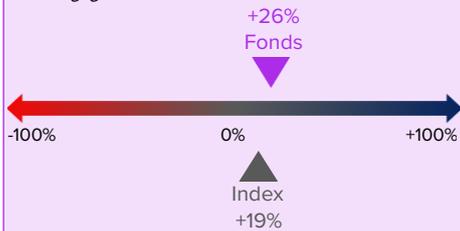
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Soziale und gesellschaftliche Analyse

Gesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : fonds 94% / index 69%



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 99% / index 90%

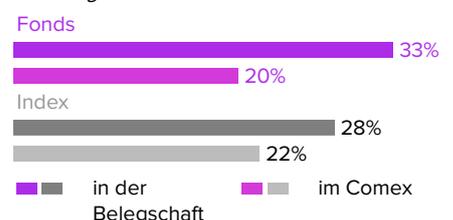


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Effektive Deckungsrate : fonds 92% / index 88%

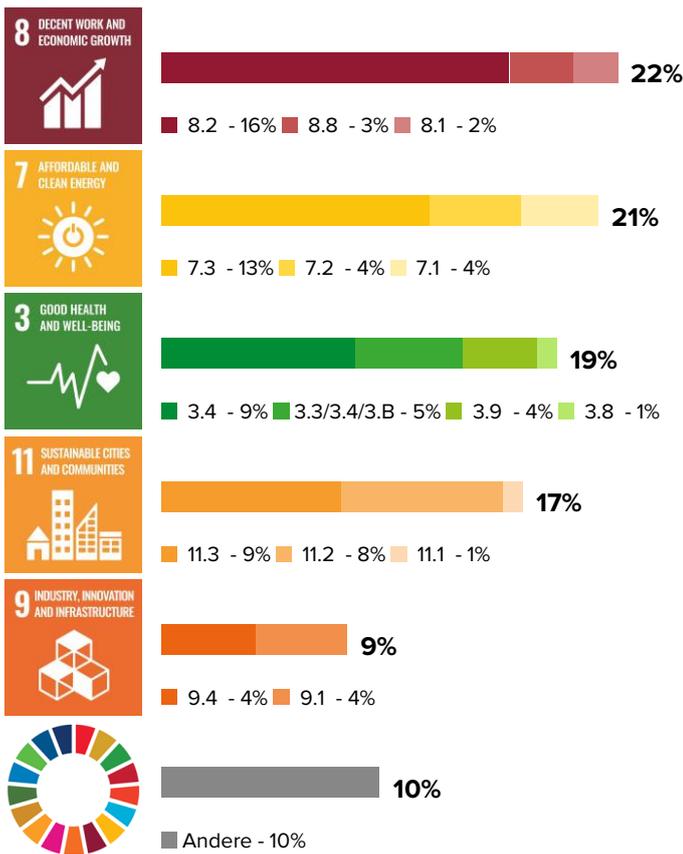
Deckungsrate. Comex : fonds 97% / index 79%



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



Ausstellung zu den Zielen für nachhaltige



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und den 169 Zielen, aus denen sie sich zusammensetzen. Exposure wird hier definiert als die Möglichkeit für jedes Unternehmen, durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, einen positiven Beitrag zur Erreichung der SDGs zu leisten. Diese Übung zielt nicht darauf ab, den tatsächlichen Beitrag der Unternehmen zu den SDGs zu messen, eine Bewertung, die von unseren Metriken des gesellschaftlichen (CS) und ökologischen (NEC) Nettobeitrags behandelt wird.

Für jedes investierte Unternehmen werden die von ihm ausgeübten Aktivitäten analysiert, um diejenigen zu identifizieren, die den SDGs ausgesetzt sind. Für eine einzelne Aktivität liegt die Anzahl der Ziele, denen die Aktivität ausgesetzt ist, zwischen 0 und maximal 2. Die Exposition des Unternehmens gegenüber den Zielen einer seiner Tätigkeiten wird dann mit dem entsprechenden Umsatzanteil gewichtet.

Keine signifikante Exposition : 21%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Wienerberger

Engagement für den Beitritt von Wienerberger zum CDP. Das Ziel: Strukturierung der Transparenz / Offenlegungen in Umweltfragen, weil das Unternehmen ankündigte, als Teil der Strategie für 2023 künftig auch über Klimaschutz-Bemühungen gemäß TCFD zu berichten. Im Jahr 2022 beantwortete das Unternehmen erstmals den Fragebogen zum Klimawandel.

Korian

Austausch über die Erwartungen der von Sycomore AM koordinierten Investorengruppe an die Anpassung von Korian an den französischen Rechtsrahmen „Entreprise à mission“ („Unternehmen mit Auftrag“), die den Aktionären auf der nächsten HV vorgelegt werden soll. Wir haben insbesondere unsere Erwartungen hinsichtlich der Formulierung der Daseinsberechtigung und der damit verbundenen Ziele, der Zusammensetzung des künftigen Missionsausschusses und seiner Verbindungen zu anderen Governance-Organen sowie der Kommunikation gegenüber den Aktionären über die Steuerung der Mission mitgeteilt.

ESG-Kontroversen

Rexel

Gegen Rexel, Legrand und Schneider Electric wurde im Rahmen der Untersuchung des Ausnahmemechanismus Anklage wegen des Verdachts auf Preisabsprache erhoben. Die Anklage gegen Rexel geht mit der Aufforderung einher, eine Bankgarantie in Höhe von 20 Mio. EUR und eine Bargarantie in Höhe von 48 Mio. EUR zu stellen. Wir setzen den Dialog mit dem Unternehmen zu diesem Thema aktiv fort.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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 KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden.



sycamore
am

sycamore

europaie éco solutions

OKTOBER 2022

Anteil I

Isin-Code | LU1183791281

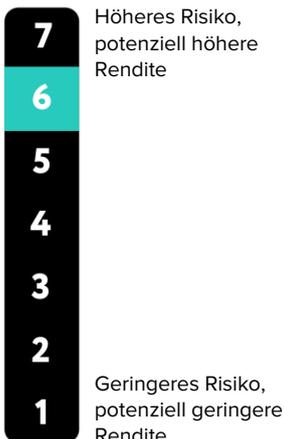
Liquidationswert | 158,1€

Aktiva | 658,2 ME

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung



Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator



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

Management-Team



Anne-Claire
ABADIE
Manager



Alban
PRÉAUBERT
Manager



Frankreich



Frankreich



Belgien



Deutschland

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

Sycamore Europe Eco Solutions investiert in börsennotierte europäische Unternehmen aller 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.

Leistungen am 31.10.2022



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.

	Okt	2022	1 Jahr	3 Jhr.	5 Jhr.	Krea. Annu.	2021	2020	2019	2018	
Fonds %	5,8	-17,5	-16,4	32,9	19,2	58,1	6,6	17,6	28,3	25,1	-22,3
Index %	6,2	-12,2	-9,7	11,3	18,1	36,4	4,4	25,1	-3,3	26,0	-10,6

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,9	6,5%	20,5%	20,5%	9,1%	0,5	0,7	-34,2%	-35,3%
Erstell.	0,9	0,9	2,7%	17,1%	17,3%	7,8%	0,4	0,3	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

Die Indizes erholten sich im Oktober deutlich, nachdem die ersten Unternehmensergebnisse beruhigend ausgefallen waren und Anzeichen für eine Verlangsamung der Inflation, insbesondere bei den Energiepreisen, die auf eine Verzögerung des Zinsanstiegs hoffen ließen, zu erkennen waren. Die Märkte antizipieren somit ein weniger schlechtes Wirtschaftsszenario als ursprünglich befürchtet, was zu starken Erholungen führte, insbesondere bei bestimmten Industrierwerten (Alstom, Prysmian, Mersen, Rockwool usw.) oder bei Unternehmen, die in Rohstoffen engagiert sind (Befesa, Aurubis, AMG, MP Materials), Sektoren, die der Fonds übergewichtet. Die COP27 findet vom 6. bis 18. November in Ägypten statt. Der Klimaschutz ist nach wie vor ein sehr dringendes Anliegen, wie der neue UN-Bericht zeigt, in dem zu einer Beschleunigung der Verpflichtungen zur Bekämpfung der Treibhausgasemissionen aufgerufen wird, da die Erderwärmung nach dem jetzigen Stand der Dinge bis zum Ende des Jahrhunderts 2,6°C erreichen dürfte.

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



Merkmale

Datum der Erstellung

31/08/2015

ISIN-Codes

Anteil I - LU1183791281

Anteil R - LU1183791794

Bloomberg-Codes

Anteil I - SYCECOI LX

Anteil R - SYCECOR LX

Referenzindex

MSCI Europe Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizilierung

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

Anteil I - 1,00%

Anteil R - 2,00%

Kom. für Outperformance

15% > Benchmark

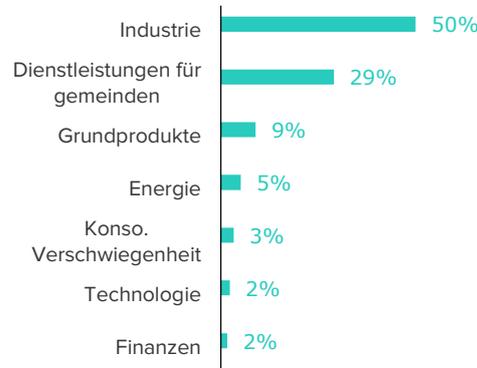
Bewegungskom

Keine

Portfolio

Aktienquote	92%
Overlap mit dem Index	4%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	61
Gewicht der ersten 20 Einträge	45%
Median Börsenkapit	4,7 Mds €

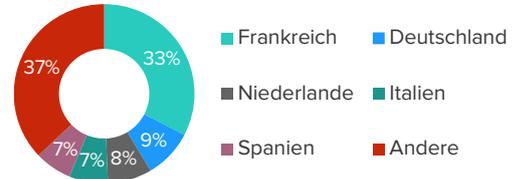
Branchenexposure



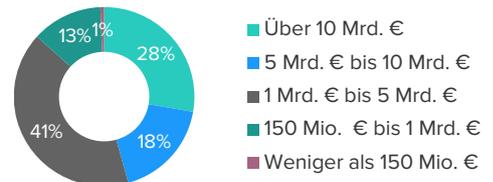
Aufwertung

Ratio P/E 2022	Fonds	Index
	14,1x	11,1x
Gewinnwachstum 2022	18,2%	12,8%
Ratio P/BV 2022	2,0x	1,6x
Rentabilität des Eigenkapitals	14,3%	14,4%
Rendite 2022	2,1%	3,7%

Geografische Verteilung



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	3,4/5
S-Note	3,5/5	3,1/5
P-Note	3,6/5	3,4/5
I-Note	3,7/5	3,6/5
C-Note	3,8/5	3,4/5
E-Note	4,0/5	3,1/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Note	NEC
Schneider E.	3,8%	4,3/5	+11%
Alfen NV	3,1%	3,9/5	+53%
Veolia	2,7%	3,7/5	+46%
Prysmian	2,7%	3,8/5	+23%
Nexans	2,5%	3,9/5	+16%
Acciona Energias	2,4%	3,6/5	+95%
ERG	2,3%	4,0/5	+95%
SPIE	2,2%	3,8/5	+14%
Séché Env.	2,2%	3,7/5	+58%
SIG Group AG	2,2%	3,9/5	+22%

Beiträge zur Leistung

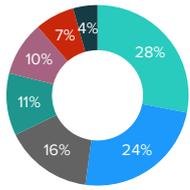
	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Alfen NV	2,8%	0,36%
Alstom	1,5%	0,35%
Veolia	2,4%	0,34%
Negative		
Opdenergy	0,9%	-0,23%
Tomra Systems	1,6%	-0,17%
SIG Group AG	2,1%	-0,16%

Bewegungen

Einkäufen	Verstärkungen	Verkäufe	Erleichterungen
	Vestas		
	Schneider E.		
	Alfen Nv		



Umweltthemen



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

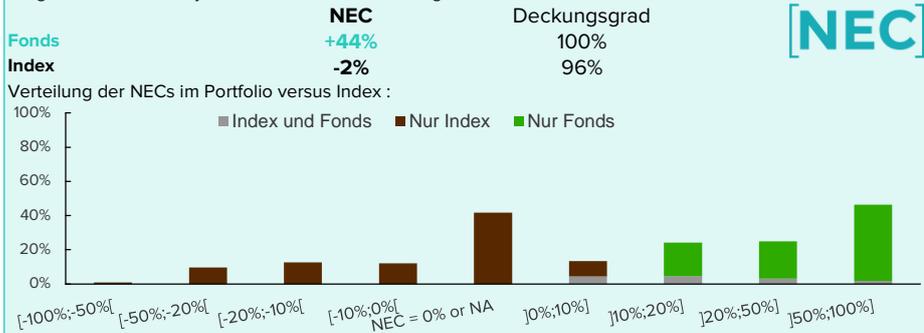
ESG-Note

	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,2/5
Umgebung	4,0/5	3,1/5
Social	3,6/5	3,3/5
Regierungsführung	3,6/5	3,4/5

Umweltanalyse

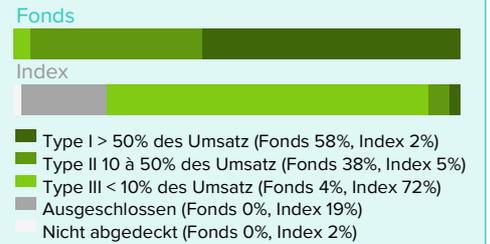
Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% 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 AM auf der Grundlage von Daten aus den 2018 bis 2021 berechnet wurden.



Répartition Greenfin**

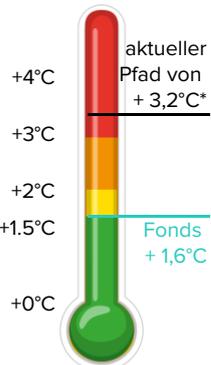
Verteilung der Unternehmen nach dem Anteil ihres Umsatzes, der aus Öko-Aktivitäten und ausgeschlossenen Aktivitäten stammt, die durch das Greenfin-Label definiert sind



Temperatur steigend - SB2A

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

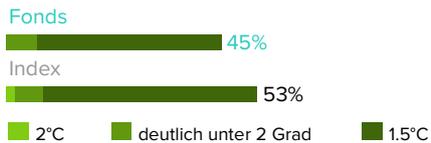
Deckungsgrad : fonds 62%



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

Klimausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : fonds 89% / index 99%

Fonds 283
Index 185

kg. eq. CO₂ /Jahr/k€

Europäische Taxonomie

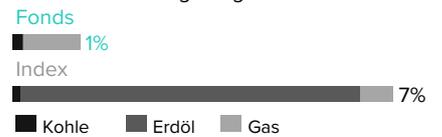
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : fonds 94% / index 94%

Förderfähiger Anteil **Fonds** 78% **Index** 38%

Fossile Ausstellung

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Footprint biodiversität

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

Deckungsgrad : fonds 88% / index 97%

m².MSA/k€ **Fonds** -154 **Index** -77

Soziale und gesellschaftliche Analyse

Gesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : fonds 98% / index 73%



Wachstum der Belegschaft

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

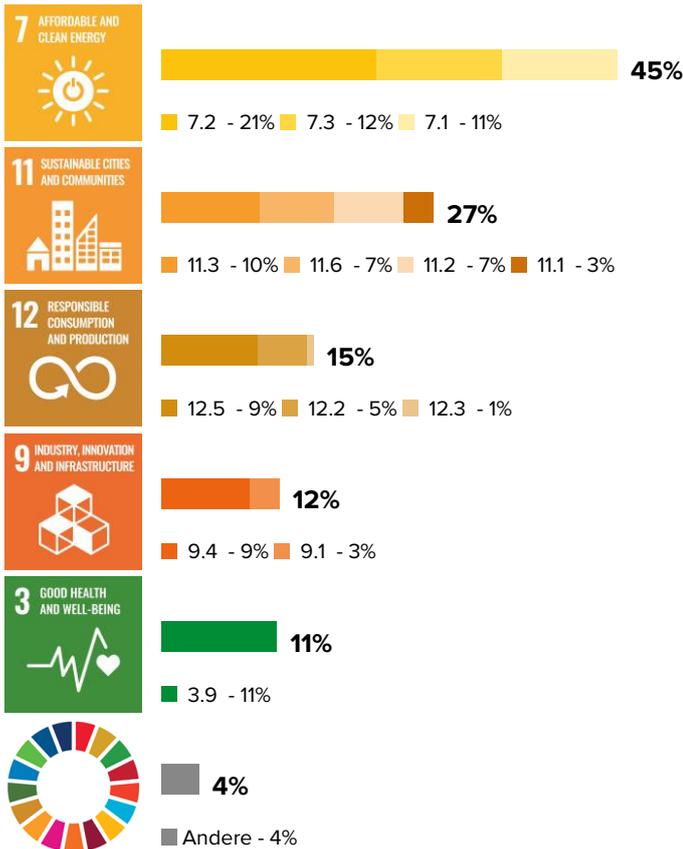
Deckungsgrad : fonds 94% / index 94%



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



Ausstellung zu den Zielen für nachhaltige



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und den 169 Zielen, aus denen sie sich zusammensetzen. Exposure wird hier definiert als die Möglichkeit für jedes Unternehmen, durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, einen positiven Beitrag zur Erreichung der SDGs zu leisten. Diese Übung zielt nicht darauf ab, den tatsächlichen Beitrag der Unternehmen zu den SDGs zu messen, eine Bewertung, die von unseren Metriken des gesellschaftlichen (CS) und ökologischen (NEC) Nettobeitrags behandelt wird.

Für jedes investierte Unternehmen werden die von ihm ausgeübten Aktivitäten analysiert, um diejenigen zu identifizieren, die den SDGs ausgesetzt sind. Für eine einzelne Aktivität liegt die Anzahl der Ziele, denen die Aktivität ausgesetzt ist, zwischen 0 und maximal 2. Die Exposition des Unternehmens gegenüber den Zielen einer seiner Tätigkeiten wird dann mit dem entsprechenden Umsatzanteil gewichtet.

Keine signifikante Exposition : 13%



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

Wienerberger

Engagement für den Beitritt von Wienerberger zum CDP. Das Ziel: Strukturierung der Transparenz / Offenlegungen in Umweltfragen, weil das Unternehmen ankündigte, als Teil der Strategie für 2023 künftig auch über Klimaschutz-Bemühungen gemäß TCFD zu berichten. Im Jahr 2022 beantwortete das Unternehmen erstmals den Fragebogen zum Klimawandel.

Infineon Technologies

Individuelles Engagement an der Seite des Unternehmens, um es dazu zu bewegen, den Frauenanteil in der Geschäftsleitung zu erhöhen. Unsere Anfrage wurde zwar von der Direktorin für nachhaltige Entwicklung entgegengenommen, doch scheinen derzeit keine Ziele zu diesem Thema festgelegt worden zu sein.

ESG-Kontroversen

Rexel

Gegen Rexel, Legrand und Schneider Electric wurde im Rahmen der Untersuchung des Ausnahmemechanismus Anklage wegen des Verdachts auf Preisabsprache erhoben. Die Anklage gegen Rexel geht mit der Aufforderung einher, eine Bankgarantie in Höhe von 20 Mio. EUR und eine Bargarantie in Höhe von 48 Mio. EUR zu stellen. Wir setzen den Dialog mit dem Unternehmen zu diesem Thema aktiv fort.

Votum

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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



**sycomore
am**

sycomore

europe happy@work

OKTOBER 2022

Anteil I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 137,9€

Aktiva | 466,1 ME

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung



Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator

- 7 Höheres Risiko, potenziell höhere Rendite
- 6
- 5
- 4
- 3
- 2
- 1 Geringeres Risiko, potenziell geringere Rendite

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



Frankreich



Belgien

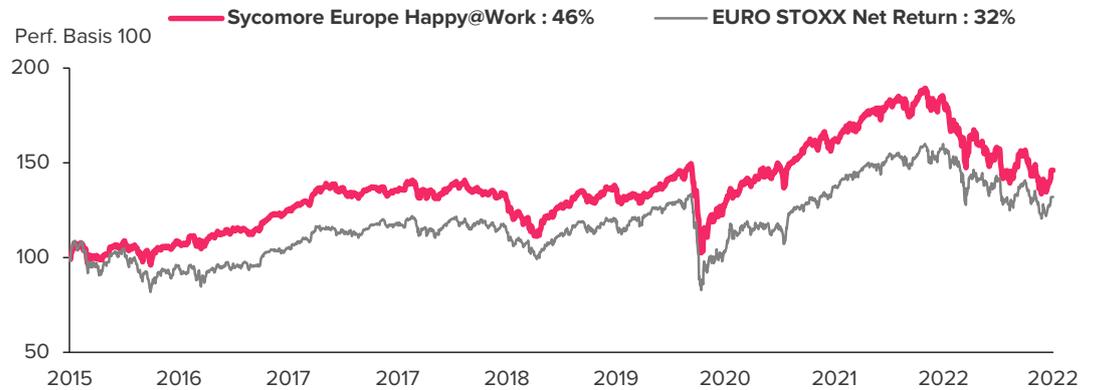


Deutschland

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.

Leistungen am 31.10.2022



Management-Team



Cyril CHARLOT
Manager



Jessica POON
Manager

	Okt 2022	1 Jahr	3 Jhr.	5 Jhr.	Krea. Annu.	2021	2020	2019	2018		
Fonds %	7,9	-20,8	-20,8	9,9	6,5	46,1	5,3	15,5	13,0	23,8	-15,7
Index %	8,0	-16,0	-14,6	7,5	10,4	32,1	3,9	22,7	0,2	26,1	-12,7

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,8	1,0%	19,5%	22,7%	8,1%	0,2	0,1	-31,4%	-37,9%
Erstell.	0,9	0,7	2,2%	15,1%	19,0%	7,9%	0,4	0,2	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Der Europe H@W Fund entwickelte sich im Berichtsmonat, in dem sich der Markt erholte, parallel zu seiner Benchmark. Im Portfolio verzeichneten verschiedene Sektoren (vor allem Nicht-Basiskonsumgüter und Industrie) nach der Veröffentlichung der Unternehmensergebnisse eine überdurchschnittliche Wertentwicklung. Die Aktien von Manutan legten um mehr als 60% zu, nachdem das Unternehmen ein Übernahmeangebot erhalten hatte. Die Titel von Brunello Cucinelli stiegen, das Unternehmen hatte im Berichtsquartal die Erwartungen übertroffen und die Prognosen daraufhin angehoben und konnte darüber hinaus seinen Marktanteil vergrößern. Air Liquide, ASML und SAP stiegen nach der Bekanntgabe sehr guter Ergebnisse. Deutsche Telekom und T-Mobile entwickelten sich dank ihres Engagements auf dem robusten US-Markt überdurchschnittlich gut. Dagegen verloren die Aktien von First Republic Bank, SVB Financial Group und Puma, weil diese Unternehmen unter dem schlechteren operativen Umfeld zu leiden hatten. Diese Aktien bieten beträchtliches Aufwärtspotenzial, und wir warten Anzeichen einer gesamtwirtschaftlichen Stabilisierung ab, bevor wir unsere Positionen erhöhen. Weil Sell-Side-Analysten während dieser Berichtssaison ihre Prognosen senken, nähert sich der Markt unseres Erachtens nun der Talsohle.



Merkmale

Datum der Erstellung

04/11/2015

ISIN-Codes

Anteil I - LU1301026206

Anteil R - LU1301026388

Bloomberg-Codes

Anteil I - SYCHAWI LX

Anteil R - SYCHAWR LX

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizilierung

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

Anteil I - 1,00%

Anteil R - 2,00%

Kom. für Outperformance

15% > Benchmark

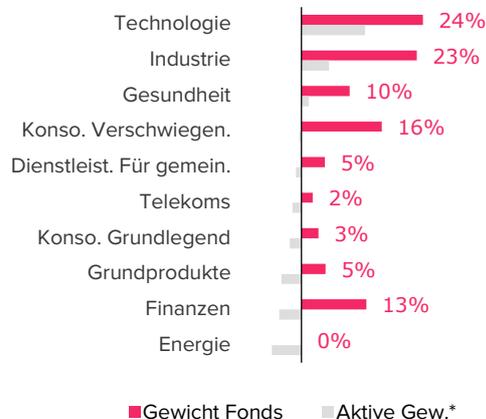
Bewegungskom

Keine

Portfolio

Aktienquote	92%
Overlap mit dem Index	23%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	60
Gewicht der ersten 20 Einträge	55%
Median Börsenkapit	21,2 Mds €

Branchenexposition

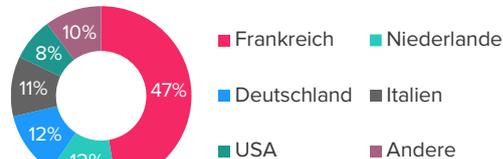


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

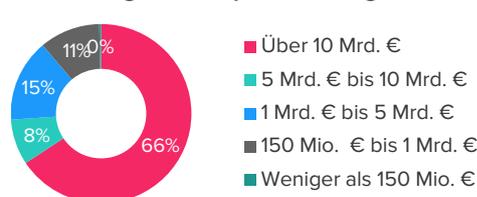
Aufwertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2022	13,5x	11,2x
Gewinnwachstum 2022	14,6%	17,8%
Ratio P/BV 2022	1,9x	1,4x
Rentabilität des Eigenkapitals	14,1%	12,8%
Rendite 2022	2,6%	3,6%

Geografische Verteilung



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	3,5/5
S-Note	3,6/5	3,2/5
P-Note	4,1/5	3,5/5
I-Note	4,0/5	3,6/5
C-Note	3,9/5	3,6/5
E-Note	3,6/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Note	People-Note
ASML	4,7%	4,2/5	4,4/5
SAP	4,5%	4,2/5	4,4/5
Air Liquide	4,4%	4,2/5	4,2/5
Saint Gobain	4,1%	3,9/5	4,1/5
ESG Core Inv.	3,3%	3,0/5	3,2/5
AstraZeneca	3,2%	3,6/5	4,0/5
Schneider E.	2,7%	4,3/5	4,4/5
Christian Dior	2,7%	4,1/5	4,1/5
AXA	2,7%	3,8/5	4,2/5
Smurfit Kappa	2,5%	3,9/5	3,6/5

Beiträge zur Leistung

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Manutan	1,3%	0,80%
SAP	3,8%	0,59%
Air Liquide	3,7%	0,46%
Negative		
L'Oreal	1,7%	-0,07%
First Republic Bank	0,5%	-0,05%
Pernod Ricard	0,7%	-0,05%

Bewegungen

Einkäufen

Verstärkungen

Deutsche Tel.

Verkäufe

Porsche
Xilam

Erleichterungen



ESG-Note

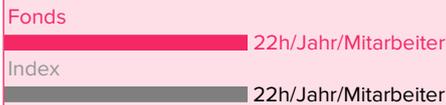
	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,3/5
Umgebung	3,6/5	3,2/5
Social	3,8/5	3,4/5
Regierungsführung	3,8/5	3,5/5

Soziale und gesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

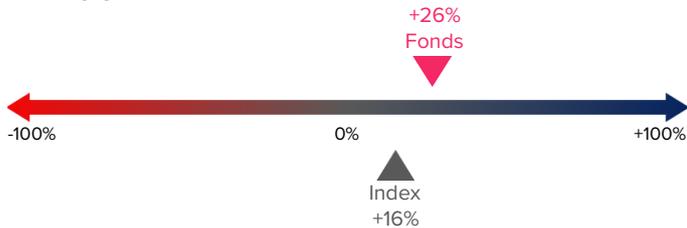
Deckungsgrad : fonds 93% / index 90%



Gesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : fonds 99% / index 94%

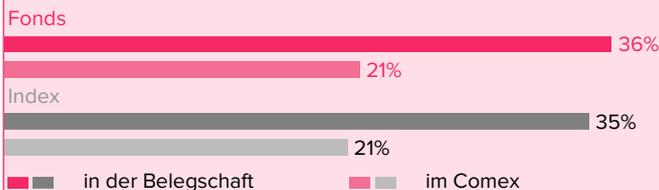


Berufliche Gleichstellung ♀/♂**

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

Effektive Deckungsrate : fonds 98% / index 97%

Deckungsrate. Comex : fonds 100% / index 94%

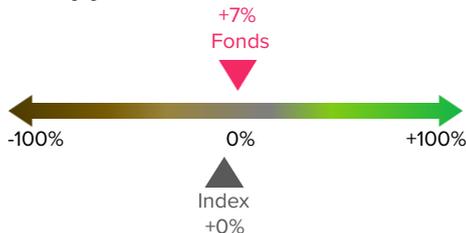


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

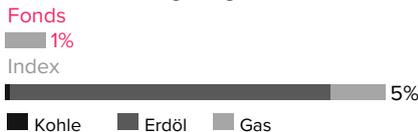
Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) Scores ausgedrückt, die von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten aus den 2018 bis 2021 berechnet wurden.

Deckungsgrad : fonds 100% / index 98%



Fossile Ausstellung

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : fonds 93% / index 98%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	130	220

Beste Bewertungen People

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

	People-Note
Brunello C.	4,9/5
Manutan	4,6/5
Hermès	4,5/5
EDP Renovaveis	4,5/5
SVB Financial	4,5/5

Fluktuationsrate der Mitarbeiter

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

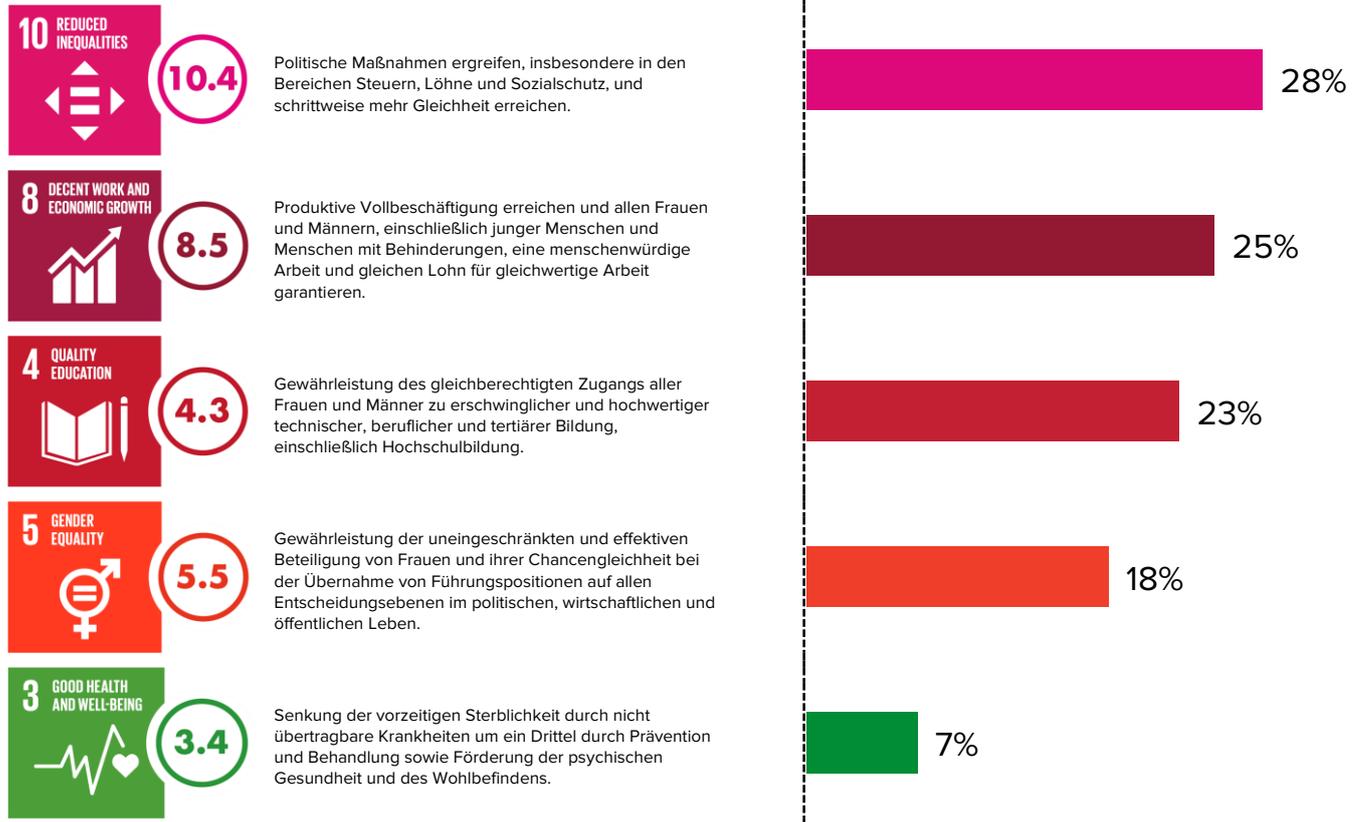
Deckungsgrad : fonds 69% / index 62%



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



Ausstellung zu den Zielen für nachhaltige



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Infineon Technologies

Individuelles Engagement an der Seite des Unternehmens, um es dazu zu bewegen, den Frauenanteil in der Geschäftsleitung zu erhöhen. Unsere Anfrage wurde zwar von der Direktorin für nachhaltige Entwicklung entgegengenommen, doch scheinen derzeit keine Ziele zu diesem Thema festgelegt worden zu sein.

Biomérieux

Austausch mit dem Verantwortlichen für ESG-Anleger und dem Vizepräsidenten für Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz über die CSR-Strategie des Konzerns. Biomérieux arbeitet insbesondere an der Veröffentlichung des konsolidierten Lohngefälles zwischen Männern und Frauen für den Konzern und ist Verpflichtungen zur Verbesserung der Vielfalt eingegangen (bis 2025 40 % Frauen im Exekutivausschuss und 35 % Frauen im internationalen Führungsteam).

ESG-Kontroversen

Rexel

Gegen Rexel, Legrand und Schneider Electric wurde im Rahmen der Untersuchung des Ausnahmemechanismus Anklage wegen des Verdachts auf Preisabsprache erhoben. Die Anklage gegen Rexel geht mit der Aufforderung einher, eine Bankgarantie in Höhe von 20 Mio. EUR und eine Bargarantie in Höhe von 48 Mio. EUR zu stellen. Wir setzen den Dialog mit dem Unternehmen zu diesem Thema aktiv fort.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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



sycamore
am

sycamore social impact

OKTOBER 2022

Anteil I

Isin-Code | FR0010117085

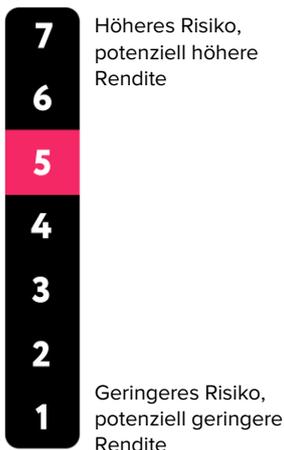
Liquidationswert | 402,8€

Aktiva | 269,6 ME

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung



Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator



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



Frankreich



Belgien



Österreich



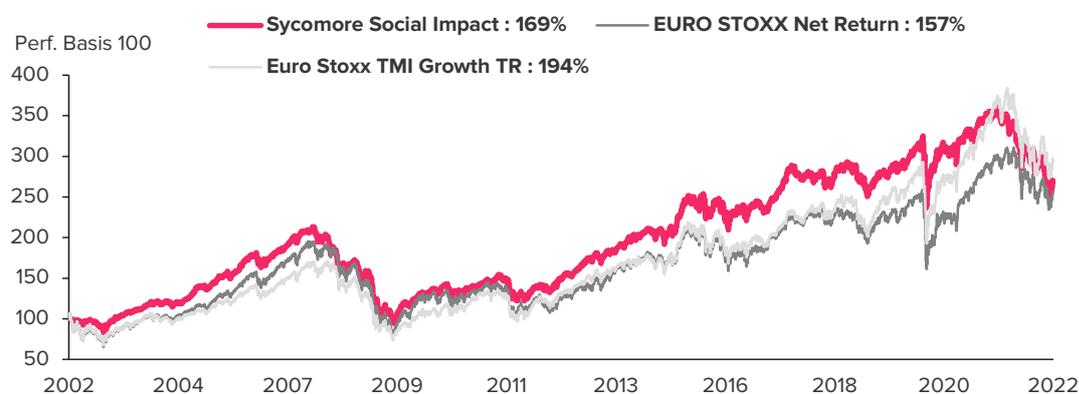
Deutschland

Anlagestrategie

Eine Auswahl an Wachstumswerten mit positiven gesellschaftlichen Auswirkungen

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

Leistungen am 31.10.2022



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.

Management-Team



Frédéric PONCHON
Manager



Sara CARVALHO DE OLIVEIRA
Manager - ESG-Analyst

	Okt 2022	1 Jahr	3 Jhr.	5 Jhr.	Krea.*	Annu.	2021	2020	2019	2018
Fonds %	6,1	-21,6	-22,9	-9,1	-4,0	168,5	5,0	5,3	21,2	-7,3
Index %	8,0	-16,0	-14,6	7,5	10,4	156,6	4,7	22,7	0,2	26,1

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,6	-5,1%	15,7%	22,8%	10,5%	-0,2	-0,5	-30,8%	-37,9%
Erstell.	0,9	0,6	1,9%	13,4%	21,2%	11,0%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Managementkommentar

Die europäischen Märkte erholten sich im Oktober kräftig, weil die Reaktionen auf die ersten veröffentlichten Quartalsergebnisse insgesamt positiv ausfielen und die Anleger dazu veranlassten, ein weniger schlechtes Wirtschaftsszenario in Betracht zu ziehen als ursprünglich erwartet. In diesem für zyklische Werte günstigeren Umfeld blieb der Fonds hinter seinem Index zurück, was auf seine Untergewichtung des Sektors fossile Energie und der Finanzwerte zurückzuführen war, die am stärksten von dem Anstieg profitierten. SAP, Sanofi und Air Liquide leisteten im Berichtsmonat die größten positiven Beiträge, da sie von beruhigenden Ergebnissen hinsichtlich ihrer Widerstandsfähigkeit im derzeitigen makroökonomischen Umfeld getragen wurden. Vor diesem nach wie vor unsicheren Hintergrund setzten wir die Stärkung qualitativ hochwertiger Wachstumswerte fort, deren Bewertungen uns nunmehr vernünftiger erscheinen (Siemens Healthineers, Schneider Electric, ASML). Wir haben Danone, bei der die Rationalisierung des Geschäftsportfolios zu beginnen scheint, ins Portfolio aufgenommen.



Merkmale

Datum der Erstellung

24/06/2002

ISIN-Codes

Anteil A - FR0007073119
Anteil I - FR0010117085
Anteil ID - FR0012758704
Anteil R - FR0010117093

Bloomberg-Codes

Anteil A - SYSYCTE FP
Anteil I - SYCMTWI FP
Anteil ID - SYSMTWD FP
Anteil R - SYSMTWR FP

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

FCP

Domizilierung

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

Anteil A - 1,50%
Anteil I - 1,00%
Anteil ID - 1,00%
Anteil R - 2,00%

Kom. für Outperformance

15% > Benchmark

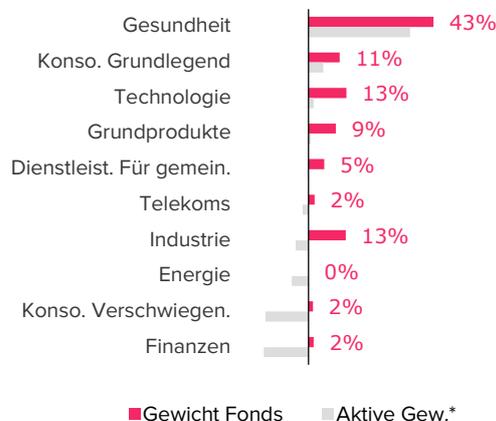
Bewegungskom

Keine

Portfolio

Aktienquote	91%
Overlap mit dem Index	17%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	59
Gewicht der ersten 20 Einträge	63%
Median Börsenkapit	15,6 Mds €

Branchenexposure

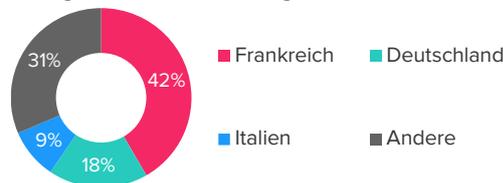


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

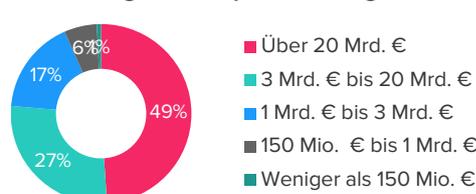
Aufwertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2022	15,9x	11,2x
Gewinnwachstum 2022	6,5%	17,8%
Ratio P/BV 2022	1,7x	1,4x
Rentabilität des Eigenkapitals	10,6%	12,8%
Rendite 2022	2,4%	3,6%

Geografische Verteilung



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Note	CS
Sanofi	8,5%	3,2/5	83%
Air Liquide	6,1%	4,2/5	10%
SAP	5,0%	4,2/5	30%
Kerry Group	4,1%	3,9/5	18%
Veolia	3,9%	3,7/5	43%
Qiagen	3,8%	3,3/5	75%
ASML	3,5%	4,2/5	27%
Novartis	3,2%	3,6/5	85%
Roche Holding	2,8%	3,8/5	90%
Schneider E.	2,8%	4,3/5	37%

Beiträge zur Leistung

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Sanofi	8,2%	0,91%
SAP	4,7%	0,72%
Air Liquide	5,9%	0,71%
Negative		
Korian SE	1,7%	-0,15%
Kerry Group	4,3%	-0,14%
Almirall	1,3%	-0,06%

Bewegungen

Einkaufen

Danone

Verstärkungen

Schneider E.
Asml
Veolia

Verkäufe

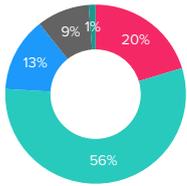
Technogym
Grifols
Draegerwerk

Erleichterungen

Qiagen
Alstom
Sanofi



Nachhaltige Thematik



- Digital und Kommunikation
- Gesundheit und Sicherheit
- Nachhaltige Lebensstile
- Ernährung und Wohlbefinden
- Bildung

ESG-Note

	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umgebung	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Regierungsführung	3,6/5	3,5/5

Soziale und gesellschaftliche Analyse

Gesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : fonds 100% / index 94%



Verteilung nach Säulen

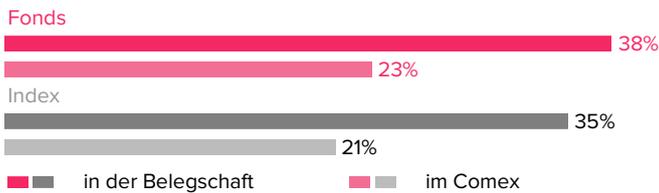


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Effektive Deckungsrate : fonds 98% / index 97%

Deckungsrate. Comex : fonds 97% / index 94%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : fonds 99% / index 98%



The Good Jobs Rating

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

Deckungsgrad : fonds 97% / index 89%

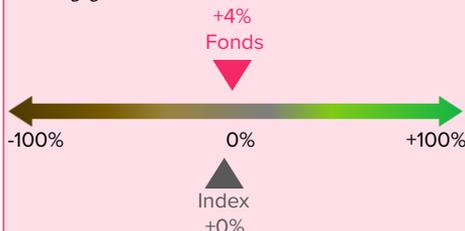


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

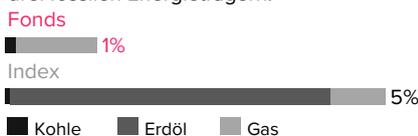
Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) Scores ausgedrückt, die von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten aus den 2018 bis 2021 berechnet wurden.

Deckungsgrad : fonds 100% / index 98%



Fossile Ausstellung

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

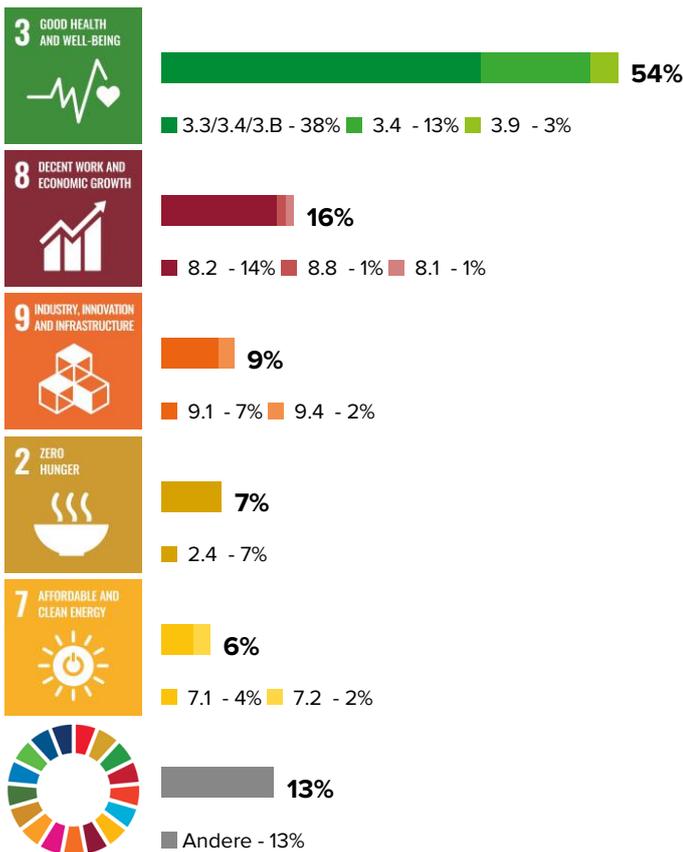
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) von Scopes 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : fonds 99% / index 98%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	122	220



Ausstellung zu den Zielen für nachhaltige



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und den 169 Zielen, aus denen sie sich zusammensetzen. Exposure wird hier definiert als die Möglichkeit für jedes Unternehmen, durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, einen positiven Beitrag zur Erreichung der SDGs zu leisten. Diese Übung zielt nicht darauf ab, den tatsächlichen Beitrag der Unternehmen zu den SDGs zu messen, eine Bewertung, die von unseren Metriken des gesellschaftlichen (CS) und ökologischen (NEC) Nettobeitrags behandelt wird.

Für jedes investierte Unternehmen werden die von ihm ausgeübten Aktivitäten analysiert, um diejenigen zu identifizieren, die den SDGs ausgesetzt sind. Für eine einzelne Aktivität liegt die Anzahl der Ziele, denen die Aktivität ausgesetzt ist, zwischen 0 und maximal 2. Die Exposition des Unternehmens gegenüber den Zielen einer seiner Tätigkeiten wird dann mit dem entsprechenden Umsatzanteil gewichtet.

Keine signifikante Exposition : 14%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Korian

Austausch über die Erwartungen der von Sycomore AM koordinierten Investorengruppe an die Anpassung von Korian an den französischen Rechtsrahmen „Entreprise à mission“ („Unternehmen mit Auftrag“), die den Aktionären auf der nächsten HV vorgelegt werden soll. Wir haben insbesondere unsere Erwartungen hinsichtlich der Formulierung der Daseinsberechtigung und der damit verbundenen Ziele, der Zusammensetzung des künftigen Missionsausschusses und seiner Verbindungen zu anderen Governance-Organen sowie der Kommunikation gegenüber den Aktionären über die Steuerung der Mission mitgeteilt.

Nexus

Austausch mit dem Generaldirektor über die Strategie der Gruppe zur Steigerung der Attraktivität und Bindung von Mitarbeitern, um ihren hohen Einstellungsbedarf zu decken. Unternehmerische Freiheit und der gesellschaftliche Beitrag der Geschäftstätigkeit (digitale Transformation des Gesundheitssektors) stehen im Mittelpunkt der Arbeitgebermarke. Besondere Aufmerksamkeit gilt der restriktiven Politik des Konzerns in Bezug auf Telearbeit, die in einem Kontext des starken Wettbewerbs um die von ihm gesuchten Kompetenzen belastend wirken könnte.

ESG-Kontroversen

Schneider Electric

Gegen Rexel, Legrand und Schneider Electric wurde im Rahmen der Untersuchung des Ausnahmemechanismus Anklage wegen des Verdachts auf Preisabsprachen erhoben. Die Anklage gegen Schneider Electric geht mit der Aufforderung einher, eine Bankgarantie in Höhe von 20 Mio. EUR und eine Bargarantie in Höhe von 80 Mio. EUR zu stellen. Wie bereits in unserem monatlichen Bericht von September erwähnt, verfolgen wir diese Kontroverse weiter mit.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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 KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden.



**sycamore
am**

sycamore global education

OKTOBER 2022

Anteil IC

Isin-Code | LU2309821630

Liquidationswert | 82,2€

Aktiva | 111,6 ME

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung



Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator

- 7 Höheres Risiko, potenziell höhere Rendite
- 6**
- 5
- 4
- 3
- 2
- 1 Geringeres Risiko, potenziell geringere Rendite

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

Management-Team



Luca FASAN
Manager



Frédéric PONCHON
Manager



Sara CARVALHO DE OLIVEIRA
Manager - ESG-Analyst



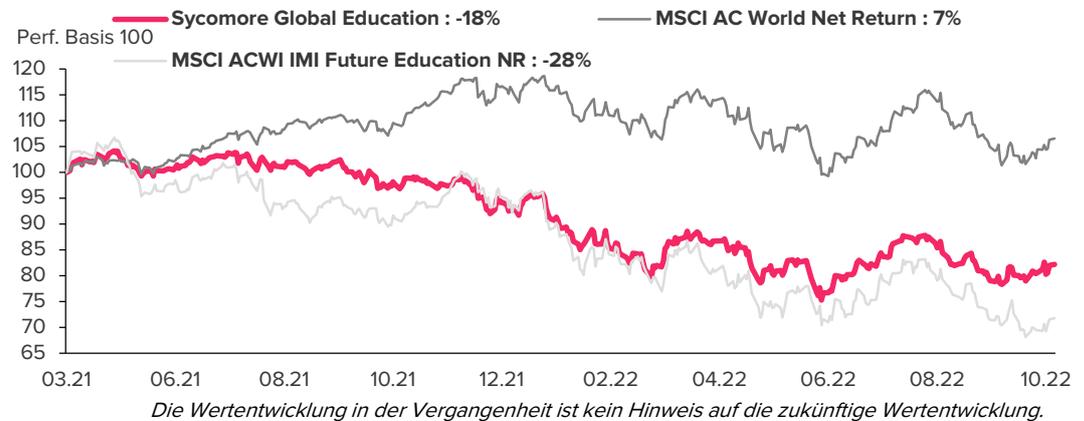
Frankreich

Anlagestrategie

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

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

Leistungen am 31.10.2022



	Okt	2022	1 Jahr	Krea.	Annu.
Fonds %	5,0	-13,7	-16,1	-17,8	-11,6
Index %	5,1	-9,3	-5,6	6,5	4,1

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,9	0,9	-11,9%	18,0%	17,5%	9,0%	-0,9	-1,2	-24,0%	-16,3%
Erstell.	0,9	0,9	-15,7%	15,6%	14,9%	8,1%	-0,7	-1,9	-27,7%	-16,3%

Managementkommentar

Im Oktober erholten sich die Aktienmärkte dank eines guten Auftakts zur Berichtssaison von ihren tiefen Niveaus. Die Zahlen für 2022 liegen im Rahmen der Erwartungen, während die Schätzungen für 2023 angesichts der höheren Zinssätze und des schwächeren Wirtschaftswachstums allmählich sinken. Deshalb rechnen wir mit einer anhaltenden Volatilität, dies könnte aber der Beginn einer gesunden Bodenbildung sein. Im Berichtsmontat erzielten Titel aus dem Bildungssektor eine sehr gute Wertentwicklung, Pearson, Udemy, Blackbaud und Laureate verzeichneten zweistellige Renditen und übertrafen den MSCI ACWI Index. Die Ergebnisse von Pearson waren solide und bestätigten, dass dem Unternehmen der Übergang zu einer digitalen Bildungsplattform für Schüler und Erwachsene erfolgreich gelingt.

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



Merkmale

Datum der Erstellung

29/03/2021

ISIN-Codes

Anteil IC - LU2309821630

Anteil RC - LU2309821804

Bloomberg-Codes

Anteil IC - SYSGEIE LX

Anteil RC - SYSGERE LX

Referenzindex

MSCI AC World Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizilierung

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nicht

Anlagehorizont

5 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

Anteil IC - 1,00%

Anteil RC - 2,00%

Kom. für Outperformance

15% > Benchmark

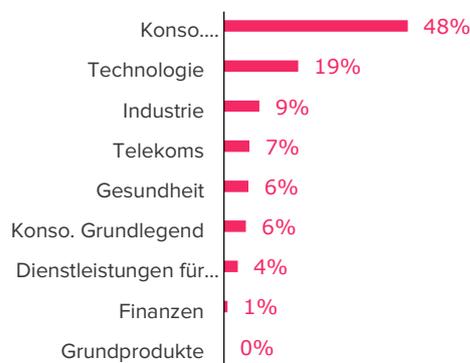
Bewegungskom

Keine

Portfolio

Aktienquote	91%
Overlap mit dem Index	32%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	45
Gewicht der ersten 20 Einträge	69%
Median Börsenkapit	13,2 Mds €

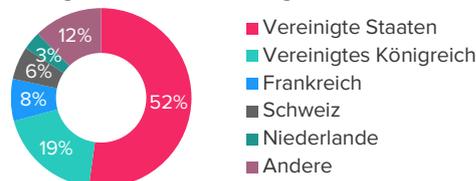
Branchenexposition



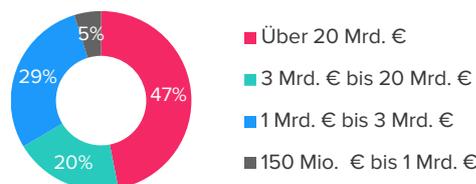
Aufwertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2022	18,6x	14,1x
Gewinnwachstum 2022	12,4%	6,7%
Ratio P/BV 2022	2,7x	2,3x
Rentabilität des Eigenkapitals	14,6%	16,3%
Rendite 2022	1,7%	2,4%

Geografische Verteilung



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Note	CS
Pearson	7,1%	3,1/5	33%
Stride	5,8%	3,4/5	56%
John Wiley&Sons	5,5%	3,2/5	43%
RELX	5,3%	3,7/5	35%
Microsoft Corp.	4,9%	4,1/5	36%
Novartis	4,5%	3,6/5	85%
Blackbaud	4,2%	3,5/5	34%
Unilever	4,0%	3,9/5	6%
Instructure	3,9%	3,4/5	65%
T-Mobile US	3,7%	3,8/5	50%

Beiträge zur Leistung

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Pearson	6,8%	0,81%
Blackbaud	4,0%	0,76%
Sodexo	3,3%	0,58%
Negative		
Stride	7,7%	-1,63%
Duolingo	0,9%	-0,14%
Xior	0,8%	-0,09%

Bewegungen

Einkaufen

Verstärkungen

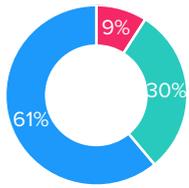
Verkäufe

Erleichterungen

Skillssoft



Verteilung nach Säulen



- Weiterbildungsträger
- Sponsor für lebenslange Weiterbildung
- Weiterbildungsanbieter

ESG-Note

	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,1/5
Umgebung	3,3/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,0/5
Regierungsführung	3,4/5	3,3/5

Soziale und gesellschaftliche Analyse

Beitrag zur Bildung**

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

Deckungsgrad : fonds 100% / weiterbildungsuniversum 39%

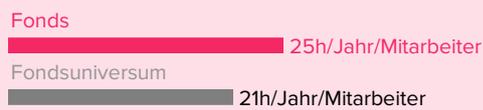


*Weiterbildungsanbieter und -träger, aktiv unterstützt durch Sycomore AM

Anzahl der Lernstunden**

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

Deckungsgrad : fonds 100% / fondsuniversum 55%

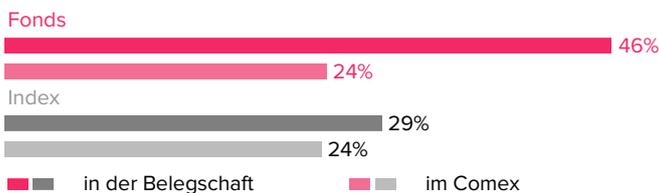


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Effektive Deckungsrate : fonds 89% / index 86%

Deckungsrate. Comex : fonds 76% / index 84%



Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen

Deckungsgrad : fonds 100% / index 72%

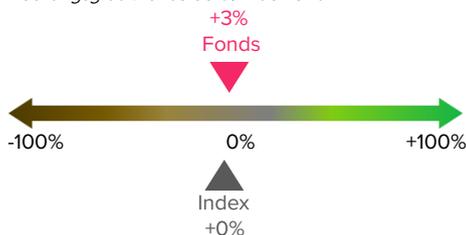


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

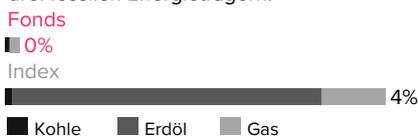
Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) Scores ausgedrückt, die von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten aus den 2018 bis 2021 berechnet wurden.

Deckungsgrad : fonds 86% / index 51%



Fossile Ausstellung

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

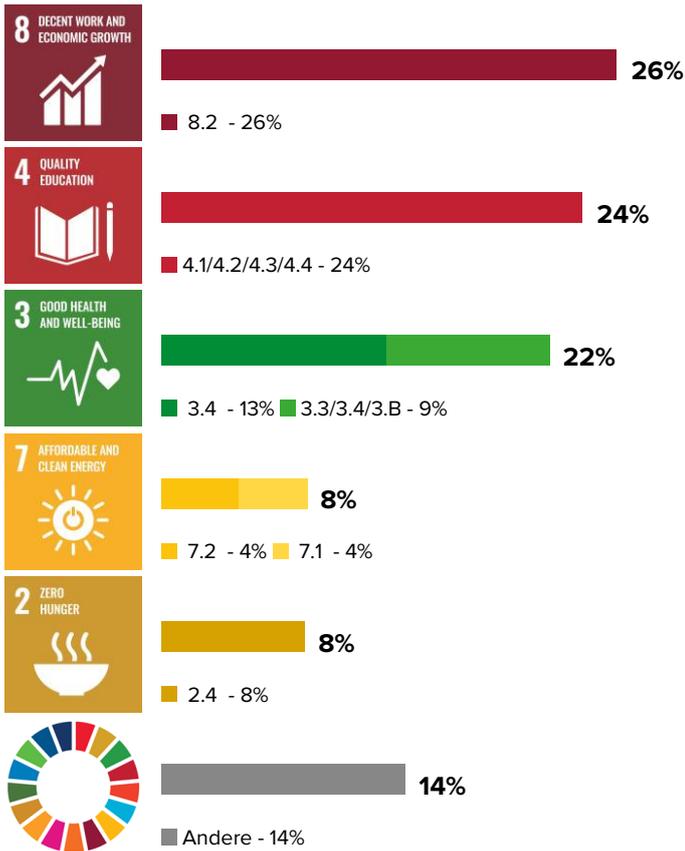
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) von Scopes 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : fonds 99% / index 99%





Ausstellung zu den Zielen für nachhaltige



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und den 169 Zielen, aus denen sie sich zusammensetzen. Exposure wird hier definiert als die Möglichkeit für jedes Unternehmen, durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, einen positiven Beitrag zur Erreichung der SDGs zu leisten. Diese Übung zielt nicht darauf ab, den tatsächlichen Beitrag der Unternehmen zu den SDGs zu messen, eine Bewertung, die von unseren Metriken des gesellschaftlichen (CS) und ökologischen (NEC) Nettobeitrags behandelt wird.

Für jedes investierte Unternehmen werden die von ihm ausgeübten Aktivitäten analysiert, um diejenigen zu identifizieren, die den SDGs ausgesetzt sind. Für eine einzelne Aktivität liegt die Anzahl der Ziele, denen die Aktivität ausgesetzt ist, zwischen 0 und maximal 2. Die Exposition des Unternehmens gegenüber den Zielen einer seiner Tätigkeiten wird dann mit dem entsprechenden Umsatzanteil gewichtet.

Keine signifikante Exposition : 17%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

T-Mobile US

Individuelles Engagement an der Seite des Unternehmens, damit dieses mehrere Indikatoren im Zusammenhang mit den Herausforderungen der Cybersicherheit veröffentlicht: Das Unternehmen wird die Möglichkeit prüfen, Elemente über die Anzahl der für die Cybersicherheit eingesetzten Mitarbeiter und die durchschnittliche Dauer von Systemunterbrechungen zu veröffentlichen, Informationen über die jährliche Anzahl von Datenschutzverletzungen werden von T-Mobile hingegen als zu sensibel für eine Veröffentlichung erachtet.

ESG-Kontroversen

EssilorLuxottica

Nach dem Vorwurf von Verletzungen der Vereinigungsfreiheit der Arbeitnehmer in einem US-Werk reichten Gewerkschaften 2021 eine Beschwerde bei den nationalen Kontaktstellen der OECD ein. Wir haben mehrfach beim Unternehmen nachgefragt und berichten ggf. über Untersuchungsergebnisse und Abhilfemaßnahmen. Das Unternehmen verweigert den Dialog bislang. Wir sind mit den mitgeteilten Informationen unzufrieden und wollen nun vehementer intervenieren. Bis dahin halten wir die Position weiter.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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 KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden.



sycamore
am

sycamore sustainable tech

OKTOBER 2022

Anteil IC

Isin-Code | LU2181906269

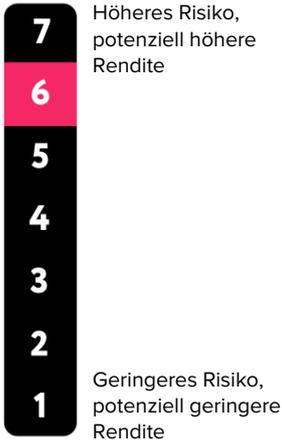
Liquidationswert | 98,8€

Aktiva | 135,5 ME

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung



Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator



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

Management-Team



Gilles SITBON
Manager



Luca FASAN
Manager



Marie VALLAEYS
ESG-Analyst



INITIATIVE TIBI

Frankreich

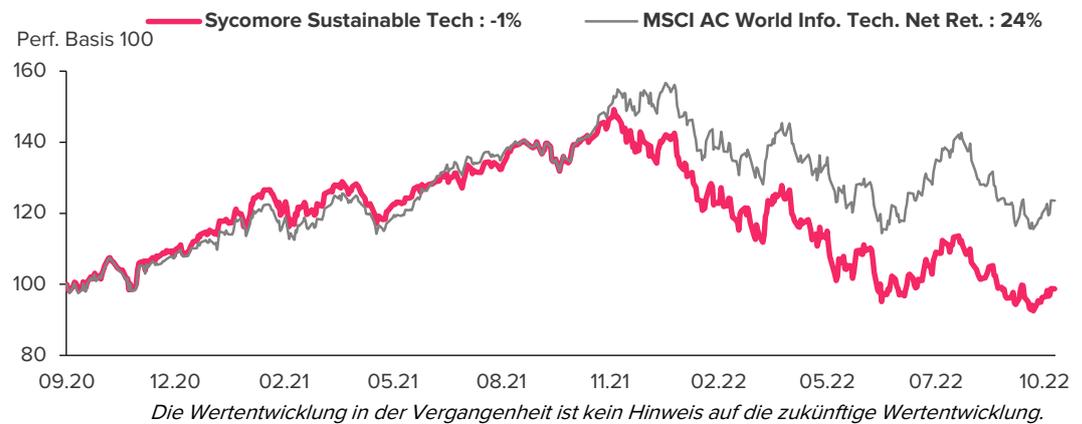
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

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

Leistungen am 31.10.2022



	Okt	2022	1 Jahr	Krea.	Annu.	2021
Fonds %	4,7	-29,8	-29,8	-1,2	-0,6	22,1
Index %	6,1	-19,8	-12,9	23,6	10,4	36,8

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,9	1,0	-20,4%	28,2%	26,0%	9,8%	-1,1	-1,7	-38,0%	-27,0%
Erstell.	0,9	1,0	-10,0%	22,9%	21,6%	8,1%	0,0	-1,3	-38,0%	-27,0%

Managementkommentar

Die Märkte entwickelten sich positiv, da die Zinsen sanken und erneut die Hoffnung auf eine Pause der Zentralbanken aufkam. Die Tech-Indizes entwickelten sich schlechter als die allgemeinen Indizes. Tatsächlich waren die Ergebnisveröffentlichungen der Unternehmen des Sektors, insbesondere der Megacaps, insgesamt eher enttäuschend und wiesen gemeinsame Themen auf: Verlangsamung der Nachfrage, Fragen zum Zyklus (Halbleiter), Kosteninflation. Im Berichtszeitraum haben wir das Engagement leicht um zwei Punkte erhöht. Wir heben die gute Performance von SAP, Wordline, Mastercard und Oracle hervor und bemerken hingegen die Unterperformance von Halbleitern (TSMC, Marvell, STM), wie bereits erwähnt, sowie von Nokia, unserer Meinung nach ungerechtfertigt: Tatsächlich dürfte die Marge 2023 weiter steigen, trotz eines künftig weniger günstigen geografischen Mixes. Aus ESG-Sicht haben wir ein Engagement mit T-Mobile initiiert, das die Veröffentlichung der jährlichen Anzahl von Datenschutzverletzungen, des für Cybersicherheit eingesetzten Personals und der durchschnittlichen jährlichen Netzverfügbarkeit vorsieht.



Merkmale

Datum der Erstellung

09/09/2020

ISIN-Codes

Anteil AC - LU2331773858
 Anteil FD - LU2211504738
 Anteil IC - LU2181906269
 Anteil R - LU2181906426
 Anteil RD - LU2181906699

Bloomberg-Codes

Anteil AC - SYSTAEA LX
 Anteil FD - SYSSTFE LX
 Anteil IC - SYSTIEC LX
 Anteil R - SYSTREC LX
 Anteil RD - SYSTRED LX

Referenzindex

MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizilierung

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nicht

Anlagehorizont

5 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

Anteil AC - 1,50%
 Anteil FD - 0,75%
 Anteil IC - 1,00%
 Anteil R - 2,00%
 Anteil RD - 2,00%

Kom. für Outperformance

15% > Benchmark

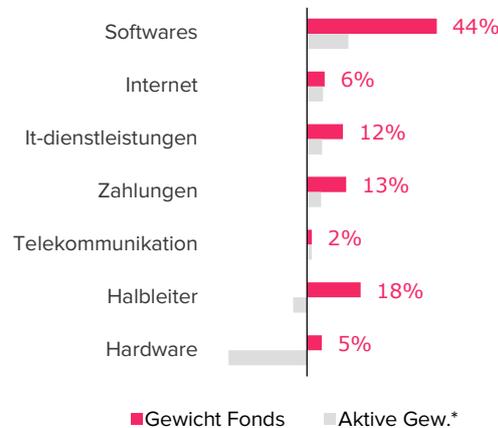
Bewegungskom

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	33%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	47
Gewicht der ersten 20 Einträge	61%
Median Börsenkapit	51,9 Mds €

Branchenexposition

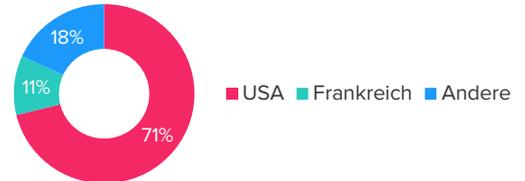


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

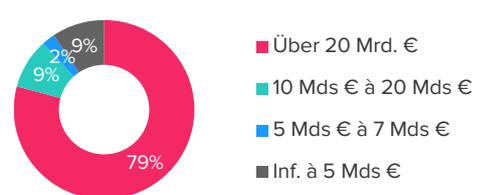
Aufwertung

Ratio P/E 2022	Fonds	21,6x	Index	19,7x
Gewinnwachstum 2022		14,6%		4,9%
Ratio P/BV 2022		4,1x		5,0x
Rentabilität des Eigenkapitals		19,2%		25,6%
Rendite 2022		0,9%		1,3%

Geografische Verteilung



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-Note	3,3/5	2,8/5
P-Note	3,7/5	3,4/5
I-Note	3,9/5	3,9/5
C-Note	3,7/5	3,3/5
E-Note	3,4/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Note	NEC	CS
Microsoft Corp.	9,2%	4,1/5	+5%	36%
MasterCard	6,4%	4,0/5	+7%	33%
Taiwan Semi.	3,9%	3,7/5	+1%	21%
Palo Alto	3,7%	3,6/5	0%	35%
Splunk	2,7%	3,6/5	0%	44%
Oracle Corp.	2,7%	3,4/5	0%	26%
Worldline	2,7%	3,8/5	0%	42%
ASML	2,5%	4,2/5	+4%	27%
Capgemini	2,5%	3,7/5	+2%	11%
Equinix	2,4%	3,6/5	+16%	29%

Beiträge zur Leistung

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
MasterCard	6,2%	0,93%
Oracle Corp.	2,5%	0,60%
SAP	2,4%	0,38%
Negative		
Taiwan Semi.	4,8%	-0,69%
Marvell Technology Inc.	2,4%	-0,13%
Synopsys	2,6%	-0,11%

Bewegungen

Einkaufen	Verstärkungen	Verkäufe	Erleichterungen
	Broadcom		Nokia
	Mastercard		
	Accenture		



Dimensionen Tech Verantwortlich

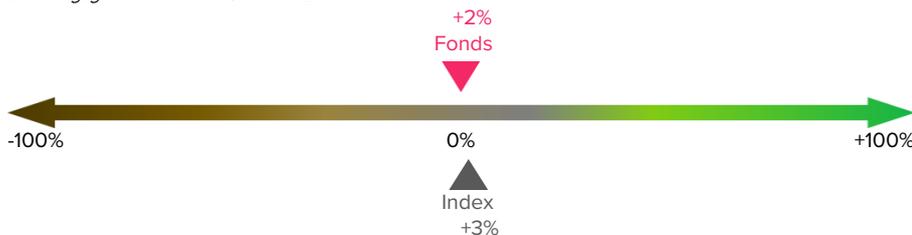
	Tech For Good CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Good in Tech Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Katalysatoren des Fortschritts Bewertung DD- Management* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	43	43	42
Gew.	97%	96%	96%

*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% 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 AM auf der Grundlage von Daten aus den 2018 bis 2021 berechnet wurden.

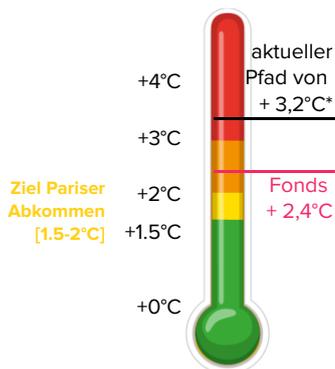
Deckungsgrad : fonds 98% / index 82%



Temperatur steigend - SB2A

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

Deckungsgrad : fonds 21%

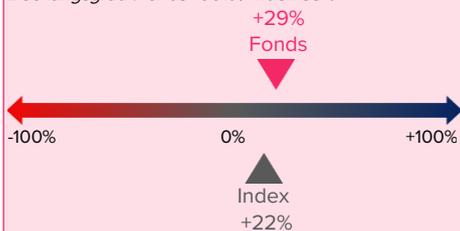


*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Soziale und gesellschaftliche Analyse

Gesellschaftlicher Beitrag**

Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von Gesellschaften zur Lösung von größeren gesellschaftlichen Problemen, von -100% bis +100%.
Deckungsgrad : fonds 100% / index 83%



Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen
Deckungsgrad : fonds 98% / index 84%



Wachstum der Belegschaft

Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen
Deckungsgrad : fonds 97% / index 90%

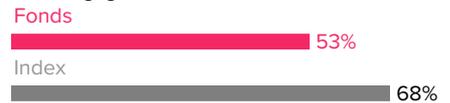


ESG-Note

	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,2/5
Umgebung	3,4/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,1/5
Regierungsführung	3,6/5	3,5/5

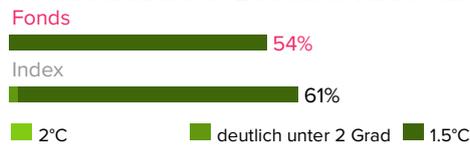
Europäische Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : fonds 94% / index 92%



Klimausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

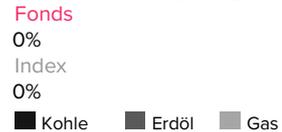
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) von Scopes 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : fonds 97% / index 100%



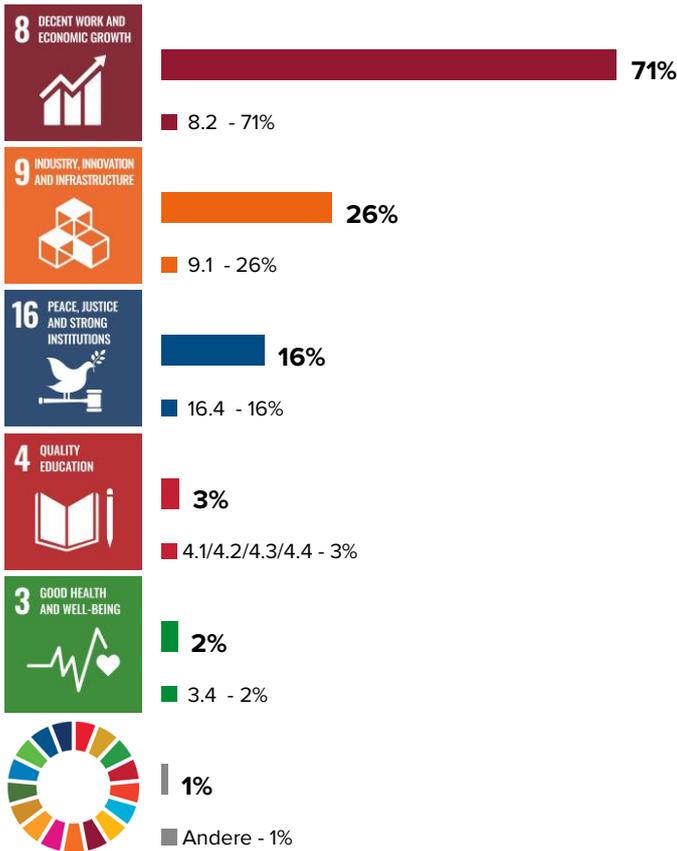
Fossile Ausstellung

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.





Ausstellung zu den Zielen für nachhaltige



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und den 169 Zielen, aus denen sie sich zusammensetzen. Exposure wird hier definiert als die Möglichkeit für jedes Unternehmen, durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, einen positiven Beitrag zur Erreichung der SDGs zu leisten. Diese Übung zielt nicht darauf ab, den tatsächlichen Beitrag der Unternehmen zu den SDGs zu messen, eine Bewertung, die von unseren Metriken des gesellschaftlichen (CS) und ökologischen (NEC) Nettobeitrags behandelt wird.

Für jedes investierte Unternehmen werden die von ihm ausgeübten Aktivitäten analysiert, um diejenigen zu identifizieren, die den SDGs ausgesetzt sind. Für eine einzelne Aktivität liegt die Anzahl der Ziele, denen die Aktivität ausgesetzt ist, zwischen 0 und maximal 2. Die Exposition des Unternehmens gegenüber den Zielen einer seiner Tätigkeiten wird dann mit dem entsprechenden Umsatzanteil gewichtet.

Keine signifikante Exposition : 2%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

T-Mobile US

Individuelles Engagement an der Seite des Unternehmens, damit dieses mehrere Indikatoren im Zusammenhang mit den Herausforderungen der Cybersicherheit veröffentlicht: Das Unternehmen wird die Möglichkeit prüfen, Elemente über die Anzahl der für die Cybersicherheit eingesetzten Mitarbeiter und die durchschnittliche Dauer von Systemunterbrechungen zu veröffentlichen, Informationen über die jährliche Anzahl von Datenschutzverletzungen werden von T-Mobile hingegen als zu sensibel für eine Veröffentlichung erachtet.

Cisco

Wir teilten Cisco unsere Besorgnis über die mangelnde Unabhängigkeit seines Abschlussprüfers mit, da PricewaterhouseCoopers seit 1988 Abschlussprüfer des Unternehmens ist (der Zeitraum von zehn Jahren, den wir als Obergrenze für gute Unternehmensführung betrachten, ist überschritten) und darüber, dass die nicht prüfungsbezogenen Honorare im Jahr 2021 19,45 % der Gesamthonorare ausmachen (sie liegen über der entsprechenden Schwelle von 10 %).

ESG-Kontroversen

SAP

Nach Vorwürfen vom August 2022, die SAP-Personalabteilung sei mit Vergewaltigungsvorwürfen zweier Ex-Mitarbeiterinnen falsch umgegangen, fragten wir nach früheren & aktuellen Strategien gegen sexuelle Belästigung und Diskriminierung. Der Dialog läuft, unser Eindruck: das Problem wird nun sorgfältig angegangen. SAP hat Prävention, Schulungen, Richtlinien und Berichterstattung verbessert und will mehr Informationen veröffentlichen.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

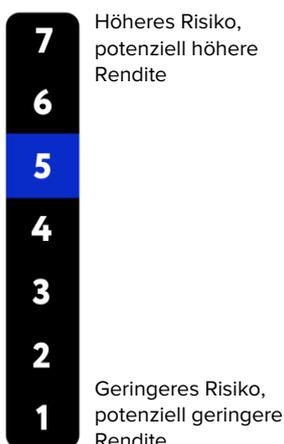
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [ICI](#).

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 KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden.

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung



Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator



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

Management-Team



Emeric PRÉAUBERT
Manager



Damien MARIETTE
Manager



Olivier CASSÉ
Manager



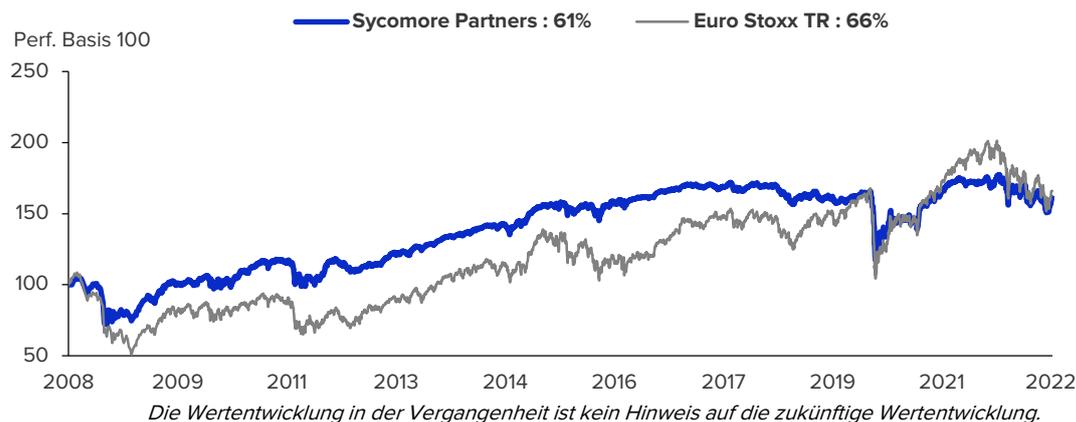
Anne-Claire IMPERIALE
SRI-Referentin

Anlagestrategie

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

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

Leistungen am 31.10.2022



	Okt 2022	1 Jahr	3 Jhr.	5 Jhr.	Krea. Annu.	2021	2020	2019	2018		
Fonds %	6,5	-7,6	-7,2	0,6	-4,8	61,1	3,3	9,9	-3,5	3,9	-6,5
Index %	8,0	-16,0	-14,6	7,5	10,4	66,2	3,5	22,7	0,2	26,1	-12,7

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,5	-1,5%	13,6%	22,8%	12,6%	0,0	-0,2	-29,4%	-37,9%
Erstell.	0,9	0,5	1,3%	12,8%	22,6%	13,4%	0,2	0,0	-31,9%	-53,4%

Managementkommentar

Die Märkte erholten sich kräftig, unterstützt von den ersten allgemein soliden Unternehmensberichten. Die europäische Energiekrise ist in den Hintergrund gerückt, da der milde Herbst und die zahlreichen Initiativen zur Senkung des Verbrauchs die Entspannung der Energiepreise beschleunigen. Viele Unternehmen – wie Elis oder Verallia, die zu den wichtigsten positiven Performancebeiträgen des Monats gehörten – veröffentlichten ermutigende Ergebnisse und bewiesen, dass sie in der Lage sind, die verschiedenen Kostensteigerungen, die durch das inflationäre Umfeld verursacht wurden, weiterzugeben. Carrefour meldete ein gutes Aktivitätsniveau, das es dem Unternehmen ermöglichte, seine Prognose für die Cashflow-Generierung für das Jahr anzuheben. Anheuser-Busch InBev passte seinen Ausblick für das EBITDA-Wachstum auf ganze 8 % an. Nachdem wir unser Exposure im Laufe des Septembers stark erhöht hatten, veräußerten wir zahlreiche Positionen Porsche, Brembo, Interpump, Korian und Netflix, um unsere Exposure auf 59% zu senken.

Nettoexposition Aktien





Merkmale

Datum der Erstellung

31/03/2008

ISIN-Codes

Anteil I - FR0010601898
Anteil IB - FR0012365013
Anteil P - FR0010738120

Bloomberg-Codes

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

Referenzindex

Keine

Vergleichsindex

Euro Stoxx TR

Rechtsform

FCP

Domizilierung

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

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

Kom. für Outperformance

15% > Estr Cap.+3% avec HWM

Bewegungskom

Keine

Portfolio

Aktienquote	59%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	30
Median Börsenkapit	17,8 Mds €

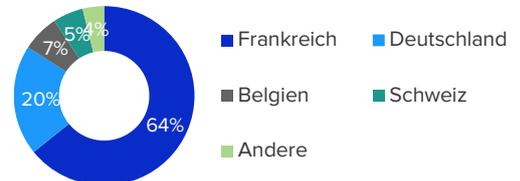
Branchenexposition



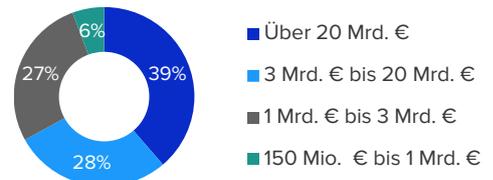
Aufwertung

Ratio P/E 2022	8,7x	Index	11,2x
Gewinnwachstum 2022	16,6%		17,8%
Ratio P/BV 2022	1,0x		1,4x
Rentabilität des Eigenkapitals	12,0%		12,8%
Rendite 2022	4,9%		3,6%

Geografische Verteilung



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

Top 10

	Gew.	SPICE-Note
Sanofi	5,0%	3,2/5
Rubis	4,1%	3,2/5
Elis	3,5%	3,7/5
SAP	3,2%	4,2/5
Air Liquide	2,5%	4,2/5
AB Inbev	2,4%	3,6/5
ALD	2,3%	3,8/5
Vonovia	2,1%	3,5/5
Synlab AG	2,0%	3,6/5
TotalEnergies	1,7%	3,0/5

Beiträge zur Leistung

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
SAP	4,0%	0,58%
Sanofi	5,2%	0,57%
Air Liquide	3,7%	0,48%
Negative		
Taiwan Semi.	0,5%	-0,06%
Renault TP	1,0%	-0,05%
Korian SE	0,1%	-0,01%

Bewegungen

Einkäufe

Verstärkungen

Elis
Volkswagen Pref
Synlab

Verkäufe

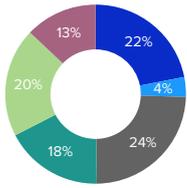
Brembo
Interpump
Porsche

Erleichterungen

Air Liquide
Sap
Vivendi



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Note

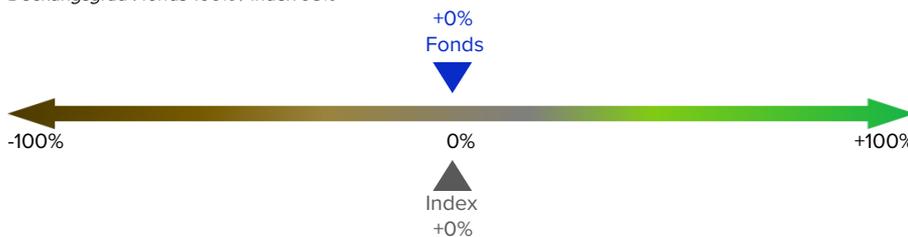
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umgebung	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,4/5
Regierungsführung	3,6/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% 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 AM auf der Grundlage von Daten aus den 2018 bis 2021 berechnet wurden.

Deckungsgrad : fonds 100% / index 98%



Europäische Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : fonds 98% / index 97%

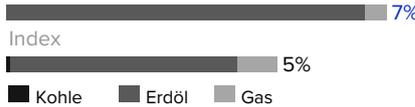
Fonds



Fossile Ausstellung

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : fonds 97% / index 98%

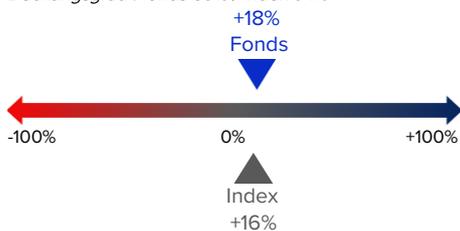


Soziale und gesellschaftliche Analyse

Gesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : fonds 89% / index 94%



Wachstum der Belegschaft

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

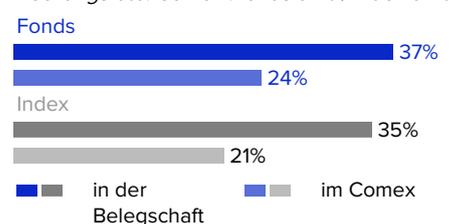
Deckungsgrad : fonds 97% / index 98%



Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Effektive Deckungsrate : fonds 99% / index 97%
 Deckungsrate. Comex : fonds 97% / index 94%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Ald

Individuelles Engagement im Zusammenhang mit der Fusion mit Plan Lease: Wir sprachen mit dem Unternehmen über die Bedeutung der Veröffentlichung von Details zum Technologiemix (Verbrennungsmotoren / Elektromotoren usw.) für die gesamte Fahrzeugflotte und alle geografischen Regionen, während derzeit die Berichterstattung nur teilweise erfolgt, und über die Festlegung von Umweltzielen für den gesamten Umfang nach der Fusion mit Plan Lease.

ESG-Kontroversen

Volkswagen

Der Vorstandsvorsitzende Herbert Diess verlässt das Unternehmen und wird mit Wirkung vom 1. September 2022 durch Oliver Blume ersetzt, der derzeit den Luxuswagenhersteller Porsche leitet.

Abstimmungen

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

SAP

Nachdem im August 2022 Vorwürfe laut wurden, dass die HR-Teams von SAP die Beschwerden zweier ehemaliger Mitarbeiter über Vergewaltigung schlecht gehandhabt hätten, erkundigten wir uns nach den vergangenen und aktuellen Strategien von SAP zur Bekämpfung von Belästigung und Diskriminierung. Der Dialog wird fortgesetzt, aber das Problem scheint nun sorgfältig behandelt zu werden. SAP hat die Prävention, Schulungen, Richtlinien und Berichterstattung zu diesem Thema verbessert.

TotalEnergies

Während das EACOP-Pipelineprojekt in Uganda und Tansania von Anfang an wegen seiner Auswirkungen auf die Umwelt und die Menschenrechte umstritten war, verabschiedete das Europäische Parlament am 15. September eine Dringlichkeitsresolution, in der TotalEnergies aufgefordert wurde, die Arbeiten an dem Projekt um ein Jahr zu verschieben.

ESG-Kommentar

No Comment.



sycomore
am

sycomore next generation

OKTOBER 2022

Anteil IC

Isin-Code | LU1961857478

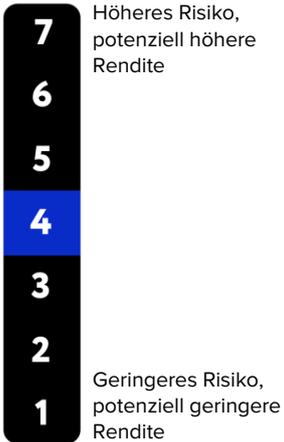
Liquidationswert | 97,1€

Aktiva | 421,9 ME

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung



Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator



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

Management-Team



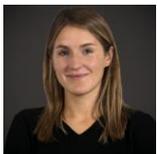
Stanislas de BAILLENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



Emmanuel de SINEY
Manager



Ariane HIVERT
ESG-Analyst



Frankreich

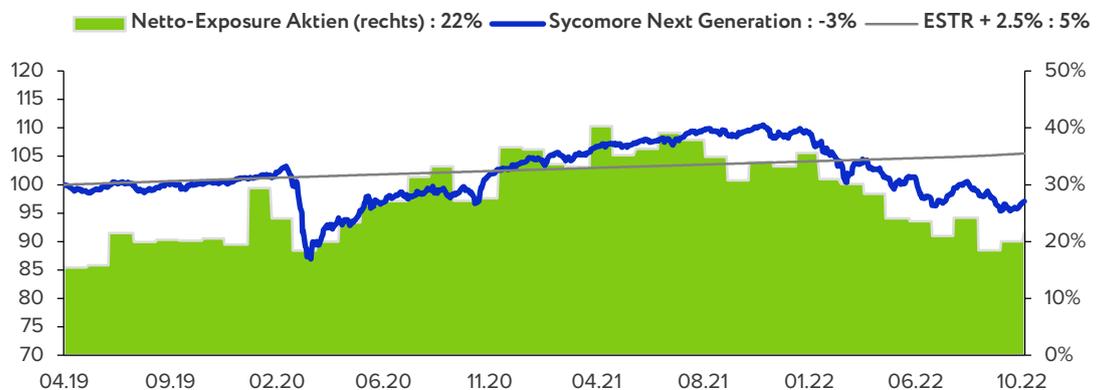


Belgien

Anlagestrategie

Sycomore Next Generation, ein flexibler diversifizierter SRI-Fonds, verbindet anerkanntes Fachwissen bei der Auswahl verantwortungsbewusster Aktien und Anleihen mit der Zuteilung internationaler Vermögenswerte, um Performance und Diversifikation zu erzielen. Der Anlageprozess stützt sich auf eine strenge Fundamentalanalyse, die durch eine ESG-Analyse der Unternehmen und Länder ergänzt wird, sowie auf einen makroökonomischen Ansatz. Die aktive Verwaltung des 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.

Leistungen am 31.10.2022



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.

	Okt	2022	1 Jahr	3 Jhr.	Krea.	Annu.	2021	2020
Fonds %	1,8	-11,3	-11,3	-3,0	-2,9	-0,8	5,3	2,8
Index %	0,2	1,4	1,7	4,6	5,5	1,5	1,4	1,5

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Zinssätze scheinen nach einem heftigen Aufwärtstrend seit Anfang des Jahres ein Gleichgewichtsniveau gefunden zu haben. Die ersten Ergebnismeldungen für das dritte Quartal sind bisher beruhigend. In den zyklischen Sektoren verzeichneten Titel wie Faurecia, Michelin und Trigano einen deutlichen Anstieg. Dank der guten Veröffentlichung von JP Morgan und der Sektorrotation konnten sich auch die Unternehmen des Finanzsektors unseres Portfolios (Allianz, AXA, Société Générale) deutlich erholen. Die im Portfolio gehaltenen Technologieunternehmen (Alphabet, Microsoft, SAP, ST Micro) wiesen durchwachsene Ergebnisse und eine mäßige Performance auf. Das Anleiheportfolio trug dank der Unternehmensanleihen erheblich zur Wertentwicklung bei. Bei den Zinssätzen am kurzen Ende der Kurve (2 Jahre und 5 Jahre) behalten wir eine Teilabsicherung bei.



Merkmale

Datum der Erstellung

29/04/2019

ISIN-Codes

Anteil IC - LU1961857478
Anteil ID - LU1973748020
Anteil RC - LU1961857551

Bloomberg-Codes

Anteil IC - SYCNXIE LX
Anteil ID - SYCNXID LX
Anteil RC - SYCNXRE LX

Referenzindex

ESTR + 2.5%

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizilierung

PEA-Fähigkeit
Nicht

Anlagehorizont

3 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

Anteil IC - 0,80%
Anteil ID - 0,80%
Anteil RC - 1,60%

Kom. für Outperformance

15% > Benchmark

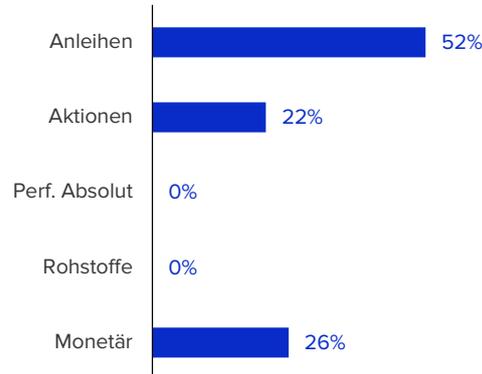
Bewegungskom

Keine

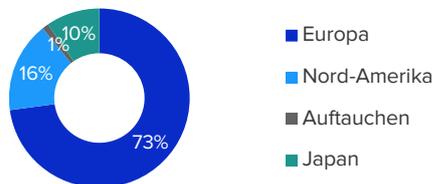
Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen 45
Gewicht der ersten 20 Einträge 13%

Vermögensallokation



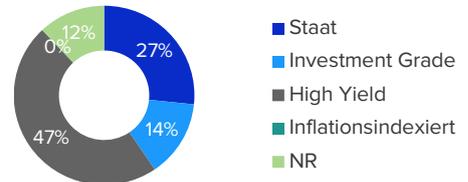
Expo. Land Aktien



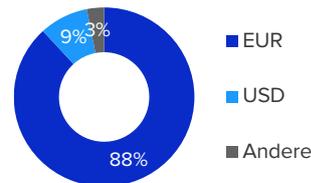
Anleihenportfolio

Anzahl der Zeilen 122,0
Anzahl der Sender 62,0

Bond allocation



Währungs-Exposure



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

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

Beiträge zur Leistung

Positiv	Durch. Pds.	Beitrag	Negative	Durch. Pds.	Beitrag
Eni	1,10%	0,21%	Elior Group 3.75% 2026	0,67%	-0,05%
Sanofi	0,86%	0,10%	Korian 0.875% 2027	1,03%	-0,04%
Faurecia 3.75% 2028	0,71%	0,08%	Foncia 3.8% 2028	0,65%	-0,04%

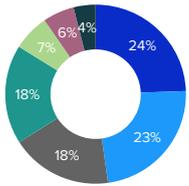
Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Note	NEC-Note	CS-Note		Gew.
Eni	1,2%	3,1/5	-12%	3%	Italy 4.5% 2023	3,4%
Sanofi	1,0%	3,2/5	0%	83%	USA 2.5% 2025	2,1%
BNP Paribas	0,9%	3,3/5	0%	12%	USA 2.75% 2023	1,7%
Alphabet	0,8%	3,3/5	-6%	24%	Eramet 5.875% 2025	1,2%
Vivendi	0,8%	3,5/5	-4%	-7%	Italy 3.75% 2024	1,2%

Anleihen-Positionen



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Note

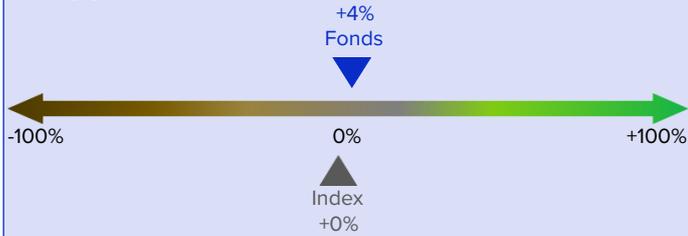
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umgebung	3,3/5
Social	3,4/5
Regierungsführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% 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 AM auf der Grundlage von Daten aus den 2018 bis 2021 berechnet wurden.

Deckungsgrad : fonds 98% / index 98%



Europäische Taxonomie

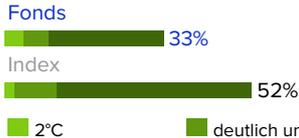
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : fonds 64%



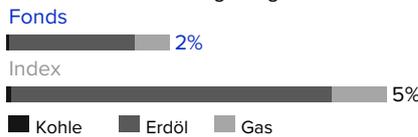
Klimausrichtung - SBTi

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



Fossile Ausstellung

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : fonds 68%

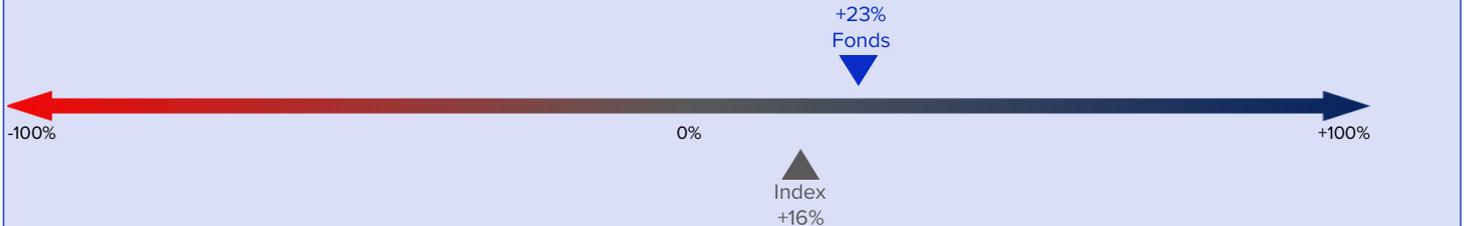


Soziale und gesellschaftliche Analyse

Gesellschaftlicher Beitrag**

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

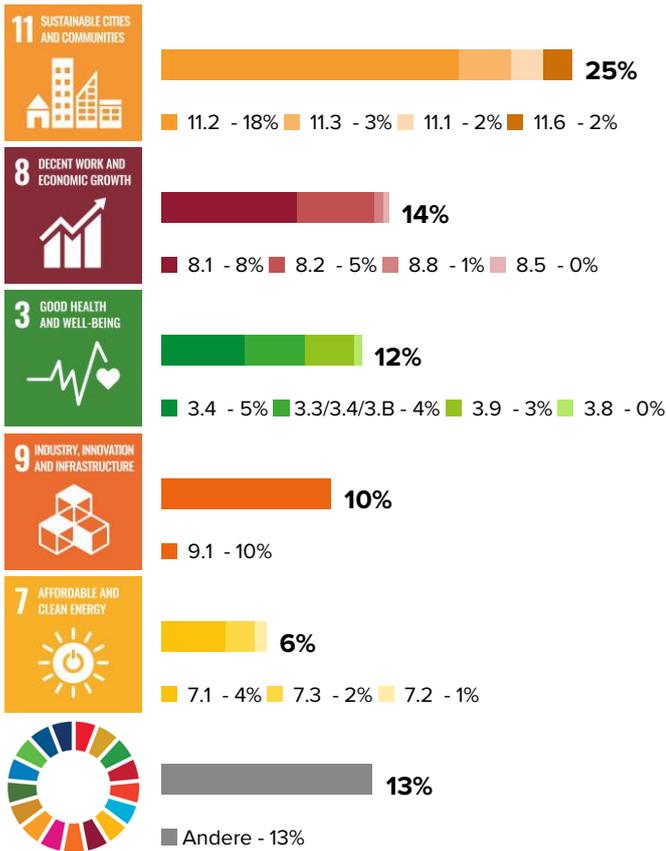
Deckungsgrad : fonds 77% / index 94%



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 (Eigenkapital für Geschäftszahlen).



Ausstellung zu den Zielen für nachhaltige



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und den 169 Zielen, aus denen sie sich zusammensetzen. Exposure wird hier definiert als die Möglichkeit für jedes Unternehmen, durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, einen positiven Beitrag zur Erreichung der SDGs zu leisten. Diese Übung zielt nicht darauf ab, den tatsächlichen Beitrag der Unternehmen zu den SDGs zu messen, eine Bewertung, die von unseren Metriken des gesellschaftlichen (CS) und ökologischen (NEC) Nettobeitrags behandelt wird.

Für jedes investierte Unternehmen werden die von ihm ausgeübten Aktivitäten analysiert, um diejenigen zu identifizieren, die den SDGs ausgesetzt sind. Für eine einzelne Aktivität liegt die Anzahl der Ziele, denen die Aktivität ausgesetzt ist, zwischen 0 und maximal 2. Die Exposition des Unternehmens gegenüber den Zielen einer seiner Tätigkeiten wird dann mit dem entsprechenden Umsatzanteil gewichtet.

Keine signifikante Exposition : 28%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Capgemini

Wir trafen uns mit CapGemini im Rahmen der ESG-Konferenz von Exane und sprachen vor dem Hintergrund einer stetig steigenden Fluktuationsrate bei den Mitarbeitern über Themen im Zusammenhang mit der Verwaltung des Humankapitals, insbesondere das Engagement der Mitarbeiter und ihr Zugehörigkeitsgefühl.

Crédit Agricole

Treffen mit Crédit Agricole, um die Einzelheiten der Strategie der Bank zur Erreichung des Ziels der CO2-Neutralität zu erörtern, die auf dem Investorentag am 22. Juni 2022 vorgestellt wurde. Die Gruppe bleibt angesichts ihrer Position als größter Investor in Frankreich in die Erzeugung von erneuerbarem Strom und Biomethan und ihrer festen Verankerung bei den französischen Landwirten ein wichtiger Akteur des ökologischen Übergangs in Frankreich.

ESG-Kontroversen

Rexel

Gegen Rexel, Legrand und Schneider Electric wurde im Rahmen der Untersuchung des Ausnahmemechanismus Anklage wegen des Verdachts auf Preisabsprache erhoben. Die Anklage gegen Rexel geht mit der Aufforderung einher, eine Bankgarantie in Höhe von 20 Mio. EUR und eine Bargarantie in Höhe von 48 Mio. EUR zu stellen. Wir setzen den Dialog mit dem Unternehmen zu diesem Thema aktiv fort.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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



sycamore
am

sycamore

allocation patrimoine

OKTOBER 2022

Anteil I

Isin-Code | FR0010474015

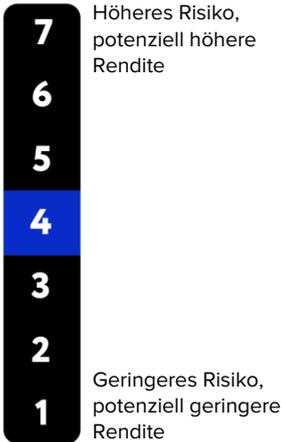
Liquidationswert | 144,5€

Aktiva | 248,3 ME

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung



Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator



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

Management-Team



Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



Emmanuel de SINEY
Manager

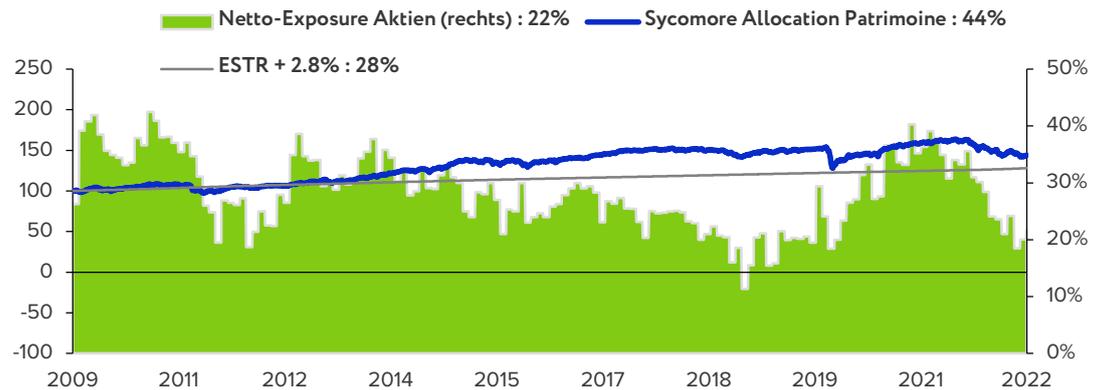


Ariane HIVERT
ESG-Analyst

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.

Leistungen am 31.10.2022



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.

	Okt 2022	1 Jahr	3 Jhr.	5 Jhr.	Krea.*	Annu.	2021	2020	2019	2018	
Fonds %	1,8	-11,3	-11,1	-4,0	-4,8	44,4	2,9	6,0	1,3	6,4	-5,8
Index %	0,2	1,4	1,7	4,6	8,1	27,5	1,9	1,4	1,5	1,6	1,6

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 Jahre	0,9	0,2	-2,4%	6,4%	-0,2	-0,2	-16,7%			
Erstell.	0,8	0,2	1,7%	4,5%	0,7	-0,2	-16,7%	1,1	7%	7%

Managementkommentar

Die Zinssätze scheinen nach einem heftigen Aufwärtstrend seit Anfang des Jahres ein Gleichgewichtsniveau gefunden zu haben. Die ersten Ergebnismeldungen für das dritte Quartal sind bisher beruhigend. In den zyklischen Sektoren verzeichneten Titel wie Faurecia, Michelin und Trigano einen deutlichen Anstieg. Dank der guten Veröffentlichung von JP Morgan und der Sektorrotation konnten sich auch die Unternehmen des Finanzsektors unseres Portfolios (Allianz, AXA, Société Générale) deutlich erholen. Die im Portfolio gehaltenen Technologieunternehmen (Alphabet, Microsoft, SAP, ST Micro) wiesen durchwachsene Ergebnisse und eine mäßige Performance auf. Das Anleiheportfolio trug dank der Unternehmensanleihen erheblich zur Wertentwicklung bei. Bei den Zinssätzen am kurzen Ende der Kurve (2 Jahre und 5 Jahre) behalten wir eine Teilabsicherung bei.



Merkmale

Datum der Erstellung

27/11/2002

ISIN-Codes

Anteil I - FR0010474015

Bloomberg-Codes

Anteil I - SYCOPAI FP

Referenzindex

ESTR + 2.8%

Rechtsform

FCP

Domizilierung

PEA-Fähigkeit

Nicht

Anlagehorizont

3 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

Anteil I - 0,80%

Kom. für Outperformance

15% > Benchmark mit HWM

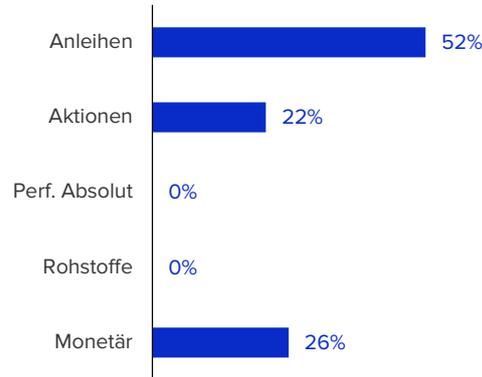
Bewegungskom

Keine

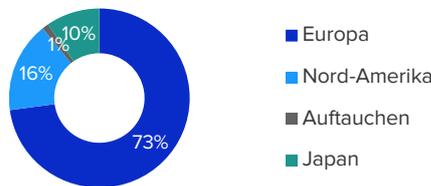
Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen	45
Gewicht der ersten 20 Einträge	13%

Vermögensallokation



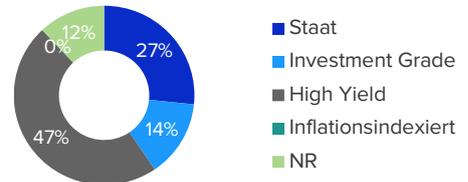
Expo. Land Aktien



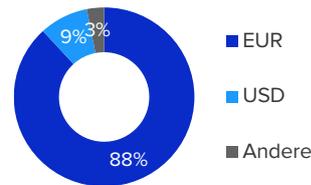
Anleihenportfolio

Anzahl der Zeilen	122,0
Anzahl der Sender	62,0

Bond allocation



Währungs-Exposure



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

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

Beiträge zur Leistung

Positiv	Durch. Pds.	Beitrag	Negative	Durch. Pds.	Beitrag
Eni	1,10%	0,21%	Elior Group 3.75% 2026	0,67%	-0,05%
Sanofi	0,86%	0,10%	Korian 0.875% 2027	1,03%	-0,04%
Faurecia 3.75% 2028	0,71%	0,08%	Foncia 3.8% 2028	0,65%	-0,04%

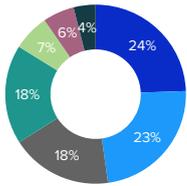
Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Note	NEC-Note	CS-Note		Gew.
Eni	1,2%	3,1/5	-12%	3%	Italy 4.5% 2023	3,4%
Sanofi	1,0%	3,2/5	0%	83%	USA 2.5% 2025	2,1%
BNP Paribas	0,9%	3,3/5	0%	12%	USA 2.75% 2023	1,7%
Alphabet	0,8%	3,3/5	-6%	24%	Eramet 5.875% 2025	1,2%
Vivendi	0,8%	3,5/5	-4%	-7%	Italy 3.75% 2024	1,2%

Anleihen-Positionen



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Note

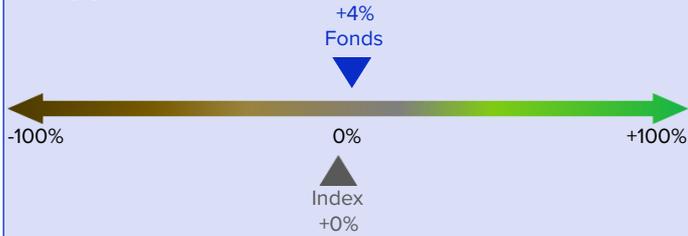
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umgebung	3,3/5
Social	3,4/5
Regierungsführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% 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 AM auf der Grundlage von Daten aus den 2018 bis 2021 berechnet wurden.

Deckungsgrad : fonds 98% / index 98%



Europäische Taxonomie

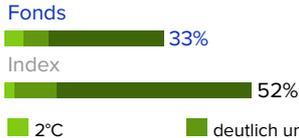
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : fonds 64%



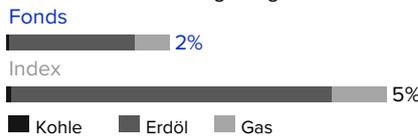
Klimausrichtung - SBTi

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



Fossile Ausstellung

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : fonds 68%



Soziale und gesellschaftliche Analyse

Gesellschaftlicher Beitrag**

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

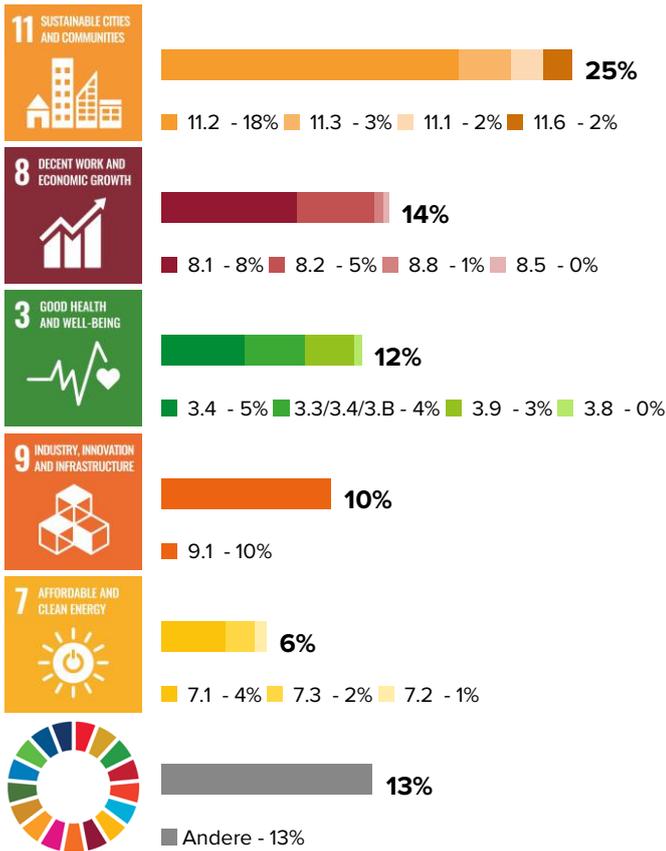
Deckungsgrad : fonds 77% / index 94%



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 (Eigenkapital für Geschäftszahlen).



Ausstellung zu den Zielen für nachhaltige



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und den 169 Zielen, aus denen sie sich zusammensetzen. Exposure wird hier definiert als die Möglichkeit für jedes Unternehmen, durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, einen positiven Beitrag zur Erreichung der SDGs zu leisten. Diese Übung zielt nicht darauf ab, den tatsächlichen Beitrag der Unternehmen zu den SDGs zu messen, eine Bewertung, die von unseren Metriken des gesellschaftlichen (CS) und ökologischen (NEC) Nettobeitrags behandelt wird.

Für jedes investierte Unternehmen werden die von ihm ausgeübten Aktivitäten analysiert, um diejenigen zu identifizieren, die den SDGs ausgesetzt sind. Für eine einzelne Aktivität liegt die Anzahl der Ziele, denen die Aktivität ausgesetzt ist, zwischen 0 und maximal 2. Die Exposition des Unternehmens gegenüber den Zielen einer seiner Tätigkeiten wird dann mit dem entsprechenden Umsatzanteil gewichtet.

Keine signifikante Exposition : 28%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Capgemini

Wir trafen uns mit CapGemini im Rahmen der ESG-Konferenz von Exane und sprachen vor dem Hintergrund einer stetig steigenden Fluktuationsrate bei den Mitarbeitern über Themen im Zusammenhang mit der Verwaltung des Humankapitals, insbesondere das Engagement der Mitarbeiter und ihr Zugehörigkeitsgefühl.

Crédit Agricole

Treffen mit Crédit Agricole, um die Einzelheiten der Strategie der Bank zur Erreichung des Ziels der CO2-Neutralität zu erörtern, die auf dem Investorentag am 22. Juni 2022 vorgestellt wurde. Die Gruppe bleibt angesichts ihrer Position als größter Investor in Frankreich in die Erzeugung von erneuerbarem Strom und Biomethan und ihrer festen Verankerung bei den französischen Landwirten ein wichtiger Akteur des ökologischen Übergangs in Frankreich.

ESG-Kontroversen

Rexel

Gegen Rexel, Legrand und Schneider Electric wurde im Rahmen der Untersuchung des Ausnahmemechanismus Anklage wegen des Verdachts auf Preisabsprache erhoben. Die Anklage gegen Rexel geht mit der Aufforderung einher, eine Bankgarantie in Höhe von 20 Mio. EUR und eine Bargarantie in Höhe von 48 Mio. EUR zu stellen. Wir setzen den Dialog mit dem Unternehmen zu diesem Thema aktiv fort.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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



sycamore
am

sycamore

L/S opportunities

OKTOBER 2022

Anteil I

Isin-Code | FR0010473991

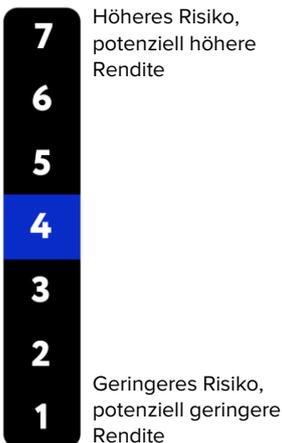
Liquidationswert | 353,5€

Aktiva | 277,0 ME

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung



Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator



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

Management-Team



Gilles SITBON
Manager

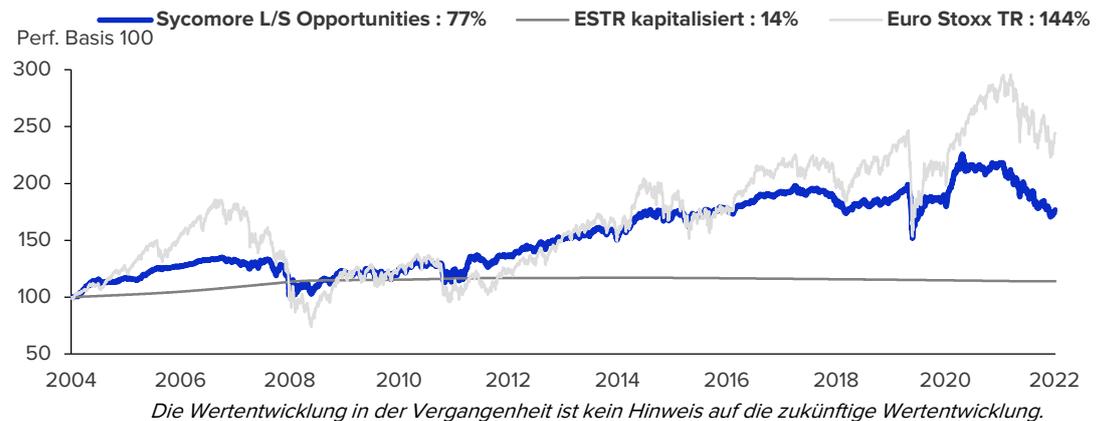


Hadrien BULTE
Manager - Analyst

Anlagestrategie

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

Leistungen am 31.10.2022



	Okt 2022	1 Jahr	3 Jhr.	5 Jhr.	Krea.*	Annu.	2021	2020	2019	2018	
Fonds %	3,1	-16,3	-18,5	-4,6	-8,2	76,7	3,2	1,0	8,7	9,9	-9,3
Index %	0,0	0,0	-0,1	-1,0	-1,8	14,2	0,7	-0,5	-0,5	-0,4	-0,4

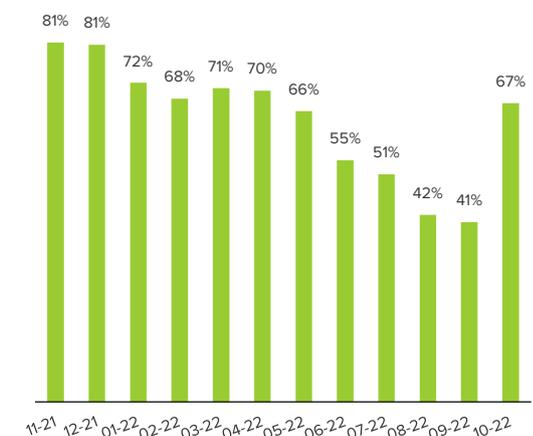
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,5	-3,2%	11,8%	n/a	13,8%	-0,1	-0,3	-24,4%	-37,9%
Erstell.	0,8	0,4	0,9%	10,0%	n/a	13,9%	0,2	-0,1	-27,0%	-60,2%

Managementkommentar

Die Märkte legten positiv zu, da die Zinsen sanken und erneut die Hoffnung auf eine Pause der Zentralbanken bei der Straffung der Geldpolitik aufkam. Vor diesem Hintergrund erhöhten wir das Nettoengagement deutlich von 41 % (davon 13 % in SPACs und M&A-Arbitrage) auf 67 % (davon 18 % in SPACs und M&A-Arbitrage). Wir eröffneten Long-Positionen in Netflix, Disney, Sodexo, Aveva (wird derzeit von Schneider Electric übernommen) und lösten unsere Long-Positionen in Vivendi und IWG auf. Bei den Short-Positionen gingen wir Positionen in Telefonica und Lufthansa ein und lösten unsere IAG-Position auf. Wir betonten die gute Performance von TotalEnergies, SAP, Carrefour und Renault während des Berichtszeitraums (letztere im Zuge der Diskussion der Aktionärsstruktur mit Nissan). Viaplay enttäuschte dagegen, da das Unternehmen seine Prognosen für 2022 und 2023 aufgrund einer Verlangsamung des Wachstums senkt. Der langfristige Finanzausblick bleibt unverändert, allerdings mit einem anderen geografischen Mix.

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 KIID 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 A simuliert.



Merkmale

Datum der Erstellung

11/10/2004

ISIN-Codes

Anteil I - FR0010473991

Anteil R - FR0010363366

Bloomberg-Codes

Anteil I - SYCOPTI FP

Anteil R - SYCOPTR FP

Referenzindex

ESTR kapitalisiert

Rechtsform

FCP

Domizilierung

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

Anteil I - 1,00%

Anteil R - 2,00%

Kom. für Outperformance

15% > Benchmark mit HWM

Bewegungskom

Keine

Portfolio

Aktienquote	67%
Aktive Bruttoexposition	86%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	81
Gewicht der ersten 20 Einträge	39%
Median Börsenkapitalisierung Long	30,6 Mds €
Mediane Marktkapitalisierung Short	10,1 Mds €

Branchenexposition



Aktive Ausstellung

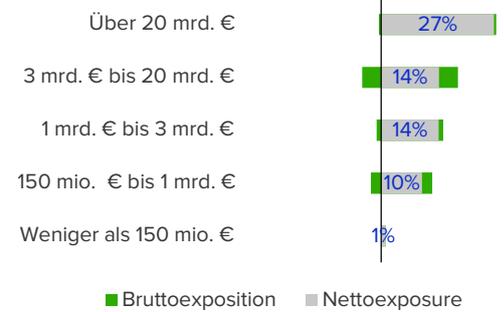
Langzeitaktien : 77%	Deckblätter : -1%
Kurzzeitaktien : -8%	Expo. Netto : 67%

Aufwertung

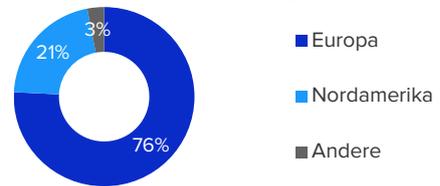
2022 PER Long	9,7x
2022 PER Short	16,0x
2022 Long EPS Wachstum	11,9%
2022 Short EPS Wachstum	32,6%
2022 Long ROE	14,3%
2022 Short ROE	13,9%

Fonds

Aufteilung nach Kapitalisierung



Geografische Verteilung



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*.

SPICE	Fonds
S-Note	3,5/5
P-Note	3,3/5
I-Note	3,5/5
C-Note	3,6/5
E-Note	3,5/5
E-Note	3,2/5

Beiträge zur Leistung

Positiv	Durch. Pds.	Beitrag	Negative	Durch. Pds.	Beitrag
AerCap	2,12%	0,48%	Kurze Pos. 1	-1,06%	-0,14%
SAP	2,22%	0,29%	IAG	0,00	-0,11%
TotalEnergies	2,08%	0,27%	Kurze Pos. 2	-1,05%	-0,10%
Rentokil Init.	1,68%	0,26%	Polestar Auto.	0,53%	-0,08%
Airbus	1,13%	0,25%	Kurze Pos. 3	-0,59%	-0,07%

Langzeitpositionen

	Gew.	SPICE-Note
Aveva	4,9%	3,4/5
ESG Core Inv.	2,3%	3,0/5
SAP	2,2%	4,2/5
Aercap	2,1%	3,0/5
TotalEnergies	2,1%	3,0/5

Kurzzeitpositionen

	Gew.	SPICE-Note
Industrie 1	-1,4%	3,0/5
Diskretionärer Verb. 1	-1,1%	0,0/5
Diskretionärer Verb. 2	-1,0%	3,5/5
Industrie 2	-0,6%	3,0/5
Energie 1	-0,6%	3,2/5



ESG-Note

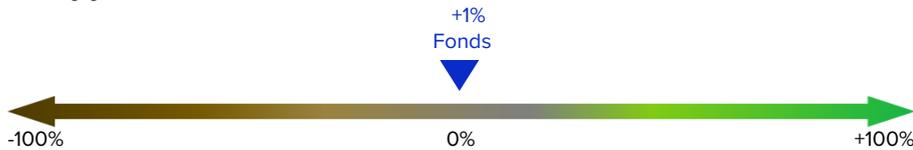
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umgebung	3,2/5
Social	3,4/5
Regierungsführung	3,4/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Übergang 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 AM auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2018 bis 2021 berechnet wurden.

Deckungsgrad : fonds 96%



Europäische Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : fonds 97%



Fossile Ausstellung

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : fonds 79%

kg. eq. CO₂ /Jahr/k€

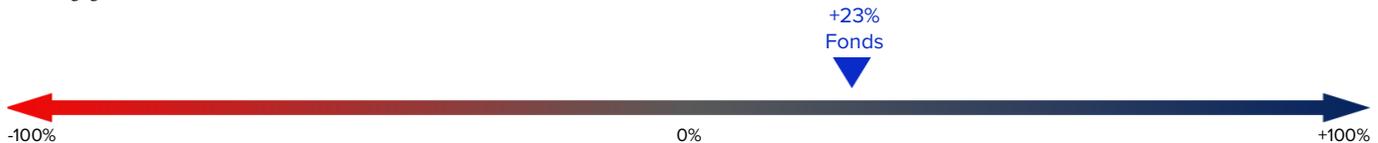
Fonds
79

Soziale und gesellschaftliche Analyse

Gesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : fonds 92%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

ESG-Kontroversen

No Comment.

Votes

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

ESG-Kommentar

No Comment.



sycamore
am

sycamore sélection crédit

OKTOBER 2022

Anteil I

Isin-Code | FR0011288489

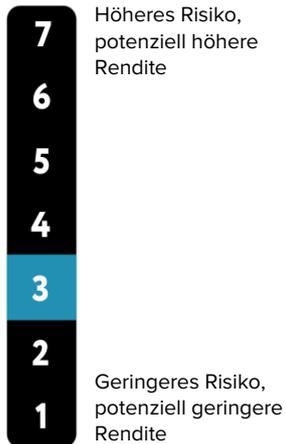
Liquidationswert | 118,0€

Aktiva | 778,7 M€

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung



Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator



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

Management-Team



Stanislas de BAILLENCOURT
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager



Tony LEBON
Kreditanalyst



Ariane HIVERT
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



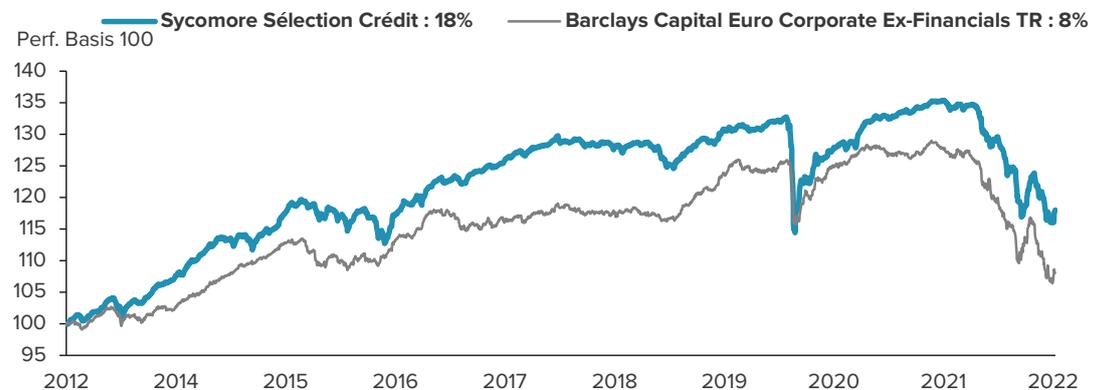
Deutschland

Anlagestrategie

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

Das Anlageziel von Sycamore Sélection Crédit besteht darin, über einen Mindestanlagehorizont von fünf Jahren eine Rendite zu erzielen, die über derjenigen des Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond Index (Coupons reinvestiert) liegt, wobei die Duration zwischen 0 und +5 liegt und ein sozial verantwortlicher Anlageprozess zugrunde gelegt wird. Der Fonds strebt außerdem an, den Referenzindex beim Net Environmental Contribution (NEC) und beim Indikator für das Mitarbeiterwachstum über drei Jahre zu übertreffen, um Unternehmen auszuwählen, die insbesondere im Hinblick auf die Umwelt nachhaltig sind und / oder zur Beschäftigung beitragen.

Leistungen am 31.10.2022



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.

	Okt 2022	1 Jahr	3 Jhr.	5 Jhr.	Krea. Annu.	2021	2020	2019	2018		
Fonds %	1,2	-12,4	-12,1	-9,8	-8,8	18,0	1,7	1,9	0,2	5,5	-2,9
Index %	0,4	-14,4	-14,4	-13,2	-9,0	8,1	0,8	-1,2	3,0	6,3	-1,1

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Angst vor einer Rezession in Europa macht die Anleger nervös und die Kreditvergabe bleibt volatil. Am Primärmarkt werden so gut wie keine Hochzinsanleihen begeben. Die wenigen Emissionen bieten sehr hohe Kupons, um Anleger anzulocken. Die Emittenten verwalten ihre Verbindlichkeiten aktiv. Einige, wie der Papierhersteller Sappi, machen Rückkaufangebote für ihre abgezinsten Schulden. Andere, z. B. das Pharmaunternehmen Stada, refinanzieren ihre 2024 fälligen Verbindlichkeiten durch weiter in der Zukunft liegende Emissionen. Der spanische Energieerzeuger Naturgy rief seine Hybridanleihe zum vereinbarten Termin zurück und refinanzierte sie angesichts der unvorteilhaften Marktbedingungen nicht. Die Unternehmensberichtsaison ist in vollem Gange, und die Veröffentlichungen enthielten einige positive Überraschungen, insbesondere im Automobilsektor (Renault, Faurecia). Die bislang in Europa vorherrschende Widerstandsfähigkeit des Konsums spiegelte sich in den Ergebnissen von Fnac wider, der es gelang, ihre Margen zu halten.

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



Merkmale

Datum der Erstellung

01/09/2012

ISIN-Codes

Anteil I - FR0011288489

Anteil ID - FR0011288505

Anteil R - FR0011288513

Bloomberg-Codes

Anteil I - SYCSCRI FP

Anteil ID - SYCSCRD FP

Anteil R - SYCSCRR FP

Referenzindex

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform

FCP

Domizilierung

PEA-Fähigkeit

Nicht

Anlagehorizont

5 Jhr.

Mindestinvestition

100 EUR

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

J+3

Feste Kosten

Anteil I - 0,60%

Anteil ID - 0,60%

Anteil R - 1,20%

Kom. für Outperformance

10% > Benchmark

Bewegungskom

Keine

Portfolio

Quote

91%

Anzahl der Zeilen

213

Anzahl der Sender

139

Aufwertung

Empfindlichkeit

2,7

Rendite bei Fälligkeit

7,3%

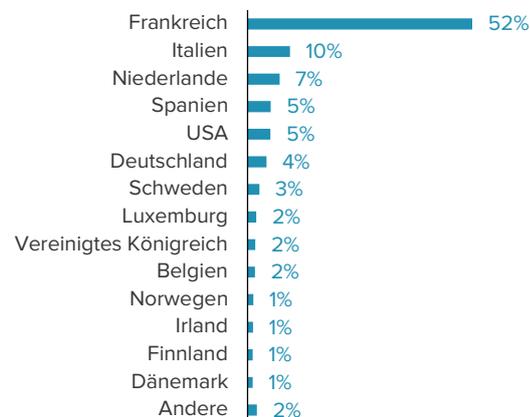
Mittlere Reife

3,5Jahre

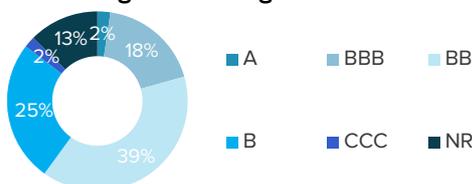
Verteilung nach



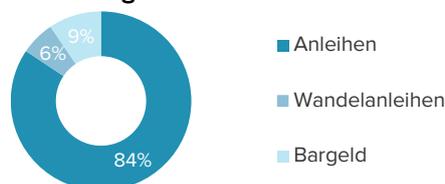
Geografische Verteilung



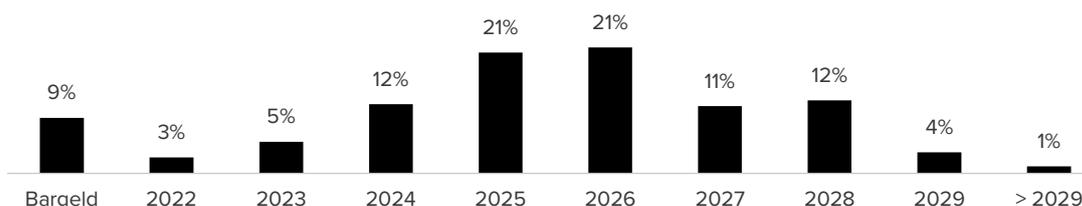
Verteilung nach Rating



Verteilung nach Aktiva



Verteilung nach Fälligkeit



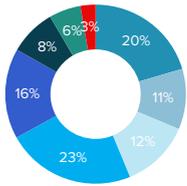
SPICE steht für Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment und ist unser Instrument zur Bewertung der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen. Er integriert die Analyse von wirtschaftlichen, governance-, umweltbezogenen, sozialen und gesellschaftlichen Risiken und Chancen in die Durchführung 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	3,3/5	3,3/5
S-Note	3,2/5	3,1/5
P-Note	3,3/5	3,3/5
I-Note	3,3/5	3,5/5
C-Note	3,5/5	3,3/5
E-Note	3,3/5	3,2/5

Wichtigste Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Note	Nachhaltige Thematik
Picard 3.875% 2026	1,4%	Konso. Grundlegend	3,3/5	Ernährung und Wohlbefinden
Gestamp 3.25% 2026	1,3%	Konso. Verschwiegenheit	3,0/5	Nachhaltiges Ressourcenmgmt
La Mondiale 5.05% Perp	1,2%	Finanzen	3,2/5	Gesundheit und Sicherheit
Orange 2.375% Perp	1,2%	Telekoms	3,1/5	Digital und Kommunikation
Groupama 6.375% Perp	1,1%	Finanzen	3,2/5	Gesundheit und Sicherheit



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Bau

Selektivität (% der zulässigen Wertpapiere) **29%**

ESG-Note

	Fonds	Index
ESG*	3,2/5	3,2/5
Umgebung	3,3/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,2/5
Regierungsführung	3,2/5	3,3/5

Beste ESG-Bewertungen

	ESG	E	S	G
Orsted	4,2/5	4,7/5	4,0/5	4,0/5
Neoen Sa	4,1/5	4,5/5	3,6/5	4,2/5
Spie Sa	3,9/5	4,4/5	4,0/5	3,6/5
Brunello	3,9/5	2,8/5	4,2/5	3,9/5
Nexans	3,9/5	3,9/5	3,6/5	4,2/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Übergang 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 AM auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2018 bis 2021 berechnet wurden.

Deckungsgrad : fonds 93% / index 40%



Europäische Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : fonds 68% / index 48%

Fonds



Fossile Ausstellung

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds

1%

Index

5%

■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : fonds 67% / index 92%

kg. eq. CO₂ /Jahr/k€

Fonds

259

Index

291

Soziale und gesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

Deckungsgrad : fonds 87% / index 49%

Fonds

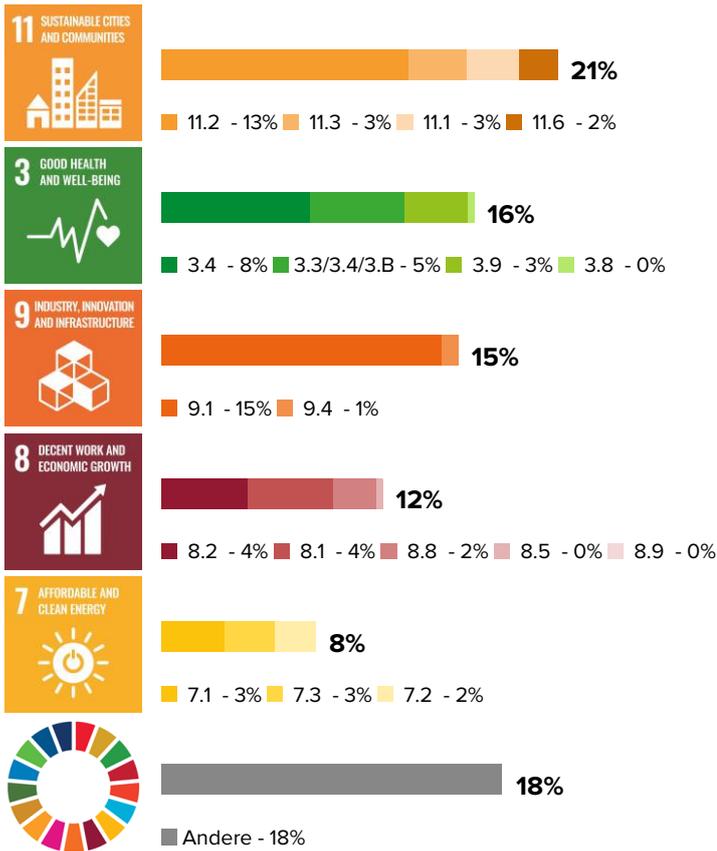
17%

Index

9%



Ausstellung zu den Zielen für nachhaltige



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und den 169 Zielen, aus denen sie sich zusammensetzen. Exposure wird hier definiert als die Möglichkeit für jedes Unternehmen, durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, einen positiven Beitrag zur Erreichung der SDGs zu leisten. Diese Übung zielt nicht darauf ab, den tatsächlichen Beitrag der Unternehmen zu den SDGs zu messen, eine Bewertung, die von unseren Metriken des gesellschaftlichen (CS) und ökologischen (NEC) Nettobeitrags behandelt wird.

Für jedes investierte Unternehmen werden die von ihm ausgeübten Aktivitäten analysiert, um diejenigen zu identifizieren, die den SDGs ausgesetzt sind. Für eine einzelne Aktivität liegt die Anzahl der Ziele, denen die Aktivität ausgesetzt ist, zwischen 0 und maximal 2. Die Exposition des Unternehmens gegenüber den Zielen einer seiner Tätigkeiten wird dann mit dem entsprechenden Umsatzanteil gewichtet.

Keine signifikante Exposition : 24%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Accor

Individuelles Engagement an der Seite des Unternehmens, um zu verstehen, wie es die im Folgenden beschriebene Menschenrechtskontroverse versteht und auf sie reagiert, hauptsächlich im Rahmen seiner nach französischem Recht vorgeschriebenen Sorgfaltspflicht.

Renault

Unser ESG-Team besuchte das Werk Refactory in Flins. Dieser Standort ist vollständig der Kreislaufwirtschaft gewidmet und stellt in Europa eine Premiere dar. Bei seiner Organisation stehen drei Bereiche im Mittelpunkt: Aufarbeitung von Gebrauchtfahrzeugen (Re-Trofit), Erneuerung von mechanischen Teilen (Re-Cycle) und Entwicklung des Wasserstoffantriebs (Re-Energy).

ESG-Kontroversen

Rexel

Gegen Rexel, Legrand und Schneider Electric wurde im Rahmen der Untersuchung des Ausnahmemechanismus Anklage wegen des Verdachts auf Preisabsprache erhoben. Die Anklage gegen Rexel geht mit der Aufforderung einher, eine Bankgarantie in Höhe von 20 Mio. EUR und eine Bargarantie in Höhe von 48 Mio. EUR zu stellen. Wir setzen den Dialog mit dem Unternehmen zu diesem Thema aktiv fort.

Accor

In einem am 1. Oktober ausgestrahlten Dokumentarfilm wird über die Verletzung von Arbeitnehmerrechten bei einem der Subunternehmer von Accor in Katar berichtet. Der fragliche Subunternehmer stellt der Gruppe Sicherheitspersonal in ihren Hotels zur Verfügung. In seiner Reaktion in der Presse sprach der Geschäftsführer Sébastien Bazin von „Katar-Bashing“ im Zusammenhang mit der Ausrichtung der FIFA-Weltmeisterschaft durch das Land vom 20. November bis 18. Dezember dieses Jahres.