

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Juli 2024



sycomore
am



sycamore
am

sycamore sélection responsable

JULI 2024

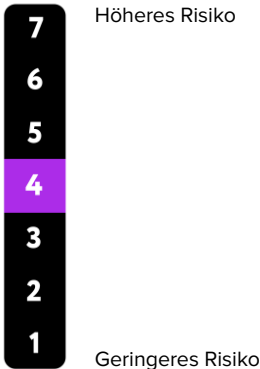
Anteilsklasse | Isin-Code | FR0010971705 | Liquidationswert | 566,8€ | Assets | 694,7 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 70%
% Unternehmen*: ≥ 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



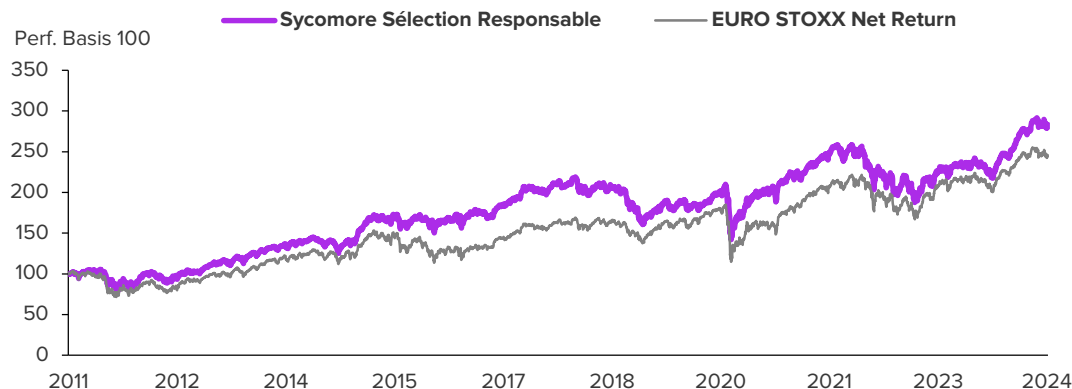
Deutschland

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.07.2024



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

	Jul 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	0,7	14,3	17,3	13,8	50,2	183,4	8,0	19,4	-18,5	16,2	11,1
Index %	0,6	8,6	9,9	18,4	49,7	145,9	6,9	18,5	-12,3	22,7	0,2

Statistiken

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

Managementkommentar

Im Juli erlebten die Aktienmärkte des Euroraums den zweiten Monat in Folge einen Anstieg der Volatilität. Nach der Rückkehr des politischen Risikos in Frankreich im Juni waren die Spannungen diesmal kontraintuitiv auf die Bestätigung der Verlangsamung der Inflationsrate in den USA zurückzuführen, was die Erwartungen an eine Zinssenkung der Fed wieder steigen ließ und zu einer abrupten Sektorrotation an den amerikanischen und europäischen Märkten führte. Darüber hinaus begann die Berichtssaison für das erste Halbjahr vor dem Hintergrund wachsender Befürchtungen (die wir teilen) über die Prognosen 2024, die die Führungskräfte zu Beginn des Jahres abgegeben hatten und die von einer wirtschaftlichen Erholung in der zweiten Jahreshälfte in Europa und China ausgingen. In diesem Rahmen wurde, wie bereits im Vormonat erwähnt, das (überdurchschnittlich hohe) Liquiditätspolster genutzt, um das Portfolio nach und nach in qualitativ hochwertigen Unternehmen zu reexponieren, deren Aktivität in diesem neuen Zinsumfeld voraussichtlich wieder zunehmen wird. So wurden neue Positionen in Assa Abloy und Saint-Gobain aufgebaut.



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

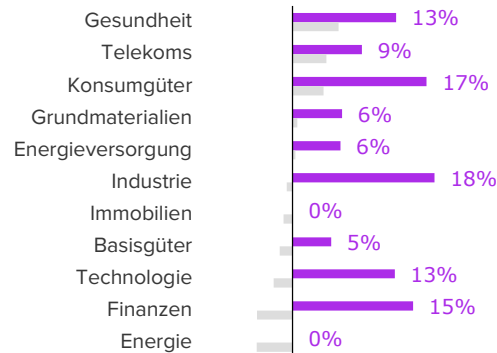
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	34%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	38
Gewichtung Top 20	73%
Median Marktkapit.	55,5 Mds €

Branchenexposition



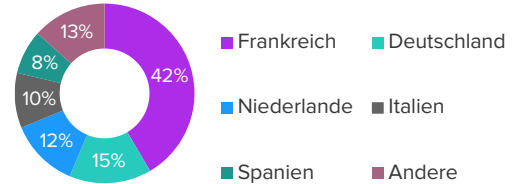
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

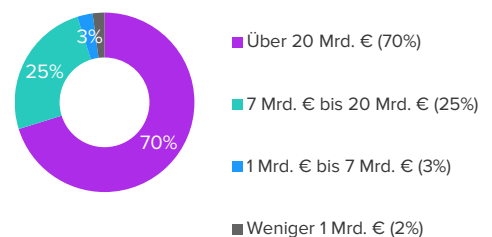
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2024	12,1x	13,2x
Gewinnwachstum 2024	5,5%	5,2%
P/BV-Verhältnis 2024	1,4x	1,8x
ROE	11,5%	13,5%
Rendite Dividenden 2024	3,2%	3,5%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
ASML	7,6%	4,3/5	+6%	27%
Renault	6,4%	3,5/5	+26%	34%
Société générale	5,2%	3,3/5	+6%	17%
LVMH	4,6%	3,8/5	-15%	-22%
KPN	4,2%	3,5/5	0%	60%
Prysmian	4,1%	3,7/5	+31%	24%
Santander	4,0%	3,2/5	0%	35%
Deutsche telekom	3,9%	3,6/5	0%	50%
Siemens	3,9%	3,5/5	+20%	43%
Iberdrola	3,5%	3,9/5	+35%	35%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Société générale	5,4%	0,46%
Prysmian	4,6%	0,44%
Intesa sanpaolo	2,6%	0,20%
Negative		
ASML	8,3%	-0,81%
LVMH	5,3%	-0,45%
Renault	7,1%	-0,43%

Transaktionen

Kauf

Assa abloy
Saint gobain

Erhöhung

Santander
Danone
Société générale

Verkauf

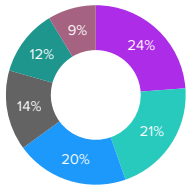
Axa
Veolia

Reduziert

SAP
Siemens
Roche



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

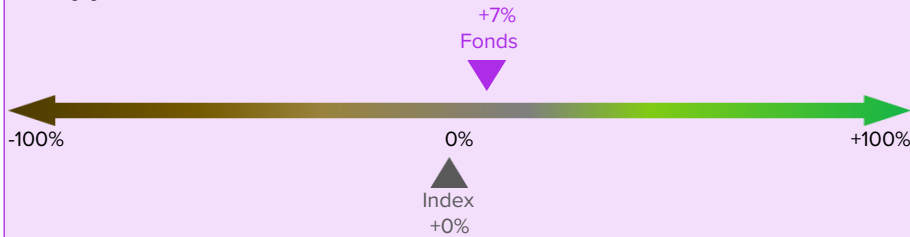
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,6/5

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 98%



EU Taxonomie

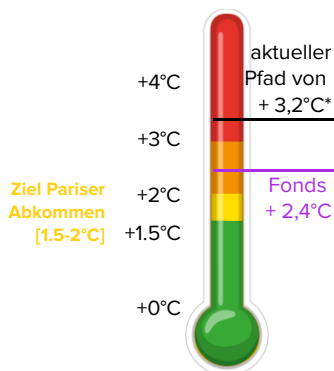
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



Temperatur steigend - SB2A

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

Deckungsgrad : Fonds 97%



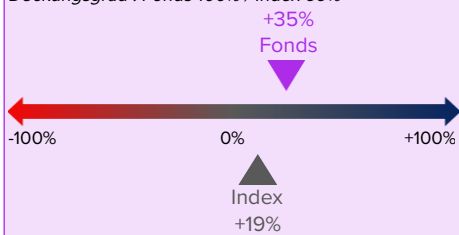
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

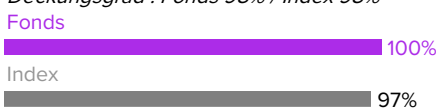
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

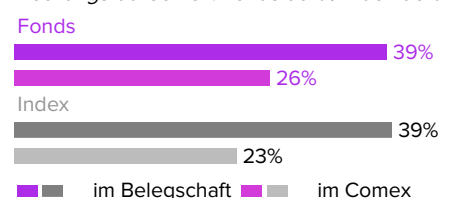
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

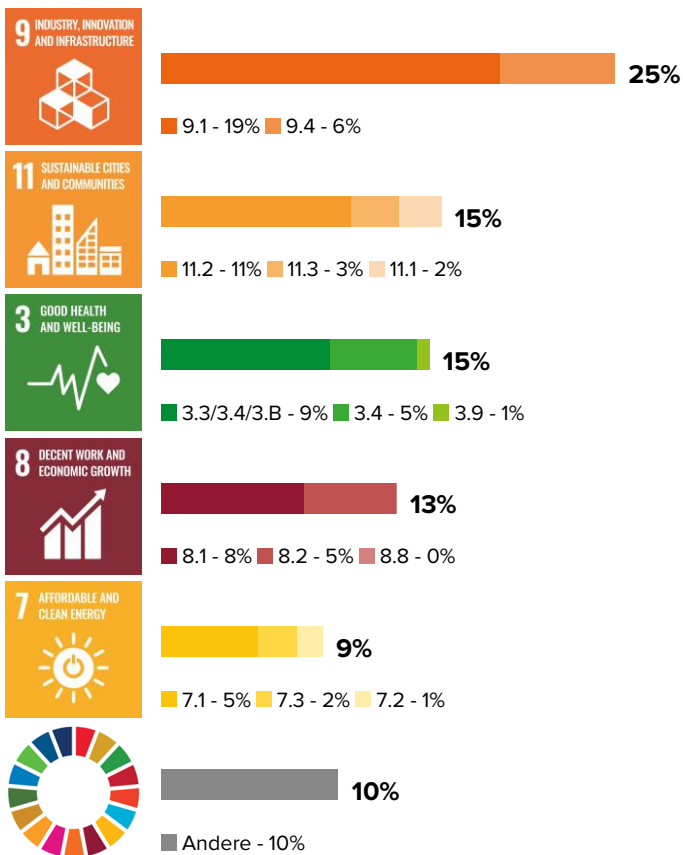
Schaft Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 91%
Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 96%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 19%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Brunello Cucinelli

Wir hatten ein interessantes Gespräch mit der Unternehmensleitung über das voraussichtliche Wachstum der Mitarbeiterzahl: Nach einer durchschnittlichen Wachstumsrate von 9 % in den letzten drei Jahren dürfte sich das Wachstum verlangsamen. Zusätzlich zu den 2.623 Mitarbeitern, die bei BC beschäftigt sind, arbeiten rund 7.500 Handwerker in 400 Labors, die hauptsächlich in Umbrien angesiedelt sind und für das Unternehmen tätig sind. BC achtet darauf, dass diese Labors den Handwerkern ein angemessenes Angebot machen, um den Werten von BC gerecht zu werden und attraktiv für die Anwerbung qualifizierter Mitarbeiter zu sein.

ESG-Kontroversen

Assa Abloy

Laut Bloomberg behauptete das Justizministerium (DOJ) in einem am 2. Juli 2024 veröffentlichten Schriftsatz vor dem US-Bezirksgericht, dass Assa Abloy sich weigert, die Kosten für einen unabhängigen Beobachter zu übernehmen, der vom Gericht beauftragt wurde, Aspekte der Übernahme der Spectrum-Hardwareeinheit zu überprüfen. Das DOJ sagte, dass Assa Abloy auch versucht, die Monitorin an der Durchführung eines Teils ihrer Untersuchung zu hindern. Es scheint, dass das Unternehmen keine Wahl hatte, weder den Berater noch den Käufer.

Abstimmungen

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

L'Oréal

Nach der Veröffentlichung einer BBC-Dokumentation im Mai 2024 über den möglichen Einsatz von Kinderarbeit in der Lieferkette für Jasminblüten in Ägypten haben wir unser Engagement bei L'Oréal (mit einem für Menschenrechte zuständigen Mitarbeiter) fortgesetzt. L'Oréal erkennt seine individuelle Verantwortung für diese Fälle an, betont aber auch, dass das Problem systemisch ist. Es erfordert kollektive Maßnahmen/Initiativen, um langfristige und praktikable Lösungen zu finden, und daran wird derzeit gearbeitet, zusätzlich zu den unmittelbaren Abhilfemaßnahmen.

LVMH

Aufgrund der Untersuchung, die gegen Christian Dior (LVMH-Gruppe) eingeleitet wurde, weil er seine Produktion in Italien an Unternehmen weitergegeben hat, die der Zwangsarbeit beschuldigt werden, Die italienische Wettbewerbsbehörde hat eine Untersuchung eingeleitet, um mögliche Missstände in Bezug auf Ethik und soziale Verantwortung sowie auf Handwerk und Produktqualität für die Verbraucher aufzudecken.

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



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

JULI 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 103,7€

Assets | 76,0 ME

SFDR 8

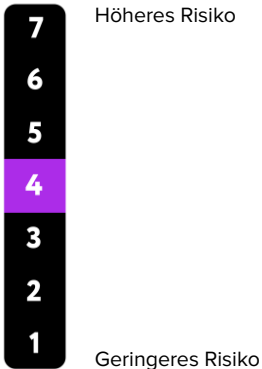
Nachhaltige Geldanlagen

% 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.

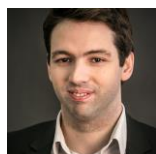
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



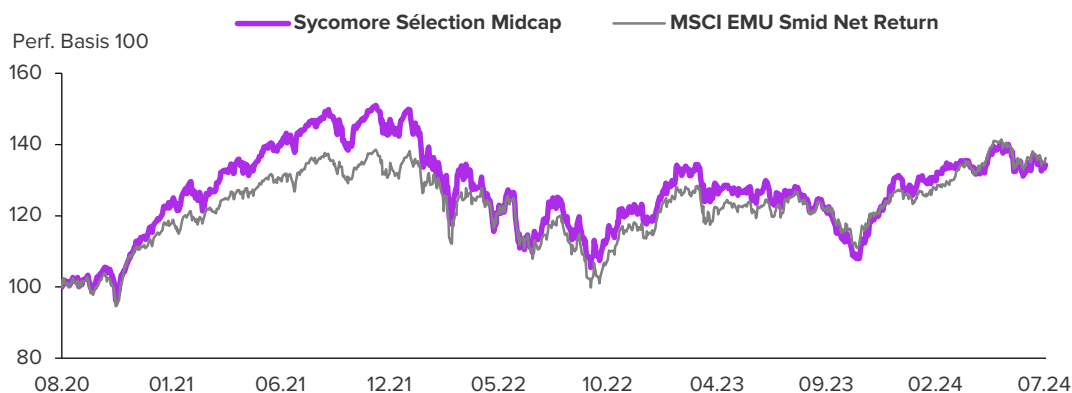
Frankreich

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 31.07.2024



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

	Jul 2024	1 Jahr	3 Jr. *08/20	Annu. 2023	2022	2021			
Fonds %	2,4	2,6	4,9	-6,5	34,3	7,7	10,3	-20,5	25,4
Index %	2,4	7,3	7,6	2,8	36,3	8,1	10,8	-16,0	18,9

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

Statistiken

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

Managementkommentar

Obwohl die politische Unsicherheit in Frankreich nach wie vor groß ist, nahmen die Märkte die Ergebnisse der Parlamentswahlen mit einer gewissen Erleichterung auf. In der Folge begann die Saison der Halbjahresergebnisse, die bislang insgesamt uneinheitlich ausfielen, was zu einer recht hohen Volatilität der Titel im Zuge der verschiedenen Ankündigungen führte. In diesem Umfeld erzielte der Fonds dennoch eine positive Performance, die insbesondere von den Rekordauftragseingängen im zweiten Quartal bei Esker, der Rückkehr zu einem starken Wachstum bei MIPS, das im Juni nach sieben aufeinanderfolgenden schwierigen Quartalen wieder aufgenommen wurde, oder der anhaltend guten Dynamik (+19% Wachstum) von ID Logistics, die insbesondere durch die internationale Entwicklung angetrieben wurde, profitierte. Zu den größten Enttäuschungen gehörten hingegen Husqvarna (Verlust des Marktanteils bei automatischen Rasenmähern und Auswirkungen der Wetterbedingungen) und Scor (Überprüfung der Annahmen für die Lebensrückstellungen). Wir nehmen Scor aus dem Portfolio heraus.



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

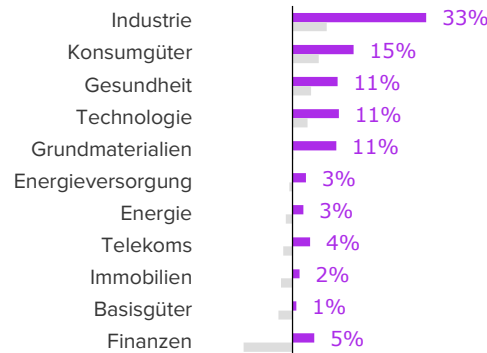
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	10%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	55
Gewichtung Top 20	49%
Median Marktkapit.	3,9 Mds €

Branchenexposure



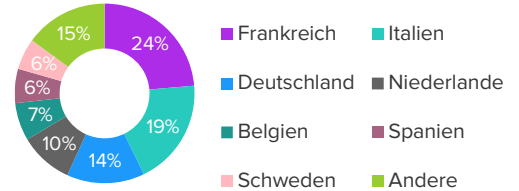
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU Smid Net Return

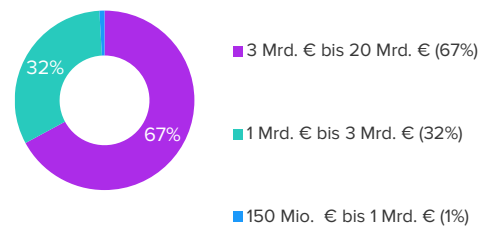
Bewertung

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

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,2/5
P-Rating	3,4/5	3,3/5
I-Rating	3,7/5	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
Virbac	4,3%	3,8/5	0%	37%
Robertet	3,6%	3,6/5	+7%	10%
Corticeira	3,0%	3,5/5	-18%	-11%
Inwit	2,8%	3,6/5	0%	50%
Fugro	2,7%	3,1/5	+18%	0%
GEA Group	2,6%	3,4/5	-3%	20%
Gtt	2,5%	4,1/5	-10%	1%
Danieli	2,5%	3,5/5	+21%	44%
Arcadis	2,3%	3,7/5	+20%	43%
Melexis	2,2%	3,4/5	+10%	39%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Id logistics	1,4%	0,34%
Virbac	4,4%	0,32%
Mips ab	0,9%	0,31%
Negative		
Husqvarna	2,6%	-0,45%
Brunello cucinelli	2,1%	-0,18%
Scor	0,5%	-0,14%

Transaktionen

Kauf

Mips ab
Finecobank
Sig group

Erhöhung

georg fischer
Kemira
Bankinter

Verkauf

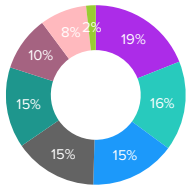
Reply spa
Asmi
Sesa

Reduziert

De longhi
Arcadis
Ipsos



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

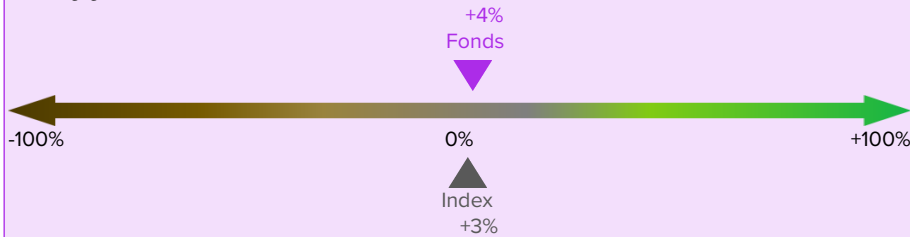
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,4/5

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 97% / Index 91%



EU Taxonomie

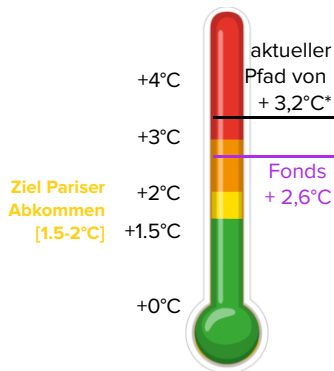
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
 Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 97%



Temperatur steigend - SB2A

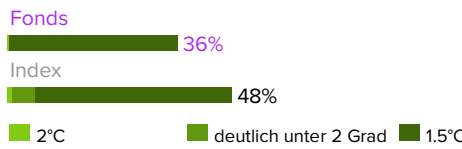
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 64%



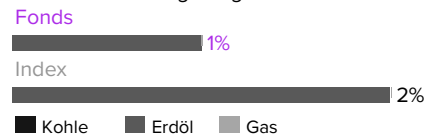
Klimausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

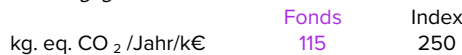
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 97%



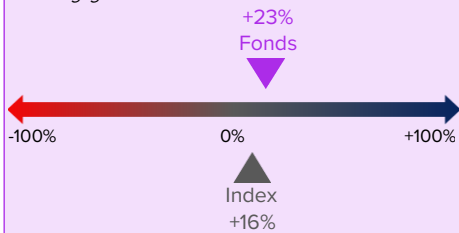
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 93%



The Good Jobs Rating - Quantité

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%

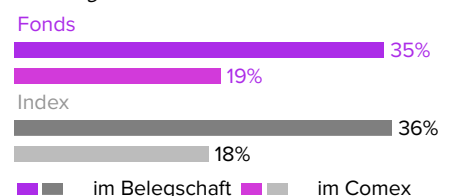


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 94% / Index 88%

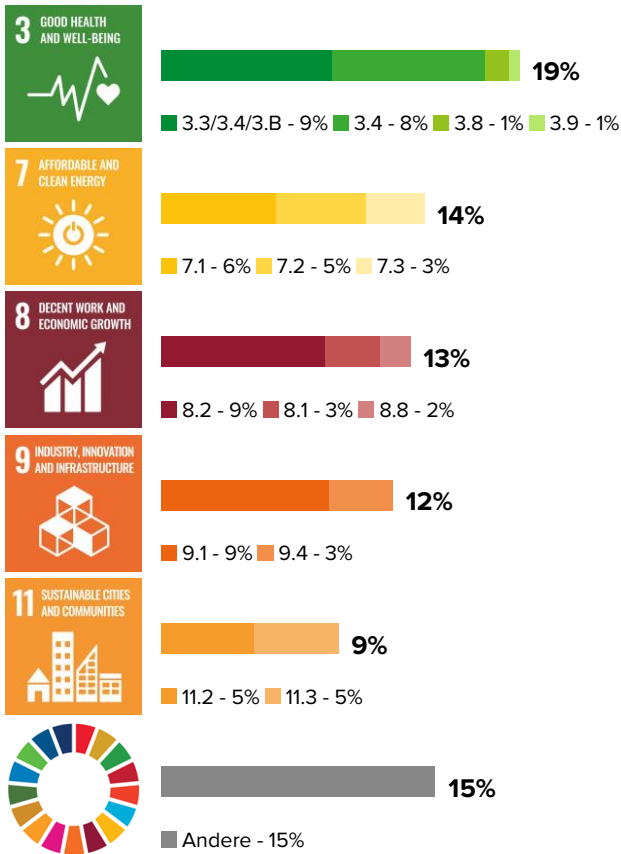
Deckungsgrad Comex: Fonds 97% / Index 91%



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 : 24%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Brunello Cucinelli

Wir hatten ein interessantes Gespräch mit der Unternehmensleitung über das voraussichtliche Wachstum der Mitarbeiterzahl: Nach einer durchschnittlichen Wachstumsrate von 9 % in den letzten drei Jahren dürfte sich das Wachstum verlangsamen. Zusätzlich zu den 2.623 Mitarbeitern, die bei BC beschäftigt sind, arbeiten rund 7.500 Handwerker in 400 Labors, die hauptsächlich in Umbrien angesiedelt sind und für das Unternehmen tätig sind. BC achtet darauf, dass diese Labors den Handwerkern ein angemessenes Angebot machen, um den Werten von BC gerecht zu werden und attraktiv für die Anwerbung qualifizierter Mitarbeiter zu sein.

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](#).

Corticeira Amorim

Wir trafen uns mit der Unternehmensleitung und diskutierten mit ihr über die Art und Weise, wie der bewirtschaftete Korkwald genutzt wird. Das Unternehmen entwickelt alternative Methoden zur Bewässerung der Bäume, die manueller und kostengünstiger sind. Heute liegt der Selbstversorgungsgrad bei nur 1 bis 1,5 %. Corticeira möchte seine bewirtschafteten Korkwälder deutlich vergrößern (1.400 Hektar bis Ende 2023), wird aber sein ursprüngliches Ziel von 3.000 Hektar bis Ende 2024 nicht erreichen.

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



sycomore
am

sycomore

europa éco solutions

JULI 2024

Anteilsklasse | Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 170,2€

Assets | 490,3 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

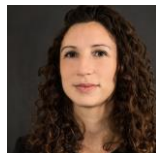
Geringeres Risiko

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

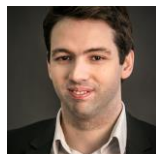
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



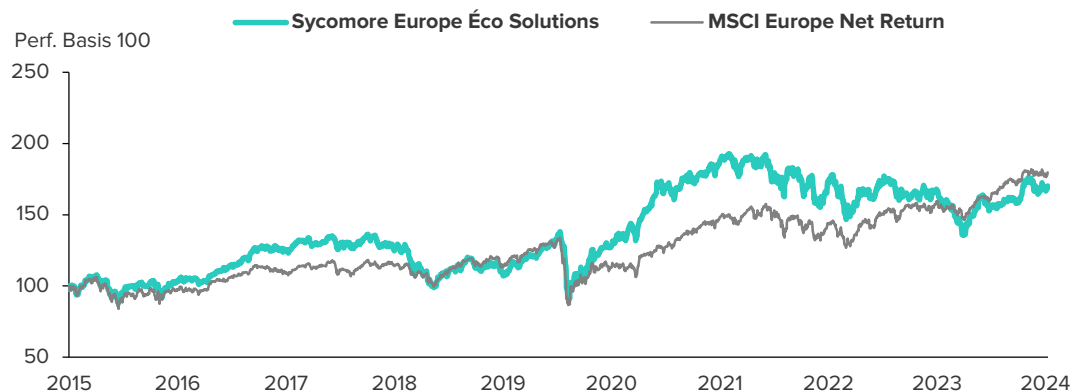
Deutschland

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

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

Performance zum 31.07.2024



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

	Jul 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	3,5	4,0	2,1	-7,9	48,6	70,2	6,1	1,6	-15,9	17,6	28,3
Index %	1,2	10,3	12,8	23,2	51,3	79,8	6,8	15,8	-9,5	25,1	-3,3

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	1,0	-9,5%	16,8%	13,9%	8,5%	-0,3	-1,2	-29,7%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	0,2%	16,6%	16,2%	8,1%	0,3	-0,1	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

Die politischen Nachrichten auf beiden Seiten des Atlantiks belasteten zunächst die Werte des Energiewandels, doch der Rückzug des Kandidaten Biden zugunsten von Kamala Harris in den USA und die zweite Runde der Parlamentswahlen in Frankreich ließen den Druck auf das Thema teilweise nach, das nun von der von der EZB eingeleiteten Zinssenkung profitieren könnte. Die Berichtssaison brachte mehrere positive Überraschungen zutage: Elektrifizierung, Bauwesen und Infrastruktur zeigten eine tragende Dynamik, die durch die guten Leistungen von Nexans, Elia, EON, Saint-Gobain oder Arcadis begrüßt wurde. EDP Renovaveis gehörte ebenfalls zu den Top-Performern, was auf unerwartet gute Veröffentlichungen und eine allmähliche Lockerung der Renditen zurückzuführen war. Der Automobilssektor hingegen verzeichnete eine Reihe schlechter Nachrichten. Die Veröffentlichung von Stellantis (nicht im Besitz) belastet Renault und STMicroelectronics senkt seine Prognosen angesichts des schwachen Marktes.



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

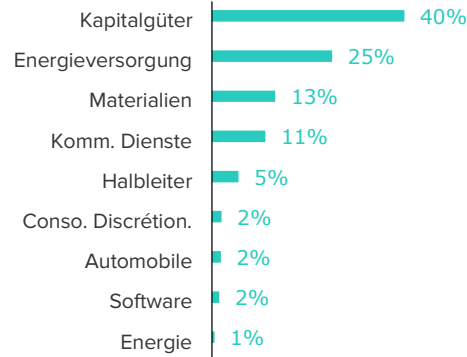
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	5%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	47
Gewichtung Top 20	61%
Median Marktkapit.	10,8 Mds €

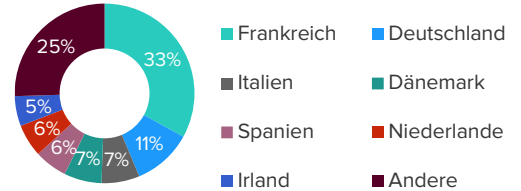
Branchenexposition



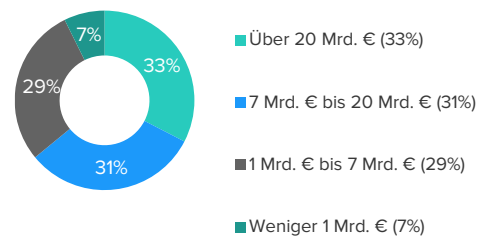
Bewertung

KGV-Verhältnis 2024	16,6x	13,8x
Gewinnwachstum 2024	0,9%	5,5%
P/BV-Verhältnis 2024	1,9x	2,0x
ROE	11,6%	14,3%
Rendite Dividenden 2024	2,4%	3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	Fonds	Index
SPICE	3,8/5	3,5/5
S-Rating	3,7/5	3,2/5
P-Rating	3,6/5	3,5/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,7/5	3,4/5
E-Rating	4,0/5	3,1/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Schneider	5,6%	4,2/5	+13%
Veolia	5,4%	3,8/5	+47%
Prysmian	4,0%	3,7/5	+31%
Eon	3,6%	3,2/5	+28%
Nexans	3,4%	4,0/5	+15%
Arcadis	3,4%	3,7/5	+20%
Infineon	3,0%	3,9/5	+15%
Saint gobain	2,9%	3,9/5	+10%
Neoen	2,9%	3,9/5	+81%
EDP Energias renovaveis	2,8%	4,1/5	+96%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Nexans	3,4%	0,53%
Prysmian	3,8%	0,37%
Arcadis	3,2%	0,36%
Negative		
STMicroElec.	3,0%	-0,49%
Westrock co	2,6%	-0,32%
Infineon	3,3%	-0,22%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Knorr-Brense
Renault
Nemetschek

Verkauf

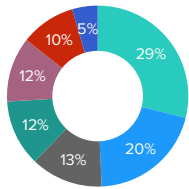
Alfen
Smurfit Kappa

Reduziert

Neoen
Nextracker
Legrand



Umweltthemen



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

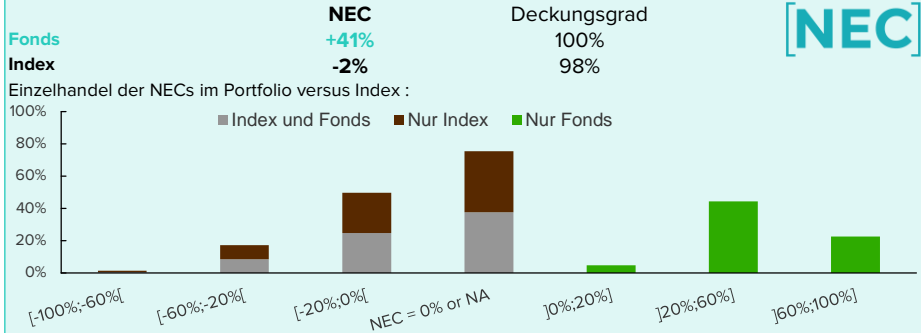
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

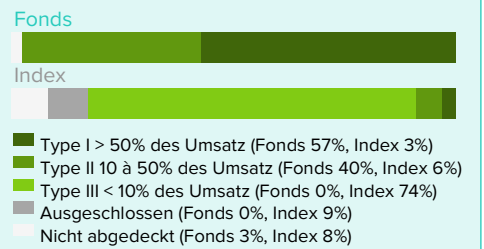
Net Environmental Contribution (NEC)**

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



Répartition Greenfin**

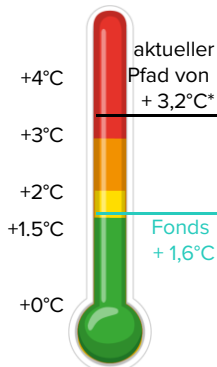
Einzelhandel der Unternehmen nach dem Anteil ihres Umsatzes, der aus Öko-Aktivitäten und ausgeschlossenen Aktivitäten stammt, die durch das Greenfin-Label definiert sind



Temperatur steigend - SB2A

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

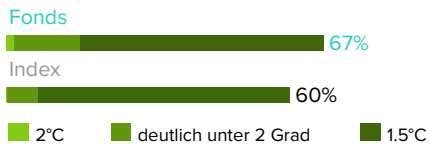
Deckungsgrad : Fonds 92%



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

Klimaausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	274	130

EU Taxonomie

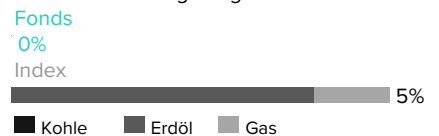
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 100%

	Fonds	Index
Förderfähiger Anteil	75%	37%

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Biodiversität- Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 99%

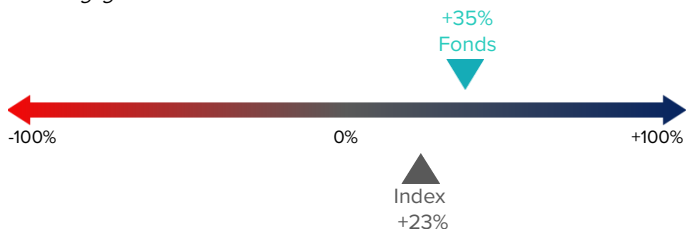
	Fonds	Index
m ² .MSA/k€	-79	-52

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



Wachstum der Belegschaft

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

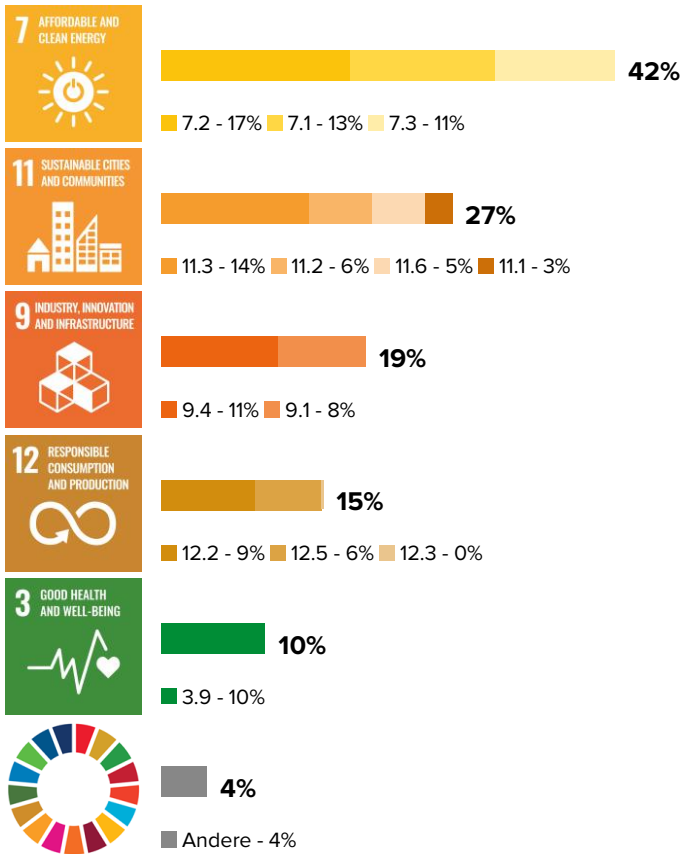
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



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

Keine signifikante Exposition : 10%

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

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Saint-Gobain

Im Anschluss an die Hauptversammlung hatten wir einen Austausch mit Saint-Gobain. Dieser Austausch bot die Gelegenheit, mehrere Schwerpunkte unseres Engagements zu unterbreiten. Insbesondere ermutigen wir Saint-Gobain, seine Klimastrategie den Aktionären durch ein Say On Climate zur Abstimmung vorzulegen. Das Unternehmen betont, dass diese Strategie auf der Hauptversammlung vorgestellt wird und dass die Umsetzung wichtiger ist als eine Abstimmung, und plant derzeit nicht, ein Say on Climate vorzulegen.

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](#).

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



sycamore
am

sycamore global éco solutions

JULY 2024

Share IC

Isin code | LU2412098654

NAV | 96.2€

Assets | 105.7 M€

SFDR 9

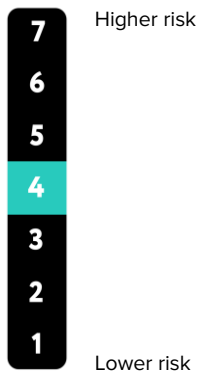
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



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

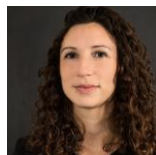
Warning : the actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

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

Investment Team



Thibault RENOUX
Fund Manager



Anne-Claire ABADIE
Fund Manager



REPUBLIQUE FRANCAISE

France

Investment strategy

A global selection of companies supporting the environmental transition

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

Performance as of 31.07.2024



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

	Jul	2024	1 year	Inc.	Annu.	2023	2022
Fund %	2.2	12.5	7.4	-3.8	-1.5	-2.2	-13.9
Index %	0.6	15.5	19.2	20.4	7.4	18.1	-13.0

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
Inception	0.8	0.9	-7.9%	15.9%	13.5%	9.5%	-0.2	-0.9	-27.9%	-16.3%

Fund commentary

Political headlines on both sides of the Atlantic initially weighed on energy transition stocks, however Joe Biden's withdrawal and endorsement of Kamala Harris in the US and the second round of the general election in France lifted some of the pressure that had been weighing on the theme, which is now poised to benefit from the rate cut cycle initiated by the ECB. The earnings season unveiled some positive news: electrification and construction players reported a positive momentum, confirmed by the strong returns posted by Hyundai Electric, Nexans, Elia, Hammond Power Solutions and Saint-Gobain. EDP Renovaveis also ranked among top performers, supported by better-than-expected earnings and gradually retreating yields. Despite positive order intakes, companies exposed to datacenter spending - such as Vertiv and Schneider Electric - suffered from some profit taking in the wake of Alphabet's earnings publication. Bad news is piling up for the auto industry, on the other hand. STMicroelectronics has downgraded its forecasts to account for the weakness of the market.



Fund Information

Inception date

21/12/2021

ISIN codes

Share IC - LU2412098654

Share RC - LU2412098902

Bloomberg tickers

Share IC - SYGESIE LX

Share RC - SYGESRE LX

Benchmark

MSCI AC World Net Return

Legal form

SICAV compartiment

Domiciliation

Luxembourg

PEA eligibility

No

Investment period

5 yrs

Minimum investment

None

UCITS V

Yes

Valuation

Daily

Currency

EUR

Cut-Off

11am CET Paris (BPSS LUX)

Cash Settlement

D+2

Management fees

Share IC - 1.00%

Share RC - 2.00%

Performance fees

15% > Benchmark

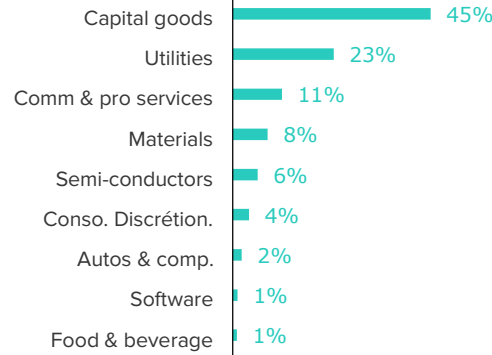
Transaction fees

None

Portfolio

Equity exposure	96%
Overlap with benchmark	2%
Number of holdings	49
Weight of top 20 stocks	60%
Median market cap	21.4 €bn

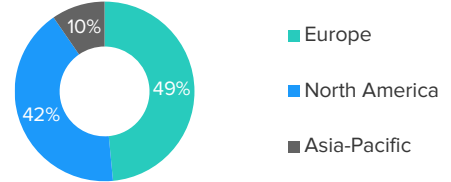
Sector exposure



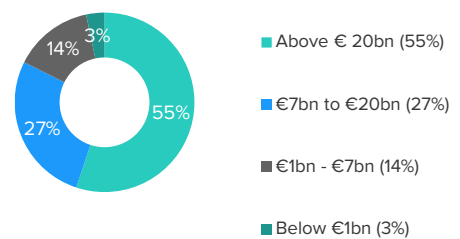
Valuation

2024 P/E ratio	18.7x	17.4x
2024 EPS growth	9.5%	7.7%
2024 P/BV ratio	2.6x	3.0x
Return on Equity	13.7%	17.4%
2024 Dividend Yield	1.6%	1.9%

Country breakdown



Market cap breakdown



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

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

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

Top 10

	Weight	SPICE rating	NEC
Wabtec	4.5%	3.6/5	+100%
Veolia	4.3%	3.8/5	+47%
Quanta services	4.0%	3.4/5	+16%
Eaton corp	3.9%	3.7/5	+11%
Eon	3.7%	3.2/5	+28%
Nextera energy inc	3.7%	3.5/5	+16%
Waste Connect.	3.0%	3.8/5	+42%
Owens corning	3.0%	3.6/5	+21%
Clean harbors	3.0%	3.8/5	+53%
Saint gobain	3.0%	3.9/5	+10%

Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
Positive		
Nexans	2.6%	0.40%
Saint gobain	3.6%	0.32%
EDP Energias renovaveis	3.2%	0.31%
Negative		
STMicroElec.	2.8%	-0.47%
Westrock co	3.0%	-0.37%
Stora enso	1.9%	-0.22%

Portfolio changes

Buy

Sunrun

Reinforcement

American water

Wabtec

Veolia

Sell

Smurfit Kappa

Reduction

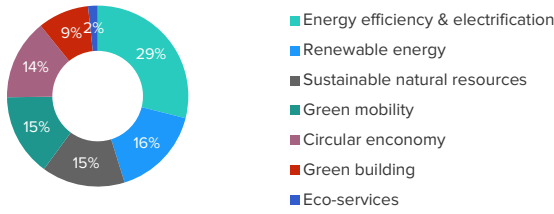
Byd company

Orsted

Aurubis



Environmental thematics



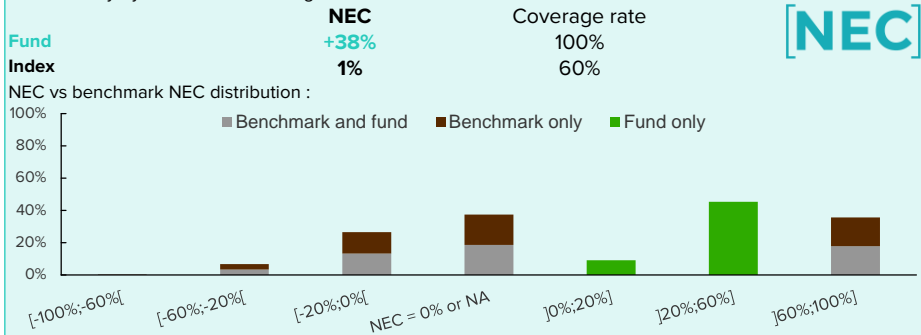
ESG scores

	Fund	Index
ESG*	3.6/5	3.0/5
Environment	3.8/5	3.1/5
Social	3.5/5	4.0/5
Governance	3.5/5	3.3/5

Environmental analysis

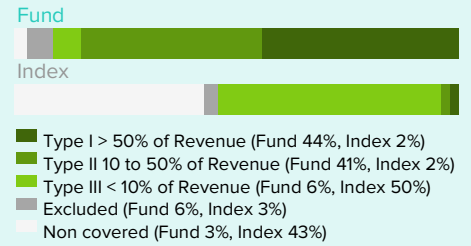
Net Environmental Contribution (NEC)**

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



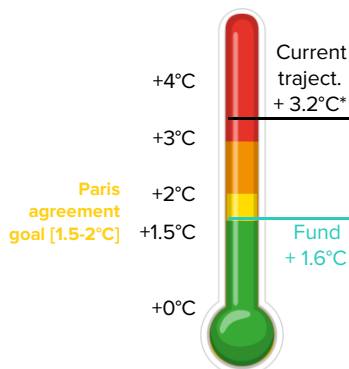
Greenfin Breakdown**

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



Temperature rising - SB2A

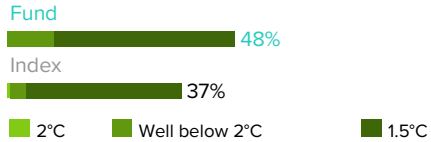
Induced average temperature increase by 2100 compared to pre-industrial times, according to the Science-Based 2°C Alignment methodology.
Coverage rate : fund 79%



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

Climate alignment - SBTi

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



Carbon footprint

Annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from upstream scopes 1, 2 and 3 per thousand euros invested***.
Coverage rate : fund 99% / index 96%



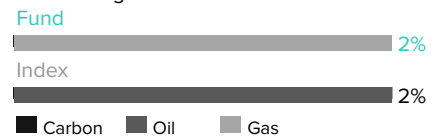
European taxonomy

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



Fossil fuel exposure

Percentage of income derived from the three fossil energies.



Biodiversity footprint

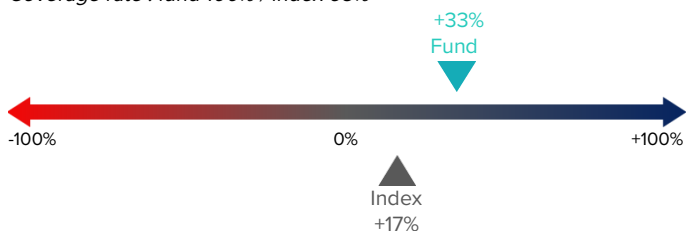
Artificialised surface area in m² MSA per k€ invested***, measured by the Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) is assessed in comparison with the original state of the environment.



Societal and social analysis

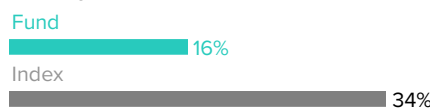
Societal contribution

Contribution of the economic activity of companies to the resolution of major societal issues, on a scale from -100% to +100%.
Coverage rate : fund 100% / index 65%



Staff growth

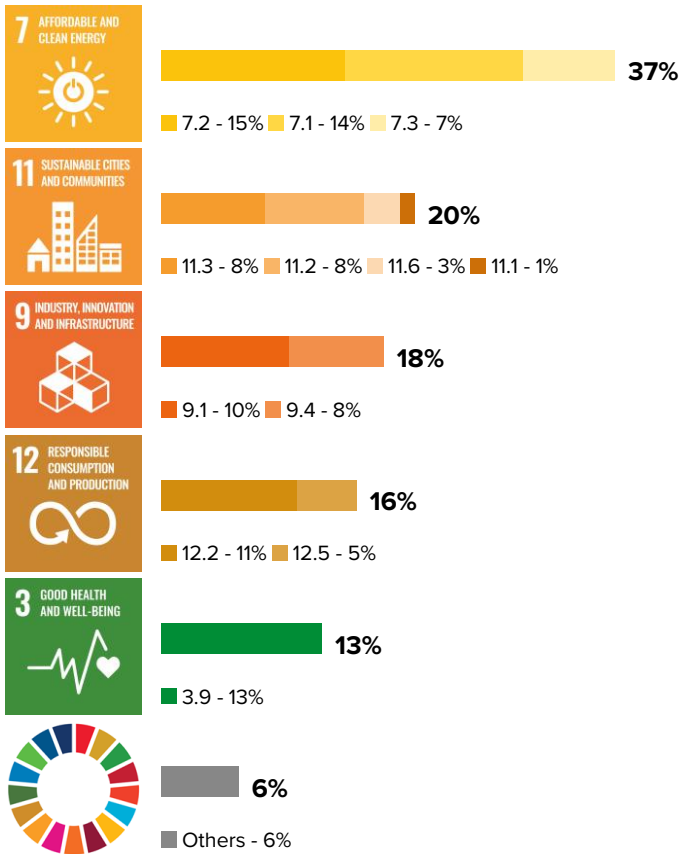
Cumulated growth in company headcounts over the past three financial years (data unadjusted in the event of acquisitions, excluding transformational deals).
Coverage rate : fund 95% / index 76%



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



Sustainable development goals exposure



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

No significant exposure : 14%

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

ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

Vertiv

We have an ongoing individual commitment with Vertiv aimed at the transparency of employee-related indicators. The company recognises the importance of these issues but provides limited reporting. These indicators relate to: turnover rates by region and function / voluntary and involuntary, promotion and internal mobility rates, breakdown of employees by country/region, percentage of women in the workforce, middle and senior management.

MP Material Corp

Our ongoing individual engagement with MP Materials Corp aims at improving transparency on social indicators (breakdown between office and production workers) and environmental indicators (water consumption and management of sewage water, completion of water and climate CDP questionnaires). This engagement also involves setting GHG emission reduction targets.

ESG controversies

No comment

Votes

0 / 0 voted general assembly over the month.

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

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



sycomore
am

sycomore

europa happy@work

JULI 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 183,7€

Assets | 445,5 ME

SFDR 9

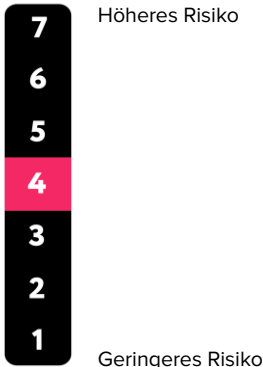
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



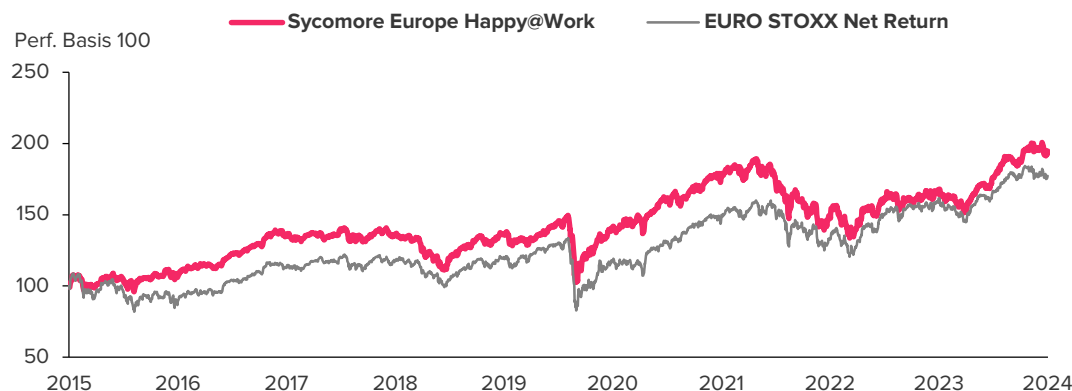
Deutschland

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 31.07.2024



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

	Jul 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	-0,4	13,2	15,8	9,2	43,7	94,6	7,6	15,1	-19,0	15,5	13,0
Index %	0,6	8,6	9,9	18,4	49,7	77,4	6,5	18,5	-12,3	22,7	0,2

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

Statistiken

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

Managementkommentar

Der Juli war ein Monat, der vor allem aufgrund der politischen Ereignisse in den USA von Volatilität geprägt war. Darüber hinaus hat Ende des Monats die Berichtssaison begonnen, die den Aktienmärkten bisher nicht gerade förderlich war. In diesem Umfeld kam es zu einer heftigen Sektorrotation aus dem Technologiesektor (der im Jahresvergleich am besten abschnitt), während der zyklische Konsum schwach blieb. Im Laufe des Monats blieb der Fonds leicht hinter dem relativen Index zurück. In Bezug auf die Sektoren wurde die Strategie durch die Übergewichtung im Technologiebereich und die Titelauswahl im Gesundheitswesen negativ beeinflusst. Am besten schnitten die Titel BioMérieux (Gesundheitswesen), Prysmian (Industrie) und Intesa Sanpaolo (Banken) ab. Am schlechtesten schnitt Novo Nordisk ab, das aufgrund der Angst vor einem potenziellen Neueinsteiger im Bereich Adipositas korrigierte. Wir sind jedoch weiterhin zuversichtlich, dass das Unternehmen gut positioniert ist, um seine Führungsposition zu behaupten.



Merkmale

Lancierung

06/07/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1301026206

Anteilsklasse R - LU1301026388

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCHAWI LX

Anteilsklasse R - SYCHAWR LX

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

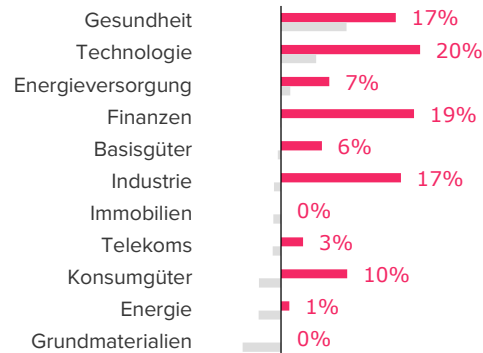
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	28%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	40
Gewichtung Top 20	70%
Median Marktkapit.	75,6 Mds €

Branchenexposition



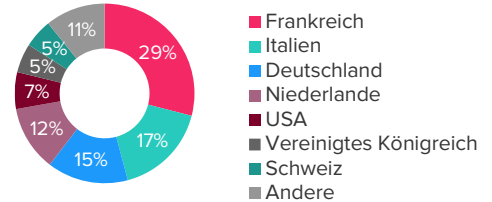
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

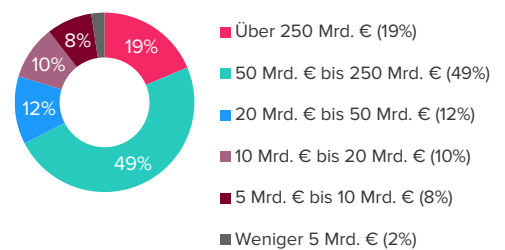
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2024	19,0x	13,2x
Gewinnwachstum 2024	8,6%	5,1%
P/BV-Verhältnis 2024	3,1x	1,8x
ROE	16,2%	13,6%
Rendite Dividenden 2024	2,6%	3,5%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	People-Note
ASML	8,6%	4,3/5	4,1/5
Intesa sanpaolo	4,5%	3,7/5	4,3/5
Munich re	4,4%	3,5/5	3,8/5
Axa	4,3%	3,6/5	4,0/5
Prysmian	4,2%	3,7/5	4,2/5
Novo nordisk	3,9%	3,8/5	4,0/5
SAP	3,5%	3,9/5	3,9/5
Schneider	3,5%	4,2/5	4,4/5
Relx	3,4%	3,9/5	3,6/5
Iberdrola	3,3%	3,9/5	3,6/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
ASML	8,7%	0,84%
SAP	3,4%	0,44%
Nvidia	2,1%	0,36%
Negative		
Spie	1,9%	-0,39%
L'Oreal	4,0%	-0,39%
Axa	4,7%	-0,36%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Roche	Nvidia	Advanced Micro	Moncler
Fincobank	Novartis		Schneider
Accenture	Axa		Prysmian



ESG-Rating

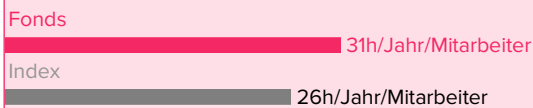
	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,7/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,6/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

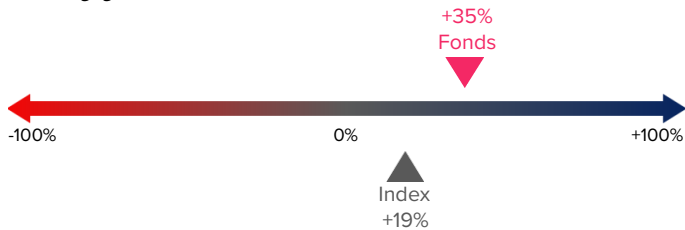
Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 81%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

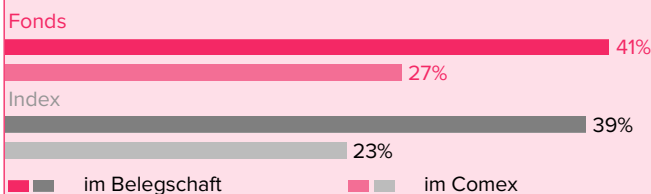


Berufliche Gleichstellung ♀/♂**

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 91%

Deckungsgrad Comex : Fonds 97% / Index 96%

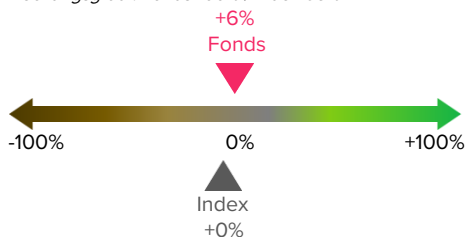


Umweltanalyse

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 98%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds

0%

Index

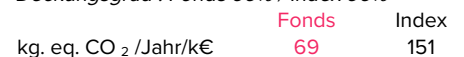


■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

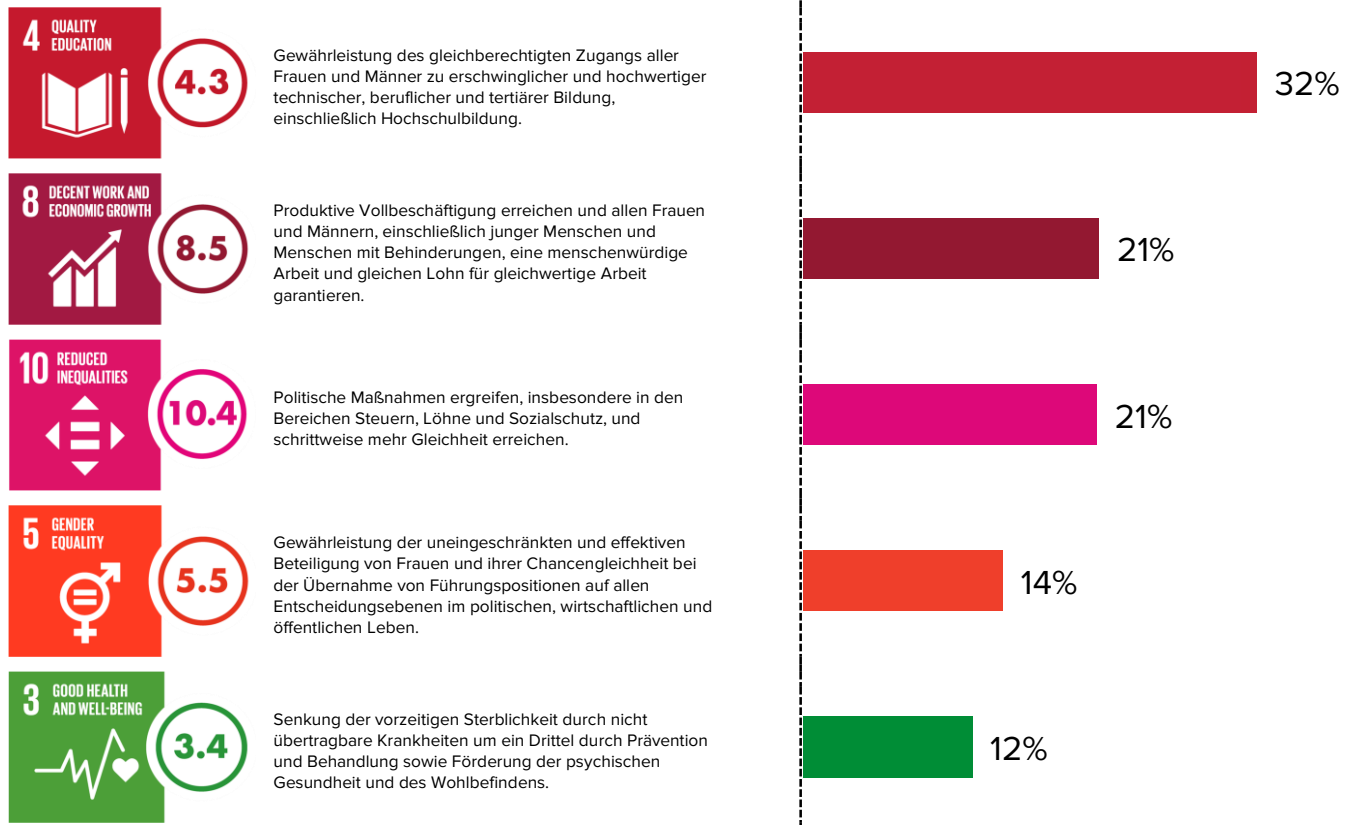
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%





Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Brunello Cucinelli

Wir hatten ein interessantes Gespräch mit der Unternehmensleitung über das voraussichtliche Wachstum der Mitarbeiterzahl: Nach einer durchschnittlichen Wachstumsrate von 9 % in den letzten drei Jahren dürfte sich das Wachstum verlangsamen. Zusätzlich zu den 2.623 Mitarbeitern, die bei BC beschäftigt sind, arbeiten rund 7.500 Handwerker in 400 Labors, die hauptsächlich in Umbrien angesiedelt sind und für das Unternehmen tätig sind. BC achtet darauf, dass diese Labors den Handwerkern ein angemessenes Angebot machen, um den Werten von BC gerecht zu werden und attraktiv für die Anwerbung qualifizierter Mitarbeiter zu sein.

ESG-Kontroversen

L'Oréal

Nach der Veröffentlichung einer BBC-Dokumentation im Mai 2024 über den möglichen Einsatz von Kinderarbeit in der Lieferkette für Jasminblüten in Ägypten haben wir unser Engagement bei L'Oréal (mit einem für Menschenrechte zuständigen Mitarbeiter) fortgesetzt. L'Oréal erkennt seine individuelle Verantwortung für diese Fälle an, betont aber auch, dass das Problem systemisch ist. Es erfordert kollektive Maßnahmen/Initiativen, um langfristige und praktikable Lösungen zu finden, und daran wird derzeit gearbeitet, zusätzlich zu den unmittelbaren Abhilfemaßnahmen.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

Novartis

Wir hatten eine aufschlussreiche Diskussion mit dem Management über den strukturellen Wandel des Unternehmens und die Auswirkungen auf die Positionen (8.000 Stellenstreichungen bis 2022 angekündigt - 700 R

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



sycomore
am

sycomore

global happy@work

JULY 2024

Share IC

Isin code | LU2413890901

NAV | 116.9€

Assets | 198.9 M€

SFDR 9

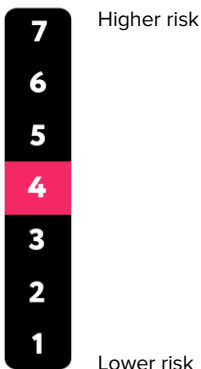
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



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

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

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

Investment Team



Luca FASAN
Fund Manager



Giulia CULOT
Fund Manager



Claire MOUCHOTTE
SRI analyst



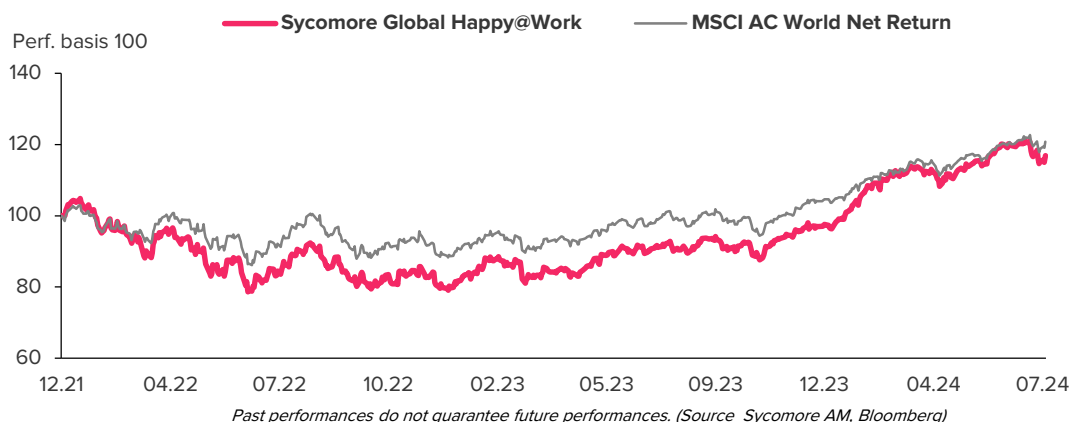
France

Investment strategy

A responsible selection of people-driven global companies

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

Performance as of 31.07.2024



	Jul	2024	1 year	Inc.	Annu.	2023	2022
Fund %	-2.4	19.8	26.4	16.9	6.1	22.4	-23.2
Index %	0.6	15.5	19.2	20.8	7.5	18.1	-13.0

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
Inception	0.9	1.1	-1.8%	16.2%	13.5%	6.2%	0.2	-0.2	-25.0%	-16.3%

Fund commentary

July has been a month characterized by volatility mostly due to political events in US. In addition, the reporting season has started at the end of the month and so far has not been supportive of equity markets. In this environment we have seen a violent sector rotation out of technology (best performer YTD), while consumer discretionary has remain weak. During the month the fund has underperformed the relative index, in term of sector the strategy has been negatively affected by the overweight health care and information technology. Best performing stocks have been United Rentals (Industrial), Intesa Sanpaolo (Banks), Thermo Fisher (health care). Worst performer has been Eli Lilly that has corrected due to fear of potential new entrant in the obesity space, we remain confident that the company is well positioned to maintain leadership.



Fund Information

Inception date

17/12/2021

ISIN codes

Share IC - LU2413890901

Bloomberg tickers

Share IC - SYGHWIE LX

Benchmark

MSCI AC World Net Return

Legal form

SICAV compartment

Domiciliation

Luxembourg

PEA eligibility

No

Investment period

5 yrs

Minimum investment

None

UCITS V

Yes

Valuation

Daily

Currency

EUR

Cut-Off

11am CET Paris (BPSS LUX)

Cash Settlement

D+2

Management fees

Share IC - 1.00%

Performance fees

15% > Benchmark

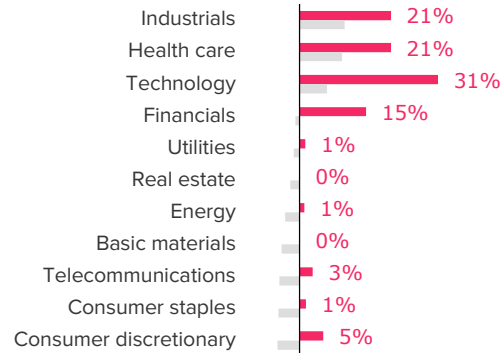
Transaction fees

None

Portfolio

Equity exposure	94%
Overlap with benchmark	16%
Number of holdings	46
Weight of top 20 stocks	63%
Median market cap	171.5 €bn

Sector exposure



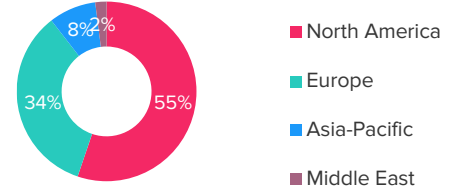
■ Fund weight ■ Active weight*

*Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

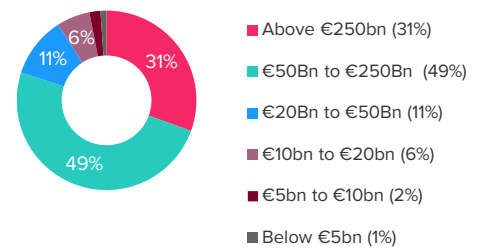
Valuation

	Fund	Index
2024 P/E ratio	26.4x	17.3x
2024 EPS growth	16.8%	8.2%
2024 P/BV ratio	5.9x	3.0x
Return on Equity	22.3%	17.5%
2024 Dividend Yield	1.2%	2.0%

Country breakdown



Market cap breakdown



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

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

	Fund	Index
SPICE	3.7/5	3.4/5
S score	3.5/5	2.7/5
P score	3.8/5	3.0/5
I score	3.9/5	3.6/5
C score	3.6/5	3.2/5
E score	3.3/5	3.1/5

Top 10

	Weight	SPICE rating	People Score
Microsoft	6.1%	4.0/5	3.7/5
Nvidia	5.7%	3.7/5	3.4/5
Eli lilly	4.6%	3.5/5	3.8/5
mastercard	4.3%	4.0/5	3.8/5
Thermo fisher	3.6%	3.6/5	3.9/5
Taiwan semi.	3.5%	3.7/5	3.9/5
Stryker corp	3.4%	3.5/5	3.7/5
Progressive corp	3.1%	3.5/5	3.8/5
Intesa sanpaolo	3.0%	3.7/5	4.3/5
T-mobile us	2.8%	3.7/5	3.8/5

Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
Positive		
Nvidia	8.5%	1.29%
Eli lilly	6.3%	0.71%
Microsoft	8.4%	0.69%
Negative		
Eaton corp	3.9%	-0.19%
Moncler	2.3%	-0.16%
Axa	1.7%	-0.14%

Portfolio changes

Buy

Roche

Reinforcement

Intesa sanpaolo
T-mobile us
Micron Tech.

Sell

Advanced Micro
Hubspot
Erg

Reduction

Microsoft
Moncler
Intuit



ESG scores

	Fund	Index
ESG*	3.5/5	3.0/5
Environment	3.3/5	3.1/5
Social	3.5/5	4.0/5
Governance	3.5/5	3.3/5

Societal and social analysis

Human rights policy **

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

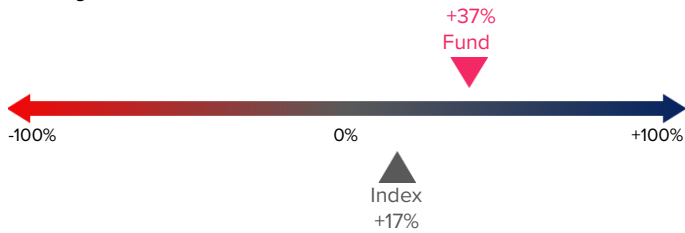
Coverage rate : fund 99% / index 87%



Societal contribution

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

Coverage rate : fund 100% / index 65%

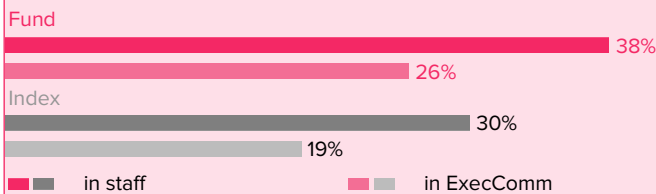


Gender equality ♀/♂***

Percentage of women in total company headcounts and executive committees.

Staff coverage rate : fund 96% / index 69%

ExecComm coverage rate : fund 99% / index 79%



Best People score

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

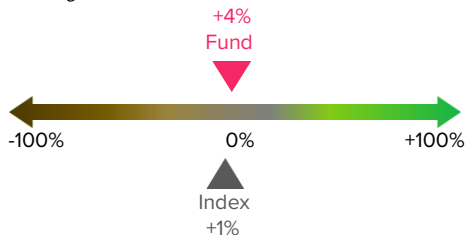
	People Score
Intesa sanpaolo	4.3/5
L'Oreal	4.3/5
Hermès	4.6/5
Brunello cucinelli	4.4/5
Schneider	4.4/5

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Coverage rate : fund 100% / index 60%



Fossil fuel exposure

Percentage of income derived from the three fossil energies.

Fund

0%

Index



Carbon footprint

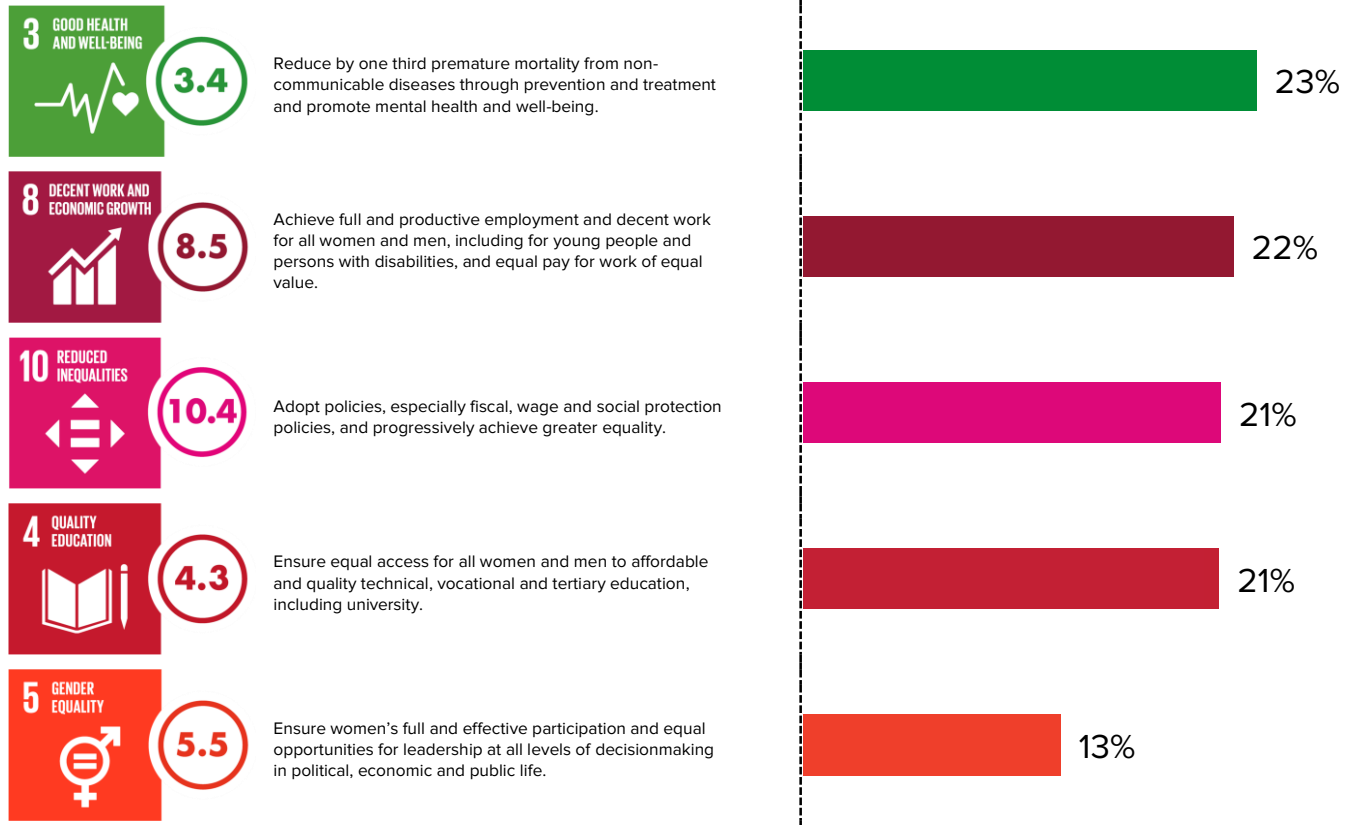
Annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from upstream scopes 1, 2 and 3 per thousand euros invested***.

Coverage rate : fund 100% / index 96%

	Fund	Index
kg. eq. CO ₂ /year/k€	33	106



Sustainable development goals exposure



ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

Novartis

We had an insightful discussion with management about the structural transformation of the company and the impact on positions (8,000 job cuts announced in 2022 - 700 R&D job cuts in April 2024). Novartis seems to handle them quite responsibly. Among the positive points raised by impacted employees are : a clear understanding of the changes needed, very generous social plans, career support with dedicated workshops, internal rehiring possibilities, voluntary early retirement.

ESG controversies

L'Oréal

We pursued our engagement with L'Oréal (with someone in charge of Human Rights) following the release of a BBC documentary in May 2024 regarding the potential use of child labour in the jasmine flower supply chain in Egypt. L'Oréal recognizes its individual responsibility for those cases, but also underlines the issue is systemic. It requires collective actions / initiatives to find long term and viable solutions, and this is what they are currently working on, on top of immediate remedies.

Votes

0 / 0 voted general assembly over the month.

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

Vertiv

We initiated an engagement with Vertiv to be more transparent on Human Capital KPIs. We asked Vertiv to disclose its internal promotion rate to assess internal development initiatives, more granular employee turnover metrics, % of women in the workforce, in middle and top management, and a precise breakdown of employees per country/region and per function.

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



sycomore
am

sycomore social impact

JULI 2024

Anteilstklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 495,4€

Assets | 244,4 ME

SFDR 9

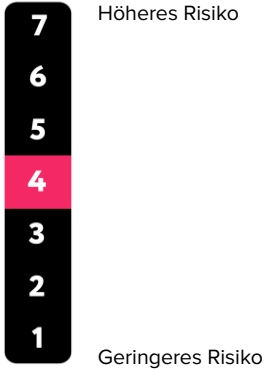
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Giulia CULOT
Manager



Luca FASAN
Manager



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



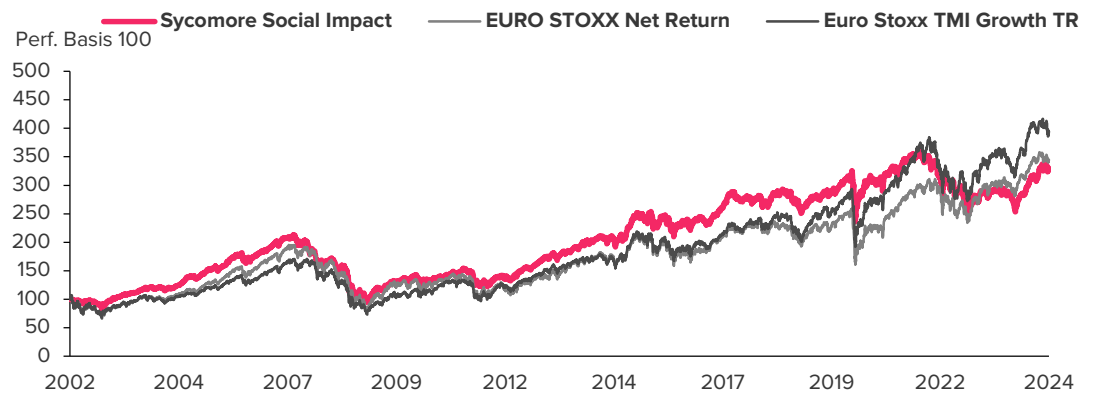
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl an Wachstumswerten mit positiven gesellschaftlichen Auswirkungen

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

Performance zum 31.07.2024



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

	Jul 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	0,9	15,5	12,4	-6,1	14,2	230,3	5,6	5,3	-20,7	5,3	5,2
Index %	0,6	8,6	9,9	18,4	49,7	244,7	5,8	18,5	-12,3	22,7	0,2

Statistiken

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

Managementkommentar

Der Juli war ein Monat, der vor allem aufgrund der politischen Ereignisse in den USA von Volatilität geprägt war. Darüber hinaus hat Ende des Monats die Berichtssaison begonnen, die den Aktienmärkten bisher nicht gerade förderlich war. In diesem Umfeld kam es zu einer heftigen Sektorrotation aus dem Technologiesektor (der im Jahresvergleich am besten abschnitt), während der zyklische Konsum schwach blieb. Im Laufe des Monats entwickelte sich der Fonds im Einklang mit dem relativen Index. In Bezug auf die Sektoren wurde die Strategie durch die Übergewichtung des Gesundheitswesens und die Untergewichtung von zyklischen Konsumgütern positiv beeinflusst. Am besten schnitten die Aktien von BioMérieux (Gesundheitswesen), Prysmian (Industrie) und AXA (Versicherungen) ab. Am schlechtesten schnitt Novo Nordisk ab, das aufgrund der Angst vor einem potenziellen Neueinsteiger im Bereich der Fettleibigkeit korrigiert hat.



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

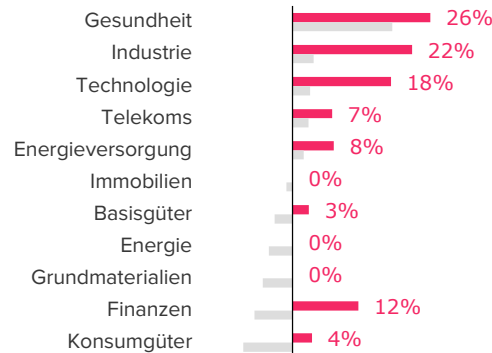
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	31%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Gewichtung Top 20	67%
Median Marktkapit.	67,3 Mds €

Branchenexposure

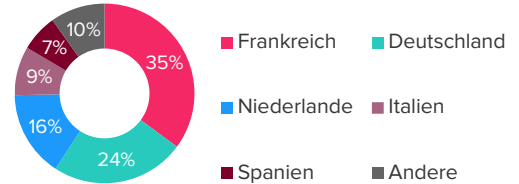


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

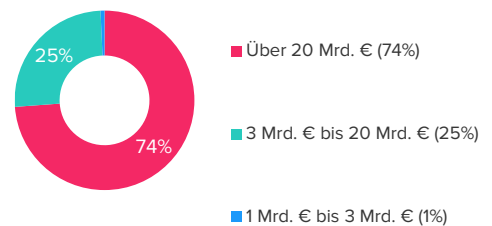
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2024	16,4x	13,2x
Gewinnwachstum 2024	5,7%	5,1%
P/BV-Verhältnis 2024	2,6x	1,8x
ROE	15,6%	13,6%
Rendite Dividenden 2024	2,9%	3,5%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
ASML	7,7%	4,3/5	27%
SAP	5,0%	3,9/5	20%
Axa	4,2%	3,6/5	37%
Deutsche telekom	3,9%	3,6/5	50%
Schneider	3,9%	4,2/5	38%
Sanofi	3,6%	3,2/5	88%
Merck kgaa	3,5%	3,3/5	64%
Iberdrola	3,5%	3,9/5	35%
Siemens healthineers	3,1%	3,6/5	87%
Novo nordisk	3,1%	3,8/5	92%

Performancebeitrag

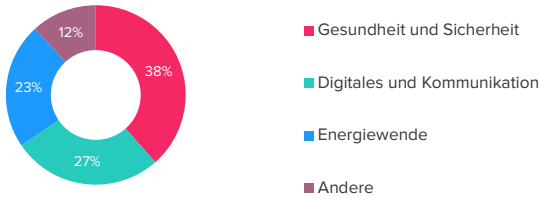
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
ASML	8,5%	0,81%
SAP	4,8%	0,63%
Novo nordisk	3,5%	0,27%
Negative		
Axa	4,2%	-0,33%
Merck kgaa	4,1%	-0,29%
Spie	2,4%	-0,28%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Amplifon	Sanofi		Siemens healthineers
	ASML		Schneider
	KPN		Siemens



Nachhaltigkeitsthema



ESG-Rating

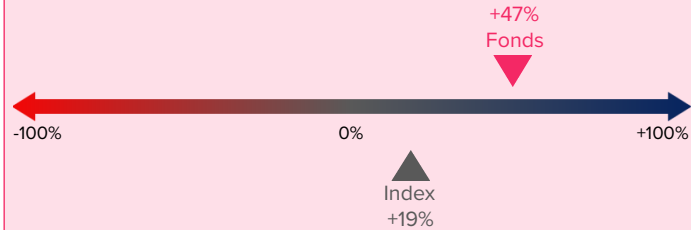
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,6/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

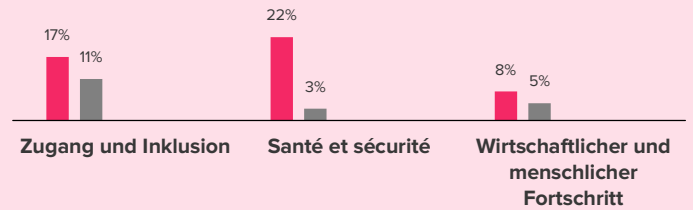
sozialgesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Einzelhandel nach Säulen

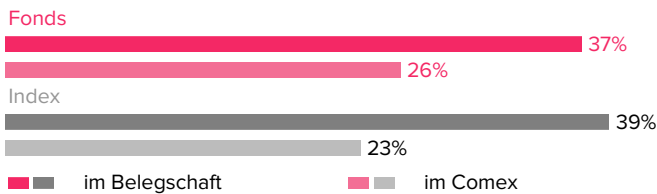


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad : Fonds 100% / Index 91%

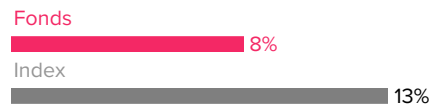
Deckungsrad Comex : Fonds 100% / Index 96%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



The Good Jobs Rating

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%

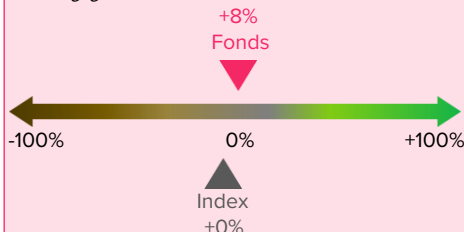


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

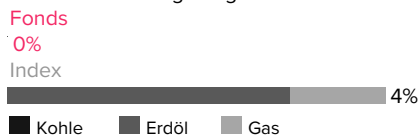
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

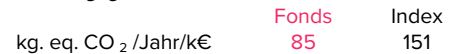
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

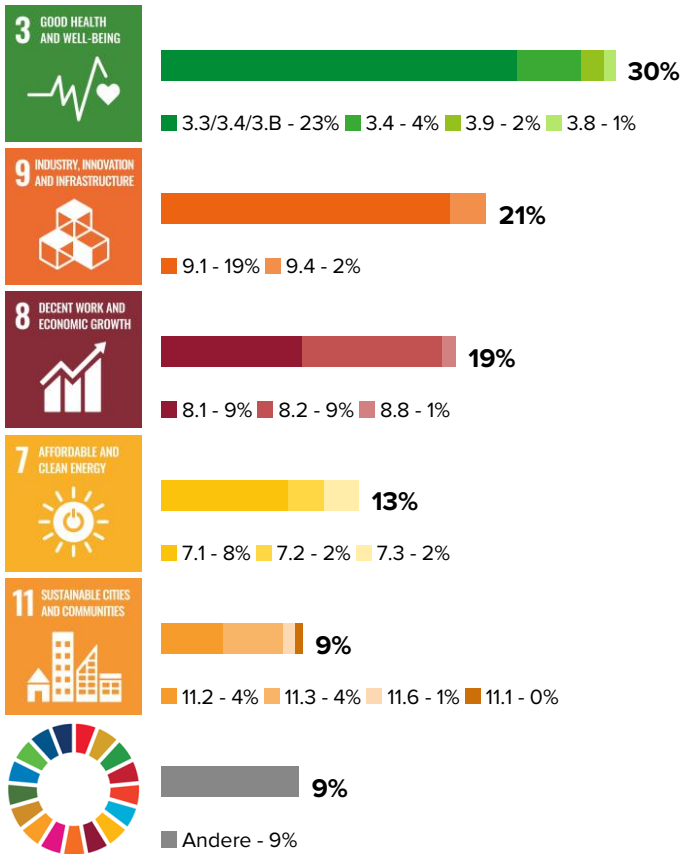
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%





Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 7%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Novartis

We had an insightful discussion with management about the structural transformation of the company and the impact on positions (8,000 job cuts announced in 2022 - 700 R&D job cuts in April 2024). Novartis seems to handle them quite responsibly. Among the positive points raised by impacted employees are : a clear understanding of the changes needed, very generous social plans, career support with dedicated workshops, internal rehiring possibilities, voluntary early retirement.

SAP

Jüngstes Treffen mit SAP: Die Nachhaltigkeitsstrategie des Konzerns ist stark in seine Geschäftsstrategie integriert. Allerdings fehlt es SAP an einer quantitativen Bewertung seiner Nachhaltigkeitsangebote und Endmärkte. SAP erwartet einen Rückgang des Mitarbeiterengagements nach der Umstrukturierung, die 8.000 Mitarbeiter betrifft. Wir benötigen noch einige spezifischere KPIs bezüglich der Umstrukturierung, aber das Unternehmen scheint sie intern zu haben und zu verfolgen. Etwa ein Drittel der Mitarbeiter könnte in anderen Positionen bei SAP wieder eingestellt werden.

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](#).

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



sycomore
am

sycomore sustainable tech

JULI 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 159,3€

Assets | 311,0 ME

SFDR 9

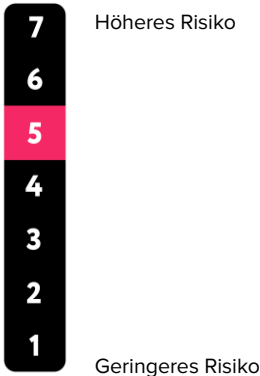
Nachhaltige Geldanlagen

% 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

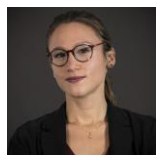
Management-Team



David RAINVILLE
Manager



Luca FASAN
Manager



Marie VALLAEYS
ESG-Analyst



INITIATIVE TIBI

Frankreich

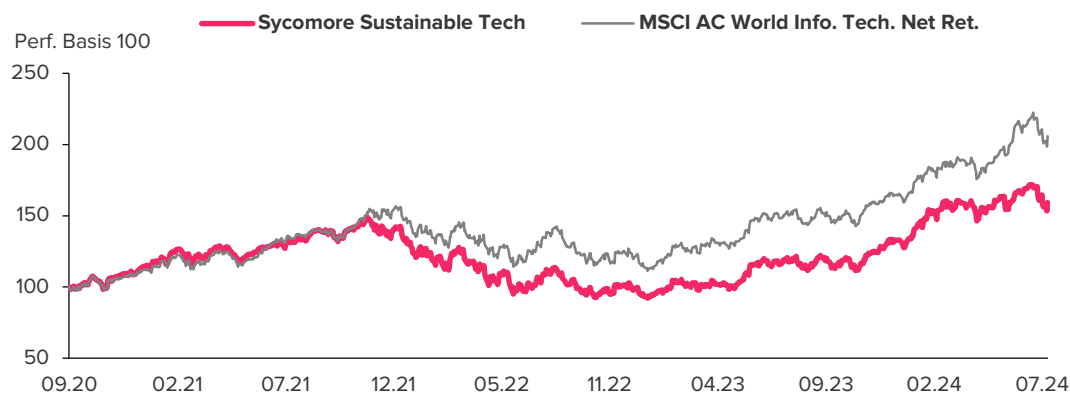
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

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

Performance zum 31.07.2024



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

	Jul	2024	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021
Fonds %	-5,8	19,8	31,7	21,0	59,3	12,7	42,8	-33,9	22,1
Index %	-3,2	24,5	33,4	53,5	105,7	20,4	46,5	-26,8	36,9

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,9	1,0	-1,5%	20,2%	17,7%	8,9%	1,4	-0,2	-25,1%	-10,7%
Erstell.	0,9	0,9	-5,0%	21,6%	20,9%	9,6%	0,5	-0,8	-38,3%	-29,0%

Managementkommentar

Der Juli war erneut volatil und von einem starken Rückgang bei den AI-Halbleitern und Mega-Caps geprägt. Der Monat war durch eine Marktrotation gekennzeichnet, wobei Small Caps im Großen und Ganzen eine Outperformance erzielten (Russell 2000 Index +9%, verglichen mit dem Nasdaq -2,8%). Zum Leidwesen des Sycomore Sustainable Tech haben die Technologie-Small Caps an dieser Rotation kaum teilgenommen (Nasdaq Equal Weight Index -1%). Trotz des Fehlens einer klaren Marktrichtung konzentrierten wir uns weiterhin auf unsere langfristige Anlagestrategie. Wir nutzten die deutliche Underperformance bei Halbleitern (SOX-Index -7 %), um unsere Investitionen in Nvidia, Micron und die Server-Zulieferkette in Taiwan, die wir zuvor aufgrund eines ungünstigen Risiko-Ertrags-Verhältnisses reduziert hatten, wieder aufzustocken. Schließlich haben wir Leeno Industrials in unser Portfolio aufgenommen. Leeno ist ein hochwertiges Präzisionsfertigungsunternehmen, das sich auf Halbleiter-Testkomponenten (Stifte und Sockel) spezialisiert hat. Das Unternehmen erwirtschaftet eine hohe zweistellige Kapitalrendite und ist gut positioniert, um von einem zyklischen Aufschwung der Technologieausgaben in Bereichen wie Smartphones, PCs und Servern zu profitieren.



Merkmale

Lancierung

09/09/2020

ISIN-Codes

Anteilsklasse AC - LU2331773858

Anteilsklasse FD - LU2211504738

Anteilsklasse IC - LU2181906269

Anteilsklasse RC - LU2181906426

Anteilsklasse RD - LU2181906699

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse AC - SYSTAE LX

Anteilsklasse FD - SYSSTFE LX

Anteilsklasse IC - SYSTIEC LX

Anteilsklasse RC - SYSTREC LX

Anteilsklasse RD - SYSTRED LX

Referenzindex

MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse AC - 1,50%

Anteilsklasse FD - 0,75%

Anteilsklasse IC - 1,00%

Anteilsklasse RC - 2,00%

Anteilsklasse RD - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

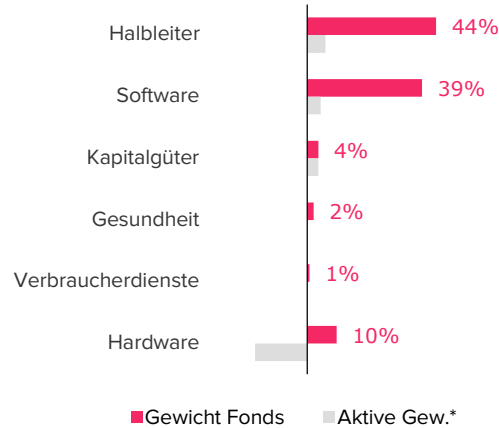
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	99%
Overlap mit dem Index	37%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	37
Gewichtung Top 20	79%
Median Marktkapit.	112,6 Mds €

Branchenexposure

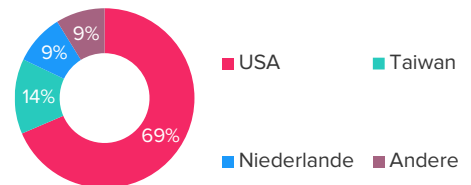


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

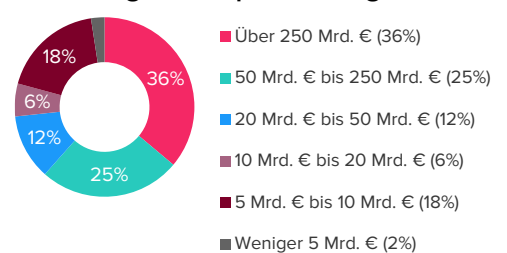
Bewertung

Umsatzwachstum 2025	Fonds 23,0%	Index 16,8%
KGV-Verhältnis 2025	33,6x	27,4x
Gewinnwachstum 2025	39,0%	23,9%
Operative Marge 2025	33,2%	38,9%
PEG ratio 2025	1,3x	1,9x
EV/Umsatz 2025	8,2x	9,1x

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	Fonds	Index
SPICE	3,7/5	3,5/5
S-Rating	3,4/5	2,8/5
P-Rating	3,4/5	3,1/5
I-Rating	3,8/5	3,9/5
C-Rating	3,8/5	3,4/5
E-Rating	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Microsoft	9,3%	4,0/5	+3%	24%
Nvidia	8,5%	3,7/5	0%	17%
ASML	6,4%	4,3/5	+6%	27%
Taiwan semi.	5,6%	3,7/5	+1%	19%
Broadcom ltd	5,2%	3,2/5	0%	31%
Micron Tech.	5,0%	3,3/5	+4%	35%
Confluent	4,0%	3,6/5	+5%	30%
Vertiv	3,7%	3,6/5	+20%	25%
Mongodb inc	3,1%	3,5/5	+8%	31%
Wiwynn corp	3,1%	3,6/5	0%	25%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Accenture	2,6%	0,24%
Esker	1,4%	0,20%
Procure Tech.	2,9%	0,17%
Negative		
Wiwynn corp	2,7%	-0,73%
Micron Tech.	3,8%	-0,73%
Microsoft	10,1%	-0,68%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Leeno industrial inc	Micron Tech.		Workday
	Nvidia		Intuit
	ASML		Accenture



Dimensionen Tech Verantwortlich

	Tech For Good CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Good in Tech Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Improvement enabler Bewertung DD- Management* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	37	37	29
Gew.	100%	100%	81%

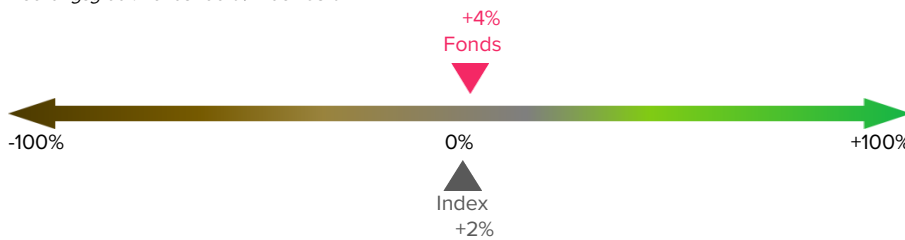
*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 93%



ESG-Rating

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

EU Taxonomie

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

Fonds



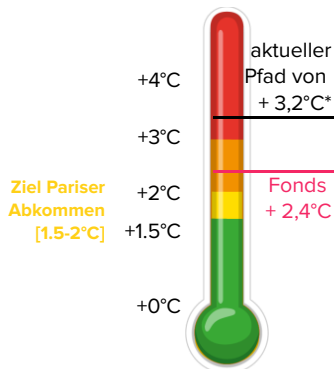
Index



Temperatur steigend - SB2A

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

Deckungsgrad : Fonds 57%



Klimausrichtung - SBTi

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

Fonds



Index



2°C

deutlich unter 2 Grad 1,5°C

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds

0%

Index

0%

Kohle

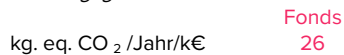
Erdöl

Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



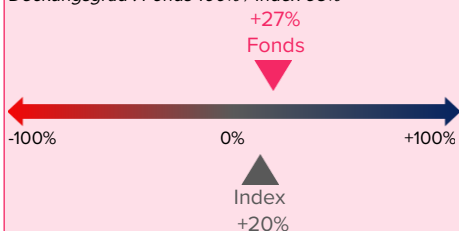
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 83% / Index 86%

Fonds



Index



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 96%

Fonds



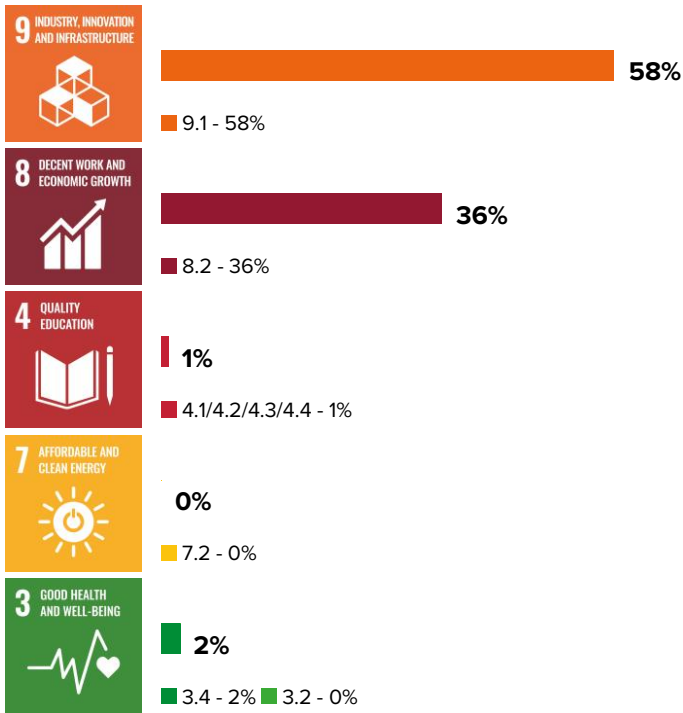
Index



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 : 6%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Nvidia

Wir haben an der vierteljährlichen ESG-Telefonkonferenz von Nvidia teilgenommen, bei der das Unternehmen unsere Fragen zur Nachhaltigkeit beantworten konnte. Wir loben Nvidias Position als Enabler für Verbesserungen und hören uns die Themen des Engagements der Aktionäre an. Nvidia ist bestrebt, seine Auswirkungen auf die Umwelt durch die Nutzung erneuerbarer Energien, die Dekarbonisierung seiner Lieferkette, die Verfolgung der Energieeffizienz seiner Kunden und Lösungen für Flüssigkeitskühlung und Netzwerkdesign zu minimieren. Wir haben Nvidia ermutigt, Ziele für die Diversität festzulegen und die Unabhängigkeit auf Vorstandsebene zu erhöhen.

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](#).

Vertiv

Wir haben eine Vereinbarung mit Vertiv initiiert, um mehr Transparenz bei den KPIs des Humankapitals zu schaffen. Wir forderten Vertiv auf, seine interne Beförderungsrates offenzulegen, um interne Entwicklungsinitiativen zu bewerten, detailliertere Kennzahlen zur Mitarbeiterfluktuation, den prozentualen Anteil von Frauen in der Belegschaft, im mittleren und oberen Management sowie eine genaue Aufschlüsselung der Mitarbeiter pro Land/Region und pro Funktion.

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



sycomore
am

sycomore
partners

JULI 2024

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.815,1€

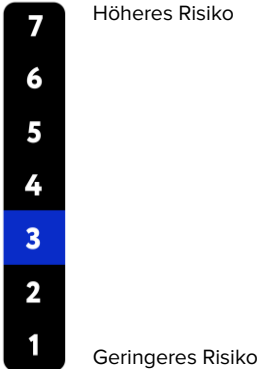
Assets | 256,6 ME

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



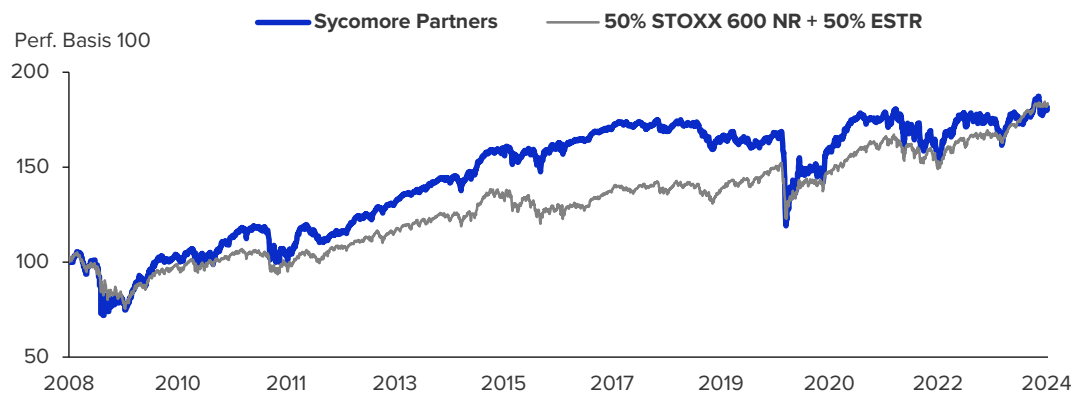
Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.07.2024



	Jul 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	2,4	1,9	2,1	3,7	81,5	3,7	6,5	-5,7	9,9	-3,5	
Index %	0,9	6,4	8,5	14,0	28,4	83,6	3,8	9,5	-5,1	11,7	-0,3

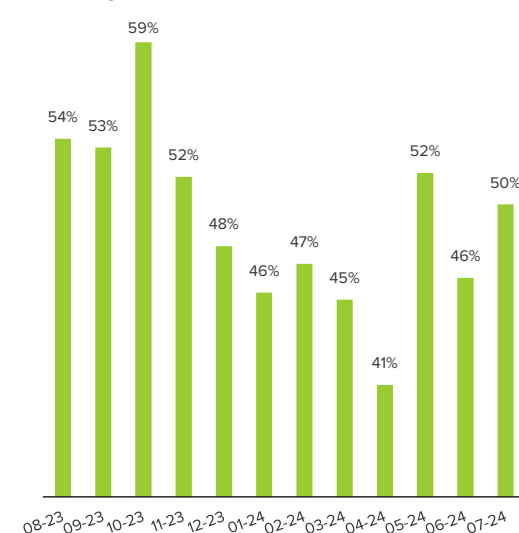
Statistiken

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

Managementkommentar

Nach einem katastrophalen Juni für französische Werte erholten sich diese im Juli in einem relativ stabilen europäischen Markt trotz einiger eher enttäuschender Veröffentlichungen. Der Fonds profitierte von seinem Engagement in Frankreich über Technip Energie, Orange und Téléperformance sowie in Versorgungsunternehmen. Unter den enttäuschenden Veröffentlichungen belastete Stellantis unsere Position in Peugeot Invest, und Proximus litt stark unter der Ankündigung des Erwerbs des Anteils seines Partners am JV Fiberklaar, der in Flandern Glasfaserleitungen verlegen wird. Nach einem ausgezeichneten Treffen mit dem Management von Edenred lösten wir unsere Position in Pluxee auf, um uns in Edenred zu verstärken.

Nettoexposition Aktien





Merkmale

Lancierung

31/03/2008

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010601898

Anteilsklasse IB -

FR0012365013

Anteilsklasse P -

FR0010738120

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCPRTI FP

Anteilsklasse IB - SYCPRTB FP

Anteilsklasse P - SYCPARP FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%

ESTR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse IB - 1,00%

Anteilsklasse P - 1,80%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

Transaktionsgebühren

Keine

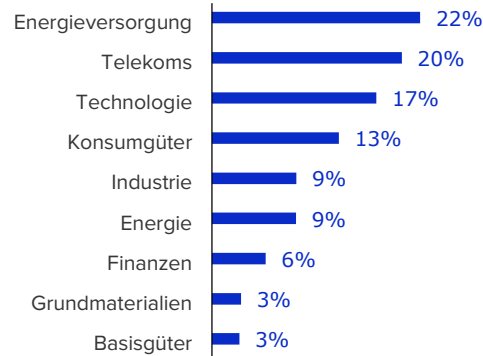
Portfolio

Aktienquote 50%

Anzahl der Portfolio-Unternehmen 19

Median Marktkapit. 25,7 Mds €

Branchenexposition



Bewertung

KGV-Verhältnis 2024 9,3x 13,8x

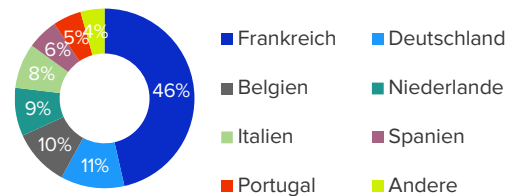
Gewinnwachstum 2024 4,8% 5,5%

P/BV-Verhältnis 2024 1,1x 2,0x

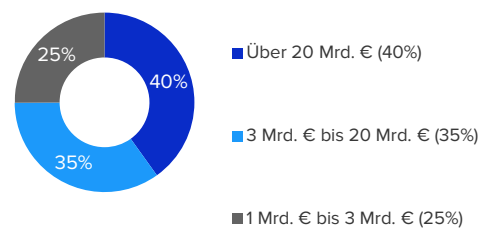
ROE 11,8% 14,3%

Rendite Dividenden 2024 2,7% 3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Teleperformance	5,2%	3,2/5
Technip energies	5,2%	3,0/5
Orange	5,1%	3,3/5
Rwe	5,0%	3,1/5
Enel	4,9%	3,8/5
Proximus	4,5%	3,0/5
Worldline	4,0%	3,6/5
Peugeot	3,8%	3,2/5
Edenred	3,7%	4,2/5
Santander	3,4%	3,2/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Proximus	4,8%	0,16%
STMicroElec.	2,2%	0,04%
Teradata corp	0,6%	0,03%
Negative		
Worldline	4,7%	-0,80%
Scoiété Générale	1,7%	-0,68%
Peugeot	4,5%	-0,67%

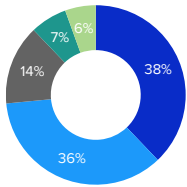
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Inbev	Edenred	STMicroElec.	Worldline
	Infineon	Pluxee	
	Teleperformance		

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

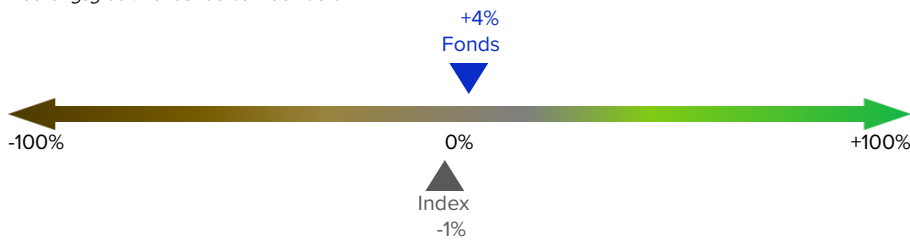
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,3/5
Umwelt	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,5/5

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 96%



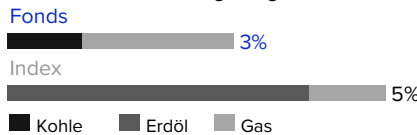
EU Taxonomie

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



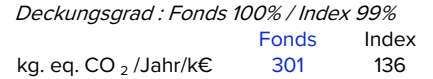
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

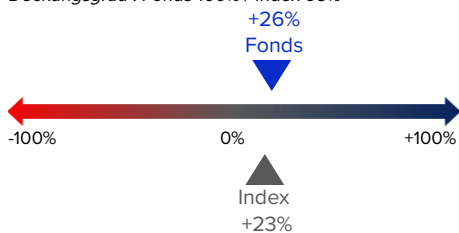


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

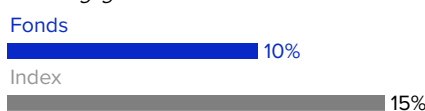
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft

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

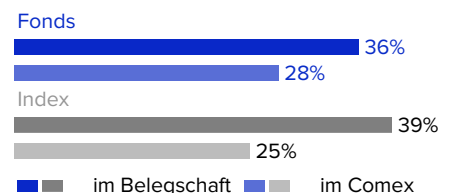
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

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



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



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore next generation

JULI 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 110,8€

Assets | 464,7 ME

SFDR 8

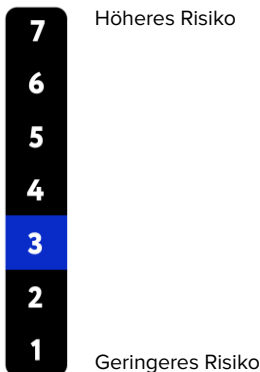
Nachhaltige Geldanlagen

% 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
BAILLEN COURT
Manager



Alexandre **TAIEB**
Manager

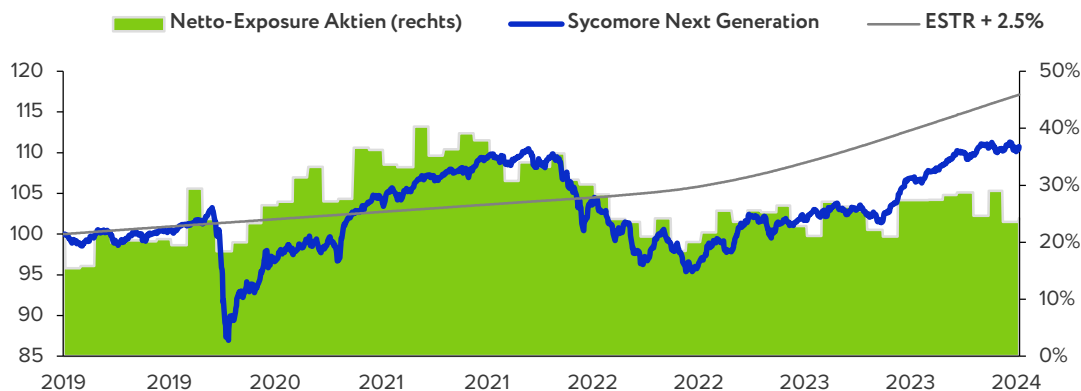


Frankreich

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 31.07.2024



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

	Jul 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	0,5	3,6	6,7	2,3	11,0	10,8	2,0	9,2	-10,6	5,3	2,8
Index %	0,6	3,8	6,6	13,2	16,6	17,1	3,0	5,9	2,3	1,5	1,5

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Verlangsamung der Inflation in den USA bestätigt die Aussicht auf eine künftige Lockerung der Geldpolitik, was zu einer Abwärtsbewegung der gesamten Zinskurven führt: in den USA und in Europa. Dies wirkt sich auch auf die Aktienmärkte aus, wobei es zu einer starken Sektorrotation kam: Rückgang des Technologiesektors und Erholung der defensiveren Sektoren sowie der Banken. Die Gewinnveröffentlichungen waren in Europa gemischt, insbesondere im Konsum- und Luxussektor, wo sich die chinesische Verlangsamung deutlich bemerkbar macht. Die Technologiewerte gaben deutlich nach (AMSL, Alphabet), obwohl ihre Veröffentlichungen den Erwartungen entsprachen, der Gesundheitssektor und die Telekom erzielten dagegen nach ihren Veröffentlichungen eine gute Performance. Die Zinssenkungen wirkten sich positiv auf die Performance der Anleihen aus, während die Kreditspreads im Monatsverlauf insgesamt stabil blieben.



Merkmale

Lancierung

29/04/2019

ISIN-Codes

Anteilsklasse IC - LU1961857478

Anteilsklasse ID - LU1973748020

Anteilsklasse RC - LU1961857551

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse IC - SYCNXIE LX

Anteilsklasse ID - SYCNXID LX

Anteilsklasse RC - SYCNXRE LX

Referenzindex

ESTR + 2.5%

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse IC - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse RC - 1,20%

Performancegebühren

15% > Benchmark

Transaktionsgebühren

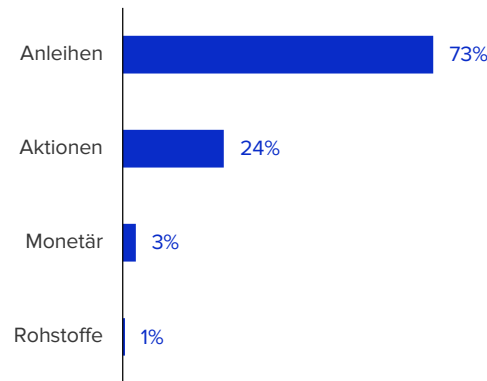
Keine

Aktienportfolio

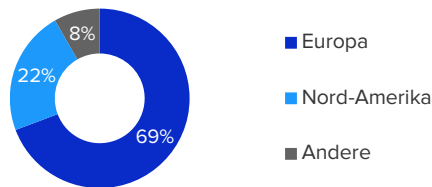
Portfolio-Unternehmen 33

Gewichtung Top 20 14%

Vermögensallokation



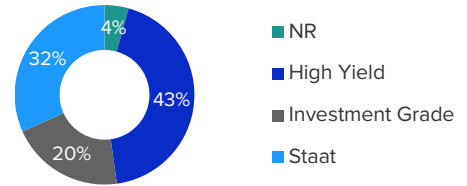
Expo. Land Aktien



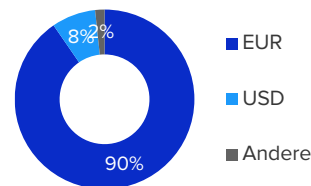
Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen 121,0

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
ASML	1,15%	0,12%	Société générale	0,71%	-0,18%
Eli Lilly	0,87%	0,09%	Trigano	0,47%	-0,12%
Nvidia	0,56%	0,08%	Orange	0,76%	-0,10%

Direktleitungen Aktien

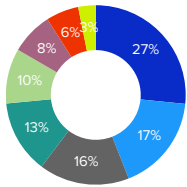
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
ASML	1,0%	4,3/5	6%	27%
Eni	1,0%	3,0/5	-12%	3%
Axa	0,9%	3,6/5	0%	37%
BNP Paribas	0,9%	3,6/5	0%	11%
Novartis	0,8%	3,8/5	0%	89%

Anleihen-Positionen

	Gew.
France 0.0% 2024	4,3%
Italy 2.8% 2028	4,1%
France 0.0% 2024	3,2%
Usa 2.5% 2029	2,4%
Italy 3.8% 2024	1,7%



Nachhaltigkeitsthema



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

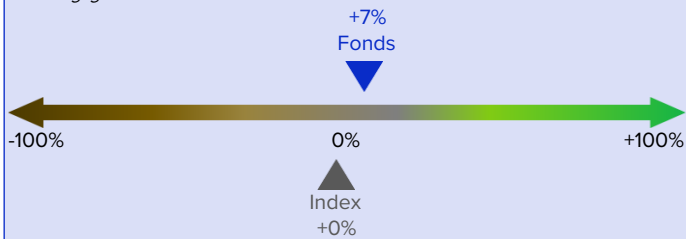
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.
 Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 98%



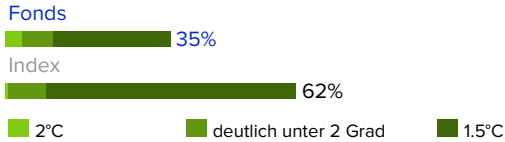
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
 Deckungsgrad : Fonds 62%



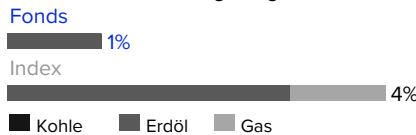
Klimausrichtung - SBTi

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

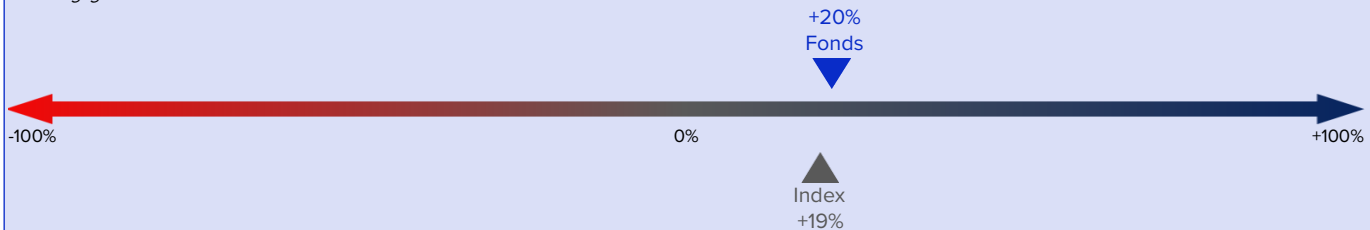
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.
 Deckungsgrad : Fonds 53%



Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

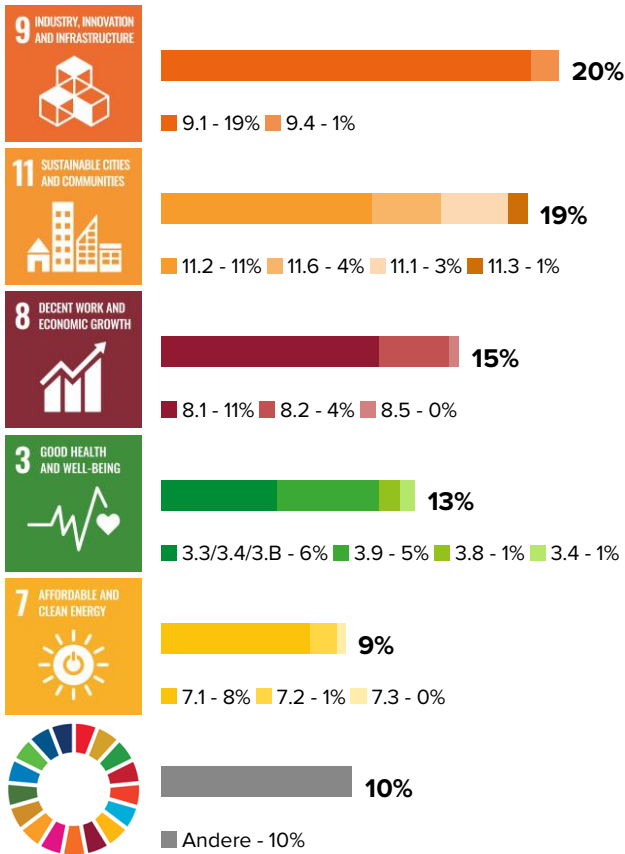
Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.
 Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 23%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore

allocation patrimoine

JULI 2024

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 164,8€

Assets | 213,0 ME

SFDR 8

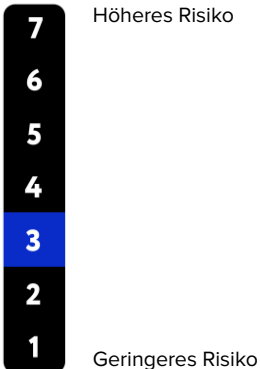
Nachhaltige Geldanlagen

% 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

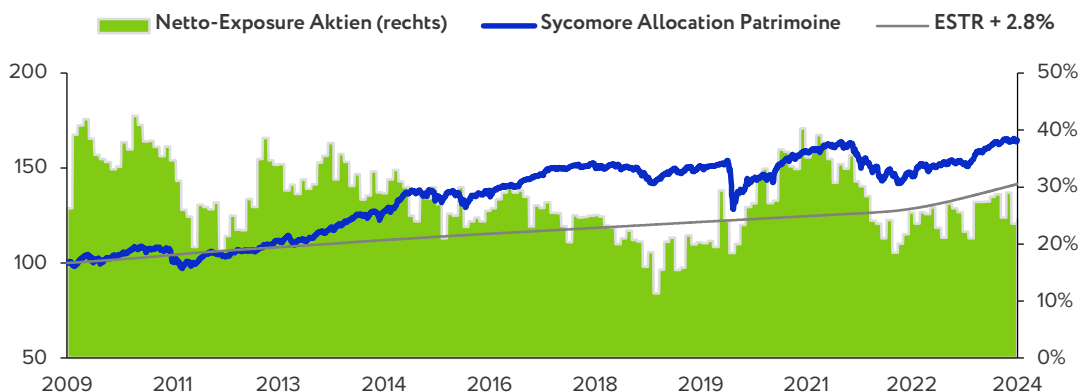


Frankreich

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 31.07.2024



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

	Jul 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	0,5	3,6	6,7	2,8	9,8	13,0	1,7	9,2	-10,6	6,0	1,3
Index %	0,6	3,8	6,6	13,2	16,6	21,3	2,6	5,9	2,3	1,5	1,5

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Verlangsamung der Inflation in den USA bestätigt die Aussicht auf eine künftige Lockerung der Geldpolitik, was zu einer Abwärtsbewegung der gesamten Zinskurven führt: in den USA und in Europa. Dies wirkt sich auch auf die Aktienmärkte aus, wobei es zu einer starken Sektorrotation kam: Rückgang des Technologiesektors und Erholung der defensiveren Sektoren sowie der Banken. Die Gewinnveröffentlichungen waren in Europa gemischt, insbesondere im Konsum- und Luxussektor, wo sich die chinesische Verlangsamung deutlich bemerkbar macht. Die Technologiewerte gaben deutlich nach (AMSL, Alphabet), obwohl ihre Veröffentlichungen den Erwartungen entsprachen, der Gesundheitssektor und die Telekom erzielten dagegen nach ihren Veröffentlichungen eine gute Performance. Die Zinssenkungen wirkten sich positiv auf die Performance der Anleihen aus, während die Kreditspreads im Monatsverlauf insgesamt stabil blieben.

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



Merkmale

Lancierung

27/11/2002

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010474015

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPAI FP

Referenzindex

ESTR + 2.8%

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,80%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

Transaktionsgebühren

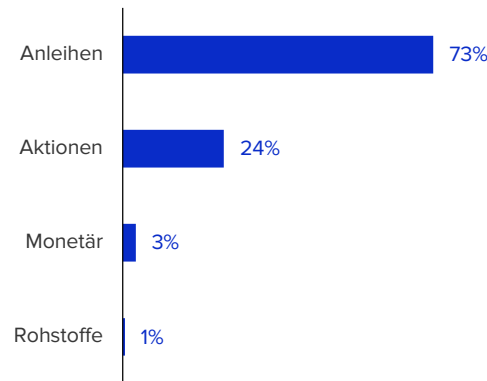
Keine

Aktienportfolio

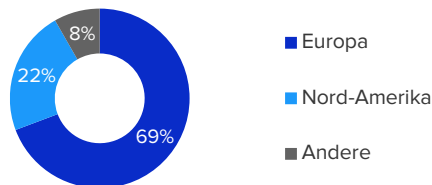
Portfolio-Unternehmen 33

Gewichtung Top 20 14%

Vermögensallokation



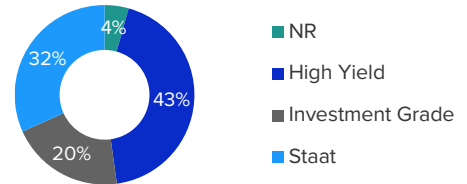
Expo. Land Aktien



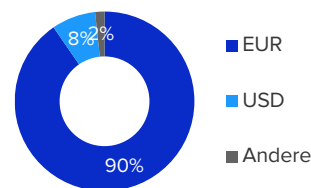
Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen 121,0

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Italy (govt)	4,24%	0,10%	ASML	0,97%	-0,10%
Nexans	0,58%	0,09%	Eli Lilly	0,68%	-0,07%
Axa	0,86%	0,05%	Alphabet	0,96%	-0,06%

Direktleitungen Aktien

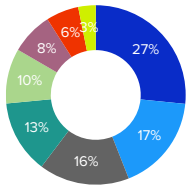
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
ASML	1,0%	4,3/5	6%	27%
Eni	1,0%	3,0/5	-12%	3%
Axa	0,9%	3,6/5	0%	37%
BNP Paribas	0,9%	3,6/5	0%	11%
Novartis	0,8%	3,8/5	0%	89%

Anleihen-Positionen

	Gew.
France 0.0% 2024	4,3%
Italy 2.8% 2028	4,1%
France 0.0% 2024	3,2%
Usa 2.5% 2029	2,4%
Italy 3.8% 2024	1,7%



Nachhaltigkeitsthema



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

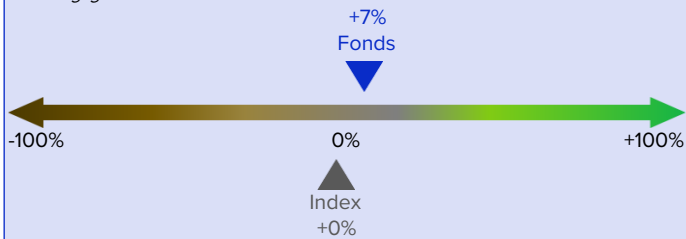
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 98%



EU Taxonomie

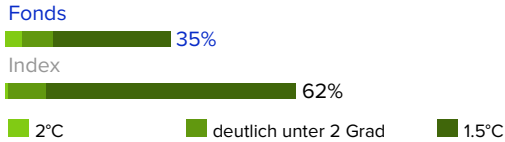
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 62%



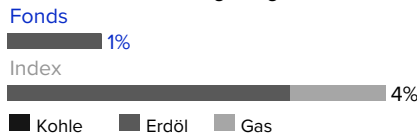
Klimausrichtung - SBTi

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



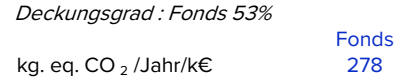
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

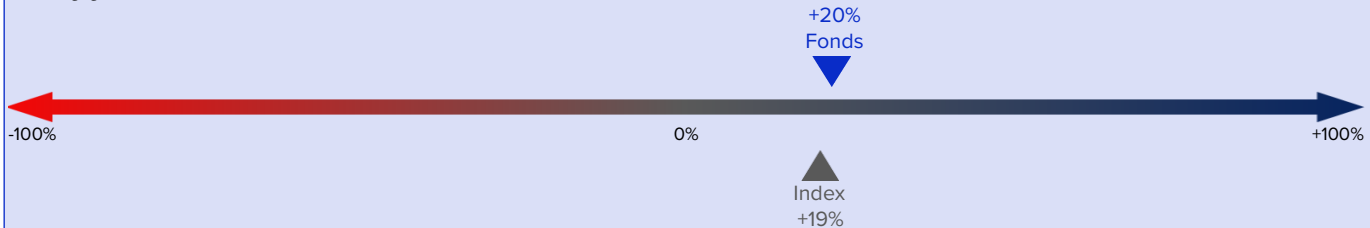


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

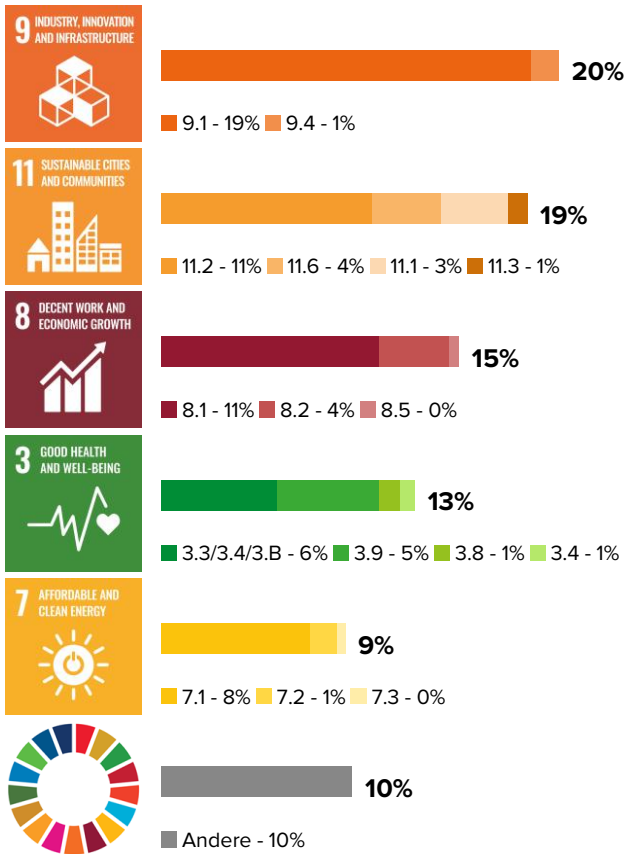
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 23%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycomore
am

sycomore opportunities

JULI 2024

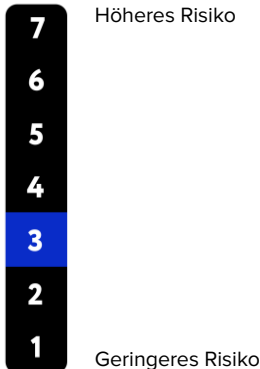
Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010473991 | Liquidationswert | 378,7€ | Assets | 135,8 ME

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



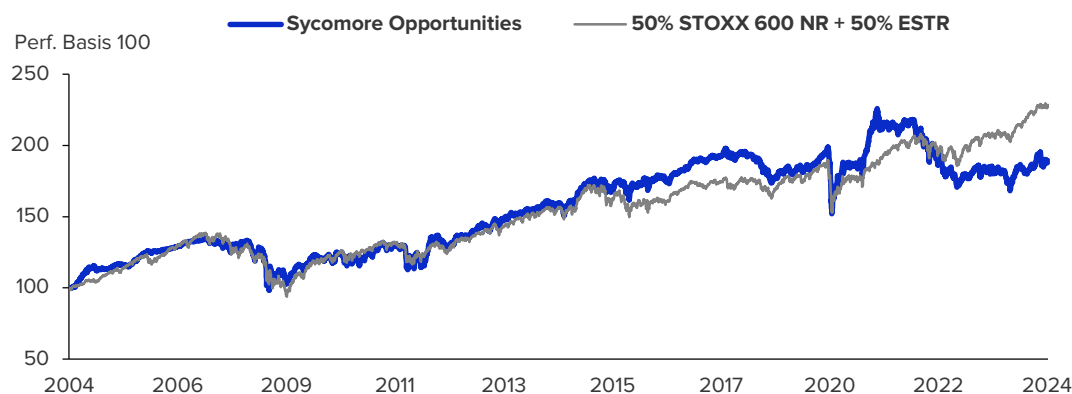
Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin

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 31.07.2024



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

	Jul 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	2,4	2,3	2,4	-9,8	2,4	89,4	3,3	4,6	-16,2	1,0	8,7
Index %	0,9	6,4	8,5	14,0	28,4	128,5	4,3	9,5	-5,1	11,7	-0,3

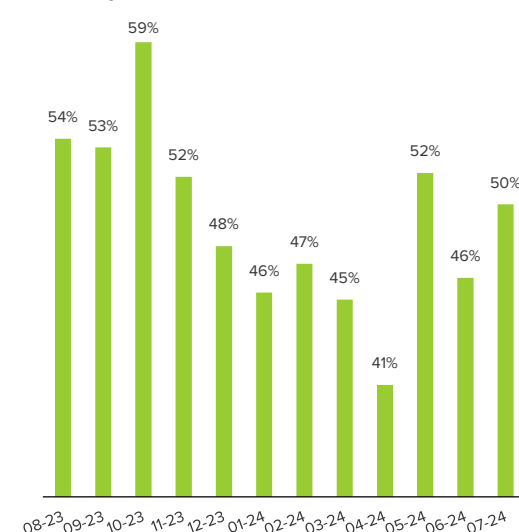
Statistiken

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

Managementkommentar

Nach einem katastrophalen Juni für französische Werte erholten sich diese im Juli in einem relativ stabilen europäischen Markt trotz einiger eher enttäuschender Veröffentlichungen. Der Fonds profitierte von seinem Engagement in Frankreich über Technip Energie, Orange und Téléperformance sowie in Versorgungsunternehmen. Unter den enttäuschenden Veröffentlichungen belastete Stellantis unsere Position in Peugeot Invest, und Proximus litt stark unter der Ankündigung des Erwerbs des Anteils seines Partners am JV Fiberklaar, der in Flandern Glasfaserleitungen verlegen wird. Nach einem ausgezeichneten Treffen mit dem Management von Edenred lösten wir unsere Position in Pluxee auf, um uns in Edenred zu verstärken.

Nettoexposition Aktien



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



Merkmale

Lancierung

11/10/2004

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse ID -

FR0012758761

Anteilsklasse R -

FR0010363366

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP

Anteilsklasse ID - SYCLSOD FP

Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 10 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse R - 1,80%

Performancegebühren

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

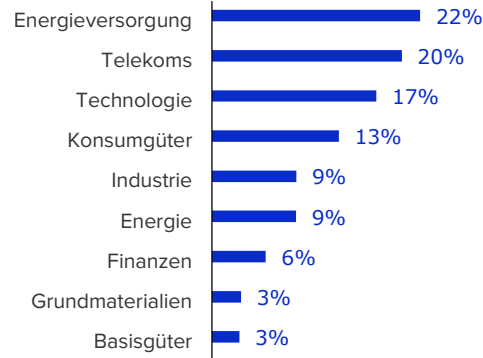
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	50%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	19
Median Marktkapit.	25,7 Mds €

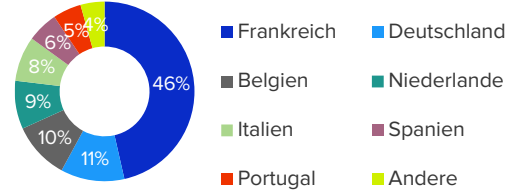
Branchenexposition



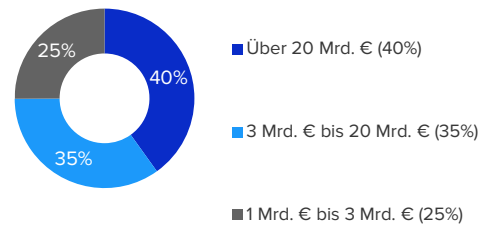
Bewertung

KGV-Verhältnis 2024	9,3x	13,8x
Gewinnwachstum 2024	4,8%	5,5%
P/BV-Verhältnis 2024	1,1x	2,0x
ROE	11,8%	14,3%
Rendite Dividenden 2024	2,7%	3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Teleperformance	5,2%	3,2/5
Technip energies	5,2%	3,0/5
Orange	5,1%	3,3/5
Rwe	5,0%	3,1/5
Enel	4,9%	3,8/5
Proximus	4,5%	3,0/5
Worldline	4,0%	3,6/5
Peugeot	3,8%	3,2/5
Edenred	3,7%	4,2/5
Santander	3,4%	3,2/5

Performancebeitrag

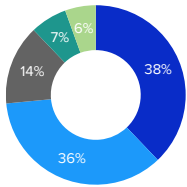
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Proximus	4,8%	0,16%
STMicroElec.	2,2%	0,04%
Teradata corp	0,6%	0,03%
Negative		
Worldline	4,7%	-0,80%
Scoiété Générale	1,7%	-0,68%
Peugeot	4,5%	-0,67%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Inbev	Edenred	STMicroElec.	Worldline
	Infineon	Pluxee	
	Teleperformance		



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

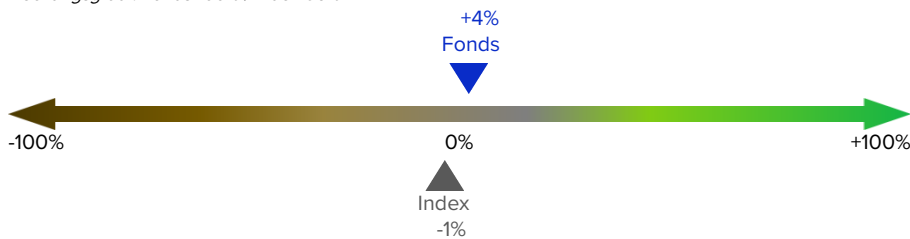
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,3/5
Umwelt	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,5/5

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 96%



EU Taxonomie

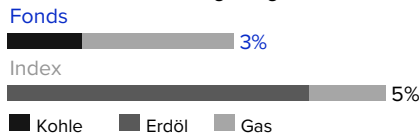
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

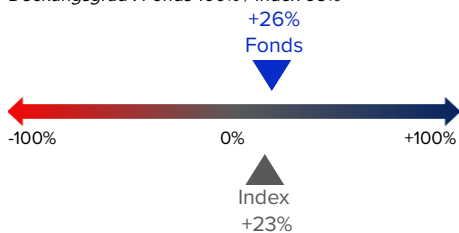


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

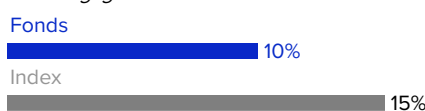
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%

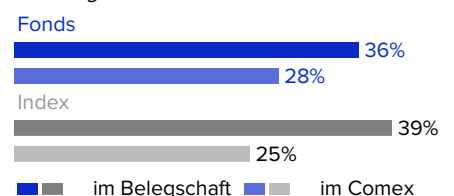


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 88%

Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 92%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

JULI 2024

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 136,7€

Assets | 785,9 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



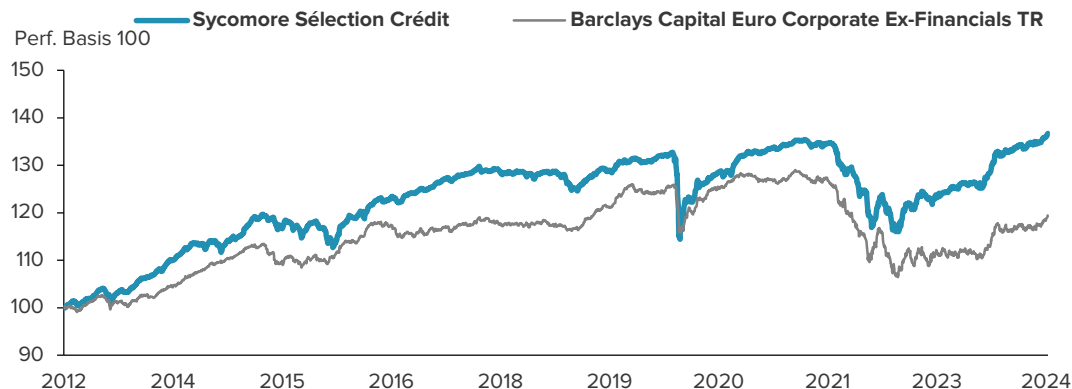
Deutschland

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 31.07.2024



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

	Jul 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	1,4	3,0	8,2	1,3	4,4	36,7	2,7	10,0	-10,4	1,9	0,2
Index %	1,7	1,7	6,5	-7,2	-4,6	19,4	1,5	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	1,3%	3,4%	5,0%	4,3%	-0,4	0,7	-14,3%	-17,5%
Erstell.	0,5	0,5	2,0%	2,9%	3,4%	3,0%	0,8	0,4	-14,3%	-17,5%

Managementkommentar

Die Verlangsamung der Inflation in den USA bestätigt die Aussicht auf eine künftige Lockerung der Geldpolitik, was zu einer Abwärtsbewegung der gesamten Zinskurven führte: in den USA und in Europa. Die Kreditspreads blieben im Berichtszeitraum relativ stabil, während der Primärmarkt mit Transaktionen in Vodafone Spain, Recordati oder Intermarché besonders dynamisch blieb, immer mit attraktiven Emissionsprämien. Wertpapiere mit längerer Duration leisteten im Monatsverlauf den größten Beitrag. Nach mehreren sehr aktiven Monaten dürfte sich die Emission neuer Anleihen in den kommenden Wochen verlangsamen. Gleichzeitig bleibt die Nachfrage seitens der Anleger hoch, was seit Jahresbeginn zu einem wenig volatilen Anstieg geführt hat.



Merkmale

Lancierung

01/09/2012

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0011288489

Anteilsklasse ID -

FR0011288505

Anteilsklasse R - FR0011288513

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCSCRI FP

Anteilsklasse ID - SYCSCRD FP

Anteilsklasse R - SYCSCRR FP

Referenzindex

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

100 EUR

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse R - 1,20%

Performancegebühren

10% > Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Investmentexposition 94%

Anzahl der Anleihen 222

Anzahl der Emittenten 144

Bewertung

Duration 3,4

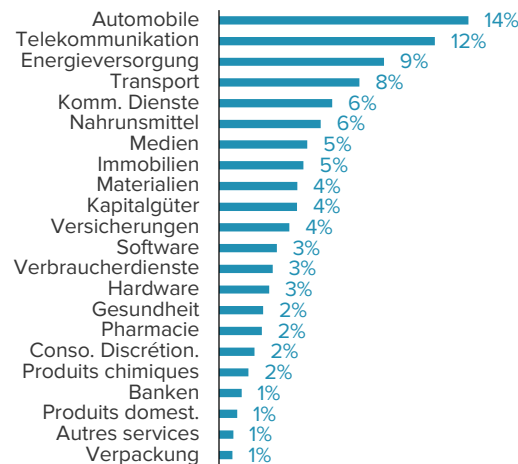
YTM 4,8%

YTW 4,5%

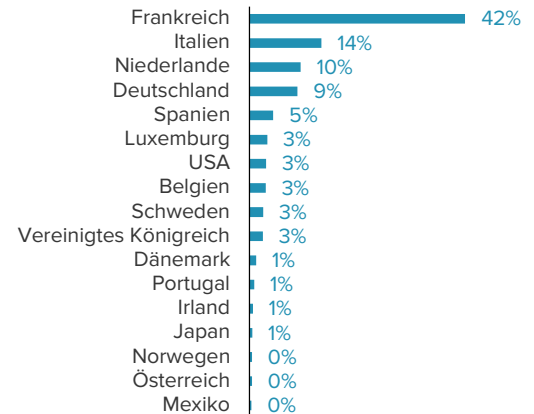
Mittlere Laufzeit

3,4Jahre

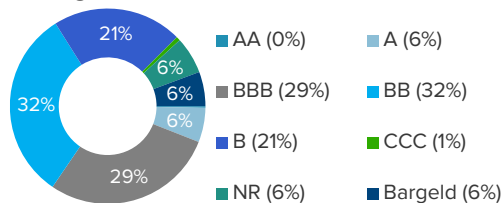
Sektorallokation



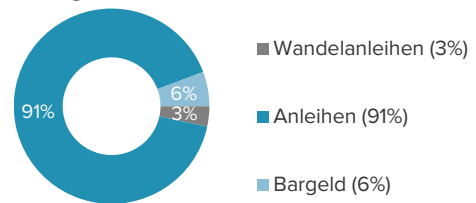
Länderallokation



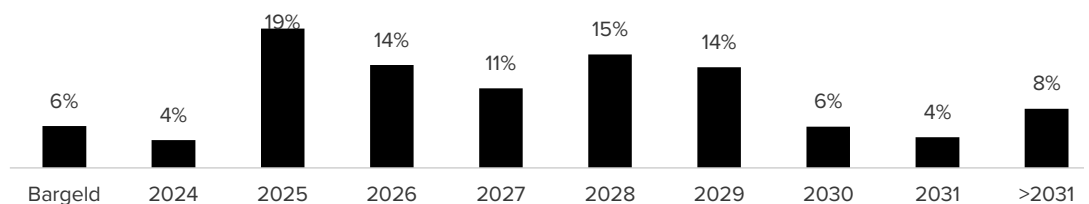
Rating



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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

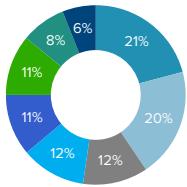
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,3/5
I-Rating	3,4/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,3/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Renault	3,9%	Automobile	3,5/5	SPICE-Transformation
Autostrade Per L Italia	2,2%	Transport	3,3/5	Zugang und Inklusion
Tereos	2,1%	Nahrungsmittel	3,1/5	Ernährung und Wohlbefinden
Loxam	2,0%	Komm. Dienste	3,6/5	SPICE Leadership
Forvia	1,9%	Automobile	3,6/5	SPICE Leadership

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **36%**

ESG-Rating

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

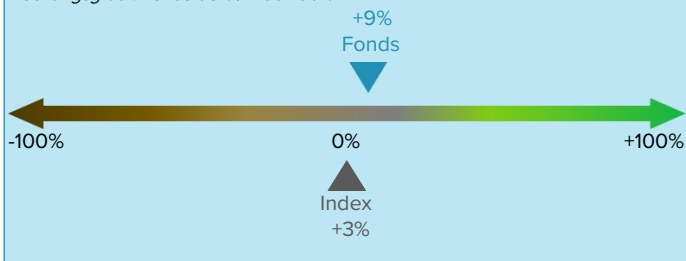
Beste ESG-Bewertungen

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

Umweltanalyse

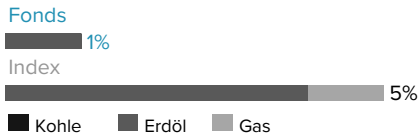
Net Environmental Contribution (NEC)**

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 95% / Index 80%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 67% / Index 91%



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 52% / Index 88%

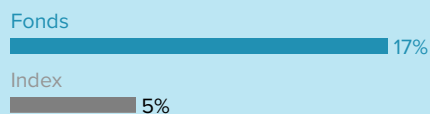


Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

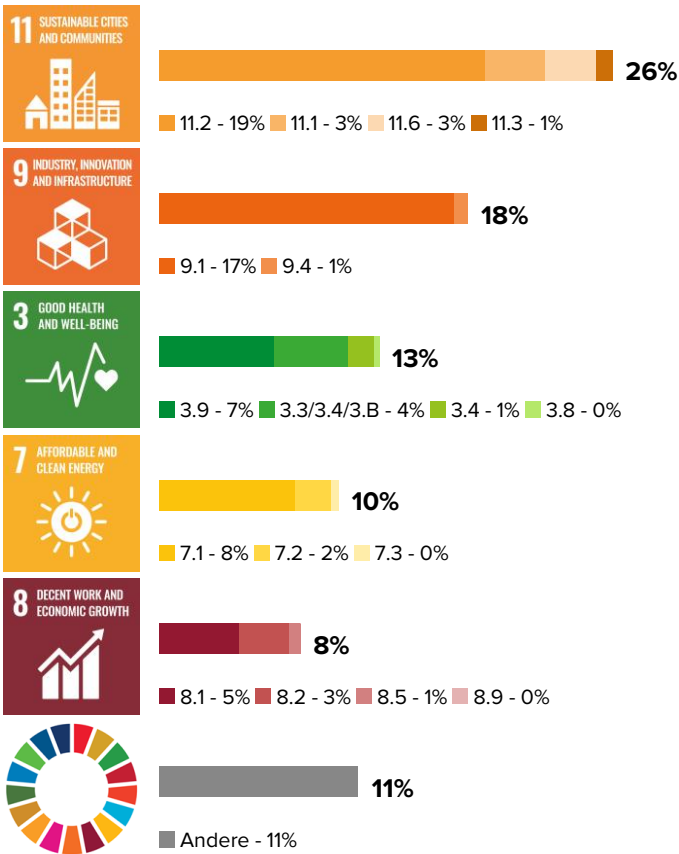
Deckungsgrad : Fonds 84% / Index 90%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 26%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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

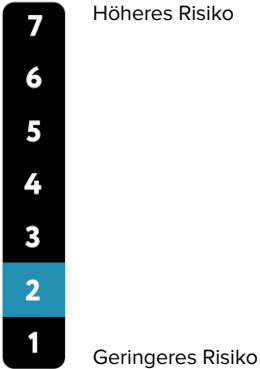


SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



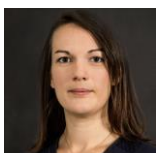
Stanislas de
BAILLENCOURT
Manager



Emmanuel de
SINETY
Manager



Tony **LEBON**
Kreditanalyst



Anne-Claire
IMPERIALE
ESG-Referentin

Anlagestrategie

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

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 31.07.2024

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

Managementkommentar

Die Verlangsamung der Inflation in den USA bestätigt die Aussicht auf eine künftige geldpolitische Lockerung, was zu einer Abwärtsbewegung der gesamten Zinskurven führte: in den USA wie in Europa. Die Kreditspreads blieben im Berichtszeitraum relativ stabil, während der Primärmarkt mit Refinanzierungsgeschäften besonders dynamisch blieb. Wertpapiere mit längerer Duration trugen im Monatsverlauf am meisten bei. Die Veröffentlichung von Ergebnissen wirkte sich ebenfalls auf die gehaltenen Anleihen aus, wobei der starke Aufschwung von Gecina und Infineon hervorzuheben ist.



Merkmale

Lancierung

31/10/2023

ISIN-Codes

Anteilsklasse CSC - LU2431795132

Anteilsklasse IC - LU2431794754

Anteilsklasse ID - LU2431794911

Anteilsklasse R - LU2431795058

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse CSC - SYGCRBS LX Equity

Anteilsklasse IC - SYGCORI LX Equity

Anteilsklasse ID - SYGCPID LX Equity

Anteilsklasse R - SYGNECRI LX Equity

Referenzindex

Barclays Capital Euro Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse CSC - 0,35%

Anteilsklasse IC - 0,35%

Anteilsklasse ID - 0,35%

Anteilsklasse R - 0,70%

Performancegebühren

Keine

Transaktionsgebühren

Keine

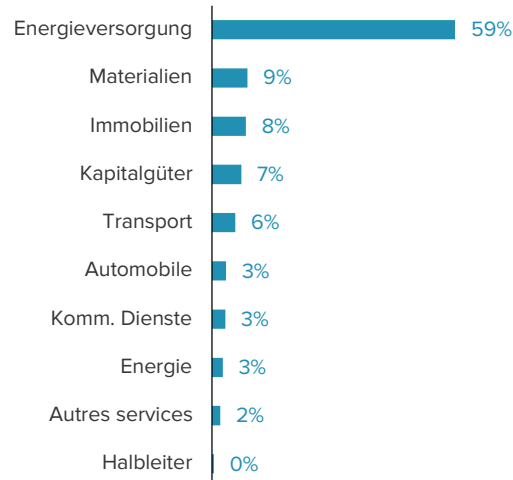
Portfolio

Investmentexposition	97%
Anzahl der Anleihen	82
Anzahl der Emittenten	61

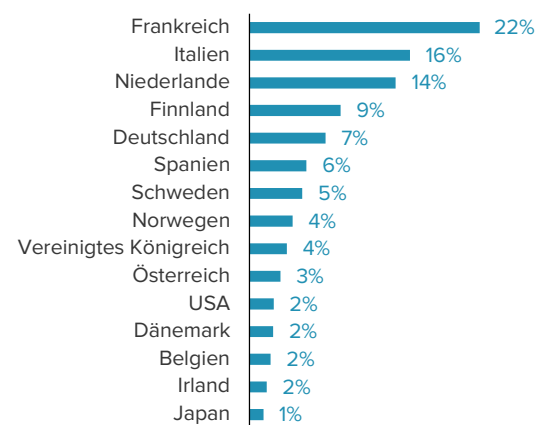
Bewertung

Duration	5,0
YTM	3,8%
YTW	3,7%
Mittlere Laufzeit	5,5Jahre

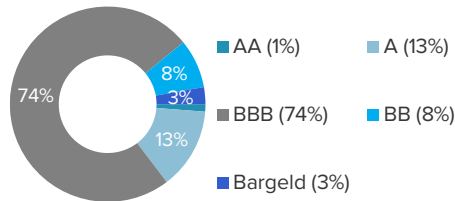
Sektorallokation



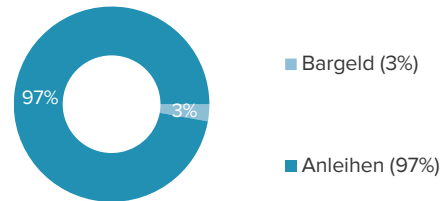
Länderallokation



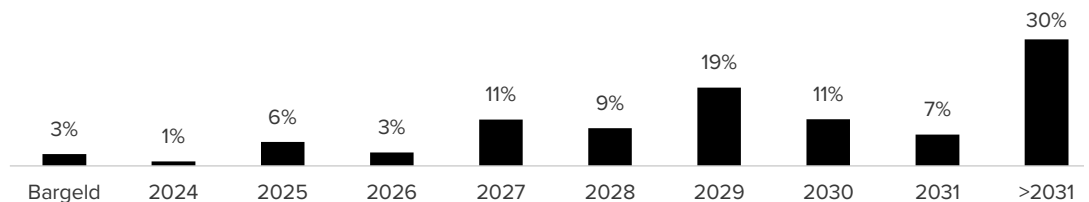
Rating



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*.

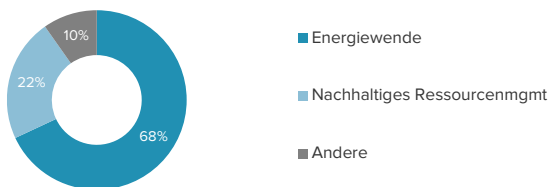
	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,6/5	3,1/5
P-Rating	3,6/5	3,3/5
I-Rating	3,5/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,3/5
E-Rating	3,9/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Enel	3,2%	Energieversorgung	3,8/5	Energiewende
EDF	3,1%	Energieversorgung	3,4/5	Energiewende
Statkraft As	3,0%	Energieversorgung	3,5/5	Energiewende
Iberdrola	3,0%	Energieversorgung	3,9/5	Energiewende
RTE	2,9%	Energieversorgung	3,3/5	Energiewende

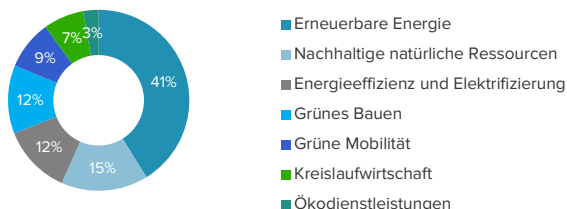
Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann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



Nachhaltigkeitsthema



Umweltthemen



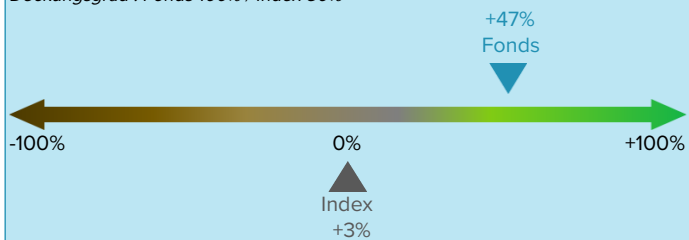
ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **80%**

Umweltanalyse

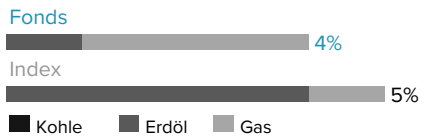
Net Environmental Contribution (NEC)**

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 80%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



ESG-Rating

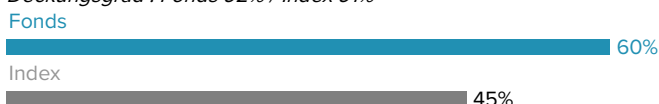
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,2/5
Umwelt	3,9/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,8/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,4/5

Beste ESG-Bewertungen

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

EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 91%



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 71% / Index 88%

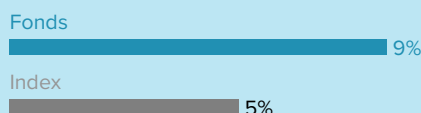
	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	287	229

Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

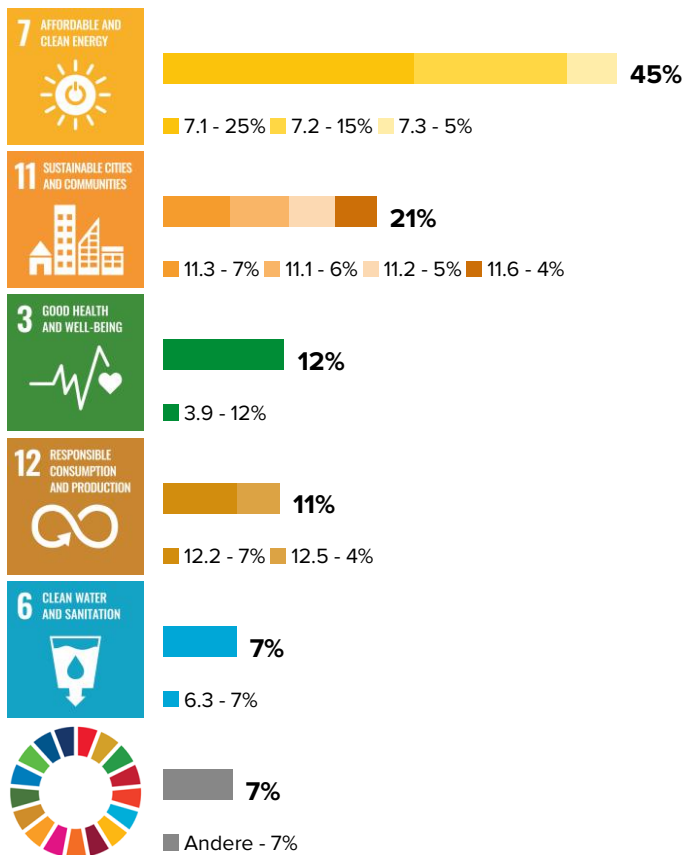
Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 90%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 11%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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