

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Januar 2024



sycomore
am



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

JANUAR 2024

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 504,5€

Assets | 557,9 ME

SFDR 8

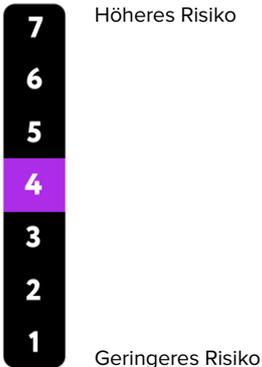
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Olivier CASSÉ
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



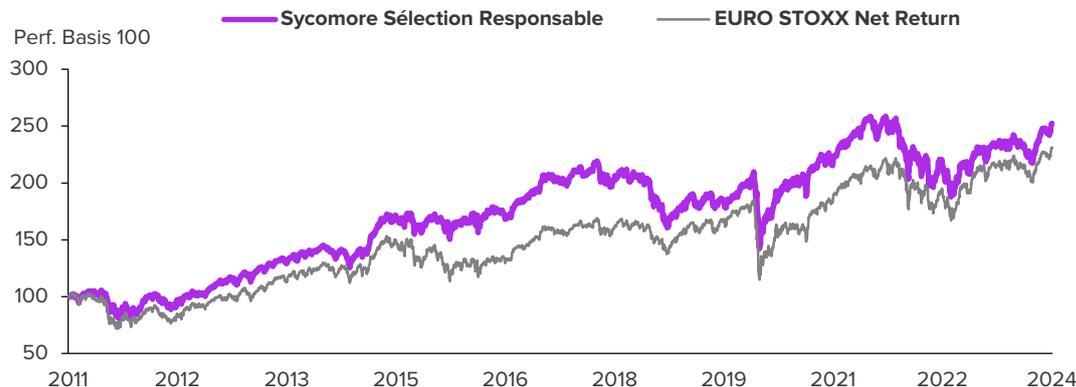
Deutschland

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.01.2024



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

	Jan 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	1,8	1,8	11,6	17,1	46,7	152,3	7,4	19,4	-18,5	16,2	11,1
Index %	1,9	1,9	10,6	31,8	54,7	130,8	6,6	18,5	-12,3	22,7	0,2

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Aktienmärkte des Euroraums erreichten im Berichtsmonat erneut historische Höchststände, was auf die Veröffentlichung beruhigender wirtschaftlicher Frühindikatoren und einen starken Beginn der Berichtssaison für die Jahresergebnisse zurückzuführen war. Die Technologieführer ASML und SAP zeigten, dass einige Unternehmen in der Eurozone in der Lage sind, trotz des schwachen makroökonomischen Umfelds in Europa ein signifikantes Wachstum zu erzielen und erstklassige Aussichten zu bieten. Aus dieser starken Überzeugung heraus haben wir das Portfolio für die nächsten Monate hauptsächlich in drei großen, zukunftsträchtigen Themenbereichen positioniert: Elektrifizierung, künstliche Intelligenz und Gesundheit. Darüber hinaus zählen einige zyklischere, aber sehr niedrig bewertete Unternehmen (wie Renault und Société Générale) zu unseren wichtigsten Überzeugungen.



Merkmale

Lancierung

24/01/2011

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010971705

Anteilsklasse ID -

FR0012719524

Anteilsklasse ID2 -

FR0013277175

Anteilsklasse RP -

FR0010971721

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYSEREI FP

Anteilsklasse ID - SYSERED FP

Anteilsklasse ID2 - SYSERD2

FP

Anteilsklasse RP - SYSERER FP

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse ID2 - 1,00%

Anteilsklasse RP - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

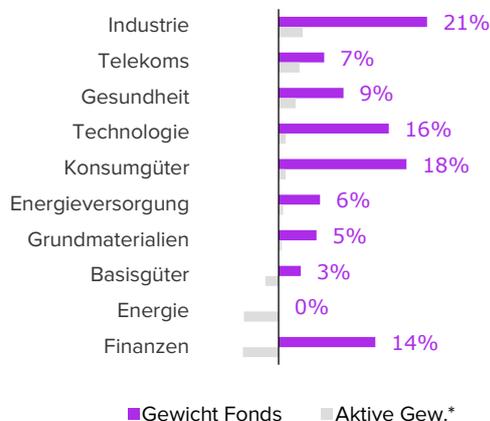
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	35%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	40
Gewichtung Top 20	71%
Median Marktkapit.	59,5 Mds €

Branchenexposition

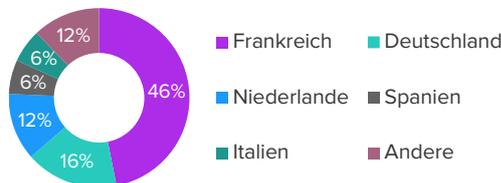


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

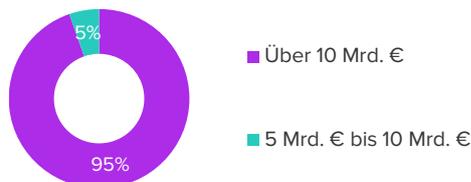
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2024	11,7x	12,3x
Croissance bénéficiaire 2024	6,1%	5,7%
Ratio P/BV 2024	1,5x	1,7x
ROE	13,0%	14,0%
Rendement 2024	3,0%	3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
ASML	5,7%	4,3/5	+6%	27%
SAP	4,5%	3,9/5	+5%	20%
Prysmian	4,5%	3,8/5	+28%	24%
Siemens AG	4,4%	3,4/5	+20%	43%
KPN	4,3%	3,6/5	0%	60%
Renault	4,3%	3,4/5	+26%	0%
LVMH	4,2%	3,8/5	-13%	-22%
Air Liquide	4,1%	4,1/5	+1%	18%
Société Générale	4,0%	3,3/5	0%	18%
Schneider E.	3,7%	4,2/5	+13%	37%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
ASML	4,7%	0,76%
SAP	3,6%	0,59%
LVMH	3,7%	0,23%
Negative		
Infineon	2,1%	-0,24%
Renault	3,5%	-0,21%
Michelin	3,6%	-0,20%

Transaktionen

Kauf

Novartis Ag-Reg

Erhöhung

Renault

Sap

Prysmian

Verkauf

Reduziert

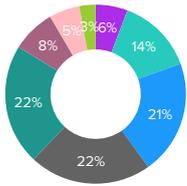
Autoliv

Sanofi

Schneider E.



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

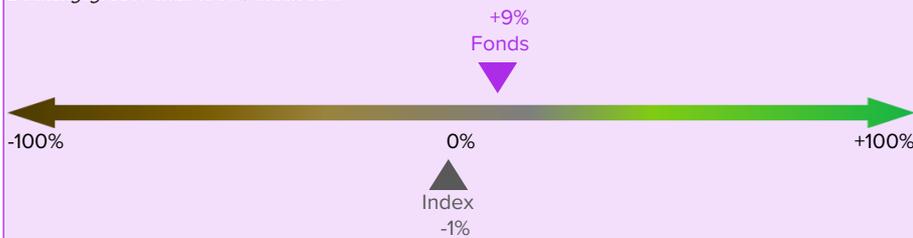
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,6/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



EU Taxonomie

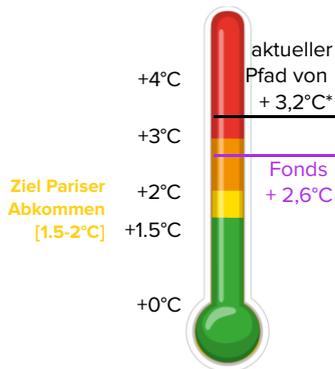
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Temperatur steigend - SB2A

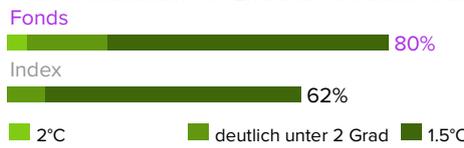
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 91%



Klimausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

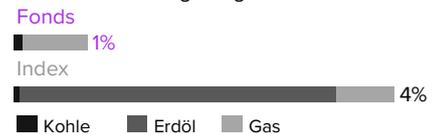
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Biodiversität- Fußabdruck

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



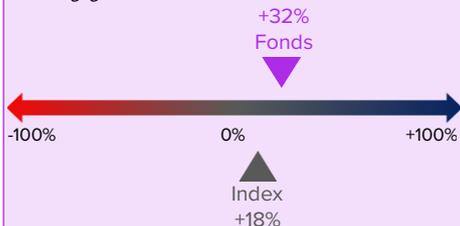
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

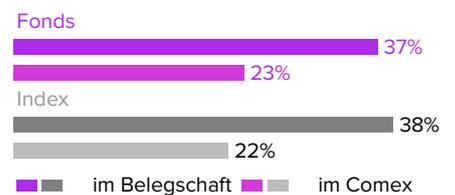
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

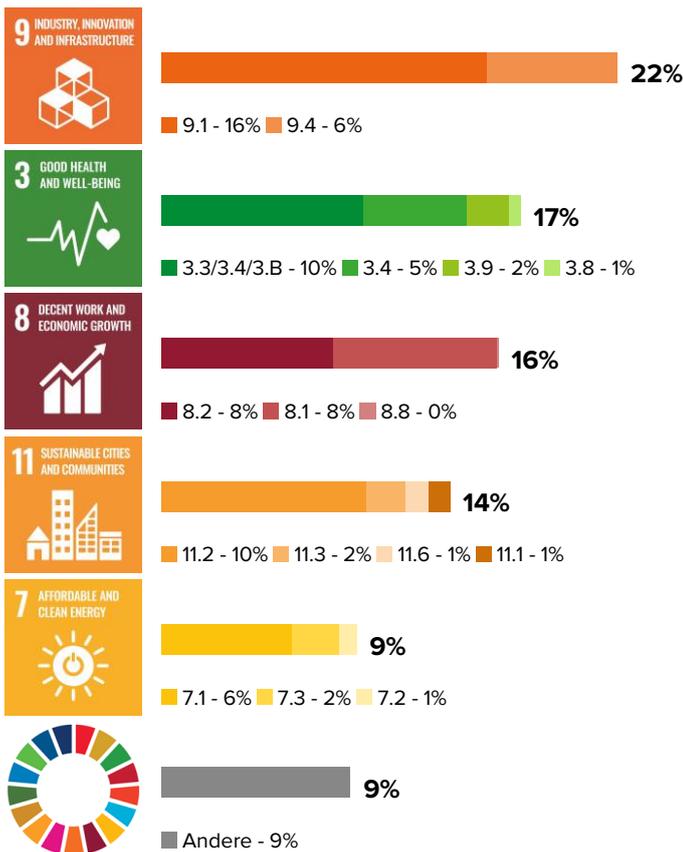
Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%
 Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 100%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik zeigt die Befolgung der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichem Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.

Die Aktivitäten jedes gehaltenen Unternehmens werden hierfür analysiert. Die Zahl der Aktivitäten kann zwischen 0 und 2 variieren. Die Zielbefolgung eines Unternehmens bezüglich seiner Aktivitäten ist durch seinen umsatzbringenden Anteil gewichtet.

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

Keine signifikante Exposition : 20%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Novo Nordisk

Die FDA hat darauf hingewiesen, dass es noch keine Beweise dafür gibt, dass die Anti-Absetzmittel wie Wegovy mit Selbstmordgedanken in Verbindung gebracht werden. Dennoch setzt Lagence seine Forschungen in diesem Bereich fort: Sie kann in Anbetracht der begrenzten Daten, die zur Verfügung stehen, ein größeres Risiko nicht endgültig ausschließen. Wir werden die möglichen Nebenwirkungen der Anti-Absetzmittel bei Personen, die dieses Arzneimittel aus ästhetischen Gründen (insbesondere Selbstmordgedanken und Selbstverstümmelungen, Aspirationen, Darmverschluss) ohne Indikation einnehmen, weiterhin genau beobachten.

ESG-Kontroversen

Novartis

Die amerikanische Food and Drug Administration (FDA) will eine Fernsehwerbung für Kisqali überarbeiten. Die FDA ist der Ansicht, dass diese Werbung die Wirksamkeit von Kisqali in Frage stellt und Patienten, die an fortgeschrittenem oder metastasiertem Krebs erkrankt sind, in Bezug auf die überlegene Wirkung von Kisqali bei der Behandlung ihrer Krankheit und ihrer Symptome in die Irre führen könnte. Novartis bekräftigt in der Pressemitteilung, dass Kisqali den Patienten ein längeres Leben ermöglicht und dazu beiträgt, ihre Lebensqualität zu verbessern.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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

Esker

Wir haben 5 Maßnahmen eingeleitet: 1) Erreichung eines Frauenanteils von 30 % im Exekutivkomitee mit Zielvorgaben für kurze und lange Zeiträume. 2) Aus Gründen der Gleichberechtigung den seit 24 Jahren amtierenden Rechnungsführer ablösen. 3) Nommer un administrateur indépendant au sein du comité d'audit afin qu'il soit composé de 3 membres à 66% indépendants. 4) Abstimmung über die Vergütung des Generaldirektors in der Generalversammlung. 5) Festlegung von Zielen zur Verringerung der Kohlenstoffemissionen.



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

JANUAR 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 101,4€

Assets | 52,6 M€

SFDR 8

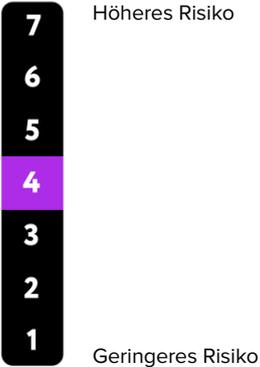
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 50\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Hugo MAS
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



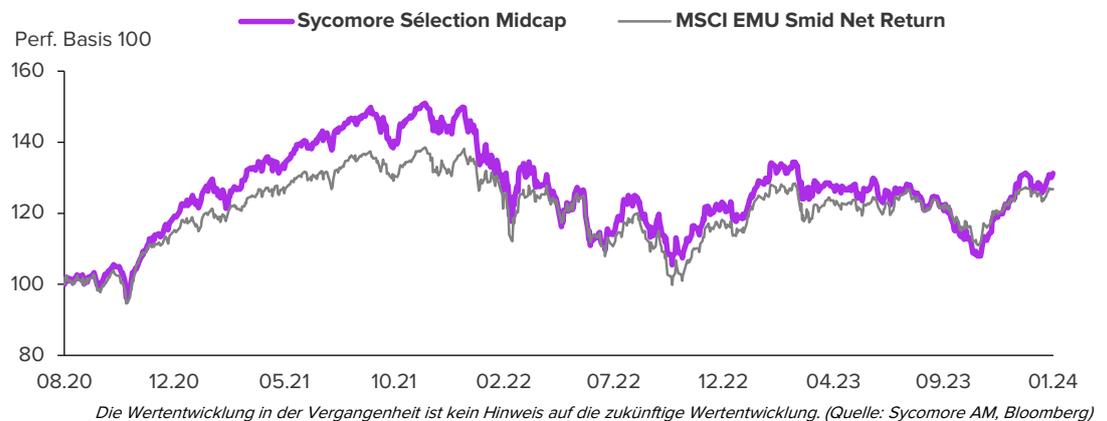
Frankreich

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl von Wertpapieren mittlerer Kapitalisierung

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

Performance zum 31.01.2024



	Jan 2024	1 Jahr	3 Jr. *08/20	Annu. 2023	2022	2021
Fonds %	0,3	1,6	8,0	8,1	-20,5	25,4
Index %	-0,1	1,7	10,4	7,1	10,8	18,9

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

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
08/20*	1,0	1,0	1,0%	18,0%	16,6%	5,4%	0,4	0,2	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Der Jahresbeginn ist von einer Neukalibrierung der Erwartungen hinsichtlich des Zeitpunkts und des Umfangs der Zinssenkungen durch die Zentralbanker sowie von anhaltenden Spannungen im Roten Meer geprägt, die eine Rückkehr der Inflation befürchten lassen. Die Streuung ist bereits zu Beginn des Jahres ausgeprägt, wobei sich die Technologiewerte gut entwickeln, insbesondere im Segment der Halbleiter und der Software, während zinsensensitive Werte wie Konsumgüter und erneuerbare Energien Rückschläge hinnehmen müssen. Solaria stand unter Druck, da die Strompreise in Deutschland sanken und Befürchtungen über die Verschiebung der Inbetriebnahme neuer Kapazitäten aufkamen, die seine Finanzziele für 2024 und 2025 in Frage stellen könnten. Puma beendet das Jahr 2023 mit erheblichen Auswirkungen der Abwertung des argentinischen Peso und gibt einen Ausblick für 2024, der weit hinter den Markterwartungen zurückbleibt, was die Attraktivität der Marke nach dem Wechsel ihres Managers zu Adidas in Frage stellt.



Merkmale

Lancierung

10/12/2003

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0010376343

Anteilsklasse I - FR0013303534

Anteilsklasse R -
FR0010376368

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYNSMAC FP

Anteilsklasse I - SYNSMAI FP

Anteilsklasse R - SYNSMAR FP

Referenzindex

MSCI EMU Smid Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

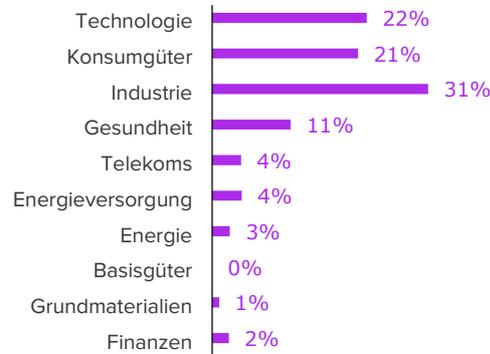
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	8%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	50
Gewichtung Top 20	59%
Median Marktkapit.	3,9 Mds €

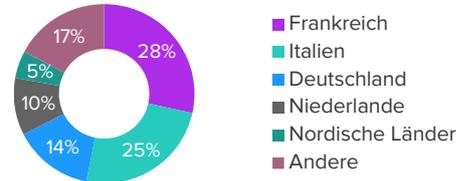
Branchenexposition



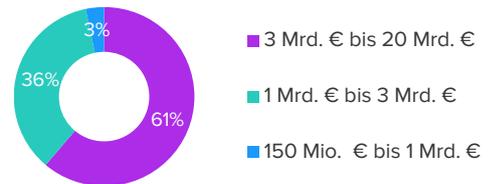
Bewertung

Ratio P/E 2024	15,6x	11,3x
Croissance bénéficiaire 2024	15,8%	5,8%
Ratio P/BV 2024	2,3x	1,3x
ROE	14,9%	11,9%
Rendement 2024	2,1%	3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Sopra Steria	4,5%	3,8/5	0%	18%
Ipsos	4,1%	3,3/5	0%	9%
INWIT	4,1%	3,6/5	0%	50%
Arcadis	4,0%	3,7/5	+19%	40%
SeSa	3,9%	3,9/5	0%	10%
Virbac	3,4%	3,8/5	0%	37%
Alten	3,2%	3,9/5	+3%	-5%
DEME Group	3,0%	3,5/5	+42%	0%
Brunello C.	2,7%	4,0/5	-10%	-15%
SPIE	2,7%	3,8/5	+14%	38%

Performancebeitrag

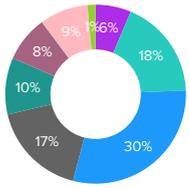
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Sopra Steria	4,2%	0,38%
Ipsos	4,0%	0,33%
Alten	3,0%	0,23%
Negative		
Solaria Energia	2,3%	-0,75%
Puma	1,7%	-0,50%
Verbio	0,7%	-0,33%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
LYXOR MSCI EMU SMALL CAP	Fugro	Bechtle	Verallia
Bucher Industries	Virbac	Husqvarna	Kion
Nexans	Sopra Steria	Ariston	Azelis



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

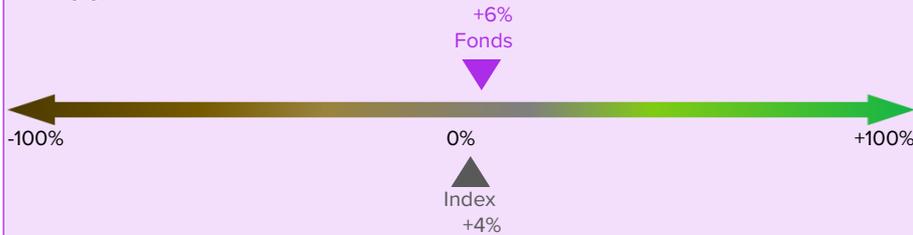
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,2/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,2/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

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

calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.
Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 90%



EU Taxonomie

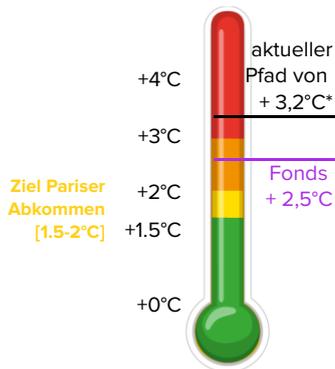
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Temperatur steigend - SB2A

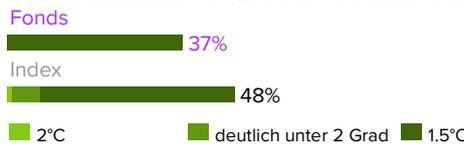
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 47%



Klimausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

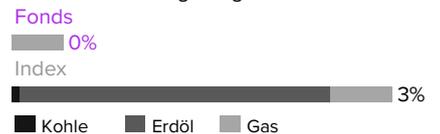
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



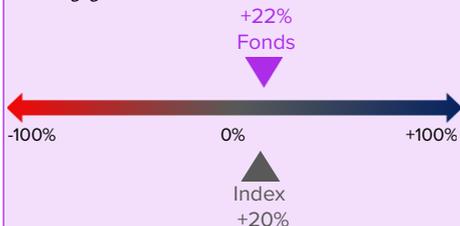
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 72%



The Good Jobs Rating - Quantité

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 90%

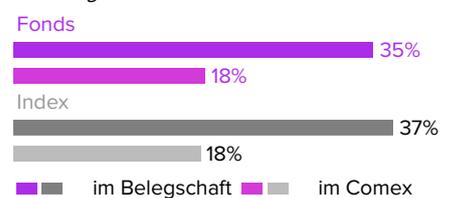


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 97%

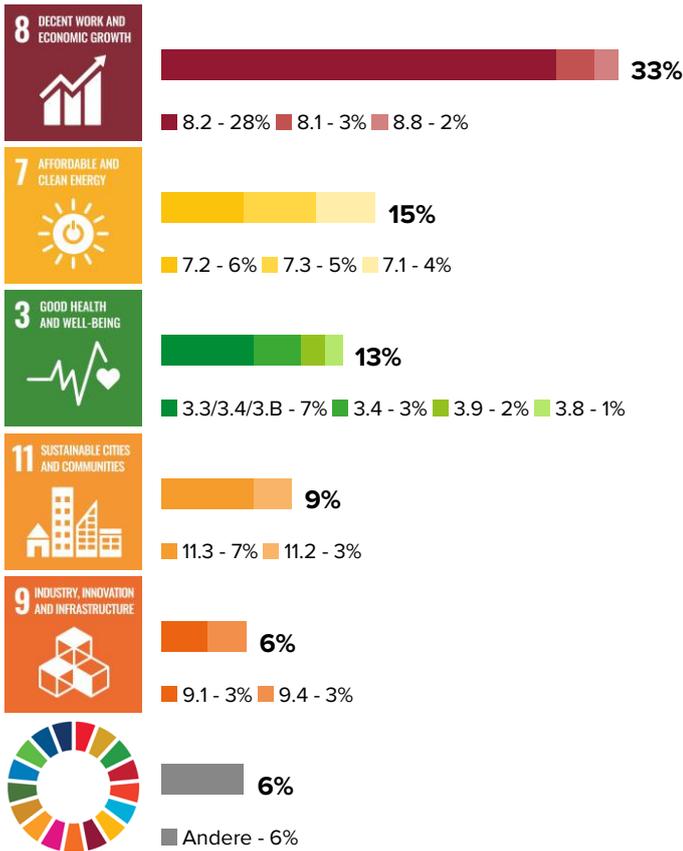
Deckungsgrad Comex: Fonds 99% / Index 98%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 26%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Esker

Wir haben 5 Verpflichtungen initiiert: 1) Erreichen eines Frauenanteils von 30% im Exekutivausschuss mit mittel- und kurzfristigen Zielen. 2) Aus Gründen der Unabhängigkeit den seit 24 Jahren tätigen Wirtschaftsprüfer ersetzen. 3) Einen unabhängigen Direktor in den Prüfungsausschuss berufen, damit dieser aus drei Mitgliedern besteht, die zu 66% unabhängig sind. 4) Die Vergütung des Chief Executive Officers wird der Hauptversammlung zur Abstimmung vorgelegt. 5) Festlegung von Zielen für die Reduzierung des CO2-Fußabdrucks.

Elis

In einem Gespräch mit der Geschäftsleitung hatten wir die Gelegenheit, die Klimastrategie des Konzerns zu erläutern, die im September 2023 aktualisiert wurde. Die Strategie basiert auf drei Säulen: Optimierung der industriellen Prozesse, Produkte und Transport. Wir schätzen insbesondere die von Elis entwickelte Strategie, die Nutzungsdauer der Produkte durch eine angepasste Wartungs- und Reparaturpolitik zu verlängern.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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



sycomore
am

sycomore

europa éco solutions

JANUAR 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 156,9€

Assets | 515,1 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Anne-Claire
ABADIE
Manager



Alban
PRÉAUBERT
Manager



Frankreich



Frankreich



Belgien



Deutschland

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

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

Performance zum 31.01.2024



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

	Jan 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	-4,1	-4,1	-8,8	-4,8	44,2	5,5	1,6	-15,9	17,6	28,3
Index %	1,6	1,6	10,2	34,2	52,9	6,2	15,8	-9,5	25,1	-3,3

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	1,0	-10,9%	16,9%	14,5%	8,5%	-0,2	-1,4	-29,7%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	0,1%	16,9%	16,6%	7,9%	0,3	-0,1	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

Der Januar war von starken Bewegungen an den Aktienmärkten geprägt, mit einer anfänglichen Konsolidierungsphase, gefolgt von einer nachhaltigen Erholung, die von starken sektoralen Unterschieden geprägt war, wobei der Technologiesektor weit vorne lag. Die Halbleiterbranche litt jedoch (Infineon, STM) mit enttäuschenden Veröffentlichungen über den Wendepunkt der Industrienachfrage und einem Elektroautomobilmarkt, dem es an Dynamik fehlte. Eine Revision der Zinssenkungserwartungen in Verbindung mit einem Rückgang der Strompreise wirkte sich negativ auf das Thema erneuerbare Energien aus (Solaria, EDPR, Neoen und Vestas). Ohne die Volatilität zu ignorieren, die ein US-Wahljahr für die erneuerbaren Energien mit sich bringt (über die politischen Debatten zum Inflation Reduction Act), sind wir überzeugt, dass die Zinssenkung den Wert der künftigen Vermögenswerte und Anlagen für saubereren Strom offenbaren wird.



Merkmale

Lancierung

31/08/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1183791281

Anteilsklasse R - LU1183791794

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCECOI LX

Anteilsklasse R - SYCECOR LX

Referenzindex

MSCI Europe Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

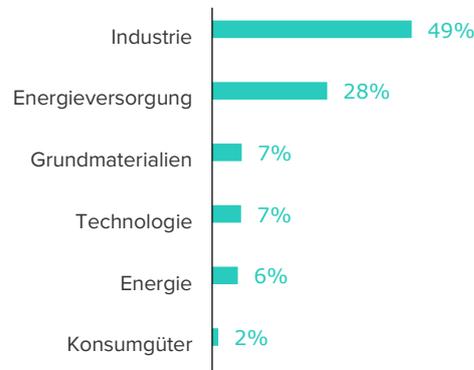
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	4%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	50
Gewichtung Top 20	61%
Median Marktkapit.	8,2 Mds €

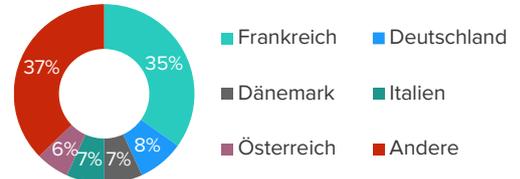
Branchenexposition



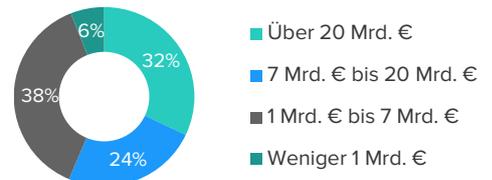
Bewertung

Ratio P/E 2024	15,2x	Index	12,8x
Croissance bénéficiaire 2024	8,1%		6,5%
Ratio P/BV 2024	1,9x		1,9x
ROE	12,5%		14,7%
Rendement 2024	2,2%		3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Veolia	5,4%	3,7/5	+52%
Schneider E.	5,1%	4,2/5	+13%
Vestas Wind Sys.	3,6%	4,0/5	+100%
Infineon	3,6%	3,8/5	+14%
Saint Gobain	3,5%	3,9/5	+16%
STMicroelec.	3,4%	3,8/5	+11%
EDP Renovaveis	3,2%	4,0/5	+99%
ERG	3,1%	4,0/5	+93%
Arcadis	3,0%	3,7/5	+19%
Prysmian	3,0%	3,8/5	+28%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Veolia	5,0%	0,28%
SPIE	2,4%	0,20%
Nexans	2,2%	0,16%
Negative		
Solaria Energia	2,5%	-0,79%
EDP Renovaveis	3,3%	-0,75%
Vestas Wind Sys.	3,5%	-0,34%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Orsted
Infineon
Nexttracker

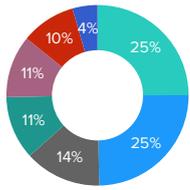
Verkauf

Reduziert

Arcadis
Shimano
Sif



Umweltthemen



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

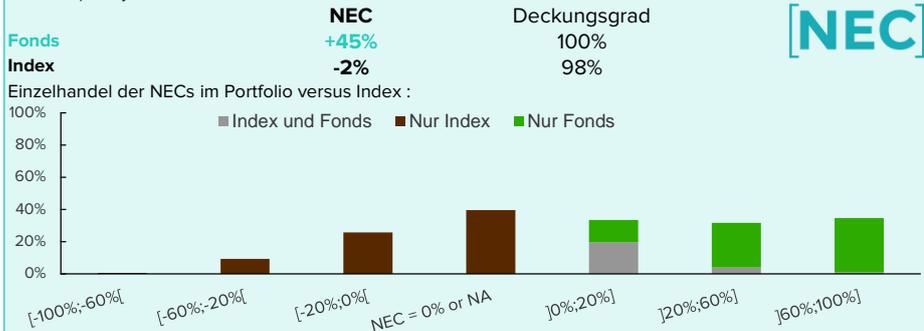
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

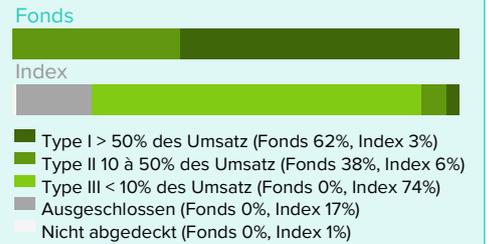
Net Environmental Contribution (NEC)**

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



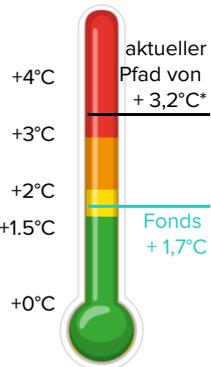
Répartition Greenfin**

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



Temperatur steigend - SB2A

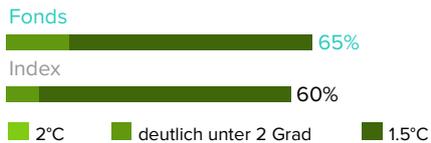
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.
Deckungsgrad : Fonds 80%



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

Klimausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

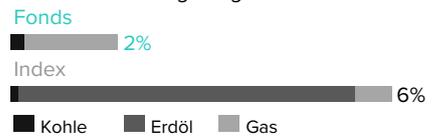


EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%
Förderfähiger Anteil : Fonds 80% / Index 38%

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Biodiversität- Fußabdruck

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



Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 77%



Wachstum der Belegschaft

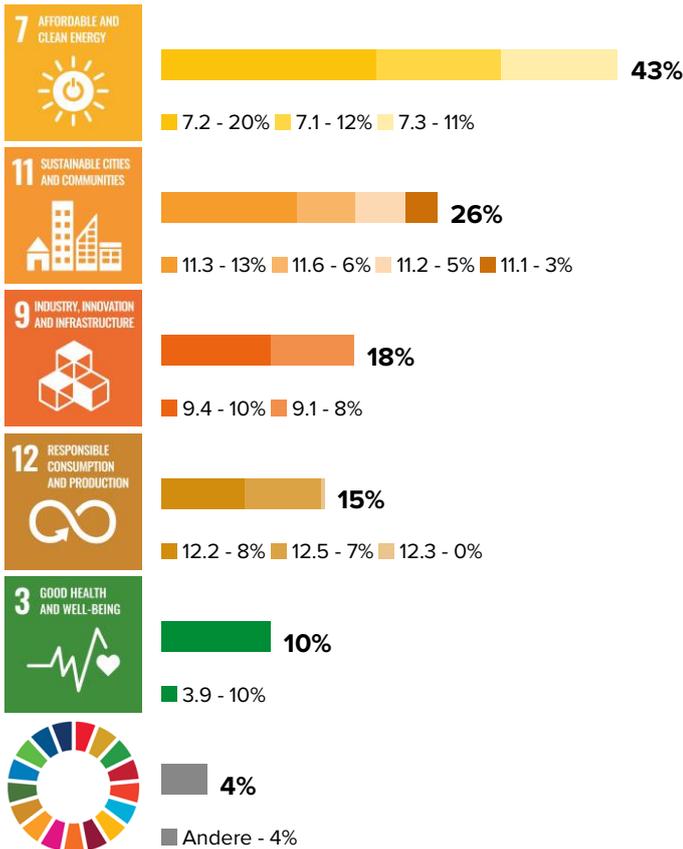
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 10%

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

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

STMicroelectronics

Wir haben STMicroelectronics aufgefordert, mehr Transparenz in Bezug auf die Überlegungen, die Zeiträume für die Festlegung, die Ziele und die Umsetzung der Kriterien für die kurzfristige und langfristige Vergütung der Exekutivmitglieder zu schaffen. Wir haben insbesondere die Unternehmen dazu ermutigt, die Informationen über die jährlichen Zielerreichungsgrade der ESG-Kriterien im Proxy zusammenzufassen.

ESG-Kontroversen

UPM

UPM wurde vom uruguayischen Umweltministerium mit einer Geldstrafe von 188.000 \$ belegt, weil im August versehentlich 900 bis 1000 m3 Natronlauge in den Rio Negro gelangt waren. Das Unternehmen erkannte seine Verantwortung für den Vorfall an und arbeitete mit den Behörden zusammen, um die Ursachen des Vorfalls zu ermitteln und so schnell wie möglich zu beheben.

Abstimmungen

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

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



sycomore
am

sycomore

europa happy@work

JANUAR 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 166,1€

Assets | 429,9 ME

SFDR 9

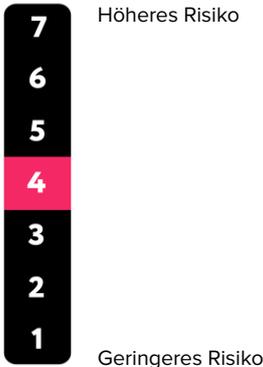
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Cyril CHARLOT
Head of Portfolio Management



Giulia CULOT
Manager



Luca FASAN
Manager



Claire MOUCHOTTE
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



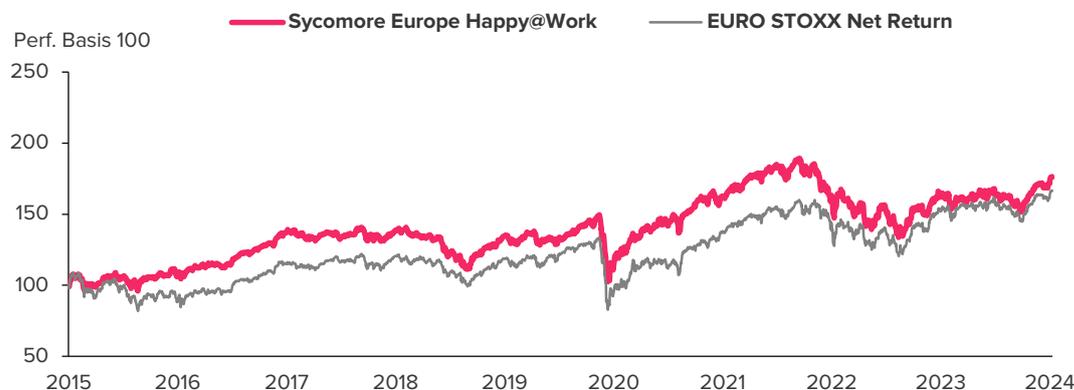
Deutschland

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.01.2024



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

	Jan 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	2,4	2,4	9,2	12,3	44,7	76,0	6,8	15,1	-19,0	15,5	13,0
Index %	1,9	1,9	10,6	31,8	54,7	66,6	6,1	18,5	-12,3	22,7	0,2

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

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,9	-4,1%	15,6%	16,8%	5,4%	0,2	-1,1	-29,4%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,7	2,0%	14,9%	18,3%	7,5%	0,4	0,1	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Die Erwartung sinkender Zinsen und ein guter Start in die Berichtssaison haben den Aktienmärkten in Europa und den USA einen positiven Jahresauftakt beschert. In diesem Umfeld hat sich unsere Strategie besser entwickelt als die entsprechende Benchmark. Bei der Vermögensallokation wirkte sich unsere Übergewichtung von Gesundheits- und Technologiewerten positiv aus. Bei der Titelauswahl profitierte die Strategie von unserem Engagement im Halbleiterausüstungssektor. ASML meldete besser als erwartete Buchungen, was bestätigt, dass zur Deckung der Nachfrage nach Halbleitern in den nächsten Jahren mehr Kapazitäten erforderlich sein werden. Weitere positive Beiträge leisteten NVIDIA (Halbleiter), SAP (Software) und RELX (Informationsdienste).



Merkmale

Lancierung

04/11/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1301026206

Anteilsklasse R -

LU1301026388

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCHAWI LX

Anteilsklasse R - SYCHAWR LX

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

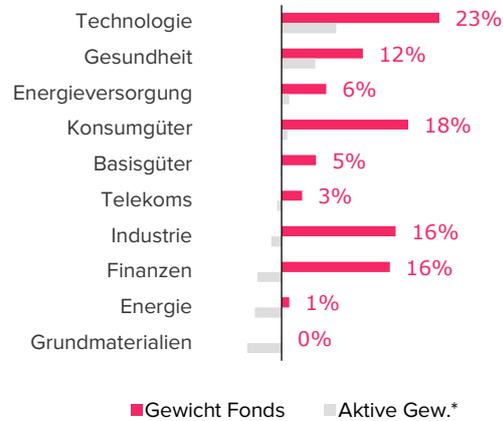
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	26%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Gewichtung Top 20	71%
Median Marktkapit.	69,3 Mds €

Branchenexposure

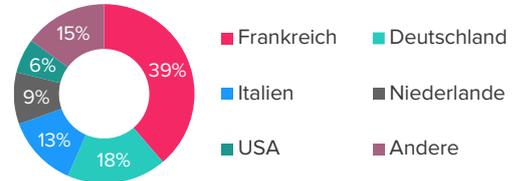


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

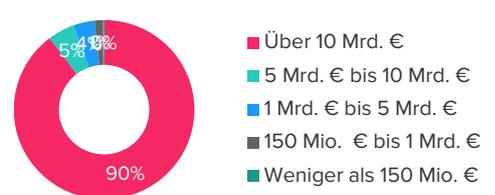
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2024	17,7x	12,3x
Croissance bénéficiaire 2024	9,9%	5,7%
Ratio P/BV 2024	3,0x	1,7x
ROE	17,0%	14,0%
Rendement 2024	2,2%	3,0%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

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

Performancebeitrag

Unternehmen	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
ASML	7,1%	1,29%
NVIDIA Corporation	1,7%	0,46%
AXA	4,6%	0,27%
Negative		
EDP Renovaveis	2,3%	-0,57%
Puma	1,2%	-0,35%
Christian Dior	1,2%	-0,28%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Moncler	Hermès	Christian Dior	Edp Renov.
	Novartis Ag-Reg	Puma	Servicenow
	Danone		Siemens



ESG-Rating

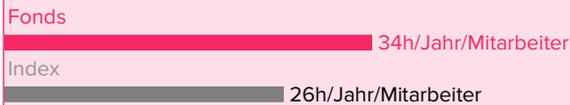
	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,4/5
Umwelt	3,6/5	3,3/5
Social	3,7/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,8/5	3,5/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

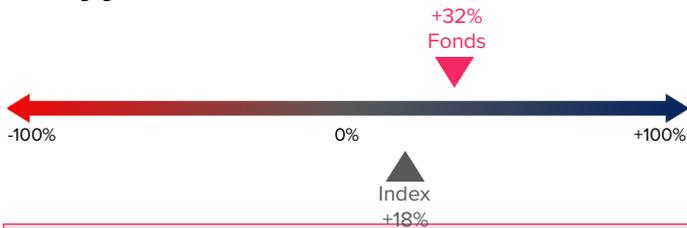
Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 92%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%

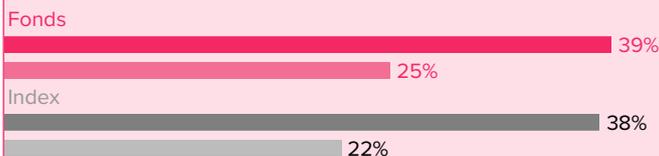


Berufliche Gleichstellung ♀/♂***

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

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



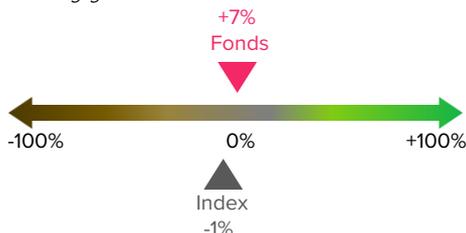
Legend: ■ im Belegschaft ■ im Comex

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

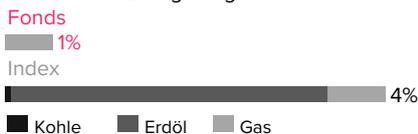
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Legend: ■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

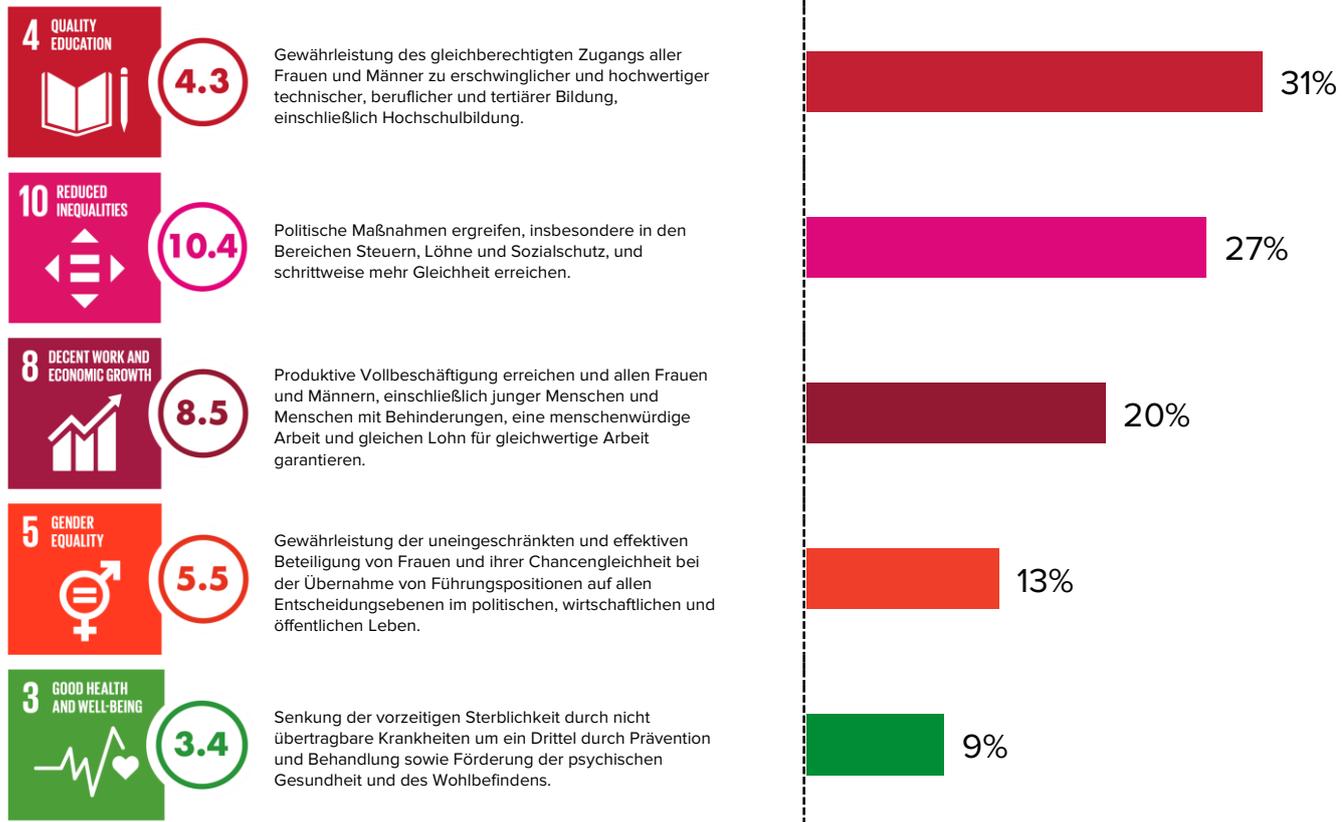
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

STMicroelectronics

Wir forderten STMMicroelectronics auf, transparenter über die Gewichtung, Auslöseschwellen, Ziele und Erfolge der Kriterien in der kurz- und langfristigen Vergütung von Führungskräften zu berichten. Insbesondere forderten wir das Unternehmen auf, die Informationen über die jährlichen Erfüllungsquoten der ESG-Kriterien im Proxy zusammenzufassen.

SAP

Wir haben uns über den Umstrukturierungsplan ausgetauscht, den das Unternehmen am 24. Januar angekündigt hat. Von den 8.000 Arbeitsplätzen, die betroffen sein sollen, sieht SAP etwa zwei Drittel für interne Mobilität und Umschulungspläne vor. Die Rechtfertigung des Unternehmens, "die richtigen Kompetenzen am richtigen Ort" zu haben, wird unserer Meinung nach zum jetzigen Zeitpunkt nicht von ausreichend präzisen KPIs zum Schulungsbudget und zur Produktivität begleitet. Wir planen, den Dialog zu diesen Punkten fortzusetzen.

ESG-Kontroversen

Novartis

Die amerikanische Food and Drug Administration (FDA) will eine Fernsehwerbung für Kisqali überarbeiten. Die FDA ist der Ansicht, dass diese Werbung die Wirksamkeit von Kisqali in Frage stellt und Patienten, die an fortgeschrittenem oder metastasiertem Krebs erkrankt sind, in Bezug auf die überlegene Wirkung von Kisqali bei der Behandlung ihrer Krankheit und ihrer Symptome in die Irre führen könnte. Novartis behauptet in der Pressemitteilung, dass Kisqali den Patienten ein längeres Leben ermöglicht und dazu beiträgt, ihre Lebensqualität zu verbessern.

SAP

SAP hat akzeptiert, 230 Millionen US-Dollar im Rahmen einer Korruptionsaffäre in Südafrika aus dem Jahr 2018 zu versichern. Diese Transaktion im Rahmen eines Abkommens ermöglicht es SAP, Strafen zu vermeiden, damit der Konzern in den kommenden drei Jahren keine neuen Verstöße begeht. Das Unternehmen hat bereits mehr als 170 Millionen Dollar für diesen Rechtsstreit bereitgestellt, mit den Behörden zusammengearbeitet und zufriedenstellende Korrekturmaßnahmen ergriffen, wie z. B. die Aufhebung der den Betroffenen zur Verfügung gestellten menschlichen Mittel.

Abstimmungen

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

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



sycomore
am

sycomore social impact

JANUAR 2024

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 444,7€

Assets | 232,0 ME

SFDR 9

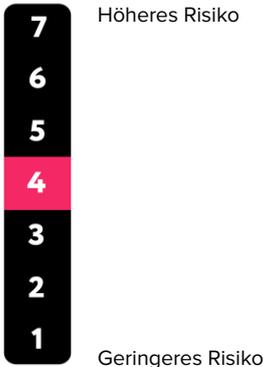
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Giulia CULOT
Manager



Luca FASAN
Manager



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



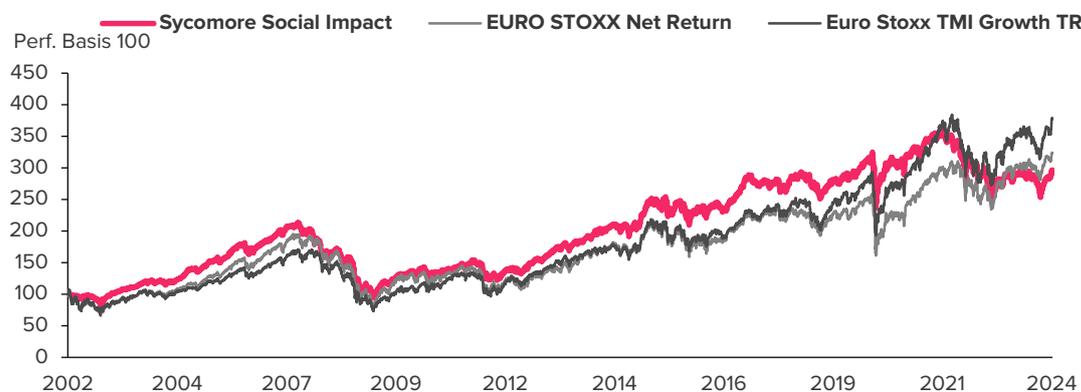
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl an Wachstumswerten mit positiven gesellschaftlichen Auswirkungen

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

Performance zum 31.01.2024



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

	Jan 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	3,7	3,7	3,7	-8,6	12,1	196,4	5,2	5,3	-20,7	5,3	5,2
Index %	1,9	1,9	10,6	31,8	54,7	223,6	5,6	18,5	-12,3	22,7	0,2

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Erwartung sinkender Zinsen und ein guter Start in die Berichtssaison haben den Aktienmärkten in Europa und den USA einen positiven Jahresauftakt beschert. In diesem Umfeld hat sich unsere Strategie besser entwickelt als die entsprechende Benchmark. Bei der Vermögensallokation wirkte sich unsere Übergewichtung der Bereiche Gesundheitswesen und Technologie positiv aus. Unsere Untergewichtung von zyklischen Konsumgütern hat die relative Performance gesteigert. Bei der Titelauswahl profitierte die Strategie von unserem Engagement im Halbleitersektor. ASML meldete besser als erwartete Buchungen, was bestätigt, dass in den nächsten Jahren mehr Kapazitäten benötigt werden, um die Nachfrage nach Halbleitern zu bedienen. Weitere positive Beiträge leisteten BE Semiconductor (Halbleiterausüstung), Bureau Veritas (Industrie) und SPIE (Industrie).



Merkmale

Lancierung

24/06/2002

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0007073119

Anteilsklasse I - FR0010117085

Anteilsklasse ID -
FR0012758704

Anteilsklasse R - FR0010117093

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYSYCTE FP

Anteilsklasse I - SYCMTWI FP

Anteilsklasse ID - SYSMTWD FP

Anteilsklasse R - SYSMTWR FP

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

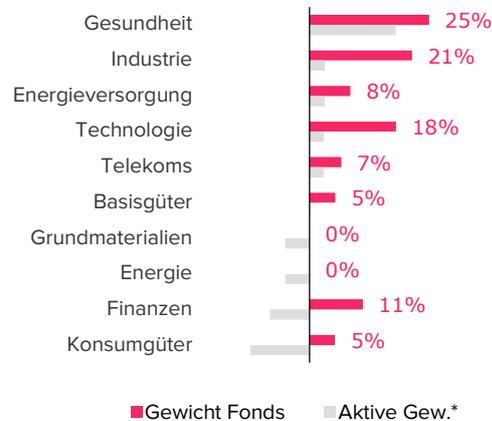
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	28%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	43
Gewichtung Top 20	68%
Median Marktkapit.	57,9 Mds €

Branchenexposition

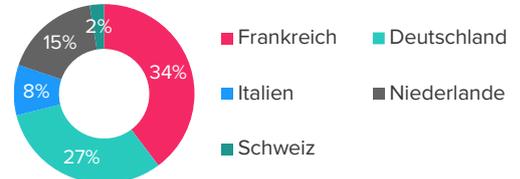


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

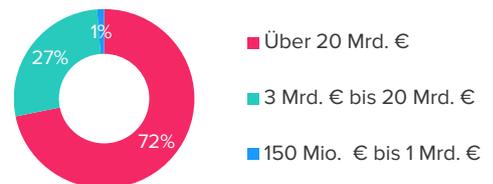
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2024	15,2x	12,3x
Croissance bénéficiaire 2024	8,1%	5,7%
Ratio P/BV 2024	2,4x	1,7x
ROE	16,0%	14,0%
Rendement 2024	2,7%	3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
ASML	8,2%	4,3/5	27%
Siemens Healthineers	4,5%	3,6/5	87%
Schneider E.	4,5%	4,2/5	37%
Merck	4,4%	3,3/5	64%
AXA	4,2%	3,6/5	37%
Deutsche Telekom	3,9%	3,5/5	40%
SAP	3,7%	3,9/5	20%
Siemens AG	3,4%	3,4/5	43%
Iberdrola	3,0%	3,8/5	35%
BioMérieux	2,9%	3,9/5	76%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
ASML	7,3%	1,24%
SAP	3,4%	0,55%
AXA	4,1%	0,23%
Negative		
ERG	2,5%	-0,19%
Iberdrola	3,2%	-0,17%
Renault	1,4%	-0,09%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Deutsche Tel.
Koninklijke Kpn
Danone

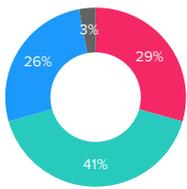
Verkauf

Reduziert

Siemens
Infineon
Sanofi



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

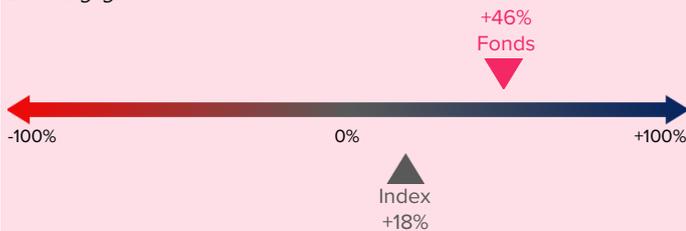
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,6/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Einzelhandel nach Säulen

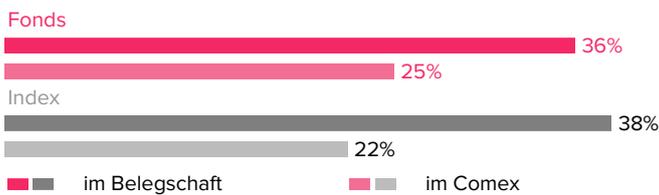


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

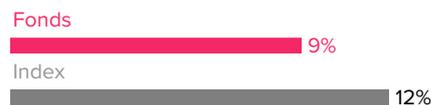
Taux de couverture Comex : Fonds 100% / Index 100%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



The Good Jobs Rating

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%

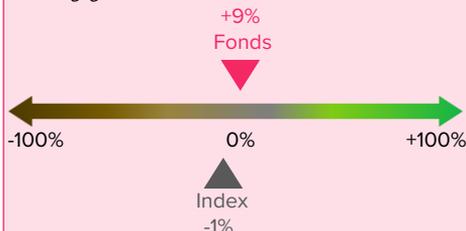


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

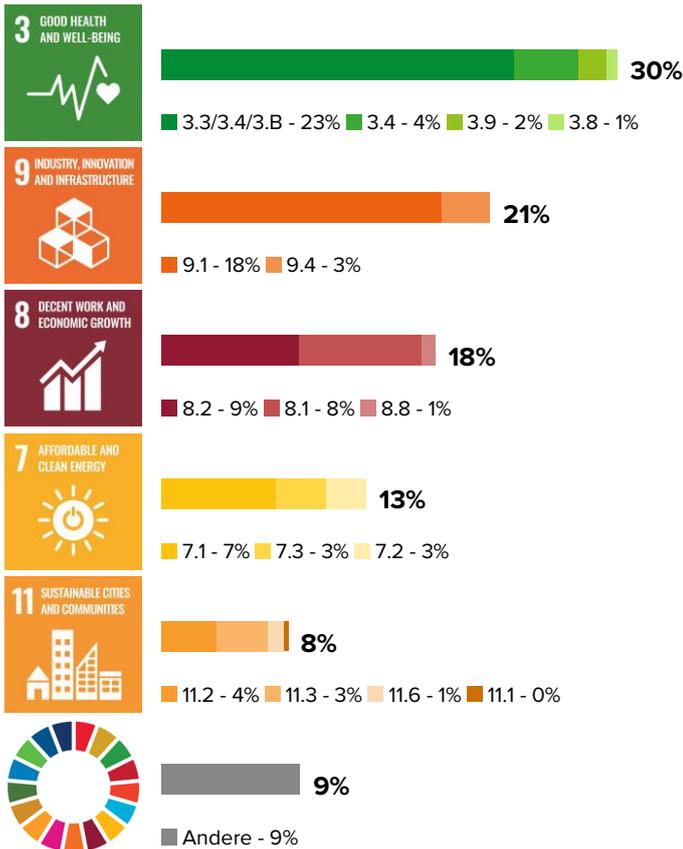
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	133	256

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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 10%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Esker

Wir haben 5 Maßnahmen eingeleitet: 1) Erreichung eines Frauenanteils von 30 % im Exekutivkomitee mit Zielvorgaben für kurze und lange Zeiträume. 2) Aus Gründen der Gleichberechtigung den seit 24 Jahren amtierenden Rechnungsführer ablösen. 3) Nommer un administrateur indépendant au sein du comité d'audit afin quil soit composé de 3 membres à 66% indépendants. 4) Abstimmung über die Vergütung des Generaldirektors in der Generalversammlung. 5) Festlegung von Zielen zur Verringerung der Kohlenstoffemissionen.

Elis

Nach einem Gespräch mit der Geschäftsleitung haben wir uns entschlossen, die Klimastrategie der Gruppe, die im September 2023 in Kraft treten soll, zu überarbeiten. Diese Politik stützt sich auf 3 Pfeiler: Optimierung der industriellen Prozesse, Produkte und Transport. Wir schätzen besonders die von Elis entwickelte Strategie zur Verlängerung der Nutzungsdauer von Produkten dank einer angepassten Wartungs- und Instandhaltungspolitik.

ESG-Kontroversen

Novartis

Die US-amerikanische Food and Drug Administration (FDA) hat gerade einen TV-Werbespot für Kisqali überprüft. Laut FDA überschätzt der Werbespot die Wirksamkeit von Kisqali und könnte Patienten mit fortgeschrittenem oder metastasiertem Brustkrebs hinsichtlich der nachgewiesenen Überlegenheit von Kisqali bei der Behandlung ihrer Krankheit und ihrer Symptome irreführen. In der Werbung behauptet Novartis, dass Kisqali den Patienten ein längeres Leben ermöglicht und dazu beiträgt, ihre Lebensqualität zu erhalten.

Abstimmungen

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

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



sycomore
am

sycomore global education

DEZEMBER 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2309821630

Liquidationswert | 95,0€

Assets | 96,2 ME

SFDR 8

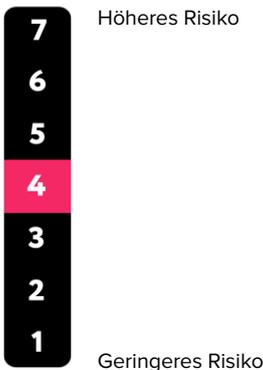
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Luca FASAN
Manager



Frédéric PONCHON
Manager



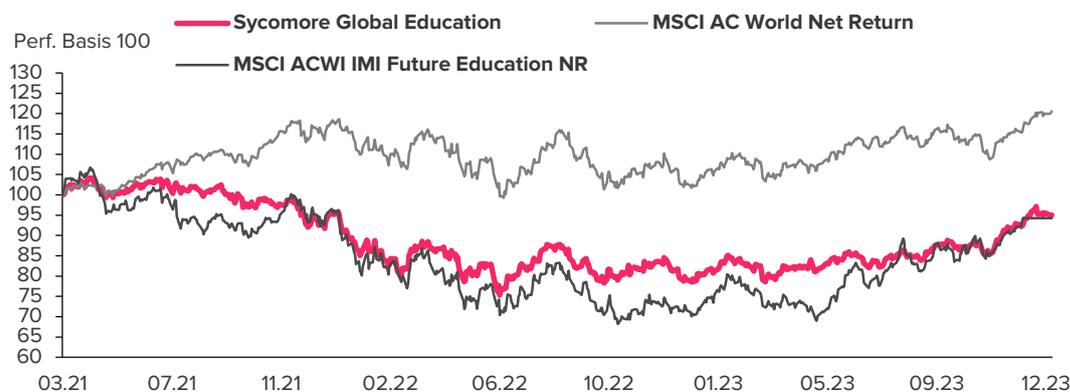
Frankreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 29.12.2023



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

	Dez	2023	1 Jahr	Lanc.	Annu.	2022
Fonds %	2,4	20,8	20,8	-5,0	-1,8	-17,4
Index %	3,5	18,1	18,1	20,6	7,0	-13,0

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,8	0,8	5,4%	10,9%	10,6%	7,3%	1,6	0,4	-7,7%	-7,3%
Erstell.	0,8	0,9	-7,6%	14,0%	13,5%	7,8%	-0,2	-1,1	-27,7%	-16,3%

Managementkommentar

Im Dezember verzeichneten die meisten Aktienindizes aufgrund besserer Wirtschaftsdaten positive Renditen. Der geänderte Ton der FED und die Erwartung von Zinssenkungen im Jahr 2024 in der zweiten Woche des Monats wirkten sich auf die Sektorallokation aus, wobei Small Caps in den USA und Europa zum ersten Mal im Jahr 2023 besser abschnitten als Large Caps. In diesem Umfeld entwickelte sich der Fonds hat eine unterdurchschnittliche Leistung erbracht. Im Laufe des Monats profitierte der Fonds von seinem Engagement in Blackbaud (Softwareunternehmen, das auf die Bereitstellung von Produkten für gemeinnützige Einrichtungen spezialisiert ist), Duolingo (Anwendung zum Erlernen von Sprachen) und Wiley (Anbieter von Inhalten im wissenschaftlichen Bereich). Negativ zu vermerken ist, dass einige der im bisherigen Jahresverlauf investierten Werte wie Microsoft, Verisk (Datenanbieter für den Versicherungssektor) und Stride (virtuelle Schulen in den USA) eine Pause einlegten.



Merkmale

Lancierung

29/03/2021

ISIN-Codes

Anteilsklasse IC -
LU2309821630

Anteilsklasse RC -
LU2309821804

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse IC - SYSGEIE LX
Anteilsklasse RC - SYSGERE LX

Referenzindex

MSCI AC World Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse IC - 1,00%
Anteilsklasse RC - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

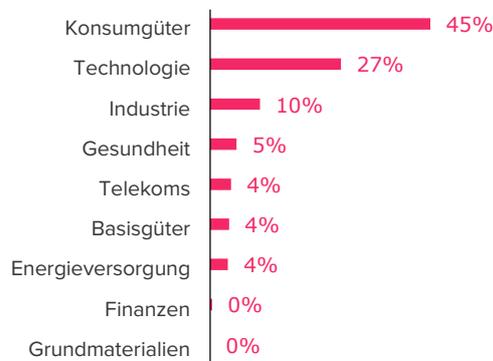
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	7%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	38
Gewichtung Top 20	78%
Median Marktkapit.	31,3 Mds €

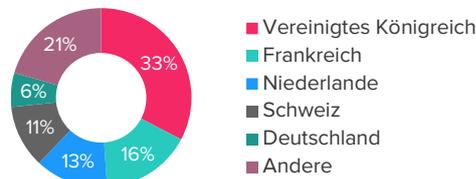
Branchenexposition



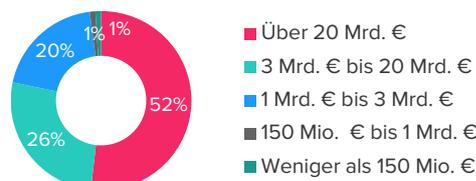
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	20,3x	15,9x
Gewinnwachstum 2023	14,7%	8,9%
Ratio P/BV 2023	3,8x	2,7x
ROE	18,6%	17,3%
Rendite Dividenden 2023	1,4%	2,1%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

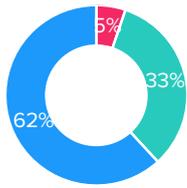
	Gew.	SPICE-Rating	CS
Microsoft Corp.	8,7%	4,1/5	24%
RELX	5,9%	3,9/5	35%
Blackbaud	5,6%	3,5/5	34%
Pearson	5,0%	3,1/5	33%
Duolingo	4,7%	3,7/5	62%
Coursera	4,5%	3,5/5	57%
Stride	4,4%	3,4/5	56%
ASML	4,4%	4,3/5	27%
Novartis	4,2%	3,7/5	0%
Gartner	4,2%	3,4/5	35%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Blackbaud	5,5%	0,72%
Duolingo	4,7%	0,43%
ASML	4,0%	0,33%
Negative		
Microsoft Corp.	8,6%	-0,20%
Stride	4,5%	-0,13%
IDP Education	0,9%	-0,09%



Einzelhandel nach Säulen



- Weiterbildungsträger
- Sponsor für lebenslange Weiterbildung
- Weiterbildungsanbieter

ESG-Rating

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

Sozialgesellschaftliche Analyse

Beitrag zur Bildung**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / weiterbildungsuniversum 61%



*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 52%

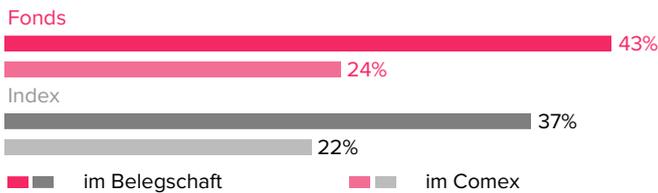


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 89%

Taux de couverture Comex : Fonds 100% / Index 93%



Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 91%

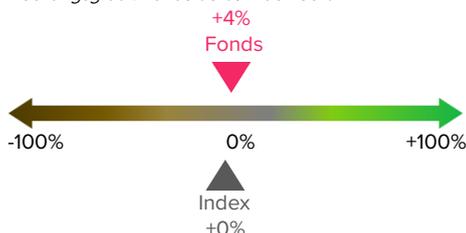


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 58%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

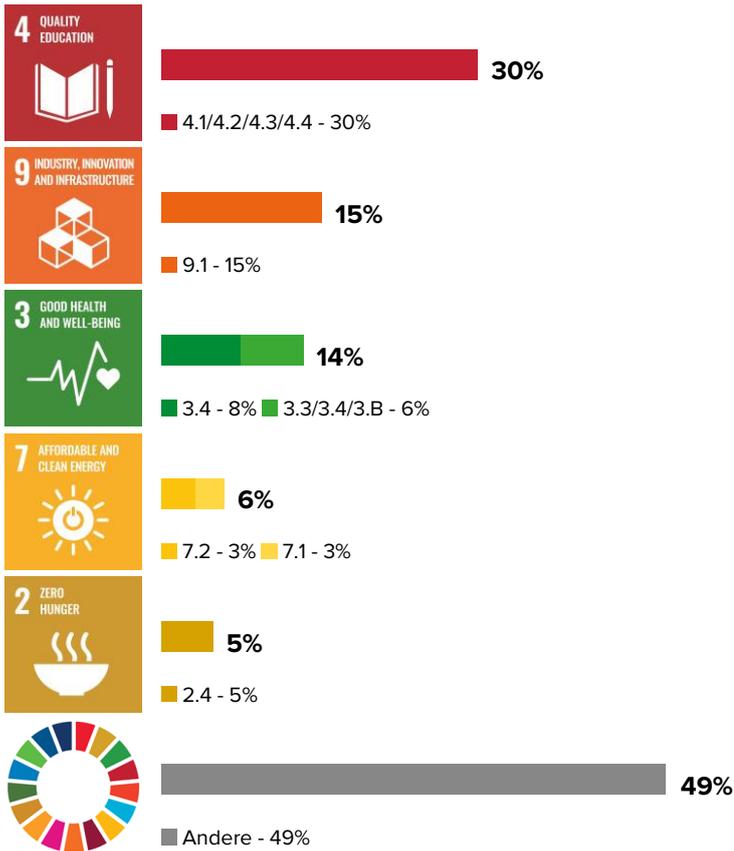
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 92%





Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 12%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

3 / 3 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).

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



sycamore
am

sycamore sustainable tech

JANUAR 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 141,8€

Assets | 231,4 ME

SFDR 9

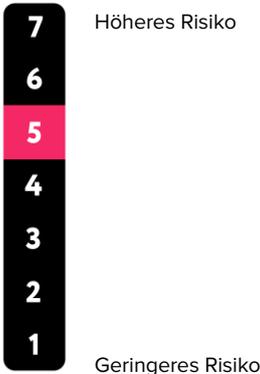
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



David RAINVILLE
Manager



Luca FASAN
Manager



Marie VALLAEYS
ESG-Analyst



INITIATIVE TIBI

Frankreich

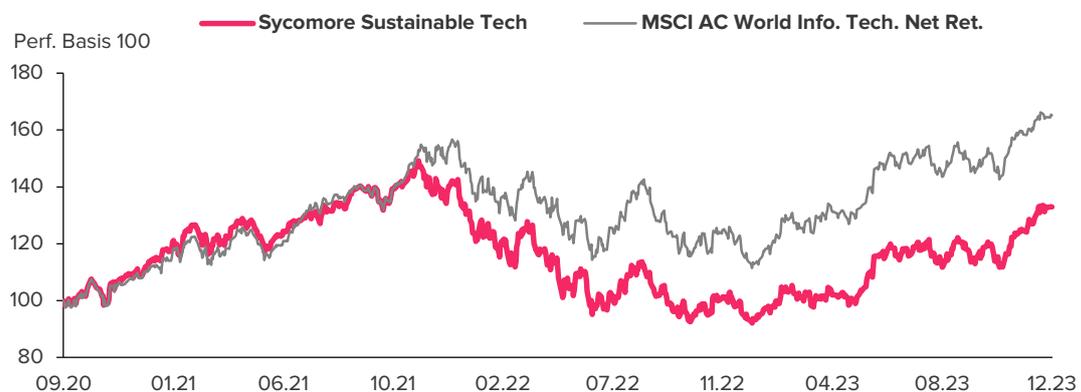
Frankreich

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.

Performance zum 31.01.2024



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

	Jan	2024	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021
Fonds %	6,7	6,7	42,0	22,5	41,8	10,8	42,8	-33,9	22,1
Index %	5,3	5,3	41,7	53,2	74,0	17,7	46,5	-26,8	36,8

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,9	1,0	0,4%	18,5%	16,7%	7,7%	2,1	0,0	-8,5%	-8,3%
Erstell.	0,9	1,0	-5,6%	21,6%	20,3%	7,9%	0,5	-0,9	-38,3%	-28,8%

Managementkommentar

Im Januar profitierte der Technologiesektor von Halbleitern, die um 12 % zulegten, insbesondere aufgrund der Stärke von Logik- und Speicherwerten (nach der Prognose von TSMC). Unsere Übergewichtung des Sektors (auf dem höchsten Stand seit Auflegung des Fonds) in Verbindung mit einer starken Aktienauswahl (z. B. AMD, ASML, NVDA, TSM) trug den größten Teil zu unserer Outperformance im ersten Monat des Jahres bei. Der Softwaresektor blieb hinter dem übrigen Technologiesektor zurück, was durch unsere Aktienauswahl noch verstärkt wurde (z. B. MDB, HCP, DUOL). Wir sind nach wie vor allgemein positiv für den Technologiesektor gestimmt und würden jede Abschwächung dieses starken Anstiegs als Kaufgelegenheit in diesem Sektor nutzen. Mit Blick auf den Rest des Jahres sind wir weiterhin der Meinung, dass sich der Sektor trotz überdurchschnittlich hoher Multiplikatoren im Technologiesektor gut entwickeln kann, da wir einen steilen negativen Gewinnrevisionszyklus im Technologiesektor hinter uns haben.



Merkmale

Lancierung

09/09/2020

ISIN-Codes

Anteilsklasse AC - LU2331773858

Anteilsklasse FD - LU2211504738

Anteilsklasse IC - LU2181906269

Anteilsklasse RD - LU2181906699

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse AC - SYSTAEA LX

Anteilsklasse FD - SYSSTFE LX

Anteilsklasse IC - SYSTIEC LX

Anteilsklasse RD - SYSTRED LX

Referenzindex

MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse AC - 1,50%

Anteilsklasse FD - 0,75%

Anteilsklasse IC - 1,00%

Anteilsklasse RD - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

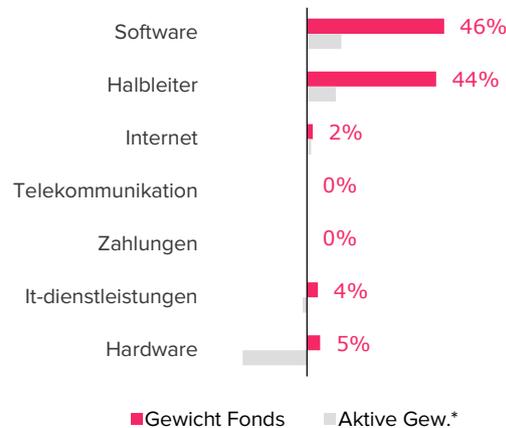
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	41%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Gewichtung Top 20	77%
Median Marktkapit.	162,8 Mds €

Branchenexposure

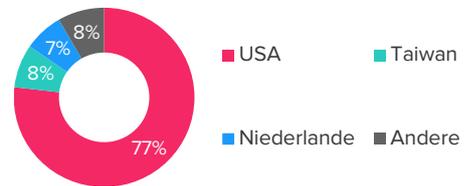


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

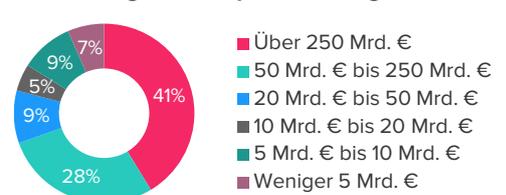
Bewertung

	Fonds	Index
Croissance CA 2026	17,6%	12,1%
Ratio P/E 2026	34,5x	25,3x
Croissance bénéficiaire 2026	29,3%	18,5%
Marge opérationnelle 2026	33,7%	36,5%
Ratio PEG 2026	1,5x	1,8x
EV/CA 2026	8,2x	7,8x

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Microsoft Corp.	9,4%	4,1/5	+5%	24%
NVIDIA Corporation	9,3%	3,8/5	0%	17%
Salesforce	5,2%	3,9/5	+1%	16%
Taiwan Semi.	5,2%	3,8/5	+1%	19%
Broadcom	4,9%	3,3/5	0%	31%
Intuit Inc.	4,8%	3,9/5	+2%	20%
ASML	4,7%	4,3/5	+6%	27%
Advanced Micro Devices	4,5%	3,6/5	+2%	24%
Micron Technology	3,5%	3,2/5	0%	35%
MongoDB	2,8%	3,6/5	+8%	31%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
NVIDIA Corporation	9,7%	2,72%
Microsoft Corp.	9,8%	1,05%
Advanced Micro Devices	4,5%	0,91%
Negative		
ON Semiconductor Corp.	-1,7%	-0,23%
Duolingo	1,8%	-0,21%
STMicroelec.	1,1%	-0,21%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Confluent	HashiCorp		Nvidia
	Salesforce		Palo Alto
	Intuit		Servicenow

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



Dimensionen Tech Verantwortlich

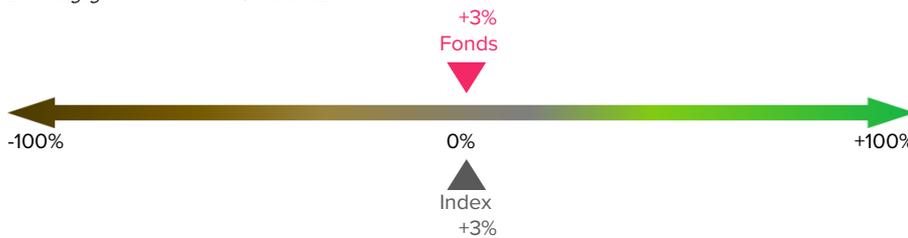
	Tech For Good Good in Tech CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Katalysatoren des Fortschritts Bewertung DD- Management* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	36	32
Gew.	100%	90%

*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

Net Environmental Contribution (NEC)

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

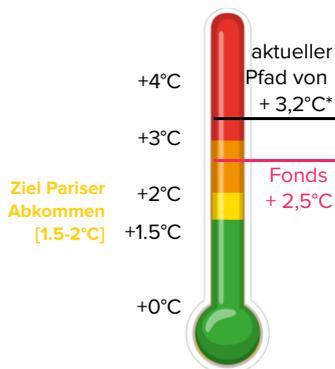
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%



Temperatur steigend - SB2A

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

Deckungsgrad : Fonds 49%



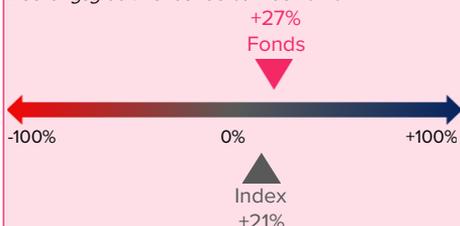
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%



Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

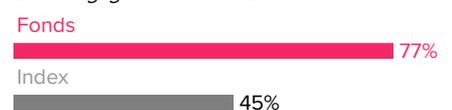
Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 99%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 96%

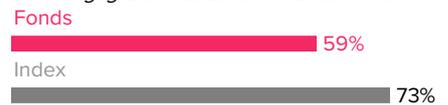


ESG-Rating

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

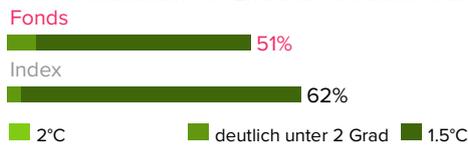
EU Taxonomie

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



Klimausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 100%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

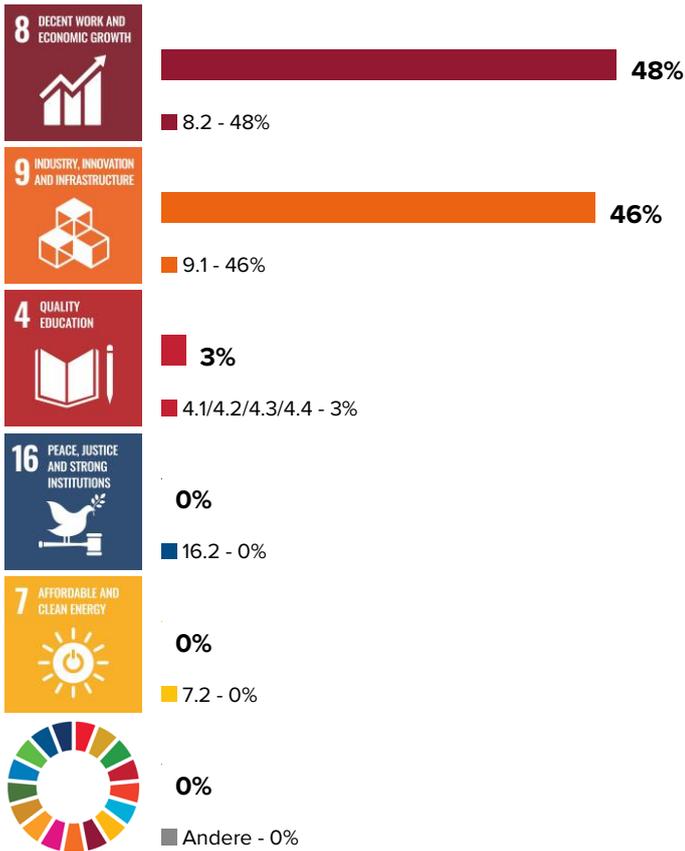
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 6%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

STMicroelectronics

Wir haben STMicroelectronics aufgefordert, mehr Transparenz in Bezug auf die Überlegungen, die Zeiträume für die Festlegung, die Ziele und die Umsetzung der Kriterien für die kurzfristige und langfristige Vergütung der Exekutivmitglieder zu schaffen. Wir haben insbesondere die Unternehmen dazu ermutigt, die Informationen über die jährlichen Zielerreichungsgrade der ESG-Kriterien im Proxy zusammenzufassen.

Esker

Wir haben 5 Maßnahmen eingeleitet: 1) Erreichung eines Frauenanteils von 30 % im Exekutivkomitee mit Zielvorgaben für kurze und lange Zeiträume. 2) Aus Gründen der Gleichberechtigung den seit 24 Jahren amtierenden Rechnungsführer ablösen. 3) Nommer un administrateur indépendant au sein du comité d'audit afin quil soit composé de 3 membres à 66% indépendants. 4) Abstimmung über die Vergütung des Generaldirektors durch die Generalversammlung. 5) Festlegung von Zielen zur Verringerung der Kohlenstoffemissionen.

ESG-Kontroversen

Salesforce.com

Gerichtsverfahren in den Vereinigten Staaten wegen mutmaßlicher Beihilfe zum Menschenhandel durch die Kleinanzeigenseite Backpage.

SAP

SAP hat sich bereit erklärt, im Zusammenhang mit einem Korruptionsfall in Südafrika aus dem Jahr 2018 \$230 Millionen zu zahlen. Durch diese Transaktion mit Vereinbarung kann SAP eine Strafverfolgung vermeiden, sofern der Konzern in den kommenden drei Jahren keine weiteren Verstöße begeht. Das Unternehmen hatte bereits über 170 Millionen US-Dollar für den Rechtsstreit zurückgestellt, mit den Behörden kooperiert und zufriedenstellende Abhilfemaßnahmen ergriffen, wie z. B. die Aufstockung der Personalressourcen für Compliance-Themen.

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore
partners

JANUAR 2024

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.766,9€

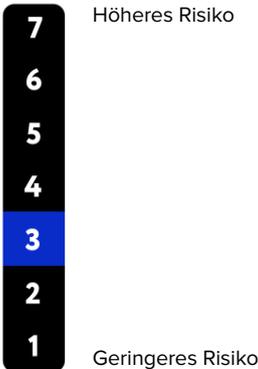
Assets | 290,6 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Gilles LENOIR
Manager



Hadrien BULTE
Manager - Analyst



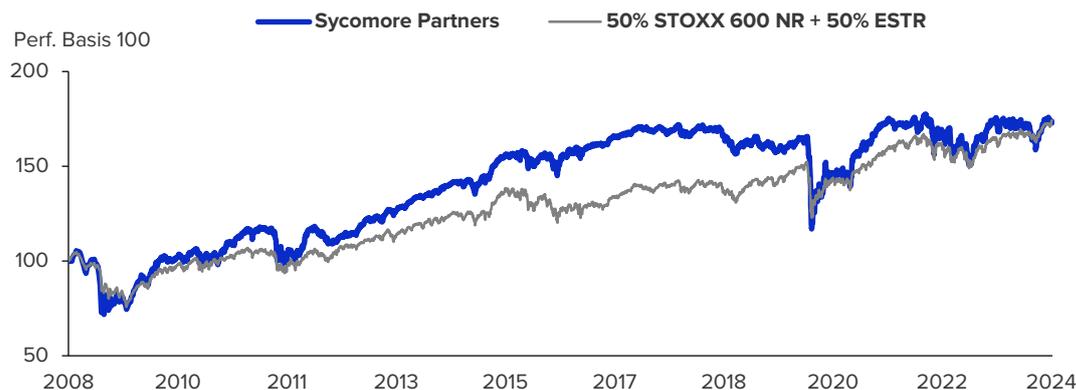
Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.01.2024



	Jan 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020
Fonds %	-0,8	1,3	9,5	6,9	73,5	6,5	-5,7	9,9	-3,5
Index %	0,9	6,9	17,7	27,6	74,2	9,5	-5,0	11,7	-0,3

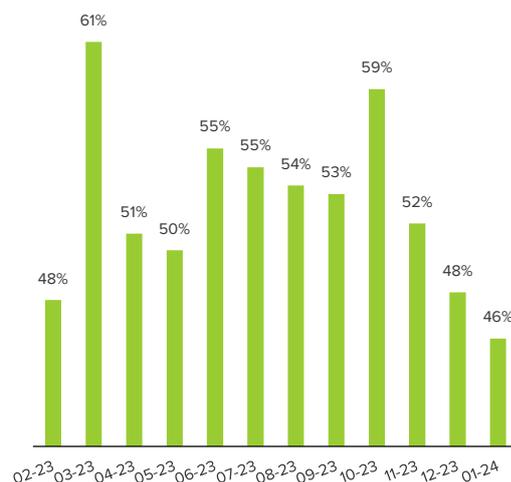
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	1,0	-2,1%	9,1%	7,4%	5,2%	0,2	-0,5	-15,1%	-10,8%
Erstell.	0,9	1,1	0,0%	12,5%	10,0%	6,4%	0,3	0,0	-31,9%	-27,6%

Managementkommentar

Der Aktienmarkt setzte seine seit Ende Oktober begonnene Erholung fort, die von einem "Goldilocks"-Szenario in den USA getragen wurde. Technologie (ASML und SAP), Medien und Gesundheit zogen den Index an, während Bergbau und Versorger eher belastet wurden. Unsere beiden Positionen in RWE und EDP leisteten einen negativen Beitrag. Wir haben seit Mitte Dezember eine defensive Positionierung ausgebaut, da (1) die Verlangsamung des nominalen BIP-Wachstums in den USA und Europa bis 2024 klassische Auswirkungen auf die Gewinne je Aktie haben wird und (2) die Margen in Europa und den USA nahe ihrem Höchststand liegen und sich voraussichtlich verbessern werden, da die Reallöhne steigen und die geldpolitischen Straffungen allmählich Wirkung zeigen werden. Innerhalb der defensiven Sektoren haben wir das Engagement in Versorgungsunternehmen zugunsten des Telekomsektors (Orange und Proximus) verringert.

Nettoexposition Aktien





Merkmale

Lancierung

31/03/2008

ISIN-Codes

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

Bloomberg-Codes

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

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50% ESTR

Vergleichsindex

STOXX 600

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

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

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

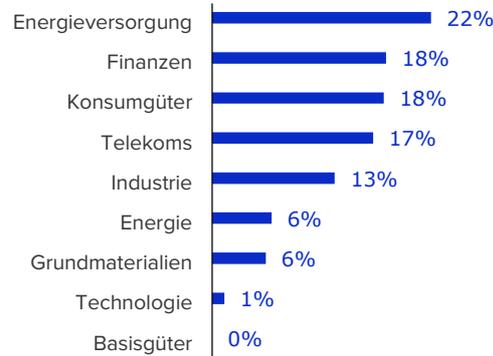
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	46%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	27
Median Marktkapit.	15,3 Mds €

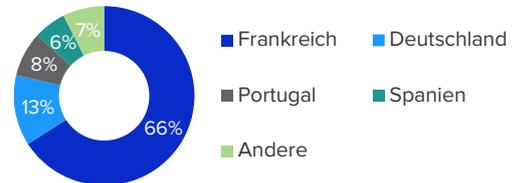
Branchenexposition



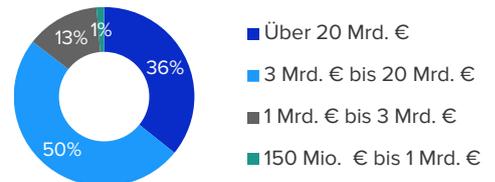
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2024	10,3x	12,8x
Croissance bénéficiaire 2024	9,2%	6,6%
Ratio P/BV 2024	1,0x	1,9x
ROE	9,8%	14,6%
Rendement 2024	4,3%	3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Orange	4,5%	3,2/5
EDP-Energias de Portugal	4,4%	3,9/5
RWE	4,3%	3,1/5
Veolia	3,7%	3,7/5
Bureau Veritas	3,6%	3,9/5
Technip Energies	3,4%	2,9/5
Banco Santander S.A.	3,2%	3,3/5
Sodexo	3,1%	3,4/5
Deutsche Telekom	2,7%	3,5/5
Amundi	2,6%	3,4/5

Performancebeitrag

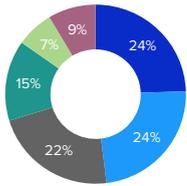
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Bureau Veritas SA	3,3%	0,26%
SPIE SA	3,0%	0,23%
STMicroelectronics NV	2,0%	0,22%
Negative		
RWE AG	5,5%	-0,90%
EDP-Energias de Portugal SA	5,8%	-0,70%
Siemens Aktiengesellschaft	2,5%	-0,29%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Orange	Freeport MM	Edenred	Rwe
Technip Energies	Believe	Gtt	Vivendi
Proximus	Sodexo		Edp Energias



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

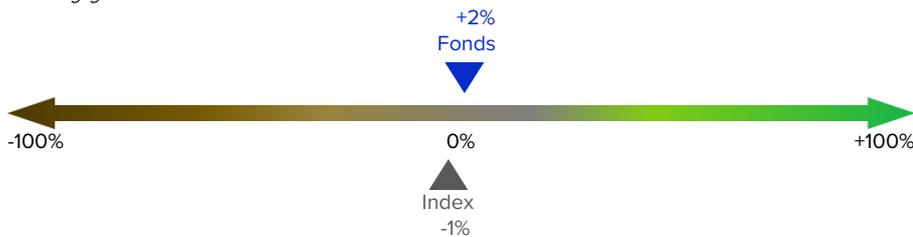
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,4/5
Umwelt	3,2/5	3,3/5
Social	3,3/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



EU Taxonomie

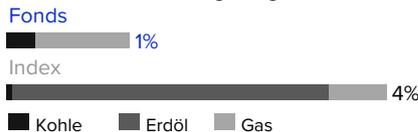
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 99%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

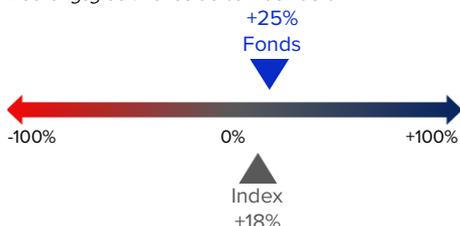


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

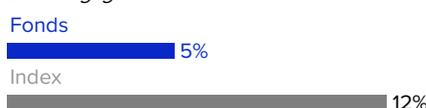
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

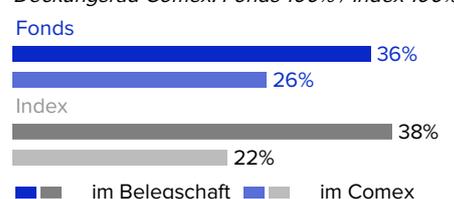


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%

Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 100%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

STMicroelectronics

Wir haben STMicroelectronics aufgefordert, mehr Transparenz in Bezug auf die Überlegungen, die Zeiträume für die Festlegung, die Ziele und die Umsetzung der Kriterien für die kurzfristige und langfristige Vergütung der Exekutivmitglieder zu schaffen. Wir haben insbesondere die Unternehmen dazu ermutigt, die Informationen über die jährlichen Zielerreichungsgrade der ESG-Kriterien im Proxy zusammenzufassen.

Teradata

Anlässlich eines Austauschs mit Teradata, einem Unternehmen, das Dienstleistungen und Plattformen für das Datenmanagement anbietet, teilten wir dem Unternehmen drei Verbesserungsmöglichkeiten mit: Aufnahme von ESG-Vergütungskriterien in die variable Vergütung der Geschäftsleitung, Veröffentlichung des Fairness-Verhältnisses und der geschlechtsspezifischen Lohnunterschiede, Wechsel des Wirtschaftsprüfers (PwC ist seit 2007 Prüfer von Teradata).

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore

next generation

JANUAR 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 107,8€

Assets | 464,5 ME

SFDR 8

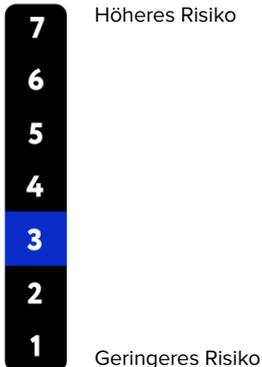
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 25\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de
BAILLENCOURT
Manager



Alexandre **TAIEB**
Manager

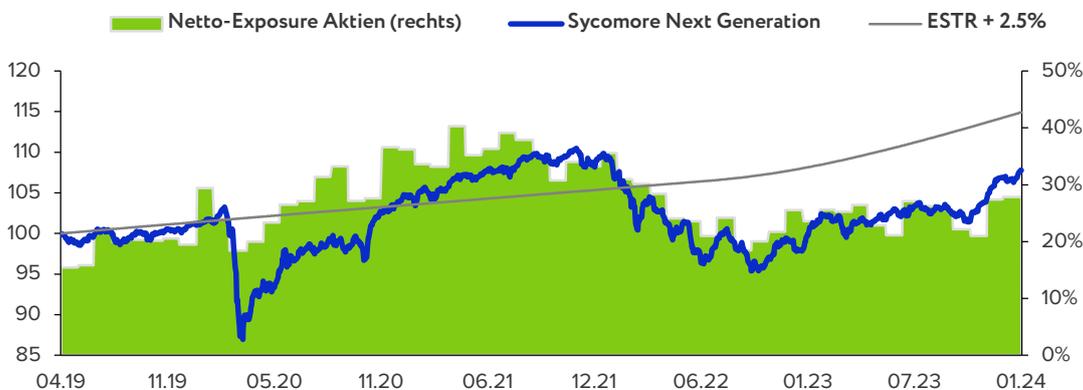


Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.01.2024



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

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Zentralbanken dominieren weiterhin das Marktnarrativ und stehen vor einem Zinssenkungszyklus. Die US-Wirtschaftsdaten deuten auf ein langsames, aber immer noch vorhandenes Wachstum hin, da wir uns im Jahr der Präsidentschaftswahlen befinden. Die defensiven Sektoren (Pharmazie, Telekommunikation) hatten einen guten Jahresbeginn, bevor sie von ASML und LVMH abgelöst wurden, deren Veröffentlichungen positiv überraschten. Der amerikanische Technologiesektor legte weiter zu, mit den Unternehmen Alphabet, Microsoft und Salesforce in den Portfolios, ebenso wie unser Engagement in Japan (Nintendo, Advantest). Die Anleihen machen 55% des Vermögens aus und leisteten einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, insbesondere hybride Unternehmensanleihen, die solide Zuwächse verzeichneten.



Merkmale

Lancierung

29/04/2019

ISIN-Codes

Anteilsklasse IC -
LU1961857478

Anteilsklasse ID -
LU1973748020

Anteilsklasse RC -
LU1961857551

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse IC - SYCNXIE LX

Anteilsklasse ID - SYCNXID LX

Anteilsklasse RC - SYCNXRE LX

Referenzindex

ESTR + 2.5%

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse IC - 0,80%

Anteilsklasse ID - 0,80%

Anteilsklasse RC - 1,20%

Performancegebühren

15% > Benchmark

Transaktionsgebühren

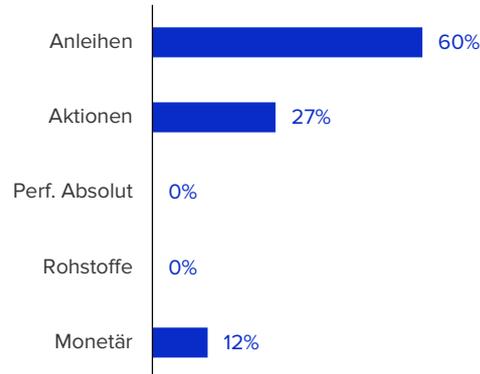
Keine

Aktienportfolio

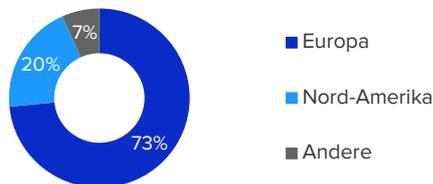
Portfolio-Unternehmen 39

Gewichtung Top 20 15%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien

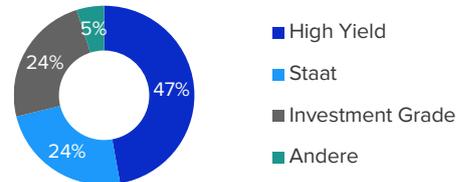


Anleihenportfolio

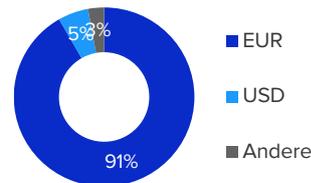
Anzahl der Anleihen 112,0

Anzahl der Emittenten 60,0

Bond allocation



Währungs-Exposure



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

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
ASML	0,85%	0,15%	STMicroelec.	0,57%	-0,05%
Vivendi	0,97%	0,08%	Forvia	0,25%	-0,05%
SAP	0,36%	0,05%	Samsonite Int.	0,26%	-0,04%

Direktleitungen Aktien

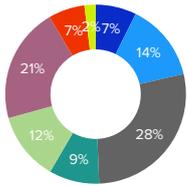
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
ASML	1,2%	4,3/5	6%	27%
Vivendi	1,0%	3,4/5	-7%	-9%
Eni	1,0%	3,1/5	-12%	3%
Veolia	0,9%	3,7/5	52%	43%
Orange	0,9%	3,2/5	1%	54%

Anleihen-Positionen

	Gew.
France 0.0% 2024	3,6%
Italy 2.8% 2028	2,6%
Italy 3.75% 2024	1,7%
Parts Europe Frn 2027	1,4%
Accor Sa 2.625% Perp	1,3%



Nachhaltigkeitsthema



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

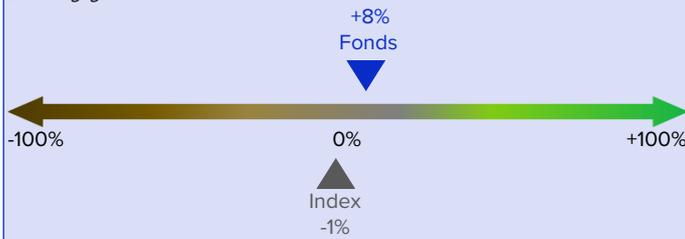
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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



EU Taxonomie

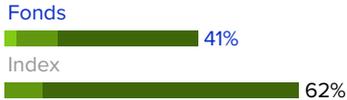
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 68%



Klimausrichtung - SBTi

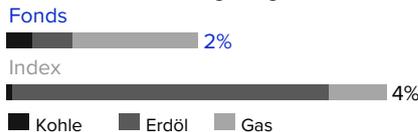
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit wissenschaftsbasierten Zielinitiativen validiert haben.



■ 2°C ■ deutlich unter 2 Grad ■ 1.5°C

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 60%

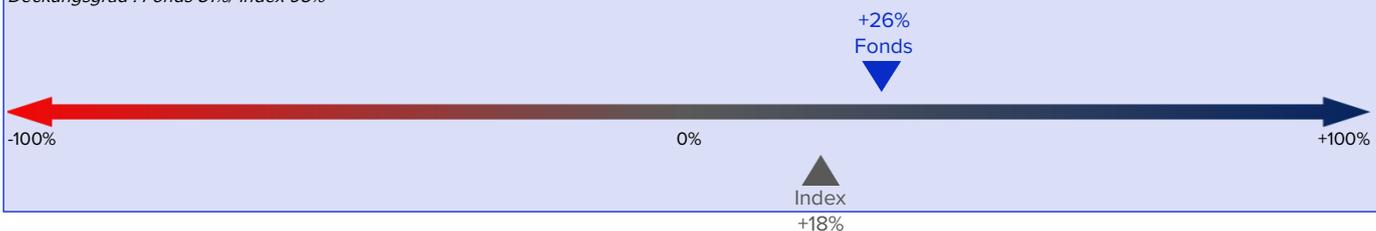


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

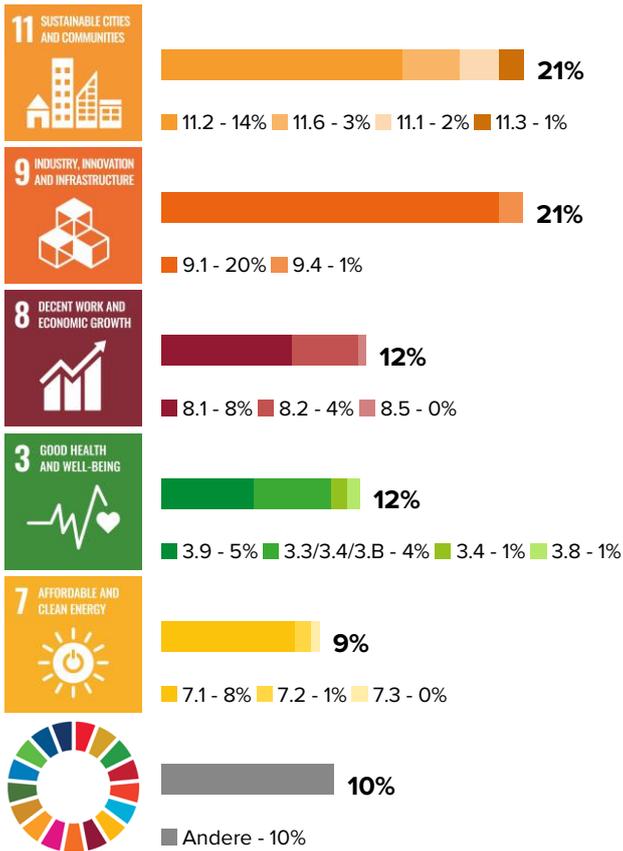
Deckungsgrad : Fonds 81% / Index 95%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 27%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

STMicroelectronics

Wir forderten STMicroelectronics auf, transparenter über die Gewichtung, Auslöseschwellen, Ziele und Erfolge der Kriterien in der kurz- und langfristigen Vergütung von Führungskräften zu berichten. Insbesondere forderten wir das Unternehmen auf, die Informationen über die jährlichen Erfüllungsquoten der ESG-Kriterien im Proxy zusammenzufassen.

SAP

Wir haben uns über den Umstrukturierungsplan ausgetauscht, den das Unternehmen am 24. Januar angekündigt hat. Von den 8.000 Arbeitsplätzen, die betroffen sein sollen, sieht SAP etwa zwei Drittel für interne Mobilität und Umschulungspläne vor. Die Rechtfertigung des Unternehmens, "die richtigen Kompetenzen am richtigen Ort" zu haben, wird unserer Meinung nach zum jetzigen Zeitpunkt nicht von ausreichend präzisen KPIs zum Schulungsbudget und zur Produktivität begleitet. Wir planen, den Dialog zu diesen Punkten fortzusetzen.

ESG-Kontroversen

SAP

SAP hat sich bereit erklärt, im Zusammenhang mit einem Korruptionsfall in Südafrika aus dem Jahr 2018 \$230 Millionen zu zahlen. Durch diese Transaktion mit Vereinbarung kann SAP eine Strafverfolgung vermeiden, sofern der Konzern in den kommenden drei Jahren keine weiteren Verstöße begeht. Das Unternehmen hatte bereits über 170 Millionen US-Dollar für den Rechtsstreit zurückgestellt, mit den Behörden kooperiert und zufriedenstellende Abhilfemaßnahmen ergriffen, wie z. B. die Aufstockung der Personalressourcen für Compliance-Themen.

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore

allocation patrimoine

JANUAR 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 160,4€

Assets | 214,8 ME

SFDR 8

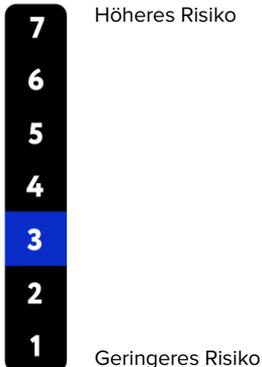
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 25\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager

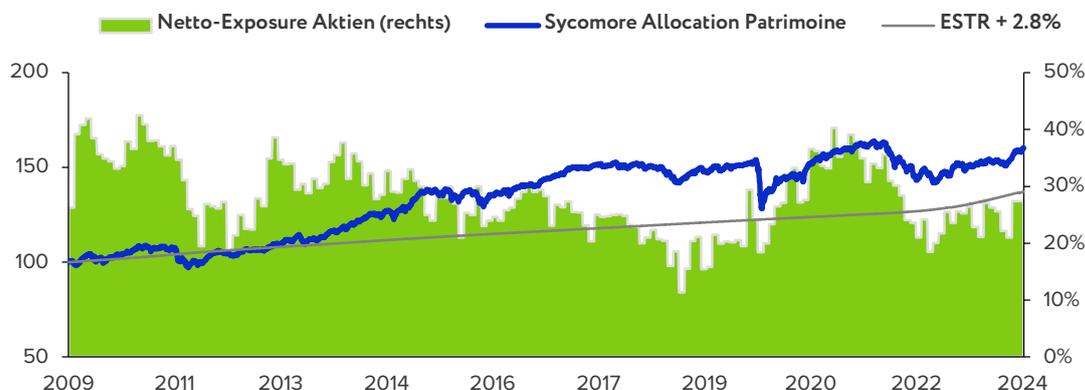


Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.01.2024



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

	Jan 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	0,8	0,8	6,2	4,5	10,8	60,3	3,4	9,2	-10,6	6,0	1,3
Index %	0,5	0,5	5,5	9,3	12,7	35,7	2,2	5,3	2,0	1,4	1,5

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 Jahre	0,9	0,2	-0,9%	4,4%	0,1	-0,6	-13,5%			
Erstell.	0,8	0,2	2,0%	4,4%	0,7	-0,2	-16,7%	1,7	4,6%	4,2%

Managementkommentar

Die Zentralbanken dominieren weiterhin das Marktnarrativ und stehen vor einem Zinssenkungszyklus. Die US-Wirtschaftsdaten deuten auf ein langsames, aber immer noch vorhandenes Wachstum hin, da wir uns im Jahr der Präsidentschaftswahlen befinden. Die defensiven Sektoren (Pharmazie, Telekommunikation) hatten einen guten Jahresbeginn, bevor sie von ASML und LVMH abgelöst wurden, deren Veröffentlichungen positiv überraschten. Der amerikanische Technologiesektor legte weiter zu, mit den Unternehmen Alphabet, Microsoft und Salesforce in den Portfolios, ebenso wie unser Engagement in Japan (Nintendo, Advantest). Die Anleihen machen 55% des Vermögens aus und leisteten einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, insbesondere hybride Unternehmensanleihen, die solide Zuwächse verzeichneten.

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 R simuliert.



Merkmale

Lancierung

27/11/2002

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010474015

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPAI FP

Referenzindex

ESTR + 2.8%

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,80%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

Transaktionsgebühren

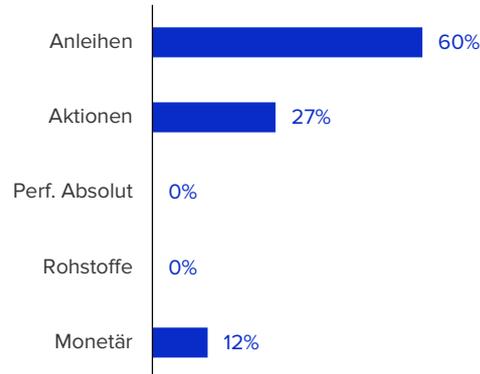
Keine

Aktienportfolio

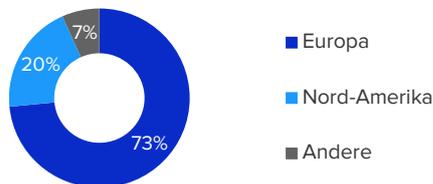
Portfolio-Unternehmen 39

Gewichtung Top 20 15%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien

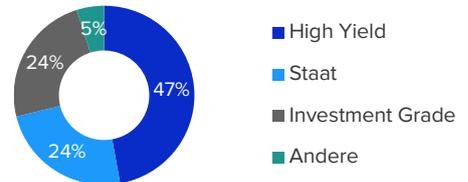


Anleihenportfolio

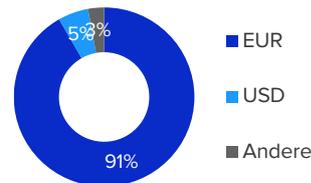
Anzahl der Anleihen 112,0

Anzahl der Emittenten 60,0

Bond allocation



Währungs-Exposure



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

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
ASML	0,85%	0,15%	STMicroelec.	0,57%	-0,05%
Vivendi	0,97%	0,08%	Forvia	0,25%	-0,05%
SAP	0,36%	0,05%	Samsonite Int.	0,26%	-0,04%

Direktleitungen Aktien

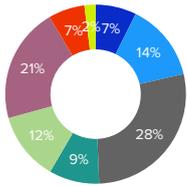
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
ASML	1,2%	4,3/5	6%	27%
Vivendi	1,0%	3,4/5	-7%	-9%
Eni	1,0%	3,1/5	-12%	3%
Veolia	0,9%	3,7/5	52%	43%
Orange	0,9%	3,2/5	1%	54%

Anleihen-Positionen

	Gew.
France 0.0% 2024	3,6%
Italy 2.8% 2028	2,6%
Italy 3.75% 2024	1,7%
Parts Europe Frn 2027	1,4%
Accor Sa 2.625% Perp	1,3%



Nachhaltigkeitsthema



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

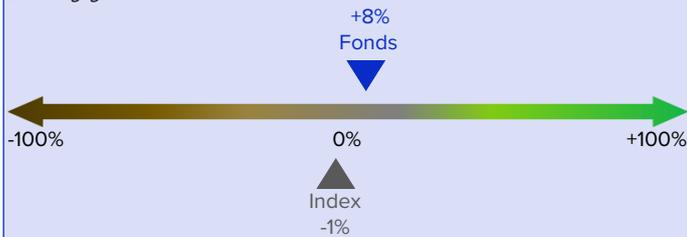
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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



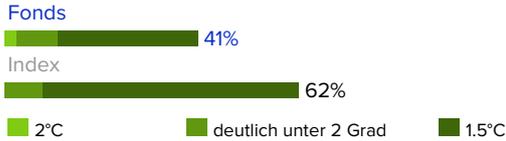
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 68%



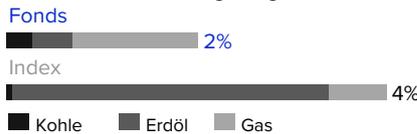
Klimausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.
Deckungsgrad : Fonds 60%

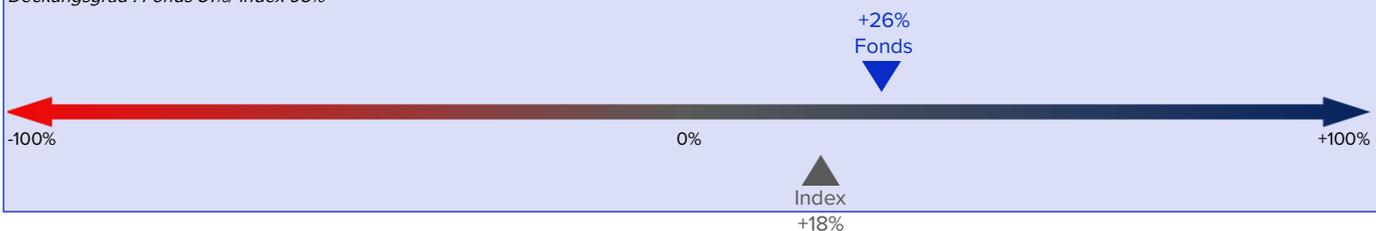


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

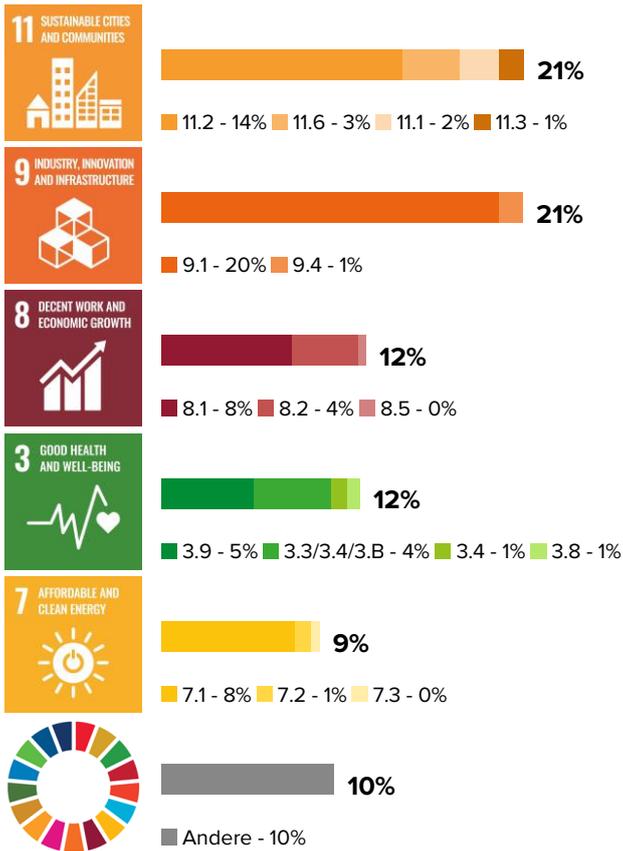
Deckungsgrad : Fonds 81% / Index 95%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 27%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

STMicroelectronics

Wir forderten STMicroelectronics auf, transparenter über die Gewichtung, Auslöseschwellen, Ziele und Erfolge der Kriterien in der kurz- und langfristigen Vergütung von Führungskräften zu berichten. Insbesondere forderten wir das Unternehmen auf, die Informationen über die jährlichen Erfüllungsquoten der ESG-Kriterien im Proxy zusammenzufassen.

SAP

Wir haben uns über den Umstrukturierungsplan ausgetauscht, den das Unternehmen am 24. Januar angekündigt hat. Von den 8.000 Arbeitsplätzen, die betroffen sein sollen, sieht SAP etwa zwei Drittel für interne Mobilität und Umschulungspläne vor. Die Rechtfertigung des Unternehmens, "die richtigen Kompetenzen am richtigen Ort" zu haben, wird unserer Meinung nach zum jetzigen Zeitpunkt nicht von ausreichend präzisen KPIs zum Schulungsbudget und zur Produktivität begleitet. Wir planen, den Dialog zu diesen Punkten fortzusetzen.

ESG-Kontroversen

SAP

SAP hat sich bereit erklärt, im Zusammenhang mit einem Korruptionsfall in Südafrika aus dem Jahr 2018 \$230 Millionen zu zahlen. Durch diese Transaktion mit Vereinbarung kann SAP eine Strafverfolgung vermeiden, sofern der Konzern in den kommenden drei Jahren keine weiteren Verstöße begeht. Das Unternehmen hatte bereits über 170 Millionen US-Dollar für den Rechtsstreit zurückgestellt, mit den Behörden kooperiert und zufriedenstellende Abhilfemaßnahmen ergriffen, wie z. B. die Aufstockung der Personalressourcen für Compliance-Themen.

Abstimmungen

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

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



sycomore
am

sycomore opportunities

JANUAR 2024

Anteilstklasse I Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 368,5€

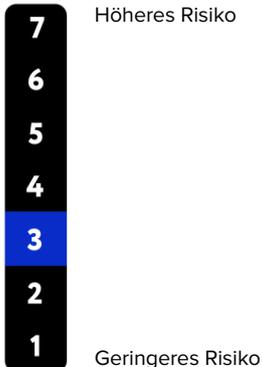
Assets | 154,5 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Gilles LENOIR
Manager



Hadrien BULTE
Manager - Analyst



Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.01.2024



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

	Jan 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu. 2023	2022	2021	2020			
Fonds %	-0,5	-0,5	1,3	-13,8	3,3	84,2	3,2	4,6	-16,2	1,0	8,7
Index %	0,9	0,9	6,9	17,7	27,6	116,8	4,1	9,5	-5,0	11,7	-0,3

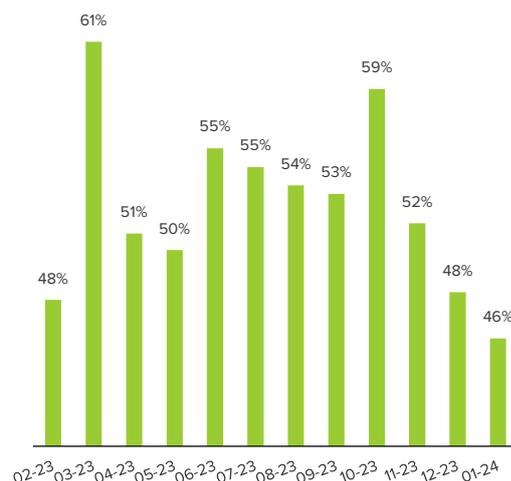
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	0,9	-9,6%	9,0%	7,4%	5,7%	-0,7	-1,8	-25,5%	-10,8%
Erstell.	0,8	0,9	-0,1%	9,9%	9,2%	6,2%	0,2	-0,1	-27,0%	-32,3%

Managementkommentar

Der Aktienmarkt setzte seine seit Ende Oktober begonnene Erholung fort, die von einem "Goldilocks"-Szenario in den USA getragen wurde. Technologie (ASML und SAP), Medien und Gesundheit zogen den Index an, während Bergbau und Versorger eher belastet wurden. Unsere beiden Positionen in RWE und EDP leisteten einen negativen Beitrag. Wir haben seit Mitte Dezember eine defensive Positionierung ausgebaut, da (1) die Verlangsamung des nominalen BIP-Wachstums in den USA und Europa bis 2024 klassische Auswirkungen auf die Gewinne je Aktie haben wird und (2) die Margen in Europa und den USA nahe ihrem Höchststand liegen und sich voraussichtlich verbessern werden, da die Reallöhne steigen und die geldpolitischen Straffungen allmählich Wirkung zeigen werden. Innerhalb der defensiven Sektoren haben wir das Engagement in Versorgungsunternehmen zugunsten des Telekomsektors (Orange und Proximus) verringert.

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.sycomore-am.com finden. *Aktienklasse I wurde am 29/06/2007 angelegt, Vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse A simuliert.



Merkmale

Lancierung

11/10/2004

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse ID - FR0012758761

Anteilsklasse R - FR0010363366

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP

Anteilsklasse ID - SYCLSOD FP

Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50% ESTR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 10 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse R - 1,80%

Performancegebühren

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

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	46%
Aktive Bruttoexposition	53%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	27
Gewichtung Top 20	46%
Median Marktkapit.	15,3 Mds €

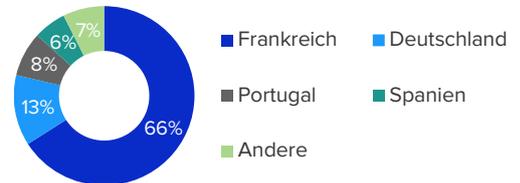
Branchenexposition



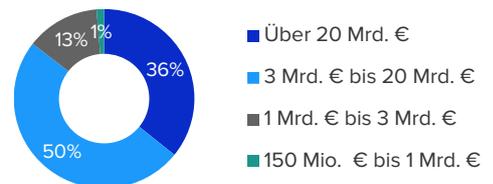
Bewertung

Ratio P/E 2024	10,3x	12,8x
Croissance bénéficiaire 2024	9,2%	6,6%
Ratio P/BV 2024	1,0x	1,9x
ROE	9,8%	14,6%
Rendement 2024	4,3%	3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Orange	4,5%	3,2/5
EDP-Energias de Portugal	4,4%	3,9/5
RWE	4,3%	3,1/5
Veolia	3,7%	3,7/5
Bureau Veritas	3,6%	3,9/5
Technip Energies	3,4%	2,9/5
Banco Santander S.A.	3,2%	3,3/5
Sodexo	3,1%	3,4/5
Deutsche Telekom	2,7%	3,5/5
Amundi	2,6%	3,4/5

Performancebeitrag

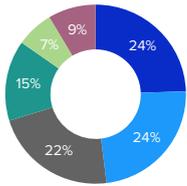
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Bureau Veritas SA	3,3%	0,26%
SPIE SA	3,0%	0,23%
STMicroelectronics NV	2,0%	0,22%
Negative		
RWE AG	5,5%	-0,90%
EDP-Energias de Portugal SA	5,8%	-0,70%
Siemens Aktiengesellschaft	2,5%	-0,29%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Orange	Freeport MM	Edenred	Rwe
Technip Energies	Believe	Gtt	Vivendi
Proximus	Sodexo		Edp Energias



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

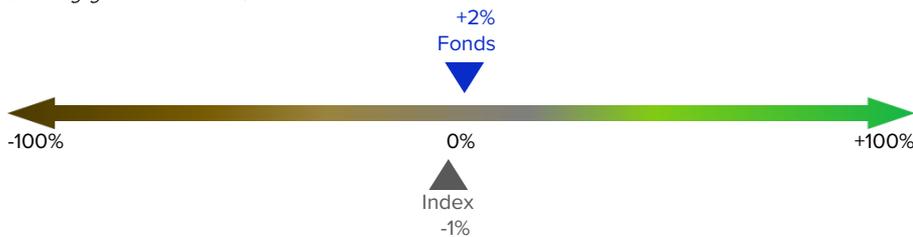
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,4/5
Umwelt	3,2/5	3,3/5
Social	3,3/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



EU Taxonomie

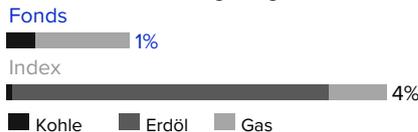
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 99%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

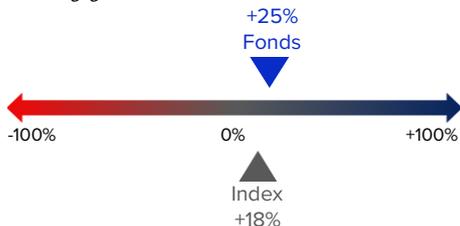


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

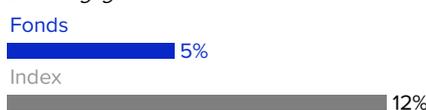
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

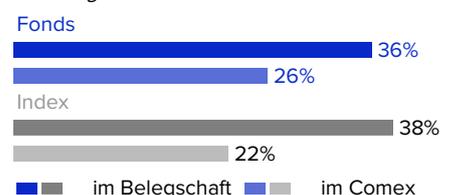


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%

Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 100%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

STMicroelectronics

Wir haben STMicroelectronics aufgefordert, mehr Transparenz in Bezug auf die Überlegungen, die Zeiträume für die Festlegung, die Ziele und die Umsetzung der Kriterien für die kurzfristige und langfristige Vergütung der Exekutivmitglieder zu schaffen. Wir haben insbesondere die Unternehmen dazu ermutigt, die Informationen über die jährlichen Zielerreichungsgrade der ESG-Kriterien im Proxy zusammenzufassen.

Teradata

Anlässlich eines Austauschs mit Teradata, einem Unternehmen, das Dienstleistungen und Plattformen für das Datenmanagement anbietet, teilten wir dem Unternehmen drei Verbesserungsmöglichkeiten mit: Aufnahme von ESG-Vergütungskriterien in die variable Vergütung der Geschäftsleitung, Veröffentlichung des Fairness-Verhältnisses und der geschlechtsspezifischen Lohnunterschiede, Wechsel des Wirtschaftsprüfers (PwC ist seit 2007 Prüfer von Teradata).

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

JANUAR 2024

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 133,3€

Assets | 760,7 M€

SFDR 8

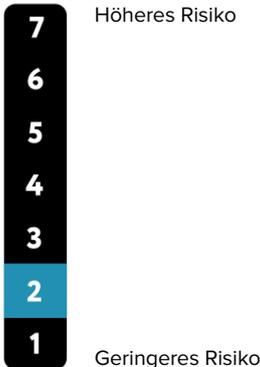
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 50\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager



Tony LEBON
Kreditanalyst



Frankreich



Belgien



Österreich



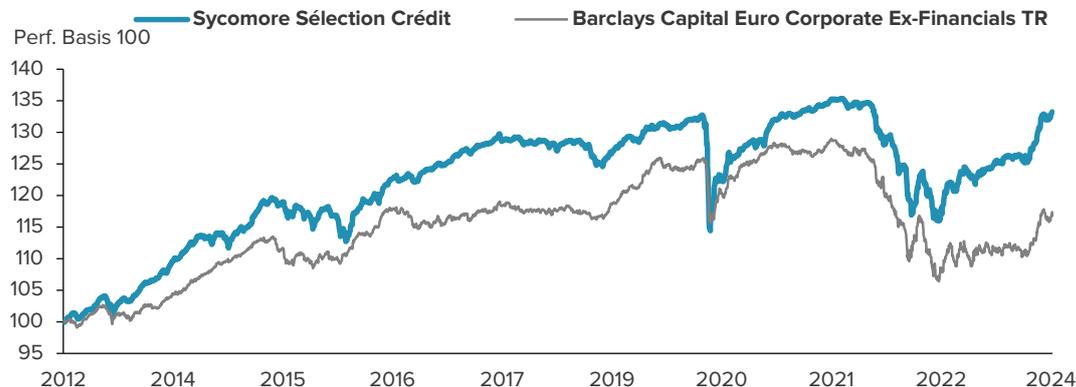
Deutschland

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.01.2024



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

	Jan 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	0,4	0,4	8,0	0,6	5,3	33,3	2,6	10,0	-10,4	1,9	0,2
Index %	0,0	0,0	5,6	-8,1	-0,5	17,4	1,4	7,9	-13,9	-1,2	3,0

Statistiken

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

Managementkommentar

Nach ihrem starken Rückgang zum Jahresende 2023 stiegen die langfristigen Zinssätze in den ersten Januarwochen wieder an. Bemerkenswert war eine starke Kompression des Spreads zwischen Deutschland und Italien, die eine gewisse Risikobereitschaft widerspiegelte. Die Inflation in der Eurozone stieg im Dezember erwartungsgemäß leicht an, insbesondere in Deutschland. Die Rede der EZB brachte keine wirklichen Überraschungen. Die Wachstumsprognosen für Deutschland verschlechterten sich, da der IFO-Index wieder nach unten ging. Trotz dieser düsteren Wachstumsaussichten und eines sehr dynamischen Primärmarktes verengten sich die Kreditspreads sowohl bei Investment Grade als auch bei High Yield, was auf eine starke Nachfrage nach Renditeanlagen und hohe Erwartungen an Zinssenkungen hindeutet. Die jüngsten Emissionen wurden sehr gut absorbiert. Der Autovermieter ALD, eine Tochtergesellschaft der Société Générale, begab eine Anleihe für das Jahr 2031 mit einer Rendite von 4,1% und einem Rating von A-.



Merkmale

Lancierung

01/09/2012

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0011288489

Anteilsklasse ID -

FR0011288505

Anteilsklasse R - FR0011288513

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCSCRI FP

Anteilsklasse ID - SYCSCRD FP

Anteilsklasse R - SYCSCRR FP

Referenzindex

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

100 EUR

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse R - 1,20%

Performancegebühren

10% > Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Investmentexposition 97%

Anzahl der Anleihen 210

Anzahl der Emittenten 135

Bewertung

Duration 3,1

YTM 4,8%

YTW 4,3%

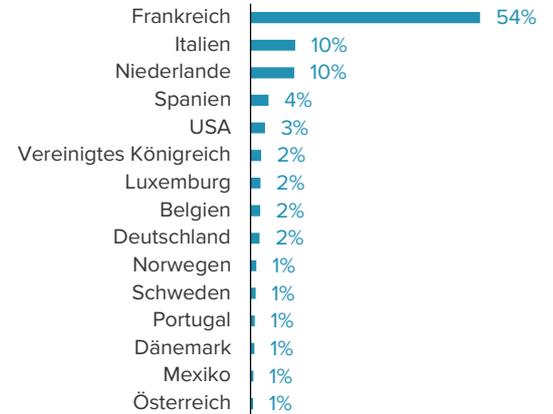
Mittlere Laufzeit

3,5Jahre

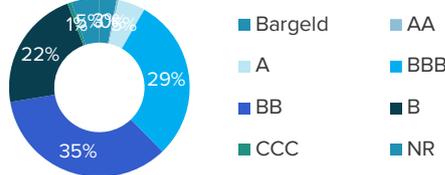
Sektorallokation



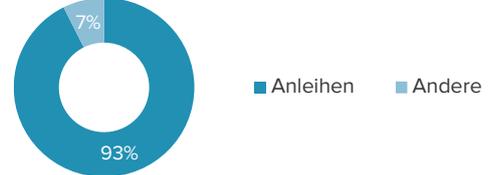
Länderallokation



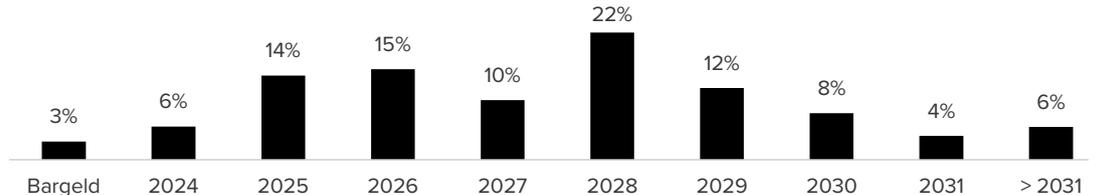
Rating



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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

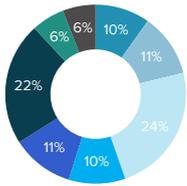
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,3/5
S-Rating	3,2/5	3,1/5
P-Rating	3,3/5	3,3/5
I-Rating	3,4/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,3/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Renault	3,7%	Automobile	3,4/5	SPICE-Transformation
Veolia	3,4%	Energieversorgung	3,7/5	Nachhaltiges Ressourcenmgmt
Loxam	3,0%	Komm. Dienste	3,6/5	SPICE Leadership
Autodistribution	2,6%	Automobile	3,5/5	SPICE-Transformation
Accor	2,2%	Verbraucherdienste	3,5/5	SPICE-Transformation

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **35%**

ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

	ESG	E	S	G
Orsted	4,2/5	4,7/5	4,0/5	3,8/5
Neoen	4,1/5	4,4/5	3,6/5	4,2/5
Nexans	4,0/5	4,1/5	3,8/5	4,2/5
Lenzing	3,9/5	4,4/5	3,6/5	4,2/5
Iberdrola	3,9/5	4,2/5	3,6/5	3,9/5

Umweltanalyse

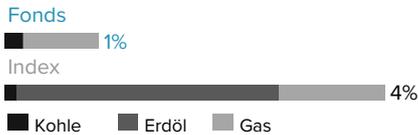
Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 79%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 72% / Index 90%



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 58% / Index 89%



Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

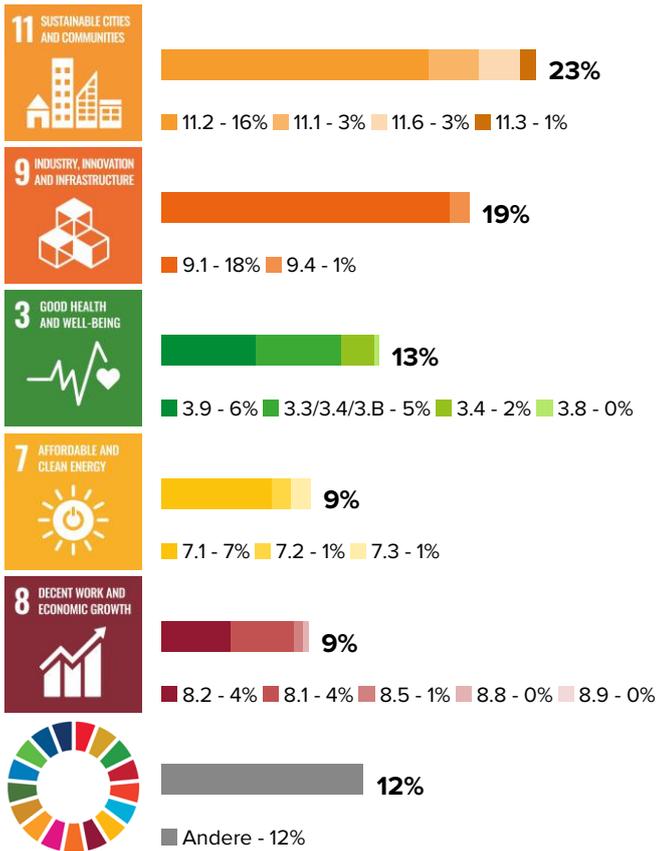
Deckungsgrad : Fonds 88% / Index 91%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 28%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

SPCM (SNF)

Wir trafen uns mit dem CEO & Chairman der Gruppe Pascal Remy in London auf einer Konferenz. Wir betonten insbesondere unseren Wunsch nach der Einrichtung eines Prüfungsausschusses (den es derzeit nicht gibt). Dies ist angesichts der derzeitigen Unternehmensführung umso wichtiger (ein Verwaltungsrat, der hauptsächlich aus Managern besteht, ein Hauptaktionär - eine Stiftung -, der sich nicht in die Ernennung der Mitglieder des Verwaltungsrats einmisch, ...).

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Elis

In einem Gespräch mit der Geschäftsleitung hatten wir die Gelegenheit, die Klimastrategie des Konzerns zu erläutern, die im September 2023 aktualisiert wurde. Die Strategie basiert auf drei Säulen: Optimierung der industriellen Prozesse, Produkte und Transport. Wir schätzen insbesondere die von Elis entwickelte Strategie, die Nutzungsdauer der Produkte durch eine angepasste Wartungs- und Reparaturpolitik zu verlängern.

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.

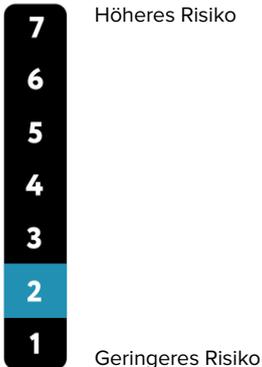


SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de
BAILLIENCOURT
Manager



Emmanuel de
SINETY
Manager



Tony LEBON
Kreditanalyst



Anne-Claire
IMPERIALE
ESG-Referentin

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.01.2024

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

Managementkommentar

Nach ihrem starken Rückgang zum Jahresende 2023 stiegen die langfristigen Zinssätze in den ersten Januarwochen wieder an. Bemerkenswert war eine starke Kompression des Spreads zwischen Deutschland und Italien, die eine gewisse Risikobereitschaft widerspiegelte. Die Inflation in der Eurozone stieg im Dezember erwartungsgemäß leicht an, insbesondere in Deutschland. Die Rede der EZB brachte keine wirklichen Überraschungen. Die Wachstumserwartungen für Deutschland verschlechterten sich, da der IFO-Index wieder nach unten ging. Trotz dieser düsteren Wachstumsaussichten und eines sehr dynamischen Primärmarktes verengten sich die Kreditspreads, was auf eine starke Nachfrage nach Renditeanlagen und hohe Erwartungen an sinkende Zinsen hindeutet. Die jüngsten Emissionen wurden sehr gut absorbiert. Die Kontrollholding CTE des französischen Stromübertragungsnetzes RTE begab eine 12-jährige Anleihe mit einem Kupon von 3,75% bei einem Rating von BBB+.



Merkmale

Lancierung

31/10/2023

ISIN-Codes

Anteilsklasse CSC - LU2431795132

Anteilsklasse IC - LU2431794754

Anteilsklasse ID - LU2431794911

Anteilsklasse R - LU2431795058

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse CSC - LU2431795132

Anteilsklasse IC - LU2431794754

Anteilsklasse ID - LU2431794911

Anteilsklasse R - LU2431795058

Referenzindex

Barclays Capital Euro Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse CSC - 0,35%

Anteilsklasse IC - 0,35%

Anteilsklasse ID - 0,35%

Anteilsklasse R - 0,70%

Performancegebühren

Keine

Transaktionsgebühren

Keine

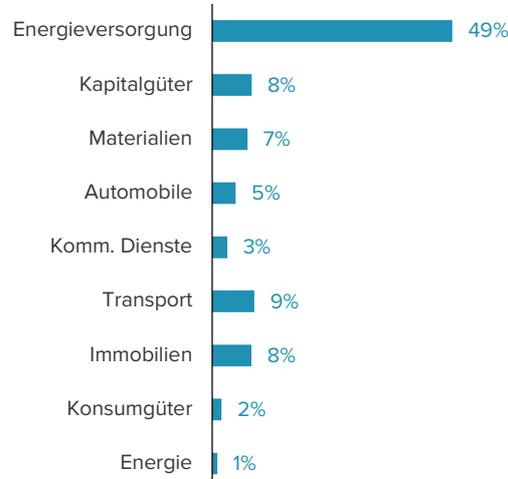
Portfolio

Investmentexposition 93%
Anzahl der Anleihen 73
Anzahl der Emittenten 55

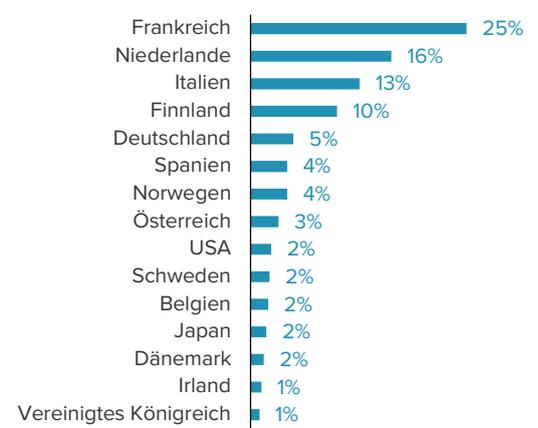
Bewertung

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

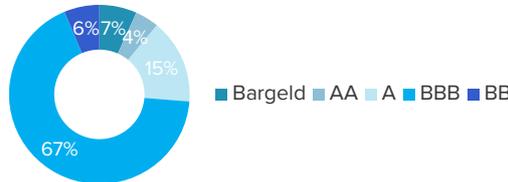
Sektorallokation



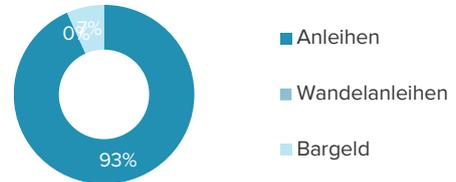
Länderallokation



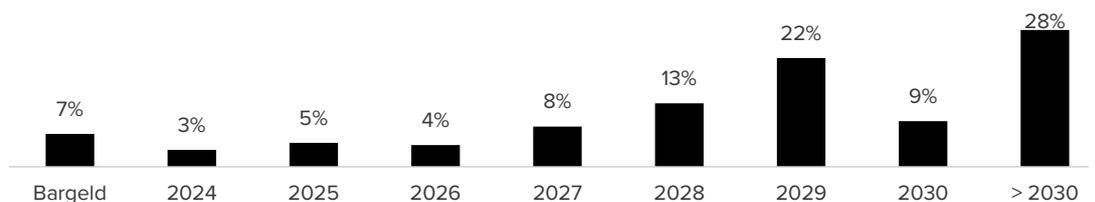
Rating



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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

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

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Veolia	4,6%	Energieversorgung	3,7/5	Nachhaltiges Ressourcenmgmt
Edf	3,2%	Energieversorgung	3,0/5	Energiewende
Enel	3,2%	Energieversorgung	3,7/5	Energiewende
Iberdrola	3,1%	Energieversorgung	3,8/5	Energiewende
Rte Réseau De Transport D Electricité	2,9%	Energieversorgung	3,3/5	Energiewende

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



Nachhaltigkeitsthema



Umweltthemen



ESG-Konstruktion

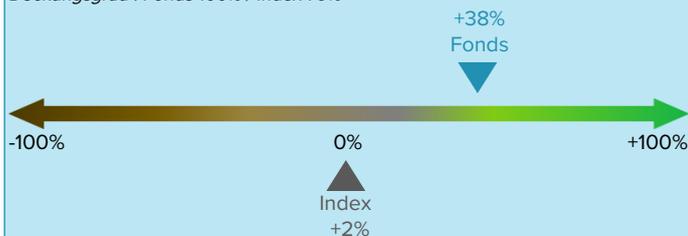
ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **79%**

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 79%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

	ESG	E	S	G
Erg	4,2/5	4,8/5	3,7/5	4,0/5
Upm-Kymmene	4,2/5	4,5/5	3,8/5	4,3/5
Acciona Energia	4,0/5	4,5/5	4,2/5	3,4/5
Smurfit Kappa	4,0/5	4,4/5	3,6/5	4,0/5
Legrand	4,0/5	4,0/5	3,9/5	4,4/5

EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 86% / Index 90%



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 75% / Index 89%

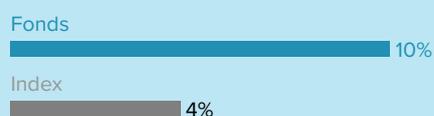
	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	418	398

Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

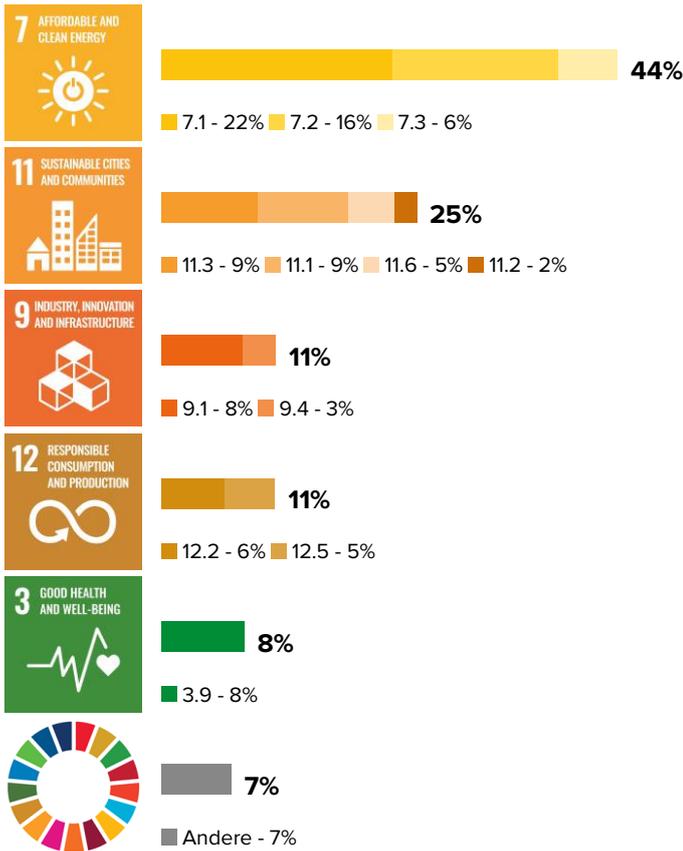
Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 91%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 13%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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