

# MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

August 2024



**sycomore**  
**am**



**sycomore**  
am

sycomore

# sélection responsable

AUGUST 2024

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 571,1€

Assets | 691,3 ME

## SFDR 8

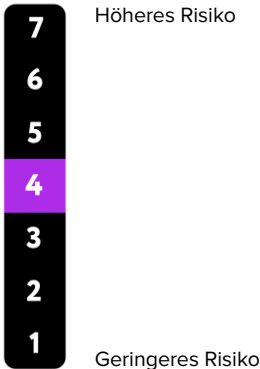
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 70\%$

% Unternehmen\*:  $\geq 70\%$

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



**Olivier CASSÉ**  
Manager



**Giulia CULOT**  
Manager



**Catherine ROLLAND**  
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



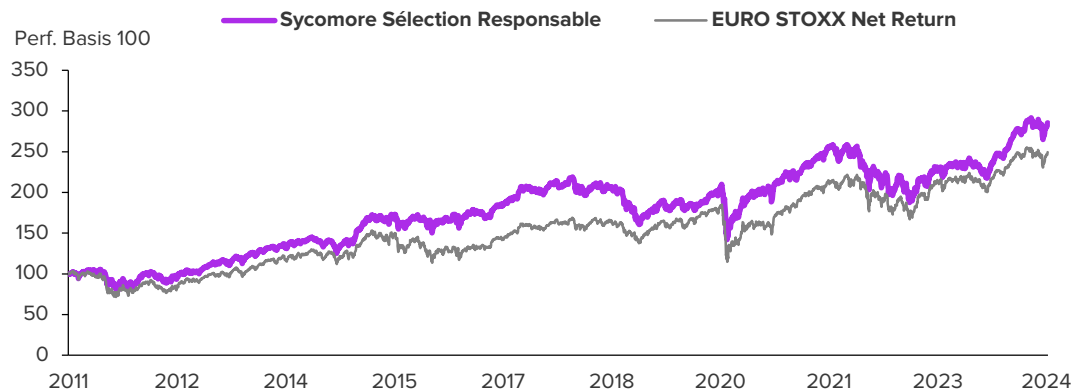
Deutschland

### Anlagestrategie

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

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

### Performance zum 30.08.2024



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

	Aug 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
<b>Fonds %</b>	0,8	15,2	20,9	11,4	55,2	185,6	8,0	19,4	-18,5	16,2	11,1
<b>Index %</b>	1,5	10,2	15,1	17,2	53,9	149,6	7,0	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
<b>3 Jahre</b>	1,0	0,9	-1,4%	16,3%	16,8%	3,9%	0,1	-0,4	-27,5%	-24,6%
<b>Erstell.</b>	1,0	0,8	2,1%	16,1%	18,6%	5,9%	0,5	0,2	-35,1%	-37,9%

### Managementkommentar

Im August schlossen die Aktienmärkte der Eurozone auf hohem Niveau, obwohl sie in der ersten Monathälfte eine erhebliche Volatilität aufwiesen (insbesondere aufgrund technischer Elemente, da die Attraktivität des "Carry Trade" in Frage gestellt wurde, d. h. der Transaktion, die darauf abzielt, sich in der japanischen Währung zu verschulden, um in höher rentierliche Anlagen, vor allem in den USA, zu investieren). Im Einklang mit den Aussagen des Vormonats wurde der Liquiditätspuffer genutzt, um das Engagement des Portfolios in Unternehmen und Sektoren zu erhöhen, die von der Zinssenkung profitieren dürften, darunter vor allem Immobiliengesellschaften und der Bausektor. So wurde eine neue Position in Vonovia (mit einem Engagement im deutschen Wohnungsbau) geschaffen und die Positionen in Assa Abloy und Saint-Gobain wurden aufgestockt. Gleichzeitig wurden bei den Finanzwerten die Anlagen in Banken (KBC, Intesa Sanpaolo, Santander) gekappt, um Versicherungen (Allianz, Axa) neu zu gewichten, die in einem Szenario mit geringerem Wirtschaftswachstum und niedrigeren Zinsen weniger betroffen sind.



## 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

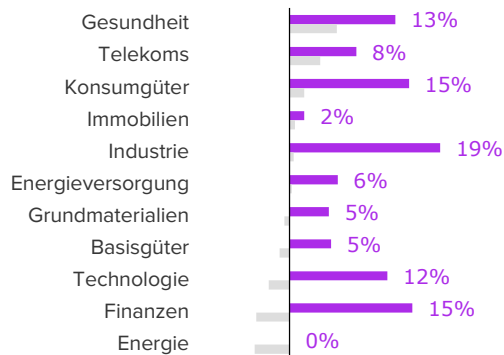
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	36%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	40
Gewichtung Top 20	73%
Median Marktkapit.	65,1 Mds €

## Branchenexposure

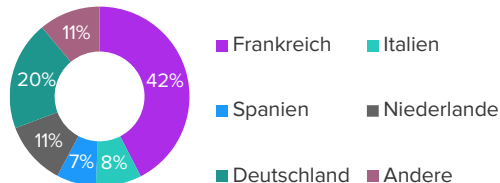


\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

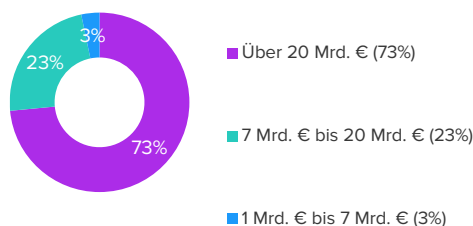
## Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2024	12,3x	13,4x
Gewinnwachstum 2024	5,7%	5,3%
P/BV-Verhältnis 2024	1,4x	1,8x
ROE	11,4%	13,5%
Rendite Dividenden 2024	3,1%	3,4%

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	Fonds	Index
SPICE	3,7/5	3,6/5
S-Rating	3,6/5	3,4/5
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	7,3%	4,3/5	+6%	27%
Renault	6,3%	3,5/5	+15%	34%
Société générale	4,8%	3,3/5	+6%	17%
Deutsche telekom	4,2%	3,6/5	0%	50%
LVMH	4,1%	3,8/5	-15%	-22%
Prysmian	4,0%	3,7/5	+31%	24%
Siemens	3,9%	3,5/5	+15%	43%
KPN	3,9%	3,5/5	0%	60%
Iberdrola	3,7%	3,9/5	+35%	35%
Assa abloy	3,5%	3,5/5	0%	45%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Allianz	2,0%	0,30%
Deutsche telekom	4,3%	0,28%
Iberdrola	3,8%	0,20%
<b>Negative</b>		
Société générale	4,9%	-0,53%
ASML	7,8%	-0,35%
Renault	6,5%	-0,33%

## Transaktionen

### Kauf

Allianz  
Vonovia  
Axa

### Erhöhung

Saint gobain  
Infineon  
Assa abloy

### Verkauf

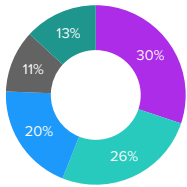
Roche

### Reduziert

Intesa sanpaolo  
Smurfit westrock plc  
KBC



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

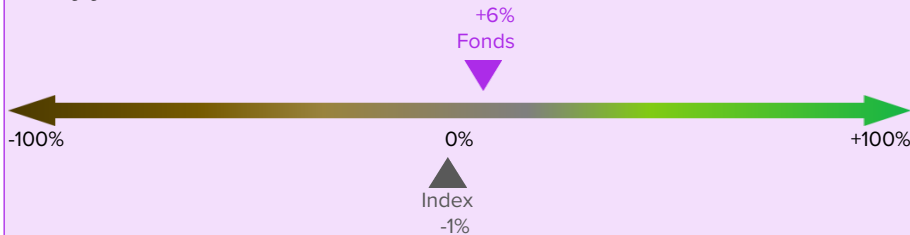
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,5/5</b>	<b>3,4/5</b>
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



### EU Taxonomie

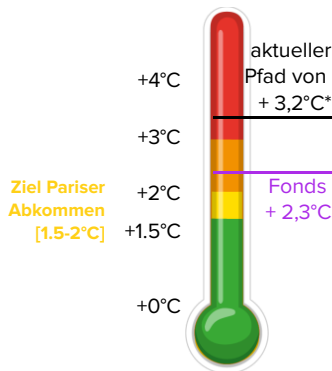
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen  
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



### Temperatur steigend - SB2A

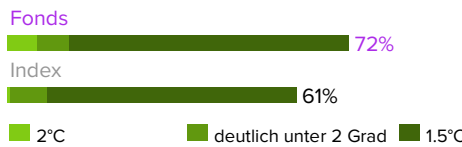
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 98%



### Klimausrichtung - SBTi

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



### Kohlenstoff-Fußabdruck

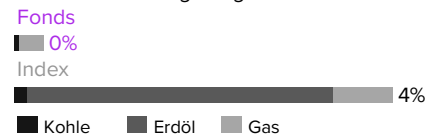
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €\*\*\*.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



### 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 99% / Index 98%



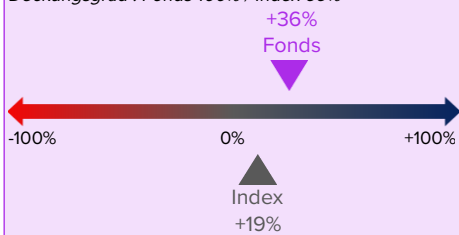
\*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

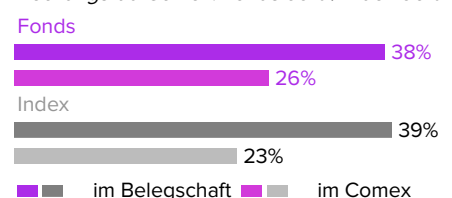
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%



### 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%

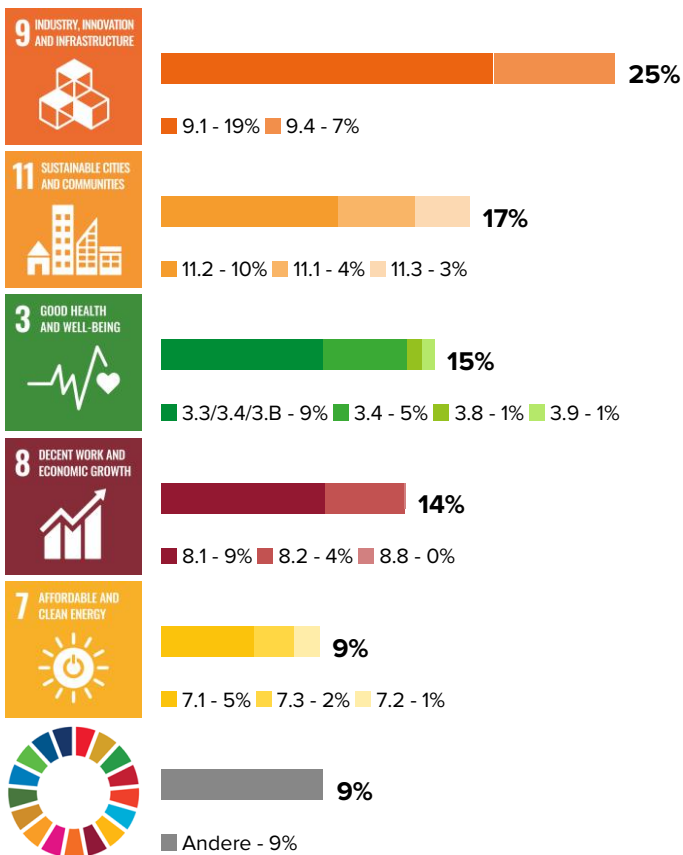


Quellen: Unternehmensdaten, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von Daten zu nichtfinanziellen Informationen unterscheiden. Sycomore AM übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit 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 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 : 17%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### SAP

Wir haben unser Engagement in Bezug auf die Umstrukturierung bei SAP fortgesetzt und nehmen die Bereitschaft des Unternehmens zu Gesprächen mit uns positiv zur Kenntnis. Der Umfang der Umstrukturierung wird aufgrund einer höheren Zeichnungsrate für die in Deutschland und den USA vorgeschlagenen Pläne zum freiwilligen Ausscheiden höher ausfallen als erwartet. Wir bleiben wachsam, was den Rückgang des Mitarbeiterengagements im ersten Halbjahr, die Diskussionen mit dem deutschen Betriebsrat über die Politik der Heimarbeit und das kürzliche Ausscheiden von zwei Vorstandsmitgliedern betrifft.

#### ESG-Kontroversen

##### 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 Qualität der Produkte aufzudecken.

#### Abstimmungen

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

#### Vonovia

Wir haben uns mit Vonovia in Verbindung gesetzt, um mehr Informationen über die Berichterstattung über die Energieeffizienz, die Kohlenstoffintensität und die Biodiversitätspolitik sowie über die BREAM/LEED-Zertifizierung der Gebäude zu erhalten. Vonovia veröffentlicht diese Indikatoren für die bestehenden Gebäude im Moment nicht, schließt aber nicht aus, dies in Zukunft zu tun. Die Gruppe möchte im Moment keine BREEAM/LEED-Zertifizierungen verwenden, deren Kosten sehr hoch sind und die von ihren Partnern in Deutschland nicht genutzt zu werden scheinen.

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



**sycomore**  
**am**

sycomore

# sélection midcap

AUGUST 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 104,7€

Assets | 73,5 M€

## SFDR 8

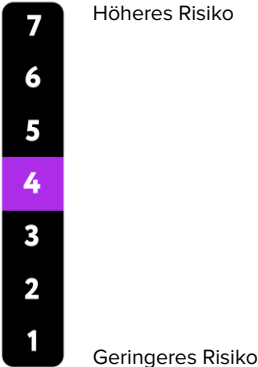
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 50\%$

% Unternehmen\*:  $\geq 50\%$

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

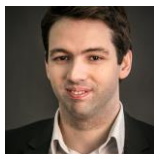
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

### Management-Team



**Hugo MAS**  
Manager



**Alban PRÉAUBERT**  
Manager



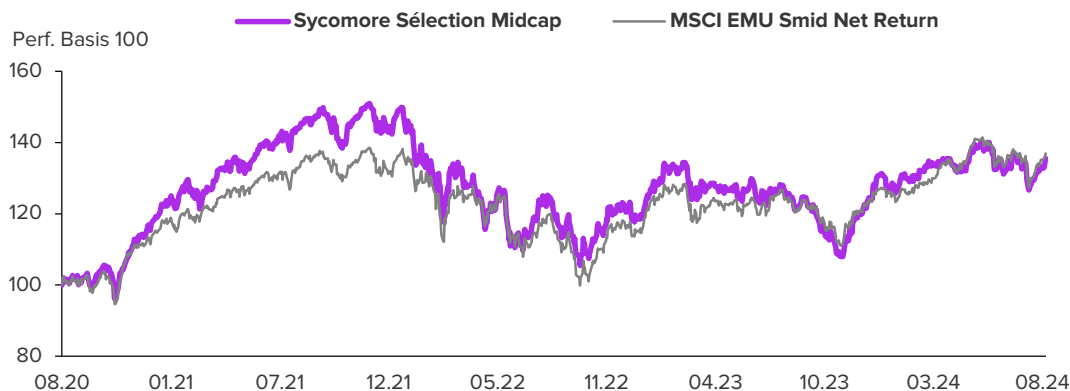
Frankreich

### Anlagestrategie

#### Eine verantwortungsvolle Auswahl von Wertpapieren mittlerer Kapitalisierung

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

### Performance zum 30.08.2024



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

	Aug	2024	1 Jahr	3 Jr.	*08/20	Annu.	2023	2022	2021
Fonds %	1,0	3,6	8,6	-7,9	35,6	7,8	10,3	-20,5	25,4
Index %	0,5	7,9	10,4	0,4	36,9	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	-0,3%	16,8%	15,5%	5,3%	0,4	0,0	-30,2%	-27,9%

### Managementkommentar

Die Bestätigung von Jerome Powell, dass die Zinsen im September gesenkt werden sollen, und die gute Veröffentlichung von Nvidia haben die Turbulenzen zu Beginn des Berichtszeitraums beseitigt, als Rezessionsängste in den USA eine gewisse Nervosität schürten. Die kleinen und mittelgroßen Werte glänzten relativ gesehen nicht, aber die erwarteten Zinssenkungen und eine gewisse Widerstandsfähigkeit der Volkswirtschaften könnten die Lage bis zum Jahresende ändern. Der beste Beitrag im Berichtsmonat kam von Esker, das nach einer soliden Veröffentlichung bestätigte, dass es Gespräche mit Bridgepoint über ein mögliches Angebot führe. Angesichts des ungewissen Ausgangs dieser Transaktion beschließen wir, die Position im Portfolio zu verringern. Im Gegensatz dazu werden Puma und Cancom nach enttäuschenden Veröffentlichungen abgestraft, wobei letztere auf eine weiterhin schwache Nachfrage nach IT-Ausrüstung seitens öffentlicher Kunden, aber auch kleinerer deutscher Unternehmen hinweist.



## Merkmale

### Lancierung

10/12/2003

### ISIN-Codes

Anteilsklasse A -  
FR0010376343

Anteilsklasse I - FR0013303534

Anteilsklasse R -  
FR0010376368

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYNSMAC FP

Anteilsklasse I - SYNSMAI FP

Anteilsklasse R - SYNSMAR FP

### Referenzindex

MSCI EMU Smid Net Return

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

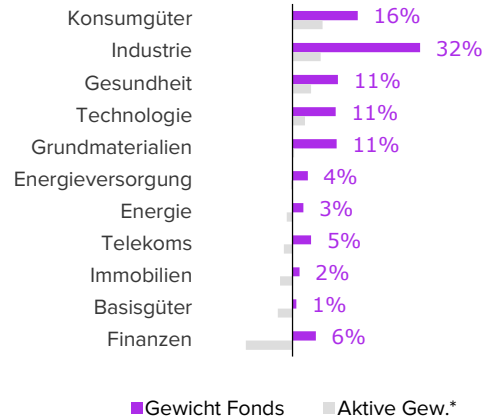
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	10%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	54
Gewichtung Top 20	52%
Median Marktkapit.	3,9 Mds €

## Branchenexposure

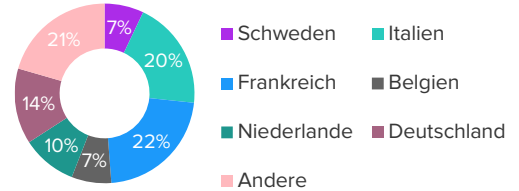


\*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU Smid Net Return

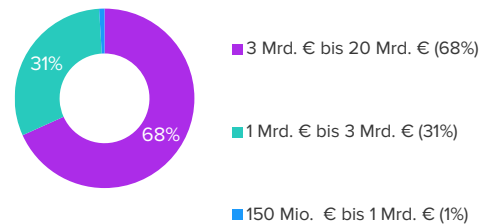
## Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2024	16,5x	12,3x
Gewinnwachstum 2024	14,0%	5,0%
P/BV-Verhältnis 2024	2,3x	1,4x
ROE	14,1%	11,3%
Rendite Dividenden 2024	2,6%	3,6%

## 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	3,5/5	3,2/5
P-Rating	3,5/5	3,3/5
I-Rating	3,7/5	3,5/5
C-Rating	3,7/5	3,4/5
E-Rating	3,4/5	3,2/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Virbac	4,3%	3,8/5	0%	37%
Robertet	3,4%	3,6/5	+7%	10%
Inwit	3,0%	3,7/5	-1%	50%
Corticeira	2,9%	3,5/5	-18%	-11%
Fugro	2,8%	3,1/5	+18%	0%
GEA Group	2,7%	3,4/5	-3%	20%
Gtt	2,6%	4,1/5	-10%	1%
Erg	2,5%	4,1/5	+94%	51%
Jenoptik	2,5%	3,2/5	0%	36%
Arcadis	2,4%	3,7/5	+20%	43%

## Performancebeitrag

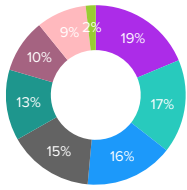
	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Esker	2,1%	0,33%
Mips ab	2,0%	0,23%
Jenoptik	2,4%	0,19%
<b>Negative</b>		
Rovi	1,7%	-0,26%
Fugro	2,8%	-0,22%
Puma	0,7%	-0,21%

## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Thule group	Spie	Fluidra	Esker
	Recordati	Cancom	San lorenzo
	georg fischer		Elis



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

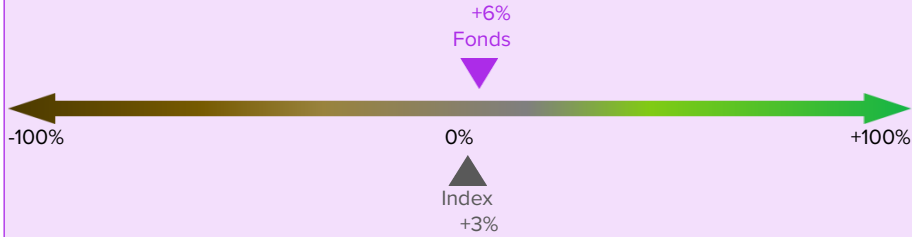
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,5/5</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,4/5

## Umweltanalyse

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

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 91%



### EU Taxonomie

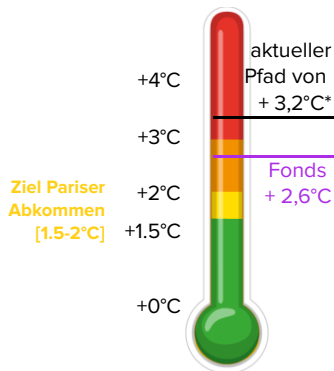
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen  
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 98%



### Temperatur steigend - SB2A

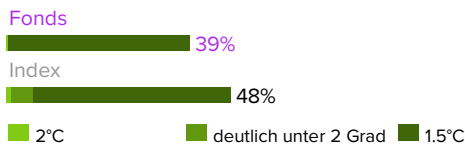
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 63%



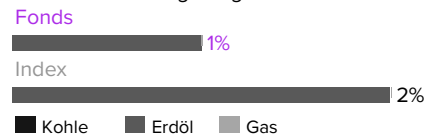
### Klimausrichtung - SBTi

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%



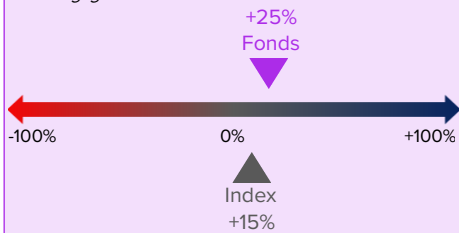
\*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

## 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%

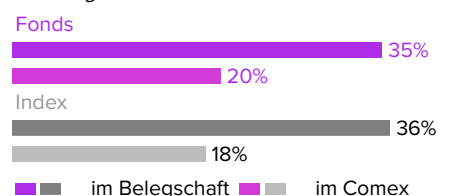


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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%

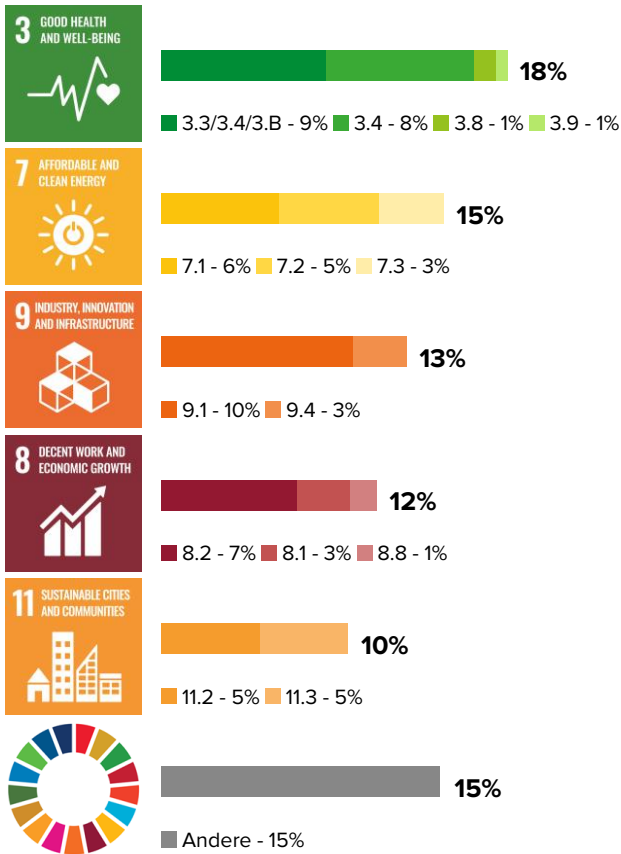


Quellen: Unternehmensdaten, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von Daten zu nichtfinanziellen Informationen unterscheiden. Sycomore AM übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit 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 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 : 24%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Dermapharm

Im Rahmen eines individuellen Engagements haben wir der Gruppe Verbesserungsmöglichkeiten für ihre Führung aufgezeigt. So schlagen wir vor, die Anzahl der Mitglieder des Verwaltungsrats zu erhöhen (derzeit 3 Mitglieder), die Diversität in diesem Gremium zu stärken (keine Frau), die Transparenz der Vergütungspolitik zu verbessern und ESG-KPIs in die Vergütung der Exekutivmitglieder zu integrieren.

#### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

#### Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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



**sycomore**  
am

sycomore

# europa éco solutions

AUGUST 2024

Anteilsklasse | Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 169,0€

Assets | 447,6 ME

## SFDR 9

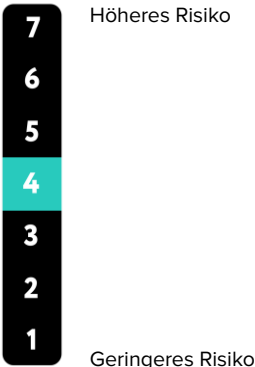
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 80\%$

% Unternehmen\*: 100%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator

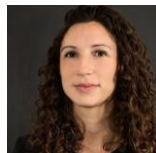


Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten.

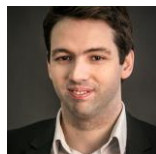
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

### Management-Team



Anne-Claire  
**ABADIE**  
Manager



Alban  
**PRÉAUBERT**  
Manager



Frankreich



Frankreich



Belgien



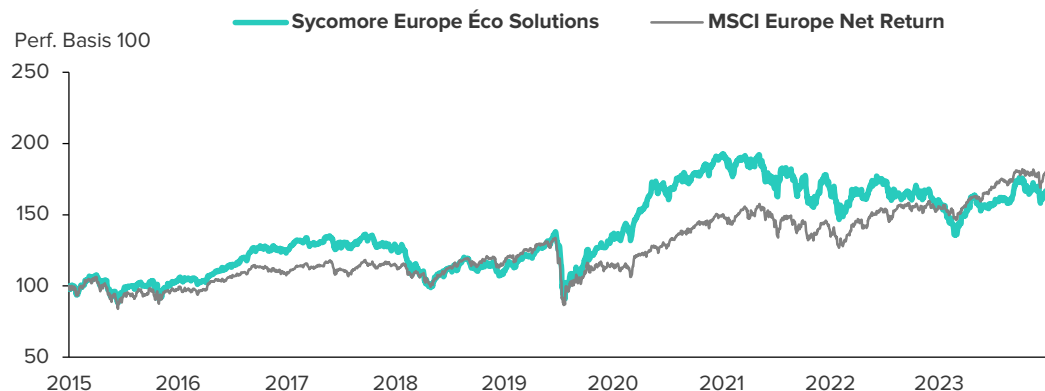
Deutschland

### Anlagestrategie

#### Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

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

### Performance zum 30.08.2024



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

	Aug 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	-0,7	3,2	5,7	-11,5	52,5	69,0	6,0	1,6	-15,9	17,6	28,3
Index %	1,6	12,1	17,5	22,7	56,0	82,7	6,9	15,8	-9,5	25,1	-3,3

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	1,0	-10,7%	17,0%	14,1%	8,5%	-0,3	-1,3	-29,7%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	0,0%	16,6%	16,2%	8,1%	0,3	-0,1	-34,2%	-35,3%

### Managementkommentar

Der August war von einer hohen Volatilität an den Börsen geprägt, wobei der VIX historische Höchststände erreichte. Rezessionsängste, die durch schlechte Arbeitsmarktzahlen und die Freigabe von Yen-Anleihen geschürt wurden, erschütterten die Märkte. Nach positiven Konjunkturüberraschungen im Dienstleistungs- und Konsumsektor und der Ankündigung einer künftigen Zinssenkung durch die Fed beruhigte sich die Lage schnell wieder. In diesem unsicheren Umfeld hielten sich die defensiven Werte insgesamt gut, wie beispielsweise einige Versorgungsunternehmen wie Verbund, Veolia oder Redeia (im Berichtszeitraum initiiert). Die Lage im Fahrradsektor normalisiert sich, da dieser wieder einen Wachstumspfad einschlägt, der durch China und den Abbau der während der Pandemie angehäuften Lagerbestände unterstützt wird, und Shimano gehörte zu den besten positiven Beiträgern. Der Bausektor hingegen bleibt zögerlich. Wienerberger (Senkung der Guidance für das Ebitda), Kingspan (Margen, die zu Jahresbeginn durch einen ungünstigen Mix und geringe Volumina beeinträchtigt wurden) und sogar Rockwool (trotz einer erneuten Anhebung der Guidance mit Rekordmargen) gehören zu den negativsten Beiträgern.



## Merkmale

### Lancierung

31/08/2015

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1183791281

Anteilsklasse R - LU1183791794

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCECOI LX

Anteilsklasse R - SYCECOR LX

### Referenzindex

MSCI Europe Net Return

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

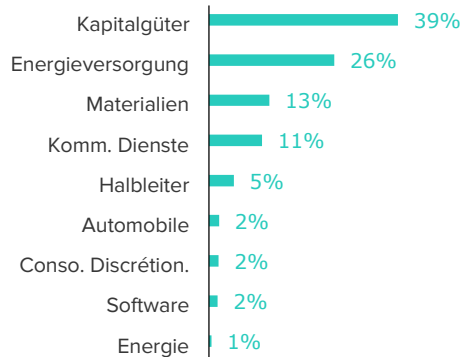
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	5%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	49
Gewichtung Top 20	62%
Median Marktkapit.	12,0 Mds €

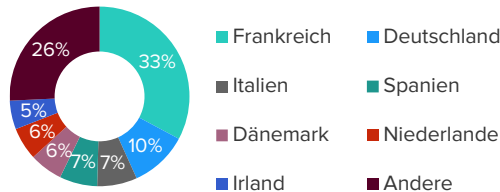
## Branchenexposition



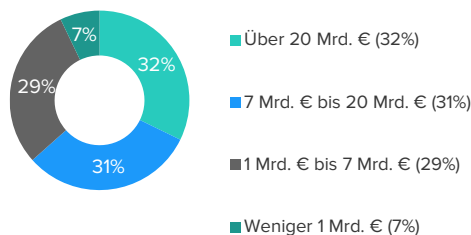
## Bewertung

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

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Schneider	5,9%	4,2/5	+13%
Veolia	5,6%	3,8/5	+47%
Prysmian	4,4%	3,7/5	+31%
Eon	3,8%	3,2/5	+25%
Arcadis	3,6%	3,7/5	+20%
Saint gobain	3,1%	3,9/5	+10%
Nexans	3,0%	4,0/5	+15%
Neoen	2,9%	3,9/5	+81%
Infineon	2,8%	3,9/5	+15%
EDP Renovaveis	2,8%	4,1/5	+96%

## Performancebeitrag

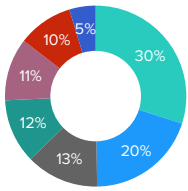
	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Schneider	5,7%	0,21%
Veolia	5,4%	0,16%
Nemetschek	1,7%	0,12%
<b>Negative</b>		
Nextracker	1,1%	-0,28%
Kingspan	2,6%	-0,26%
Vestas	2,5%	-0,25%

## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Redeia	Prysmian		Nexans
Munters	Renault		Rockwool
	Saint gobain		Aurubis



## Umweltthemen



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

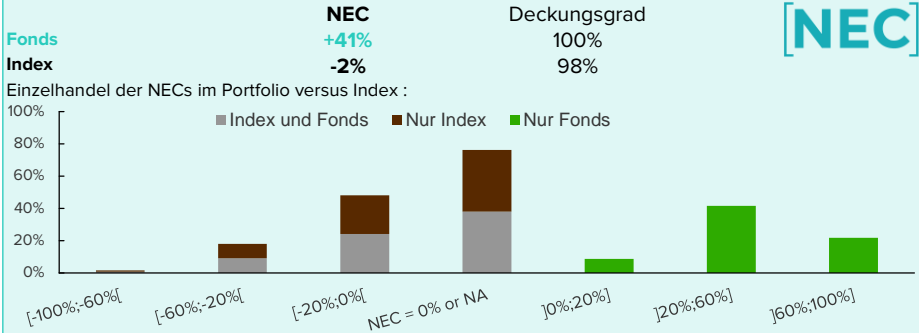
## ESG-Rating

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

## Umweltanalyse

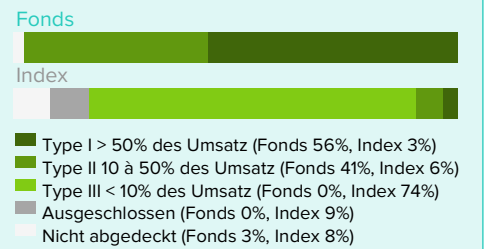
### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

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



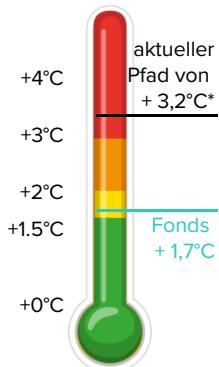
### Répartition Greenfin\*\*

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/>

### Klimausrichtung - SBTi

Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Ziellinie validiert haben.  
Fonds: 68%  
Index: 60%  
Legende: 2°C, deutlich unter 2 Grad, 1.5°C

### Kohlenstoff-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €\*\*\*  
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%  
Fonds: 263 kg. eq. CO<sub>2</sub> /Jahr/k€  
Index: 127

### EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen  
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 100%  
Förderfähiger Anteil: Fonds 73%, Index 36%

### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.  
Fonds: 1%  
Index: 5%  
Legende: Kohle, Erdöl, Gas

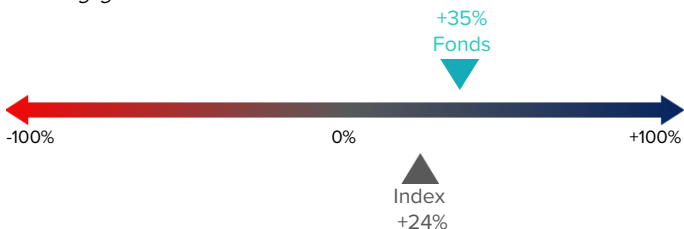
### Biodiversität- Fußabdruck

Artifizierte Fläche in m<sup>2</sup> MSA pro investiertem k€\*\*\*, gemessen mit dem Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) bezeichnet die durchschnittliche Artenhäufigkeit, die im Vergleich zum ursprünglichen Zustand des Lebensraums bewertet wird.  
Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 98%  
m<sup>2</sup>.MSA/k€: Fonds -77, Index -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%

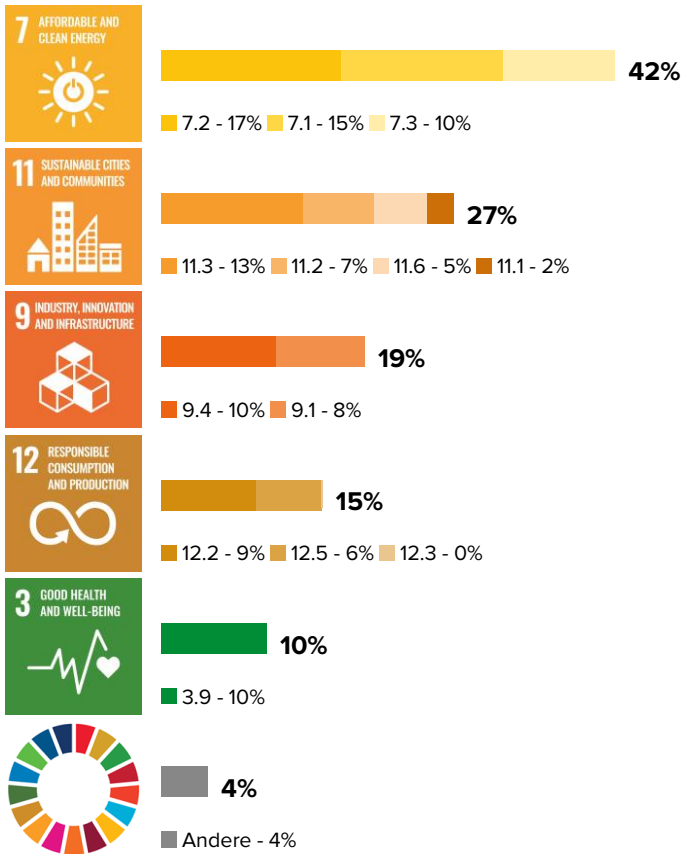


Quellen: Unternehmensdaten, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von Daten zu nichtfinanziellen Informationen unterscheiden. Sycomore AM übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit 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%**

**13 CLIMATE ACTION**

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

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

#### Infineon

Infineon baut in Deutschland 1.400 Arbeitsplätze ab und verlagert weitere Stellen. Das Unternehmen investiert 5 Milliarden Euro in neue Halbleiterwerke in Malaysia, um die Produktion anzukurbeln und den Mangel an Chips zu beheben.

#### Stora Enso OYJ

Biodiversitätskontroverse über Stora Enso OYJ, die gefährdete Arten mit Fahrzeugen, die den Fluss überqueren, schädigt. Das Unternehmen reagiert darauf.

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



**sycamore**  
am

# sycamore global éco solutions

AUGUST 2024

Share IC

Isin code | LU2412098654

NAV | 95.7€

Assets | 104.9 M€

## SFDR 9

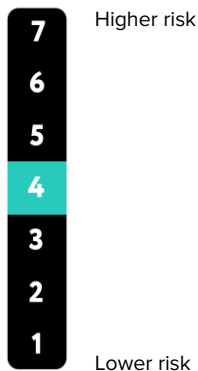
### Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies\*: 100%

\*Excluding derivatives, cash & equivalent

### Risk indicator



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

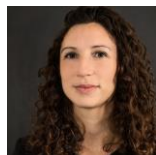
**Warning :** the actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

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

### Investment Team



**Thibault RENOUX**  
Fund Manager



**Anne-Claire ABADIE**  
Fund Manager



REPUBLIQUE FRANCAISE

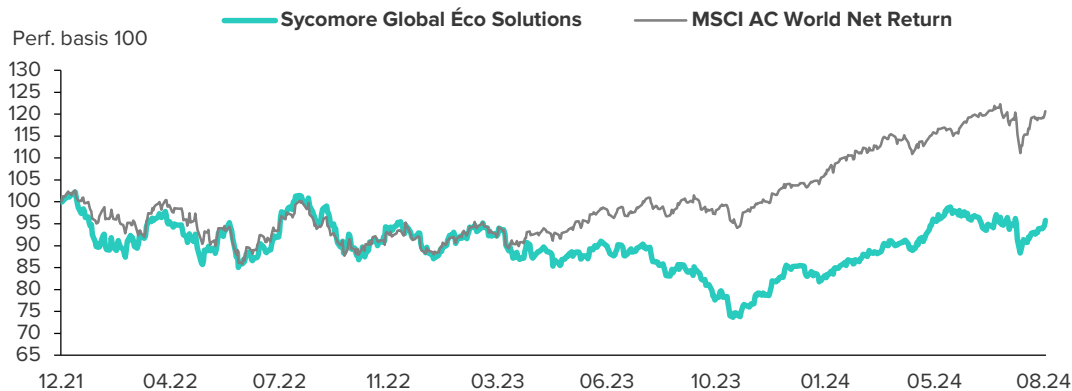
France

### 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 30.08.2024



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

	Aug	2024	1 year	Inc.	Annu.	2023	2022
Fund %	-0.4	12.0	12.5	-4.3	-1.6	-2.2	-13.9
Index %	0.2	15.7	21.0	20.7	7.2	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	-7.8%	16.1%	13.8%	9.4%	-0.2	-0.9	-27.9%	-16.3%

### Fund commentary

Market volatility peaked in August and the VIX climbed to new record highs. Fears of a recession, fuelled by poor employment figures and the unwinding of yen carry trades generated turmoil across capital markets. The situation eased quickly after the positive economic surprises in services and consumer spending and the announcement of an upcoming rate cut by the Fed. In this uncertain environment, defensive stocks outperformed, and our Utilities investments proved resilient. Despite beating earnings estimates by a wide margin, Nexttracker suffered from profit taking as the company's full-year revenue guidance left investors underwhelmed. Owens Corning also suffered from the weak performance of its recent acquisition, Masonite. The situation is normalising for the cycling sector (Shimano, Giant), which has resumed an upward growth trend supported by the Chinese market and by the reduction of the high inventories accumulated during the pandemic. We are now also more optimistic on biofuels (Darlings), which are benefiting from favourable regulatory developments in California and Europe, and from the expected recovery of corporate margins.



## 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 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%

Share RC - 2.00%

### Performance fees

15% > Benchmark

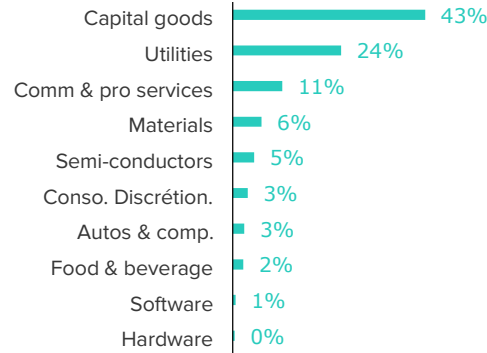
### Transaction fees

None

## Portfolio

Equity exposure	97%
Overlap with benchmark	2%
Number of holdings	48
Weight of top 20 stocks	61%
Median market cap	21.4 €bn

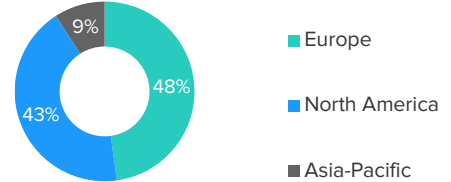
## Sector exposure



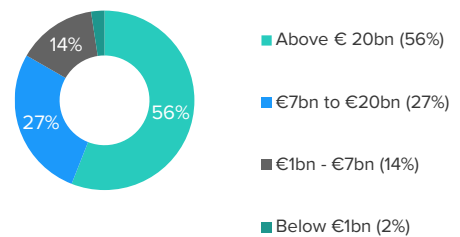
## Valuation

2024 P/E ratio	18.6x	17.6x
2024 EPS growth	10.4%	7.7%
2024 P/BV ratio	2.6x	3.1x
Return on Equity	14.1%	17.3%
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\*.

	<b>Fund</b>	<b>Index</b>
SPICE	3.7/5	3.3/5
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	4.7%	3.6/5	+100%
Veolia	4.4%	3.8/5	+47%
Quanta services	4.1%	3.4/5	+16%
Eaton corp	4.1%	3.7/5	+11%
Eon	3.9%	3.2/5	+25%
Nextera energy inc	3.8%	3.5/5	+45%
Waste Connect.	3.2%	3.8/5	+42%
Clean harbors	3.0%	3.8/5	+53%
Saint gobain	3.0%	3.9/5	+10%
American water	2.9%	3.9/5	+26%

## Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
<b>Positive</b>		
Wabtec	4.6%	0.14%
Veolia	4.4%	0.14%
Darling	1.4%	0.13%
<b>Negative</b>		
Owens corning	2.7%	-0.39%
Kurita Water Ind.	2.1%	-0.22%
Procure Tech.	7.0%	-0.22%

## Portfolio changes

### Buy

Redeia  
Pure storage

### Reinforcement

Darling  
Byd company  
Prysmian

### Sell

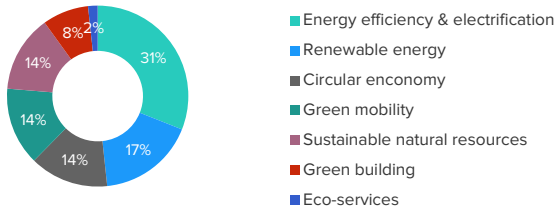
Aurubis  
Shoals technologies group  
Mp materials

### Reduction

Stora enso  
Kurita water industries  
STMicroElec.



## Environmental thematics



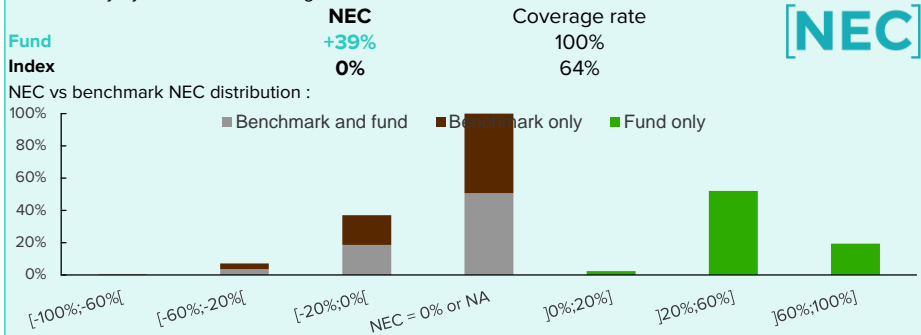
## ESG scores

	Fund	Index
<b>ESG*</b>	3.6/5	3.0/5
Environment	3.8/5	3.1/5
Social	3.5/5	3.3/5
Governance	3.5/5	3.3/5

## Environmental analysis

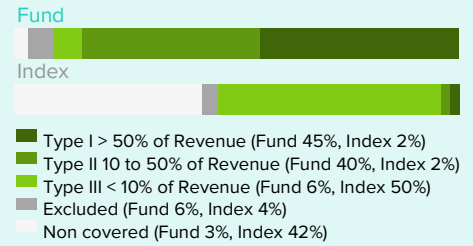
### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

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](https://nec-initiative.org)) scores calculated by Sycomore Asset Management on the basis of data collected from 2018 to 2021.



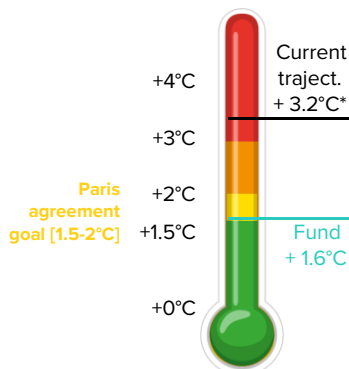
### Greenfin Breakdown\*\*

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



### Temperature rising - SB2A

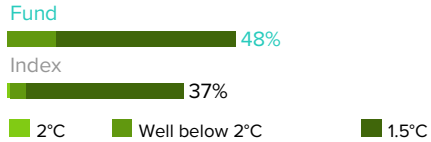
Induced average temperature increase by 2100 compared to pre-industrial times, according to the Science-Based 2°C Alignment methodology.  
Coverage rate : fund 77%



\*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%



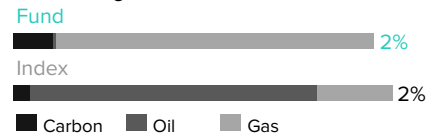
### European taxonomy

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

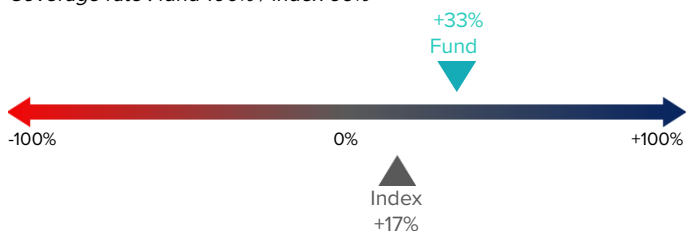
Artificialised surface area in m² MSA per k€ invested\*\*\*, measured by the Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) is assessed in comparison with the original state of the environment.



## Societal and social analysis

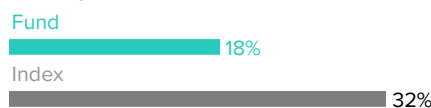
### Societal contribution

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 66%



### Staff growth

Cumulated growth in company headcounts over the past three financial years (data unadjusted in the event of acquisitions, excluding transformational deals).  
Coverage rate : fund 95% / index 77%

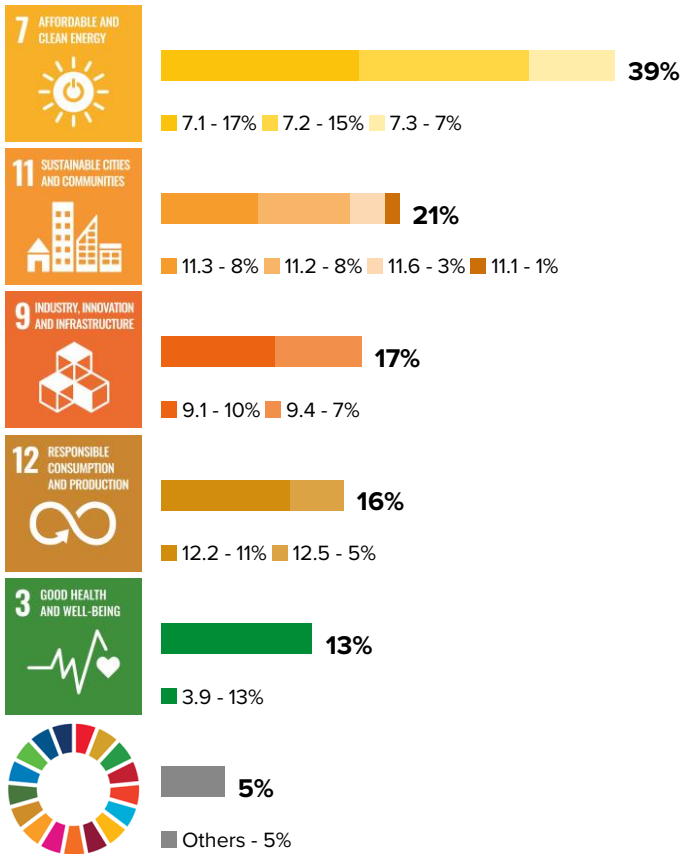


Sources: company data, Sycomore AM, Trucost, Bloomberg, Science Based Targets, Vigeo. Methodologies and approaches may differ between issuers and providers of extra-financial data. Sycomore AM does not guarantee the accuracy, completeness, and exhaustiveness of the extra-financial reports.\*ESG-SPICE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





## Sustainable development goals exposure



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

**No significant exposure : 12%**

**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

No comment

### ESG controversies

#### Infineon

Infineon is cutting 1,400 jobs in Germany to relocate more positions. The company is investing €5 billion in new semiconductor plants in Malaysia to boost production and address chip shortages.

#### Stora Enso OYJ

Biodiversity controversy about Stora Enso OYJ damaging endangered species with vehicles crossing river. The company is responsive.

### Votes

1 / 1 voted general assembly over the month.

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

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



**sycomore**  
am

sycomore

**europe happy@work**

AUGUST 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 186,3€

Assets | 451,9 ME

**SFDR 9**

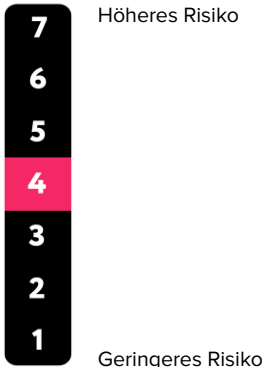
**Nachhaltige Geldanlagen**

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen\*: 100%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

**Risikindikator**



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

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

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

**Management-Team**



**Cyril CHARLOT**  
Head of Portfolio Management



**Giulia CULOT**  
Manager



**Luca FASAN**  
Manager



**Claire MOUCHOTTE**  
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



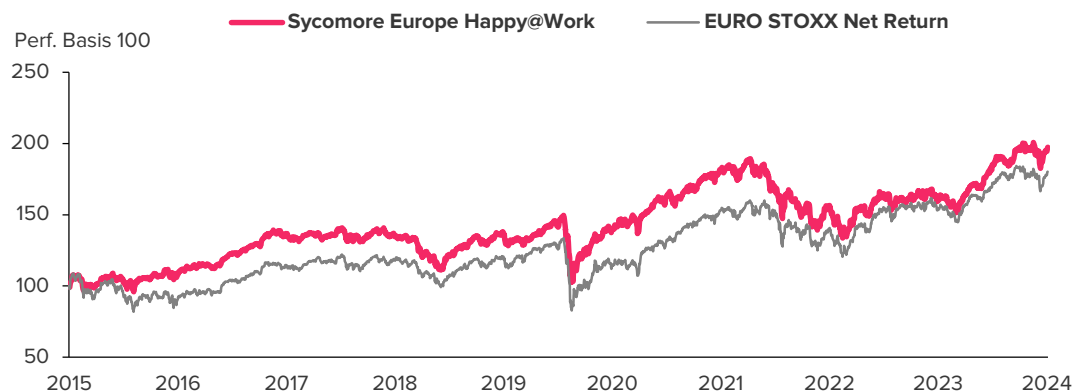
Deutschland

**Anlagestrategie**

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

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

**Performance zum 30.08.2024**



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

	Aug 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	1,4	14,8	20,8	7,9	49,2	97,4	7,7	15,1	-19,0	15,5	13,0
Index %	1,5	10,2	15,1	17,2	53,9	80,1	6,6	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%	15,7%	16,7%	5,5%	0,0	-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 Monat August war durch eine V-förmige Entwicklung der Aktienmärkte in der Eurozone gekennzeichnet. In diesem volatilen Umfeld gelang es dem Fonds, seinen bisherigen Jahresvorsprung zu halten, wobei die Sektorallokation und die Titelauswahl einen insgesamt neutralen Beitrag leisteten. Da wir davon ausgehen, dass die Volatilität bis zum Jahresende auf einem höheren Niveau bleiben wird, haben wir beschlossen, einige der Risiken im Portfolio zu reduzieren. Insbesondere wurde das übergewichtete Engagement in Technologietiteln (Microsoft, ServiceNow, STM) reduziert, während das Engagement in Versicherungs- (AXA, Munich Re) und Telekommunikationswerten (DT) erhöht wurde.



## 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

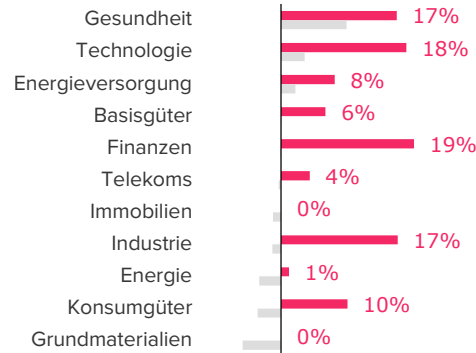
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	27%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	40
Gewichtung Top 20	71%
Median Marktkapit.	78,3 Mds €

## Branchenexposure



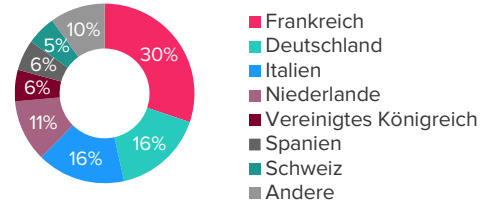
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.\*

\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

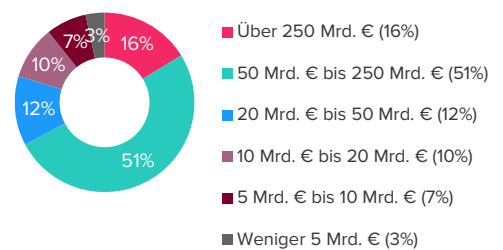
## Bewertung

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

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	Fonds	Index
SPICE	3,9/5	3,6/5
S-Rating	3,8/5	3,4/5
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	8,3%	4,3/5	4,1/5
Munich re	5,0%	3,5/5	3,8/5
Axa	4,6%	3,6/5	4,0/5
Prysmian	4,1%	3,7/5	4,2/5
Iberdrola	4,1%	3,9/5	3,6/5
Deutsche telekom	3,9%	3,6/5	3,8/5
Intesa sanpaolo	3,7%	3,7/5	4,3/5
SAP	3,5%	3,9/5	3,9/5
Novo nordisk	3,4%	3,8/5	4,0/5
Danone	3,3%	3,9/5	3,9/5

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Munich re	4,7%	0,37%
Axa	4,5%	0,27%
Deutsche telekom	3,8%	0,26%
<b>Negative</b>		
ASML	8,3%	-0,36%
Arverne	0,9%	-0,13%
Relx	3,2%	-0,11%

## Transaktionen

### Kauf

### Erhöhung

Danone  
Iberdrola  
Deutsche telekom

### Verkauf

### Reduziert

Microsoft  
Intesa sanpaolo  
Eli lilly



## ESG-Rating

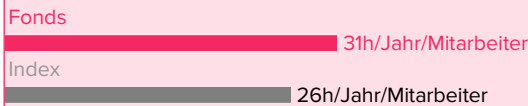
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,7/5</b>	<b>3,4/5</b>
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,7/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,6/5

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### Anzahl der Lernstunden\*\*

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

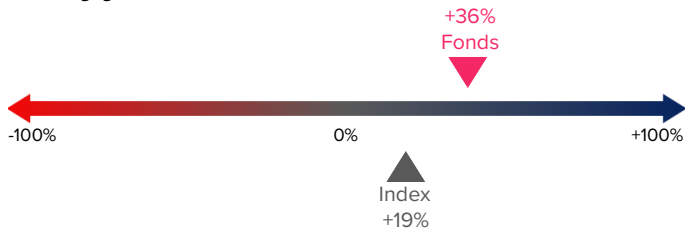
Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 81%



### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

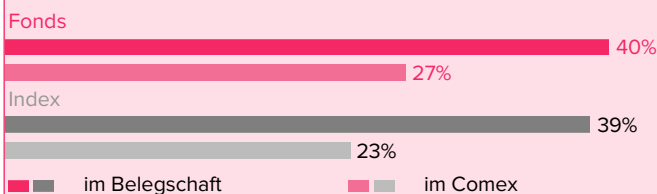


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂\*\*

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%

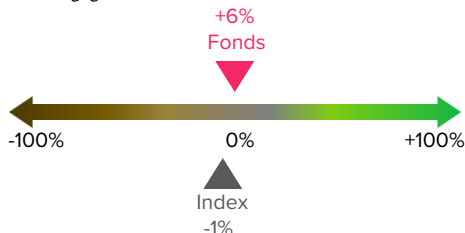


## Umweltanalyse

### 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](http://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

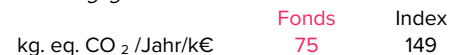


■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 100%



kg. eq. CO<sub>2</sub> /Jahr/k€





## Zielverfolgung der UN SDGs



## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### SAP

Wir haben unser Engagement in Bezug auf die Umstrukturierung bei SAP fortgesetzt und nehmen die Bereitschaft des Unternehmens zu Gesprächen mit uns positiv zur Kenntnis. Der Umfang der Umstrukturierung wird aufgrund einer höheren Zeichnungsrate für die in Deutschland und den USA vorgeschlagenen Pläne zum freiwilligen Ausscheiden höher ausfallen als erwartet. Wir bleiben wachsam, was den Rückgang des Mitarbeiterengagements im ersten Halbjahr, die Diskussionen mit dem deutschen Betriebsrat über die Politik der Heimarbeit und das kürzliche Ausscheiden von zwei Vorstandsmitgliedern betrifft.

#### ESG-Kontroversen

##### Infineon

Infineon baut in Deutschland 1.400 Arbeitsplätze ab und verlagert weitere Stellen. Das Unternehmen investiert 5 Milliarden Euro in neue Halbleiterwerke in Malaysia, um die Produktion anzukurbeln und den Mangel an Chips zu beheben.

#### Abstimmungen

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

#### Moncler

Wir trafen uns mit Moncler im Anschluss an die Ergebnisse der H1 2024 und nutzten die Gelegenheit, um darüber zu sprechen, wie sie die Preise festlegen und sicherstellen, dass ihre Produkte auf sozial verantwortliche Weise hergestellt werden. Die Einhaltung der Menschenrechte entlang ihrer Lieferkette ist von besonderer Bedeutung; Verbraucher nehmen sie für selbstverständlich, wenn sie einen bestimmten Preis bezahlen. Actions implemented by Moncler to mitigate this risk include: controls and reporting/disclosure, ending relationship with suppliers if necessary, and internalizing production.

#### Microsoft

Delta Airlines hat eine Anwaltskanzlei beauftragt und wird nach dem weltweiten Hackerangriff eine Entschädigung von Microsoft und CrowdStrike fordern.

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



**sycamore**  
**am**

sycamore

**global happy@work**

AUGUST 2024

Share IC

Isin code | LU2413890901

NAV | 119.3€

Assets | 206.0 M€

**SFDR 9**

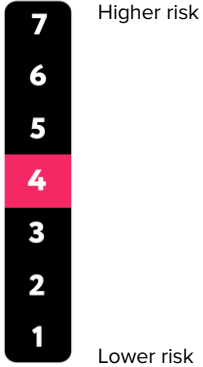
**Sustainable Investments**

% AUM: ≥ 80%

% Companies\*: 100%

\*Excluding derivatives, cash & equivalent

**Risk indicator**



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

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

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

**Investment Team**



**Luca FASAN**  
Fund Manager



**Giulia CULOT**  
Fund Manager



**Claire MOUCHOTTE**  
SRI analyst



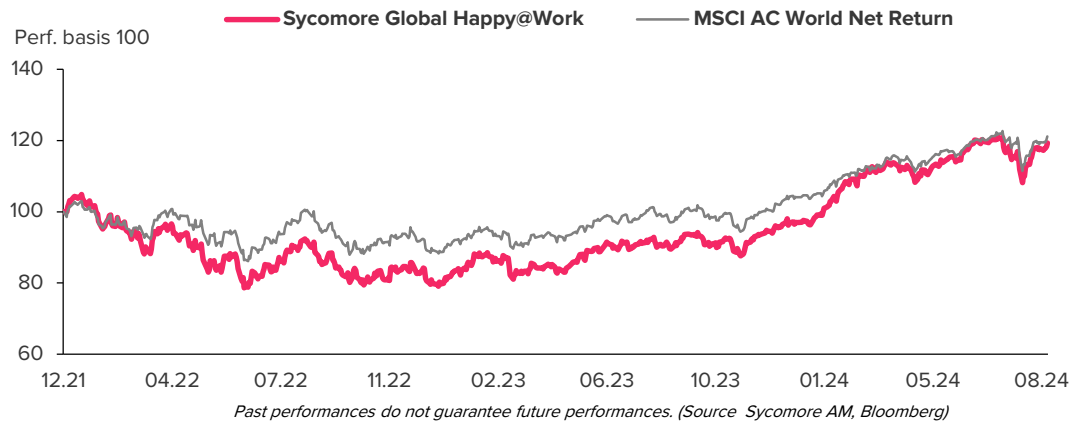
France

**Investment strategy**

**A responsible selection of people-driven global companies**

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

**Performance as of 30.08.2024**



	Aug	2024	1 year	Inc.	Annu.	2023	2022
Fund %	2.1	22.3	28.3	19.3	6.8	22.4	-23.2
Index %	0.2	15.7	21.0	21.1	7.3	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	-1.0%	16.4%	13.8%	6.1%	0.3	-0.1	-25.0%	-16.3%

**Fund commentary**

After a difficult July in term of relative performance, the action that we took had a positive impact on August in which we outperformed the index and posted an absolute positive performance. Between the end of July and the start of August we took the view that the volatility that we experienced in July will characterize global markets until the end of the year and we decided to reduce the risk in the portfolio. In early August we reduced our overweight on the technology sector, we increased our weight on Telecoms (T-Mobile and DT) and US med tech. In our reduced exposure to technology, we took the opportunity to benefit from market overreaction adding to Nvidia and ASML at the start of the month. The performance of the fund was driven by stock picking with Eli Lilly, Nvidia, T Mobile and Stryker all contributing positively. All four companies reported results that were ahead of market expectations and guide positively.

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



## Fund Information

### Inception date

17/12/2021

### ISIN codes

Share IC - LU2413890901

### Bloomberg tickers

Share IC - SYGHWIE LX

### Benchmark

MSCI AC World Net Return

### Legal form

SICAV compartment

### Domiciliation

Luxembourg

### PEA eligibility

No

### Investment period

5 yrs

### Minimum investment

None

### UCITS V

Yes

### Valuation

Daily

### Currency

EUR

### Cut-Off

11am CET Paris (BPSS LUX)

### Cash Settlement

D+2

### Management fees

Share IC - 1.00%

### Performance fees

15% > Benchmark

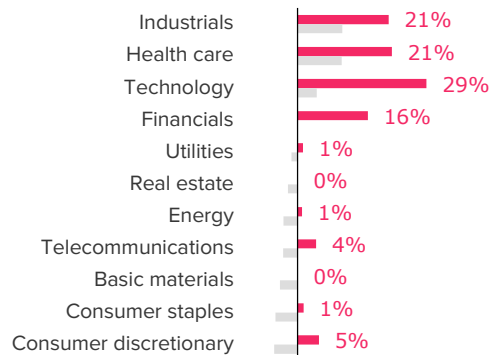
### Transaction fees

None

## Portfolio

Equity exposure	96%
Overlap with benchmark	17%
Number of holdings	45
Weight of top 20 stocks	65%
Median market cap	158.1 €bn

## Sector exposure



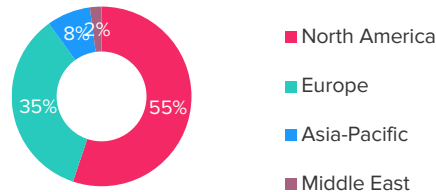
■ Fund weight ■ Active weight\*

\*Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

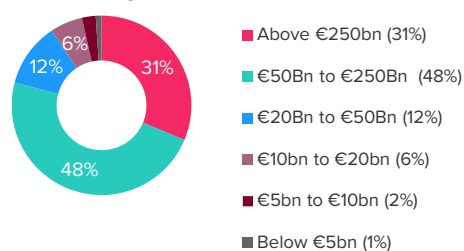
## Valuation

	Fund	Index
2024 P/E ratio	25.3x	17.6x
2024 EPS growth	16.8%	7.7%
2024 P/BV ratio	5.3x	3.1x
Return on Equity	20.9%	17.3%
2024 Dividend Yield	1.4%	1.9%

## Country breakdown



## Market cap breakdown



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

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

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

## Top 10

	Weight	SPICE rating	People Score
Nvidia	6.0%	3.7/5	3.4/5
Microsoft	5.7%	4.0/5	3.7/5
Eli lilly	5.2%	3.5/5	3.8/5
mastercard	4.4%	4.0/5	3.8/5
Taiwan semi.	3.9%	3.7/5	3.9/5
Progressive corp	3.6%	3.5/5	3.8/5
Thermo fisher	3.5%	3.6/5	3.9/5
Stryker corp	3.2%	3.5/5	3.7/5
T-mobile us	3.1%	3.7/5	3.8/5
Intesa sanpaolo	2.9%	3.7/5	4.3/5

## Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
<b>Positive</b>		
Eli lilly	5.2%	0.85%
Progressive corp	3.4%	0.50%
Intuitive Surg.	3.0%	0.24%
<b>Negative</b>		
Micron Tech.	1.8%	-0.30%
Toyota motor	0.1%	-0.22%
Applied materials	1.2%	-0.17%

## Portfolio changes

### Buy

Broadcom ltd  
Deutsche telekom

### Reinforcement

Verisk  
Intuitive Surg.  
Waste Connect.

### Sell

Applied materials  
Intuit  
Toyota motor

### Reduction

Nvidia  
Stryker corp



## ESG scores

	Fund	Index
<b>ESG*</b>	<b>3.5/5</b>	<b>3.0/5</b>
Environment	3.3/5	3.1/5
Social	3.5/5	3.3/5
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.

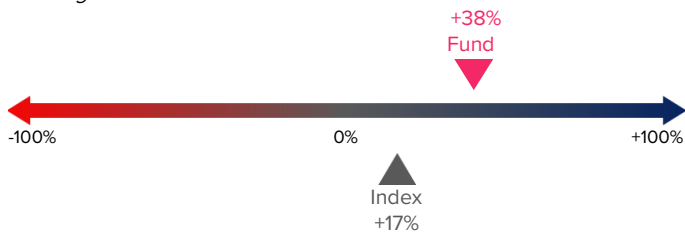
Coverage rate : fund 99% / index 87%



### 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 66%



### Best People score

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

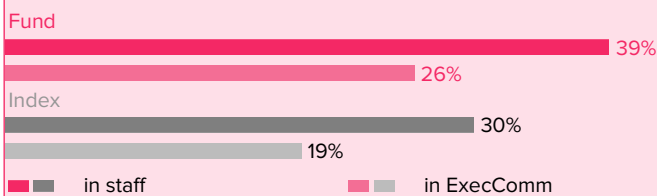
	People Score
Intesa sanpaolo	4.3/5
L'Oreal	4.3/5
Hermès	4.6/5
Brunello cucinelli	4.4/5
Schneider	4.4/5

### Gender equality ♀/♂\*\*\*

Percentage of women in total company headcounts and executive committees.

Staff coverage rate : fund 96% / index 73%

ExecComm coverage rate : fund 99% / index 79%

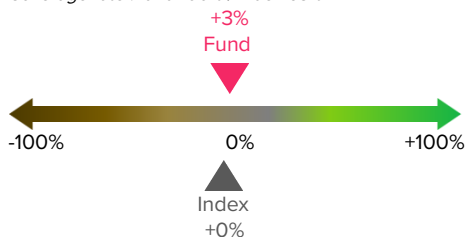


## Environmental analysis

### 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](http://nec-initiative.org)) calculated by Sycomore AM based from 2018 to 2021.

Coverage rate : fund 100% / index 63%



### Fossil fuel exposure

Percentage of income derived from the three fossil energies.

Fund

0%

Index



■ Carbon ■ Oil ■ Gas

### Carbon footprint

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

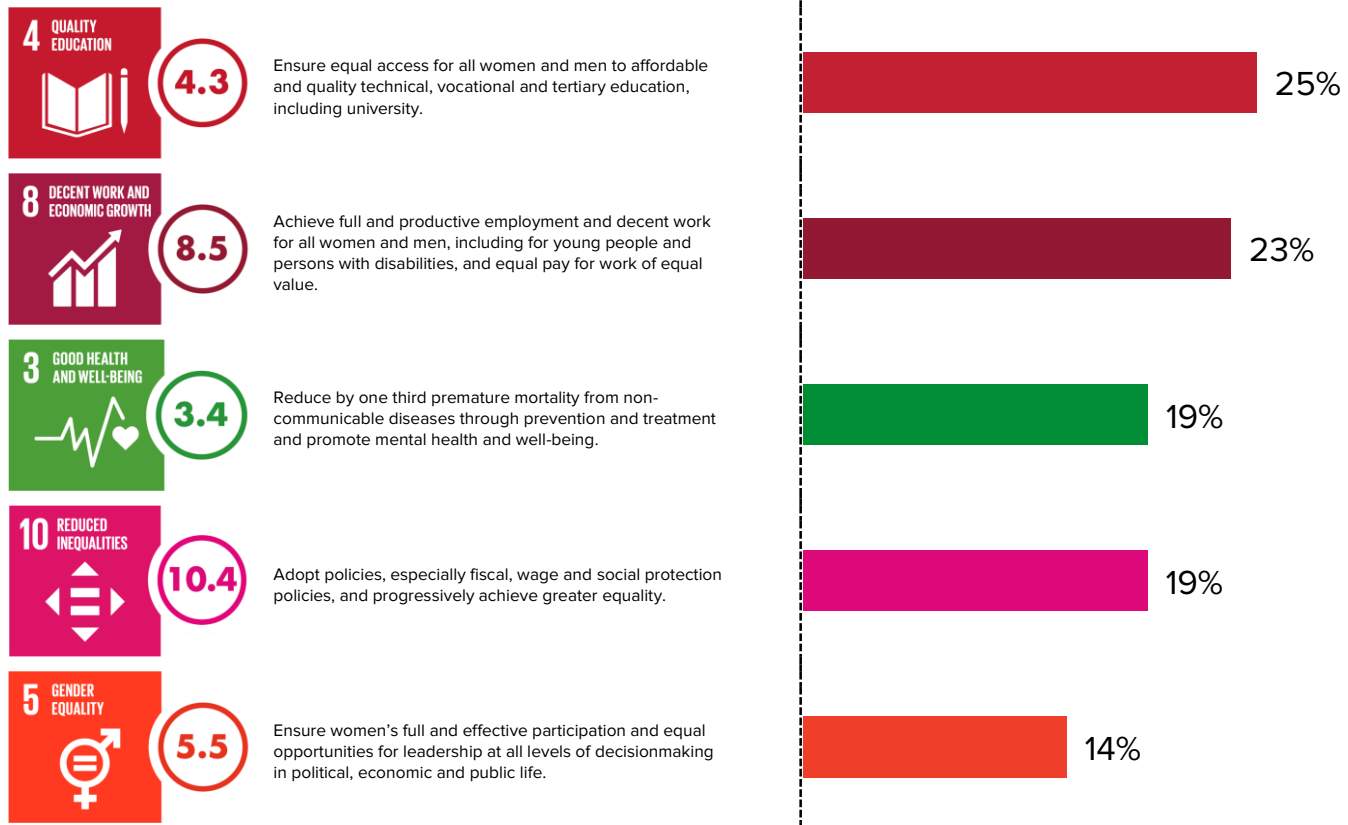
Coverage rate : fund 100% / index 96%

	Fund	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /year/k€	32	105





## Sustainable development goals exposure



## ESG follow-up, news and dialogue

### Dialogue and engagement

#### Micron

In the context of the World Benchmarking Alliance (WBA) Coalition on Ethical AI, we initiated an engagement with Micron on broader human rights topics. Namely, we encouraged Micron to disclose its process to identify, assess and act on salient human rights risks and to report on responses and remedies for workers' and external stakeholders' potential human rights concerns and complaints.

#### ESG controversies

##### Infineon

Infineon is cutting 1,400 jobs in Germany to relocate more positions. The company is investing €5 billion in new semiconductor plants in Malaysia to boost production and address chip shortages.

#### Votes

0 / 0 voted general assembly over the month.

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

#### Eli Lilly

In a review of U.S. clinical trials that included sites at China's military hospitals, the House lawmakers quoted an ongoing trial of Eli Lilly's Alzheimer's disease drug donanemab (Kisunla in the US). We asked the company about this article, and they did not deny : they answered that they conduct robust assessments of their partners to ensure they meet Eli Lilly' standards for research and data privacy.

#### Microsoft

Delta Airlines has hired a law firm and will seek compensation from Microsoft and CrowdStrike following the worldwide outage.

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



**sycomore**  
am

# sycomore social impact

AUGUST 2024

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 506,4€

Assets | 249,6 ME

## SFDR 9

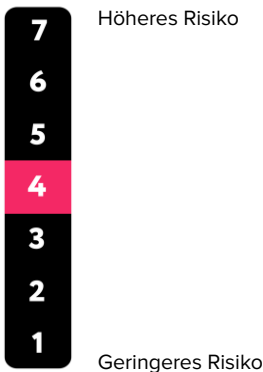
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen\*: 100%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



**Giulia CULOT**  
Manager



**Luca FASAN**  
Manager



**Catherine ROLLAND**  
ESG-Analyst



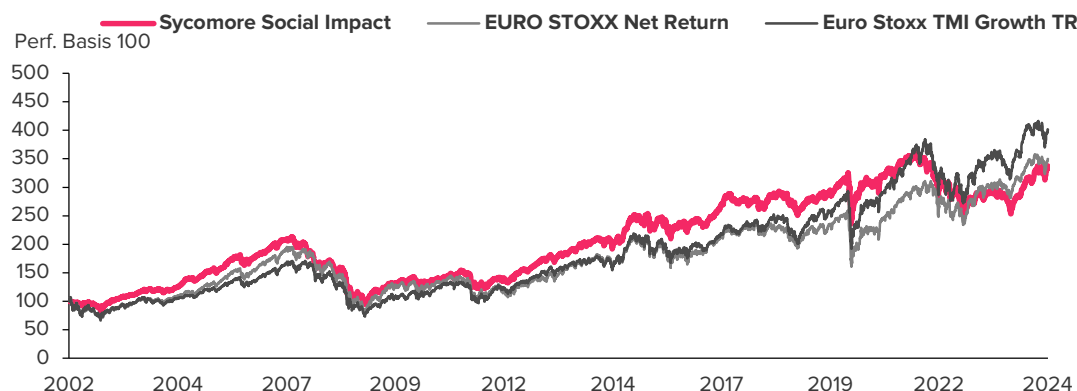
Frankreich

### Anlagestrategie

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

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

### Performance zum 30.08.2024



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

	Aug 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	2,2	18,0	16,6	-5,6	17,0	237,6	5,6	5,3	-20,7	5,3	5,2
Index %	1,5	10,2	15,1	17,2	53,9	249,9	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	-5,6%	12,7%	16,8%	7,9%	-0,3	-0,9	-30,8%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,6	1,9%	13,2%	20,5%	10,8%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

### Managementkommentar

Der Monat August war durch eine V-förmige Entwicklung der Aktienmärkte der Eurozone gekennzeichnet. In diesem volatilen Umfeld konnte der Fonds dank einer günstigen Auswahl und Allokation im Gesundheitssektor (starke Übergewichtung, vor allem BioMérieux, AstraZeneca und Sonova) und im Finanzsektor (starke Untergewichtung, gute Auswahl unter den Versicherern) sein bisheriges Jahresplus ausbauen. Dies kompensierte das fehlende Engagement in Luxuswerten (die für die Strategie nicht in Frage kommen), die sich nach einem sehr schwachen Jahresbeginn im Berichtsmonat erholten. Bei den Transaktionen wurde der Drawdown zu Beginn des Monats genutzt, um die Barmittel des Fonds zu reduzieren, indem einige Überzeugungen wie ASML, AXA und Sanofi hinzugefügt wurden.



## Merkmale

### Lancierung

24/06/2002

### ISIN-Codes

Anteilsklasse A -  
FR0007073119

Anteilsklasse I - FR0010117085

Anteilsklasse ID -  
FR0012758704

Anteilsklasse R - FR0010117093

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYSYCTE FP

Anteilsklasse I - SYCMTWI FP

Anteilsklasse ID - SYSMTWD FP

Anteilsklasse R - SYSMTWR FP

### Referenzindex

EURO STOXX Net Return

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

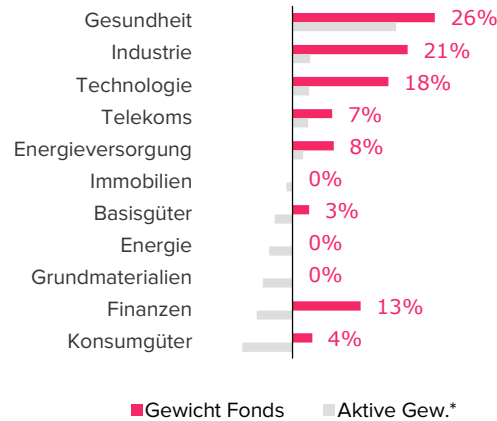
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	31%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Gewichtung Top 20	69%
Median Marktkapit.	76,5 Mds €

## Branchenexposure

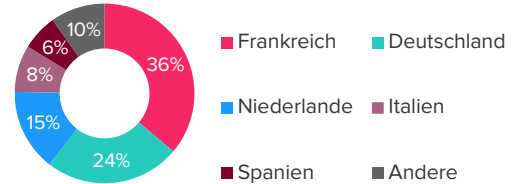


\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

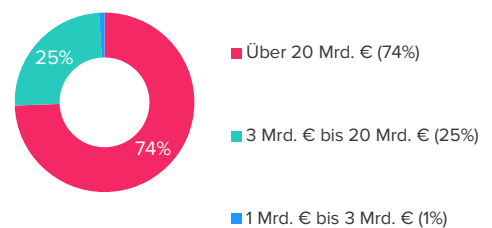
## Bewertung

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

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

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

## Performancebeitrag

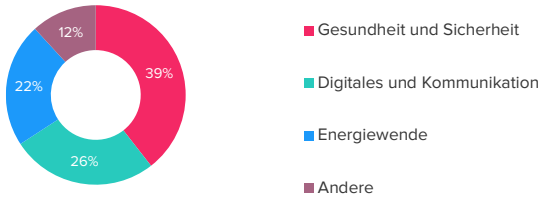
	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Axa	4,9%	0,30%
Deutsche telekom	4,3%	0,28%
Sanofi	4,4%	0,27%
<b>Negative</b>		
ASML	7,9%	-0,37%
Rovi	1,0%	-0,13%
Relx	2,3%	-0,09%

## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
	Sanofi		Bureau veritas
	Axa		
	Esker		



## Nachhaltigkeitsthema



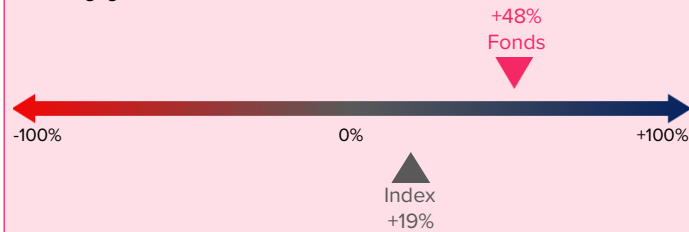
## ESG-Rating

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

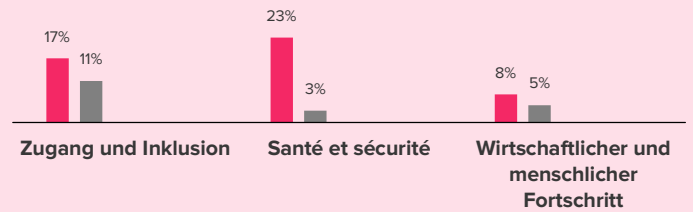
## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag \*\*

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

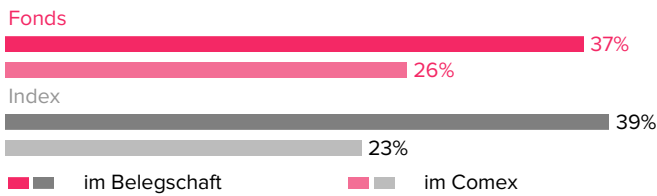


### Einzelhandel nach Säulen



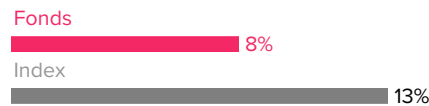
### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

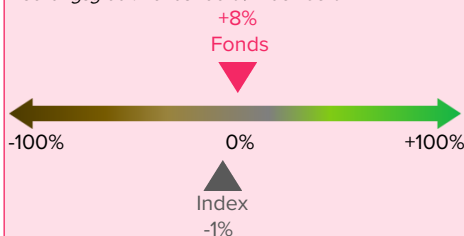
Grad, zu dem Gesellschaften zur Schaffung von nachhaltigen und qualitativ hochstehenden Stellen beitragen, zugänglich für die größte Anzahl, insbesondere in Regionen, Ländern oder Territorien, die sie am meisten benötigen.  
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%



## Umweltanalyse

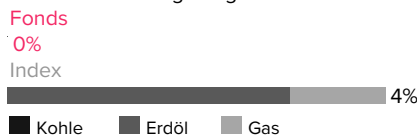
### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

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](http://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

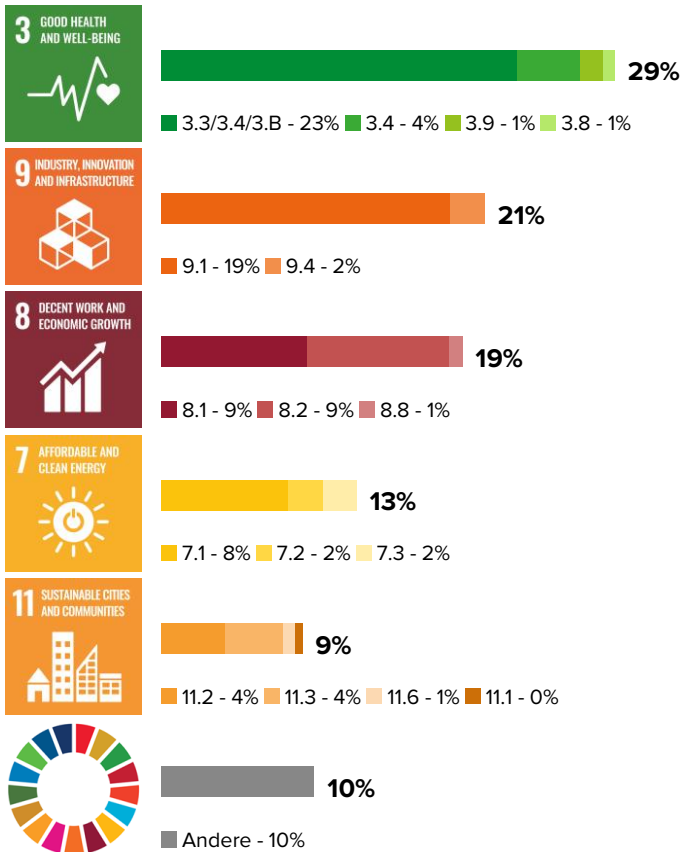
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €\*\*\*.  
 Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 100%







## 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

#### SAP

Wir haben unser Engagement in Bezug auf die Umstrukturierung bei SAP fortgesetzt und nehmen die Bereitschaft des Unternehmens zu Gesprächen mit uns positiv zur Kenntnis. Der Umfang der Umstrukturierung wird aufgrund einer höheren Zeichnungsrate für die in Deutschland und den USA vorgeschlagenen Pläne zum freiwilligen Ausscheiden höher ausfallen als erwartet. Wir bleiben wachsam, was den Rückgang des Mitarbeiterengagements im ersten Halbjahr, die Diskussionen mit dem deutschen Betriebsrat über die Politik der Heimarbeit und das kürzliche Ausscheiden von zwei Vorstandsmitgliedern betrifft.

#### ESG-Kontroversen

##### Infineon

Infineon baut in Deutschland 1.400 Arbeitsplätze ab und verlagert weitere Stellen. Das Unternehmen investiert 5 Milliarden Euro in neue Halbleiterwerke in Malaysia, um die Produktion anzukurbeln und den Mangel an Chips zu beheben.

#### Abstimmungen

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

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



**sycomore**  
am

# sycomore sustainable tech

AUGUST 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 153,5€

Assets | 302,9 ME

## SFDR 9

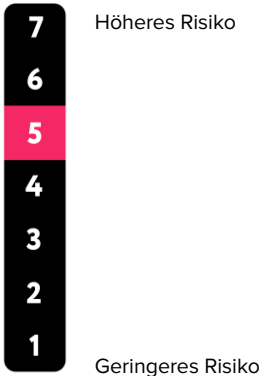
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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



**David RAINVILLE**  
Manager



**Luca FASAN**  
Manager



**Marie VALLAEYS**  
ESG-Analyst



## INITIATIVE TIBI

Frankreich

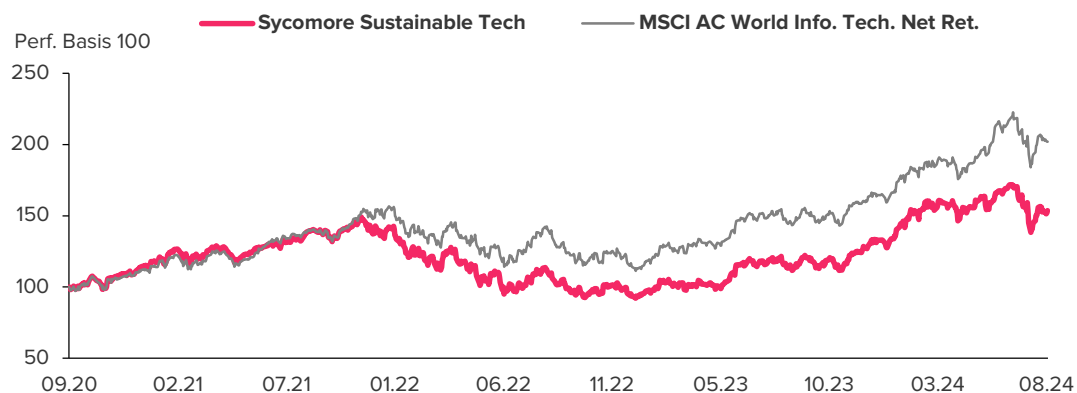
Frankreich

### Anlagestrategie

#### Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

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

### Performance zum 30.08.2024



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

	Aug	2024	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021
Fonds %	-3,6	15,5	28,3	10,3	53,5	11,4	42,8	-33,9	22,1
Index %	-2,0	22,5	31,9	44,5	101,9	19,3	46,2	-26,7	36,7

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,9	1,0	-3,3%	21,7%	19,4%	8,4%	1,1	-0,4	-25,1%	-17,4%
Erstell.	0,9	1,0	-6,1%	22,0%	21,1%	8,1%	0,5	-1,0	-38,3%	-29,0%

### Managementkommentar

Der August begann mit einem Paukenschlag. Gerüchte über eine Verzögerung des Nvidia-Produkts Blackwell verstärkten die Auflösung von stark gehebelten Carry Trades, die den VIX (S&P 500 Volatilitätsindex - oft als "Angst"-Index bezeichnet) auf 66 trieben. Zum Vergleich: In den letzten 30 Jahren hat der VIX nur dreimal die Marke von 60 überschritten: (1) am Montag, den 5. August 2024, (2) im März 2020 zu Beginn von Covid und (3) im Anschluss an die große Finanzkrise von 2008. Wir haben die anfängliche Volatilität als Gelegenheit genutzt, unsere Positionierung in unseren Top-Überzeugungen zu erhöhen. Trotz der Erholung des Marktes erzielten viele unserer Positionen auf dem Weg nach oben eine Underperformance, was die relative Performance in diesem Monat beeinträchtigte. Wir sehen weiterhin ein positives Risiko-/Ertragsverhältnis in der Technologiebranche auf der Grundlage starker Fundamentaldaten und einer sich verbessernden Breite der Gewinnrevisionen für den Rest des Jahres, insbesondere nach den US-Wahlen. Im Berichtsmontat leisteten Workday, Esker und Duolingo die besten relativen Beiträge, während Confluent, Micron und Procore am meisten belasteten.



## 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

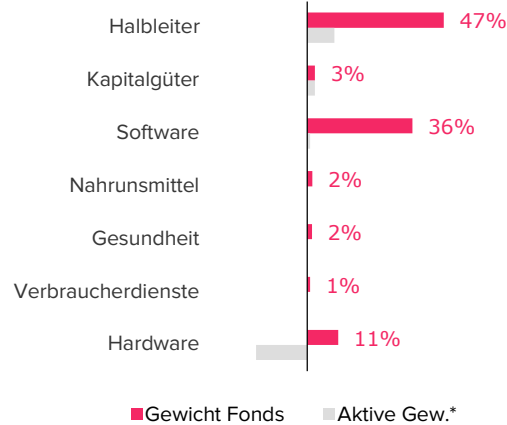
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	37%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Gewichtung Top 20	77%
Median Marktkapit.	100,3 Mds €

## Branchenexposure

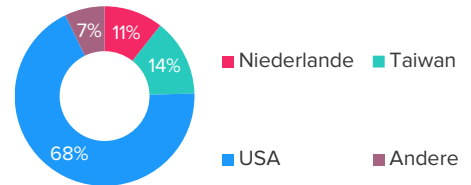


\*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

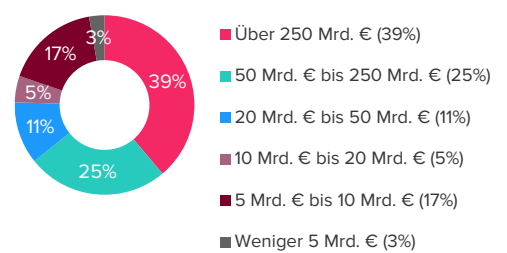
## Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 2025	23,9%	18,0%
KGV-Verhältnis 2025	33,3x	28,1x
Gewinnwachstum 2025	38,7%	23,7%
Operative Marge 2025	34,2%	39,0%
PEG ratio 2025	1,5x	1,8x
EV/Umsatz 2025	8,5x	9,4x

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Microsoft	9,3%	4,0/5	+3%	24%
Nvidia	9,0%	3,7/5	-9%	17%
ASML	7,4%	4,3/5	+6%	27%
Taiwan semi.	6,9%	3,7/5	-4%	19%
Micron Tech.	5,3%	3,3/5	+7%	35%
Broadcom ltd	4,8%	3,2/5	0%	31%
Workday	4,5%	3,8/5	+3%	13%
Servicenow	4,0%	4,0/5	+2%	13%
Asia Vital Comp.	2,6%	3,3/5	-3%	31%
Vertiv	2,6%	3,7/5	+20%	25%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Workday	3,5%	0,43%
Nvidia	9,3%	0,27%
Veeva systems	2,3%	0,25%
<b>Negative</b>		
Confluent	3,5%	-0,77%
Micron Tech.	5,0%	-0,47%
Procure Tech.	2,5%	-0,31%

## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Snowflake	Pure storage		Mongodb inc
CrowdStrike holdings	ASML		CyberArk
	Astera labs inc		Vertiv



## Dimensionen Tech Verantwortlich

	Tech For Good CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Good in Tech Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Improvement enabler Bewertung DD- Management* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	39	39	30
Gew.	100%	100%	83%

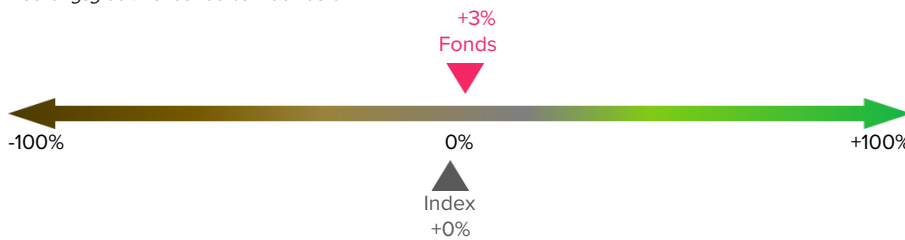
\*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 93%



## ESG-Rating

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

## EU Taxonomie

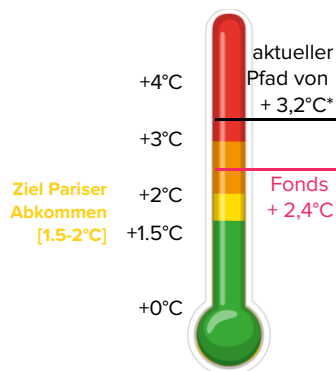
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen  
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



## Temperatur steigend - SB2A

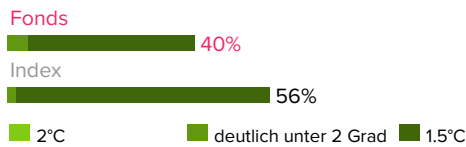
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 58%



## Klimausrichtung - SBTi

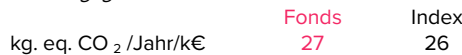
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.



## Kohlenstoff-Fußabdruck

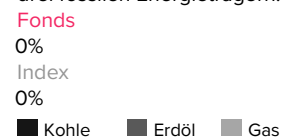
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €\*\*\*.

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 99%



## Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



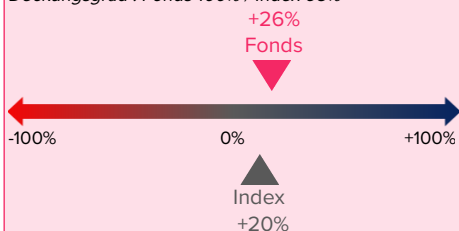
\*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



### Politik Menschenrechte \*\*

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

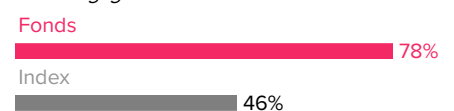
Deckungsgrad : Fonds 84% / Index 86%



### Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 97%

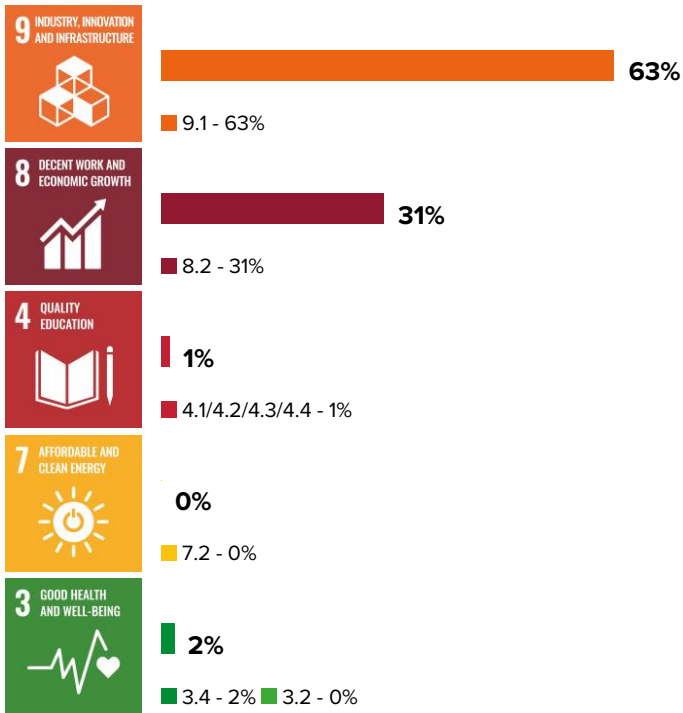


Quellen: Unternehmensdaten, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von Daten zu nichtfinanziellen Informationen unterscheiden. Sycomore AM übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit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





## Zielverfolgung der UN SDGs



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

**Keine signifikante Exposition : 6%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Micron

Im Rahmen der World Benchmarking Alliance (WBA) Coalition on Ethical AI (Koalition für ethische KI) haben wir unser Engagement bei Micron fortgesetzt, um das Unternehmen zu ermutigen, eine eigenständige Verpflichtung zur ethischen KI zu veröffentlichen. Der Dialog war konstruktiv, auch wenn Micron nicht beabsichtigt, kurzfristig eine solche Richtlinie herauszugeben. Micron erklärte sich jedoch bereit, die Best Practices seiner Konkurrenten zu analysieren, um seine ethischen KI-Richtlinien und -Offenlegungen zu verbessern, und in einem Jahr mit der WBA über seine Verbesserungen im Bereich der KI-Ethik zu sprechen.

#### ESG-Kontroversen

##### Infineon

Infineon baut in Deutschland 1.400 Arbeitsplätze ab und verlagert weitere Stellen. Das Unternehmen investiert 5 Milliarden Euro in neue Halbleiterwerke in Malaysia, um die Produktion anzukurbeln und den Mangel an Chips zu beheben.

##### Microsoft

Delta Airlines hat eine Anwaltskanzlei beauftragt und wird nach dem weltweiten Ausfall Schadensersatz von Microsoft und CrowdStrike fordern.

### Abstimmungen

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

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



**sycamore**  
**am**

sycamore  
**partners**

AUGUST 2024

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.779,8€

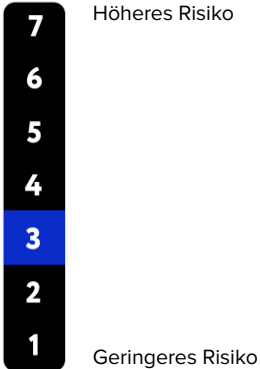
Assets | 249,1 ME

**SFDR 8**

**Nachhaltige Geldanlagen**

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

**Risikindikator**



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

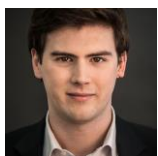
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

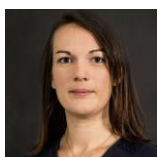
**Management-Team**



**Gilles LENOIR**  
Manager



**Hadrien BULTE**  
Manager - Analyst



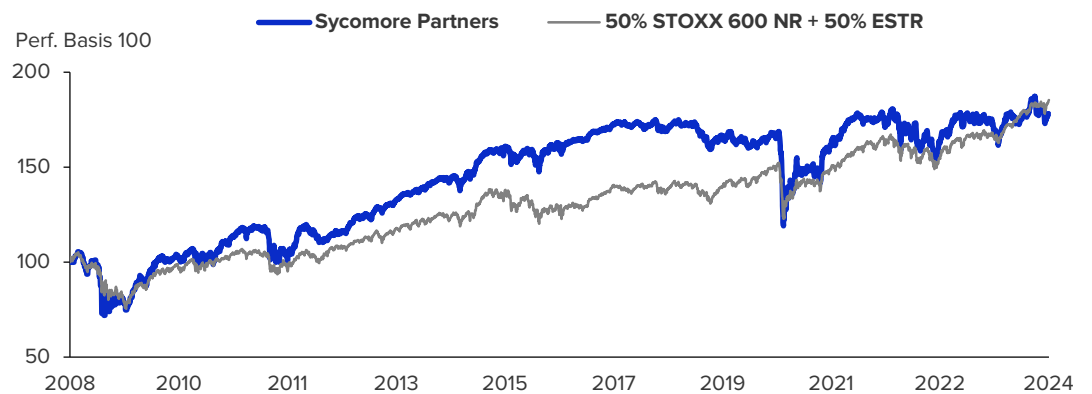
**Anne-Claire IMPERIALE**  
ESG-Referentin

**Anlagestrategie**

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

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

**Performance zum 30.08.2024**



	Aug 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020	
<b>Fonds %</b>	-1,9	-0,1	1,6	10,4	78,0	3,6	6,5	-5,7	9,9	-3,5
<b>Index %</b>	1,0	7,4	10,7	13,9	85,4	3,8	9,5	-5,1	11,7	-0,3

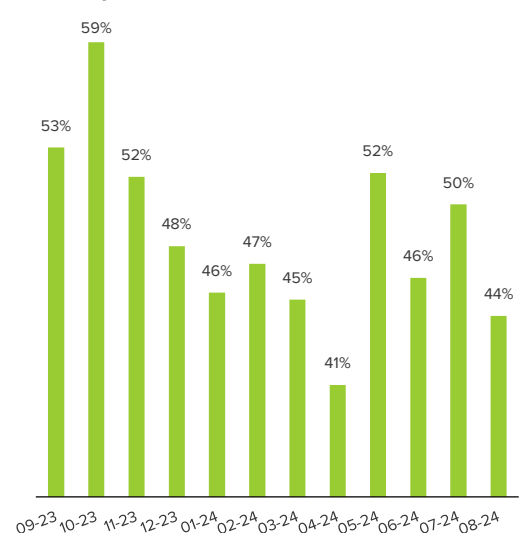
**Statistiken**

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

**Managementkommentar**

Trotz einer Entspannung bei den Zinsen, die zwei unserer Sektorwetten (Telekom und Versorger) zugute kam, litt der Fonds unter spezifischen Ereignissen wie: Worldline und Téléperformance (Misstrauen in die Fähigkeit des Managements, das Wachstum wieder anzukurbeln), Technip Energie (ein leicht enttäuschendes zweites Quartal), RWE (potenzielle Übernahme in den USA zu einem sehr hohen Preis, die den Pfad der Emissionssenkung in Frage stellen würde). Vor diesem Hintergrund der zunehmenden Unsicherheit über das Ausmaß der weltweiten Konjunkturabschwächung und den Ausgang der US-Wahlen in Verbindung mit einem Markt, der sich seit dem 5. August gut erholt hat, reduzierten wir am Ende des Berichtszeitraums unser Aktienengagement, indem wir das Portfolio gleichmäßig abbauten.

**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

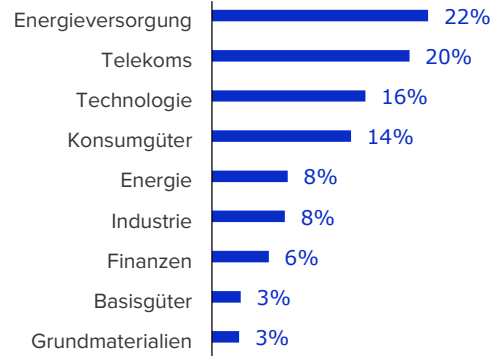
## Portfolio

Aktienquote 46%

Anzahl der Portfolio-Unternehmen 19

Median Marktkapit. 27,4 Mds €

## Branchenexposition



## Bewertung

KGV-Verhältnis 2024 9,6x 14,1x

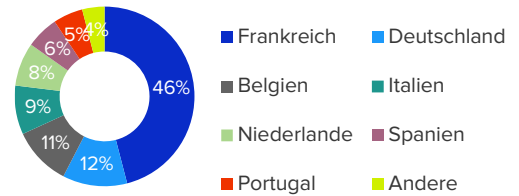
Gewinnwachstum 2024 0,1% 5,5%

P/BV-Verhältnis 2024 1,2x 2,0x

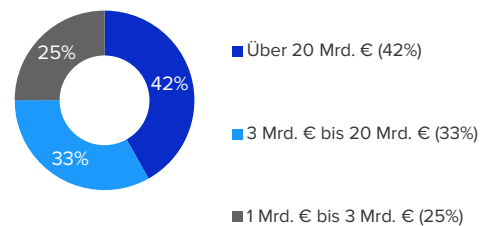
ROE 12,3% 14,1%

Rendite Dividenden 2024 2,6% 3,3%

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	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
Orange	4,4%	3,3/5
Enel	4,4%	3,8/5
Rwe	4,1%	3,1/5
Technip energies	3,9%	3,0/5
Proximus	3,8%	3,0/5
Teleperformance	3,7%	3,1/5
Peugeot	3,7%	3,3/5
Edenred	3,2%	4,2/5
Santander	2,9%	3,2/5
EDP Energias	2,6%	3,9/5

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Enel	4,9%	0,21%
Proximus	4,4%	0,09%
Infineon	1,9%	0,06%
<b>Negative</b>		
Teleperformance	4,6%	-0,88%
Worldline	3,2%	-0,86%
Technip energies	4,6%	-0,48%

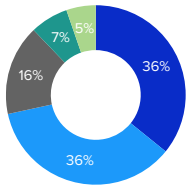
## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
			Orange
			Enel
			Rwe

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



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

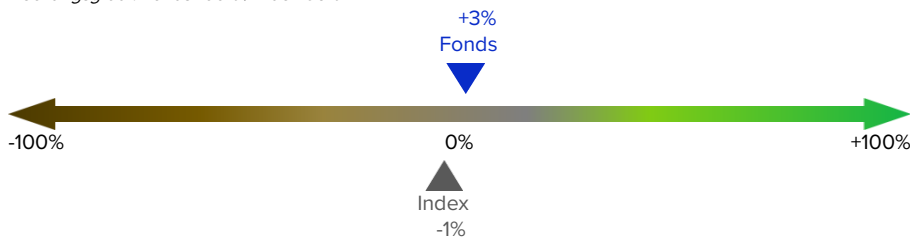
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,3/5	3,3/5
Umwelt	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,5/5

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



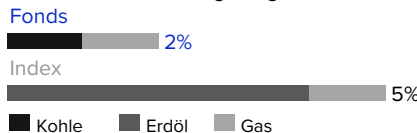
### EU Taxonomie

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



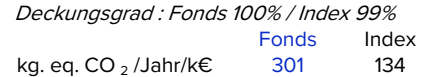
### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

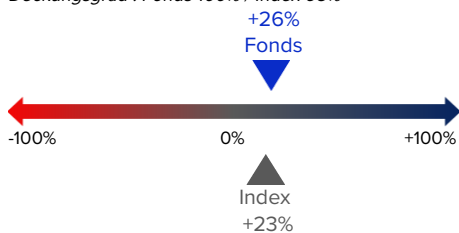


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

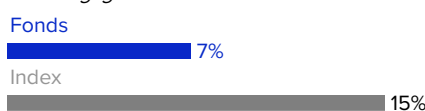
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



### Wachstum der Belegschaft

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

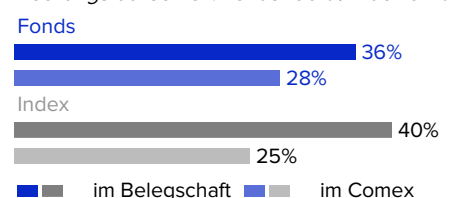
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

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



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





## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

---

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

#### Infineon

Infineon baut in Deutschland 1.400 Arbeitsplätze ab und verlagert weitere Stellen. Das Unternehmen investiert 5 Milliarden Euro in neue Halbleiterwerke in Malaysia, um die Produktion anzukurbeln und den Mangel an Chips zu beheben.

#### Stellantis et PeugeotInvest

Amerikanische Aktionäre werfen Stellantis vor, sie durch eine zu optimistische Marktkommunikation betrogen zu haben, was dazu führte, dass die Aktie nach einer enttäuschenden finanziellen Leistung an der Börse fiel. Kontroverse mit Stufe -1 bewertet (auf einer Skala von 0 bis -3 für die schärfsten Kontroversen)

### Abstimmungen

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

---

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



**sycomore**  
**am**

# sycomore next generation

AUGUST 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 111,7€

Assets | 466,4 ME

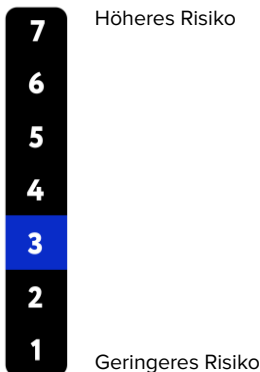
## SFDR 8

### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 25\%$   
% Unternehmen\*:  $\geq 50\%$

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



Stanislas de  
**BAILLENCOURT**  
Manager



Alexandre **TAIEB**  
Manager



Anaïs  
**CASSAGNES**  
ESG-Analyst

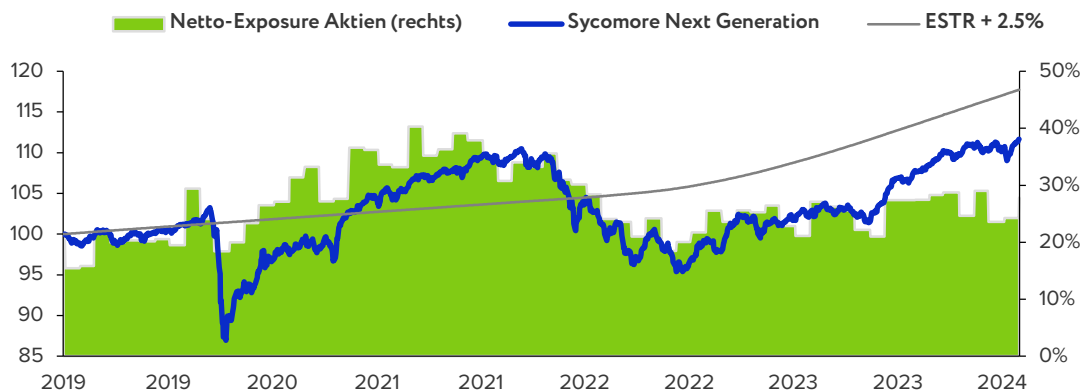


Frankreich

### Anlagestrategie

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

### Performance zum 30.08.2024



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

	Aug 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	0,8	4,5	8,2	1,9	12,2	11,7	2,1	9,2	-10,6	5,3	2,8
Index %	0,5	4,4	6,6	13,6	17,1	17,7	3,1	5,9	2,3	1,5	1,5

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Die Bestätigung der Verlangsamung der Inflation in den USA ermöglichte es dem Fed-Chef, bei seiner Rede in Jackson Hole die Abfolge der beginnenden Zinssenkungen für die Zukunft zu skizzieren. Nach einer Episode hoher Volatilität zu Beginn des Monats begünstigte dies die Erholung der Märkte. Die Kreditspreads beendeten den Monat auf den niedrigsten Niveaus, nachdem sie sich in den ersten Tagen stark ausgeweitet hatten, was durch die geringe Marktliquidität noch verstärkt wurde. Die Ergebnisveröffentlichungen der im Portfolio gehaltenen Unternehmen bestätigten die gute Führung ihrer operativen Geschäfte, insbesondere im Versicherungssektor (Allianz, AXA) und im Versorgungssektor. Wir nutzten den Rückgang der Märkte zu Beginn des Monats, um das Aktienengagement von 20% auf 28% zu erhöhen.



## 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

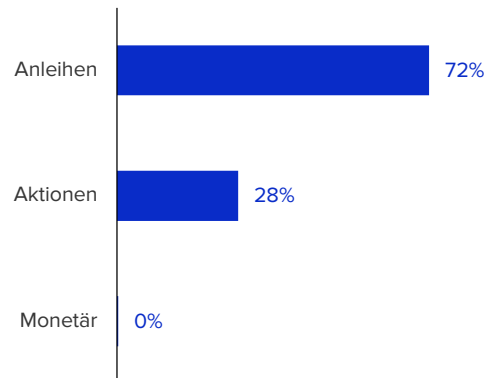
Keine

## Aktienportfolio

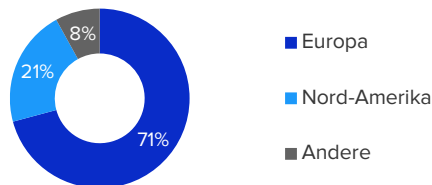
Portfolio-Unternehmen 34

Gewichtung Top 20 16%

## Vermögensallokation



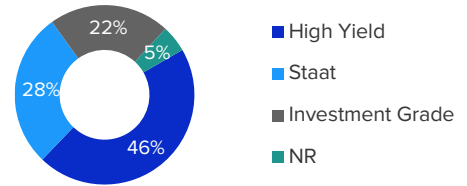
## Expo. Land Aktien



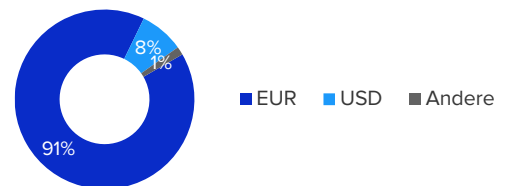
## Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen 122,0

## Bond allocation



## Währungs-Exposure



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

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

## Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Allianz	0,92%	0,08%	Société générale	0,46%	-0,04%
Axa	0,97%	0,06%	Alphabet	0,56%	-0,04%
Deutsche telekom	0,77%	0,05%	Crédit agricole	0,98%	-0,04%

## Direktleitungen Aktien

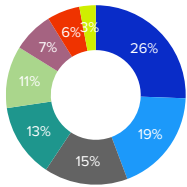
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Eni	1,1%	3,0/5	-12%	3%
Axa	1,0%	3,6/5	0%	37%
Santander	1,0%	3,2/5	0%	35%
ASML	0,9%	4,3/5	6%	27%
Publicis	0,9%	3,6/5	-12%	-14%

## 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

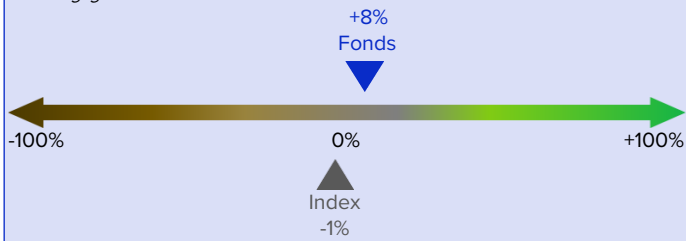
## ESG-Rating

	Fonds
<b>ESG*</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,3/5
Social	4,0/5
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](http://nec-initiative.org)) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.  
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 98%



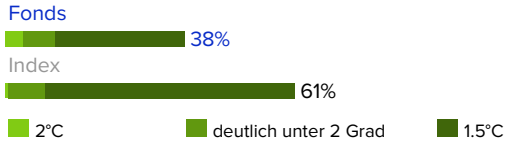
### EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen  
Deckungsgrad : Fonds 64%



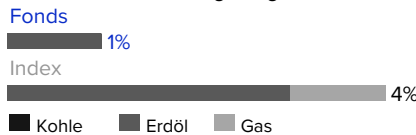
### Klimausrichtung - SBTi

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

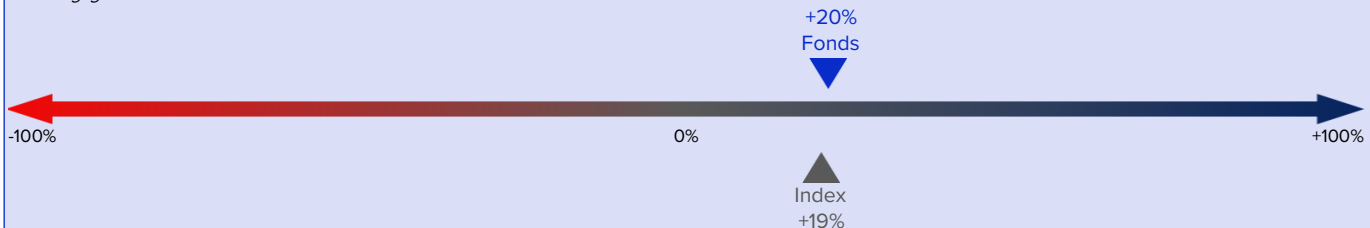
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €\*\*\*.  
Deckungsgrad : Fonds 55%



## 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%

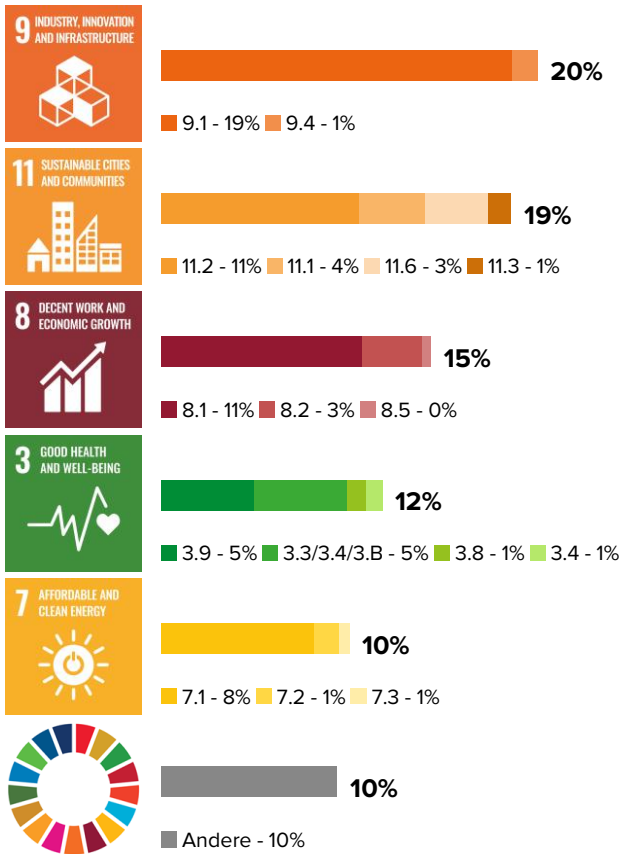


Quellen: Unternehmensdaten, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von Daten zu nichtfinanziellen Informationen unterscheiden. Sycomore AM übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit 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 : 25%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Banijay

Wir befragten Banijay zu den Auswirkungen der Arcom-Entscheidung auf die Erneuerung von DVB-T. Das Unternehmen hat keine größeren Auswirkungen erwartet und veröffentlicht keine Details zum Umsatz mit seinen Kunden. Allerdings entfallen auf keinen Kunden mehr als 2% des Umsatzes "Content production".

#### Eli Lilly

In einem Bericht über klinische Studien in den USA, an denen auch chinesische Militärkrankenhäuser beteiligt waren, zitierten die Abgeordneten des Repräsentantenhauses eine laufende Studie mit dem Alzheimer-Medikament Donanemab (in den USA Kisunla) von Eli Lilly. Wir haben das Unternehmen zu diesem Artikel befragt, und es hat nicht dementiert: Es hat geantwortet, dass es seine Partner gründlich prüft, um sicherzustellen, dass sie die Eli Lilly-Standards für Forschung und Datenschutz erfüllen.

### ESG-Kontroversen

#### Infineon

Infineon baut in Deutschland 1.400 Arbeitsplätze ab und verlagert weitere Stellen. Das Unternehmen investiert 5 Milliarden Euro in neue Halbleiterwerke in Malaysia, um die Produktion anzukurbeln und den Mangel an Chips zu beheben.

### Abstimmungen

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

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



**sycamore**  
**am**

sycamore

# allocation patrimoine

AUGUST 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 166,2€

Assets | 213,6 ME

## SFDR 8

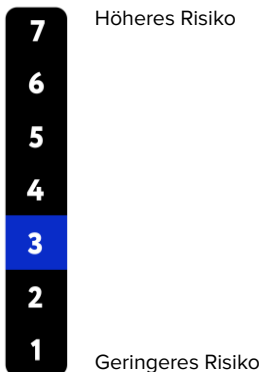
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 25\%$

% Unternehmen\*:  $\geq 50\%$

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

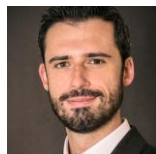
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

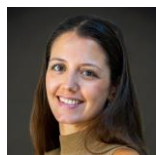
### Management-Team



**Stanislas de BAILLENCOURT**  
Manager



**Alexandre TAIEB**  
Manager



**Anaïs CASSAGNES**  
ESG-Analyst

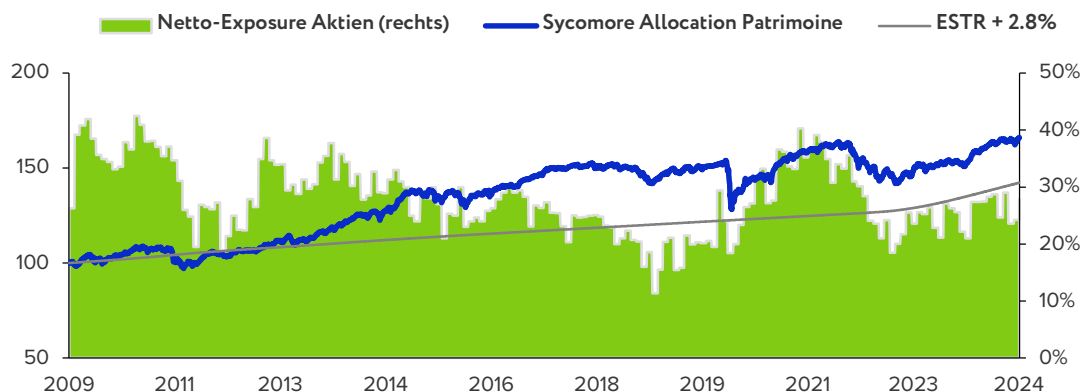


Frankreich

### Anlagestrategie

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

### Performance zum 30.08.2024



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

	Aug	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	0,8	4,5	8,2	2,4	11,0	66,1	3,5	9,2	-10,6	6,0	1,3
Index %	0,5	4,4	6,6	13,6	17,1	42,3	2,4	5,9	2,3	1,5	1,5

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Die Bestätigung der Verlangsamung der Inflation in den USA ermöglichte es dem Fed-Chef, bei seiner Rede in Jackson Hole die Abfolge der beginnenden Zinssenkungen für die Zukunft zu skizzieren. Nach einer Episode hoher Volatilität zu Beginn des Monats begünstigte dies die Erholung der Märkte. Die Kreditspreads beendeten den Monat auf den niedrigsten Niveaus, nachdem sie sich in den ersten Tagen stark ausgeweitet hatten, was durch die geringe Marktliquidität noch verstärkt wurde. Die Ergebnisveröffentlichungen der im Portfolio gehaltenen Unternehmen bestätigten die gute Führung ihrer operativen Geschäfte, insbesondere im Versicherungssektor (Allianz, AXA) und im Versorgungssektor. Wir nutzten den Rückgang der Märkte zu Beginn des Monats, um das Aktienengagement von 20% auf 28% zu erhöhen.

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

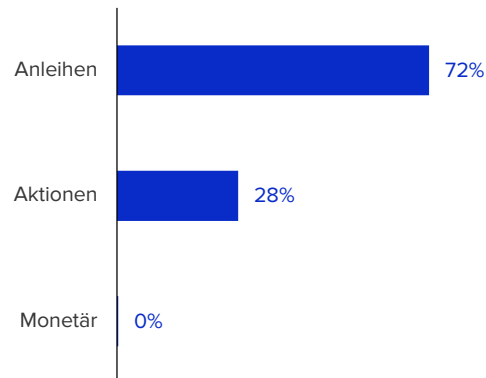
Keine

## Aktienportfolio

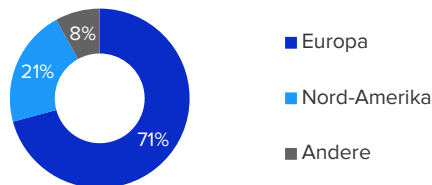
Portfolio-Unternehmen 34

Gewichtung Top 20 16%

## Vermögensallokation



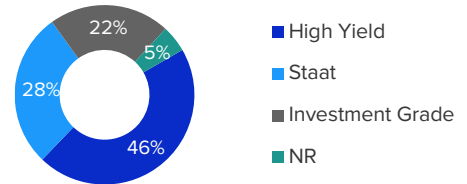
## Expo. Land Aktien



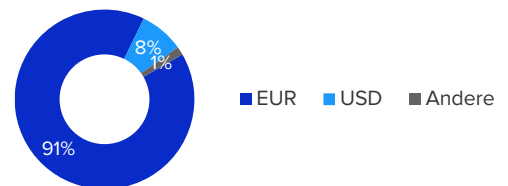
## Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen 122,0

## Bond allocation



## Währungs-Exposure



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

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

## Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Allianz	0,92%	0,08%	Société générale	0,46%	-0,04%
Axa	0,97%	0,06%	Alphabet	0,56%	-0,04%
Deutsche telekom	0,77%	0,05%	ASML	1,00%	-0,03%

## Direktleitungen Aktien

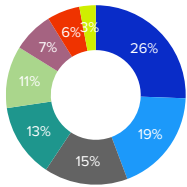
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Eni	1,1%	3,0/5	-12%	3%
Axa	1,0%	3,6/5	0%	37%
Santander	1,0%	3,2/5	0%	35%
ASML	0,9%	4,3/5	6%	27%
Publicis	0,9%	3,6/5	-12%	-14%

## Anleihen-Positionen

	Gew.
France (govt) 0.0% 2024	4,3%
Italy (govt) 2.8% 2028	4,1%
France (govt) 0.0% 2024	3,2%
Usa (govt) 2.5% 2029	2,4%
Italy (govt) 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

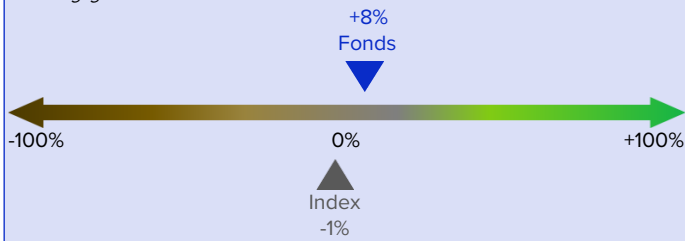
## ESG-Rating

	Fonds
<b>ESG*</b>	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	4,0/5
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](http://nec-initiative.org)) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.  
Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 98%



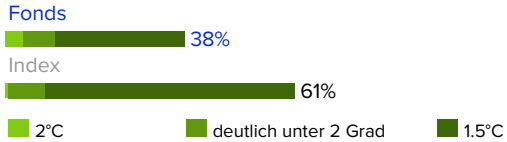
### EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen  
Deckungsgrad : Fonds 64%



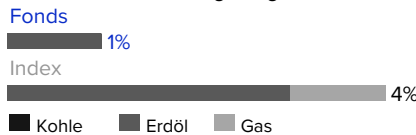
### Klimausrichtung - SBTi

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

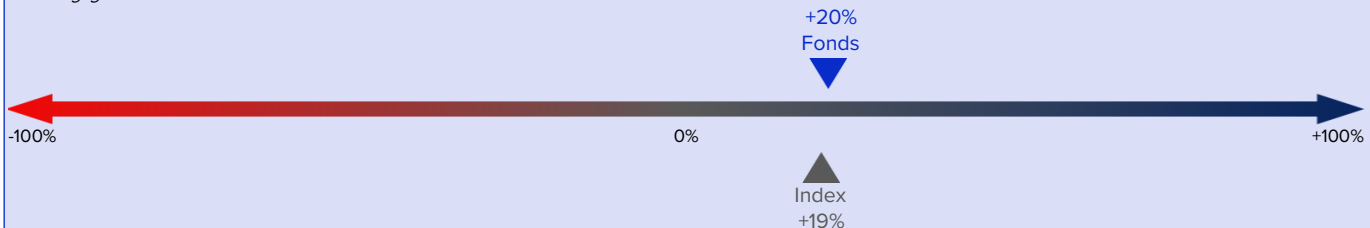
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €\*\*\*.  
Deckungsgrad : Fonds 55%



## 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%

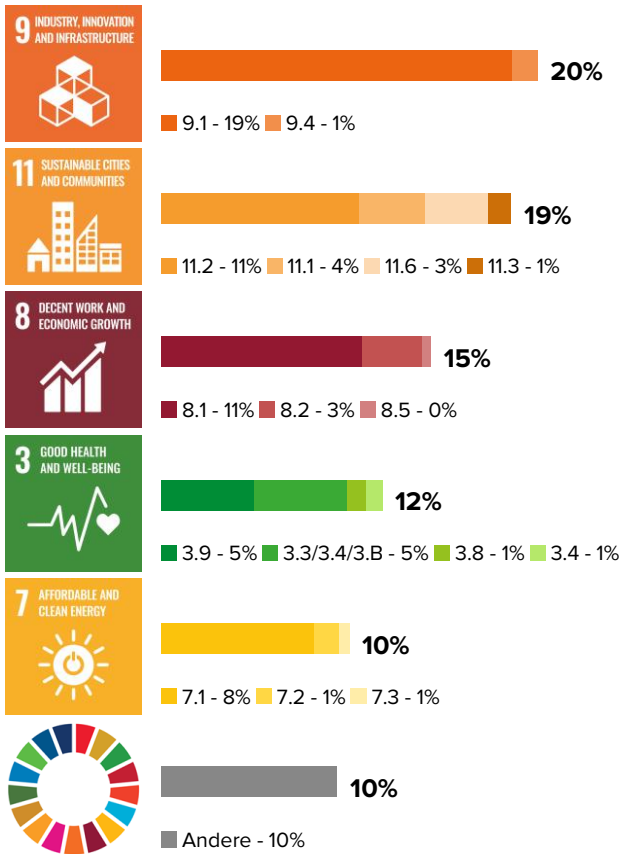


Quellen: Unternehmensdaten, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von Daten zu nichtfinanziellen Informationen unterscheiden. Sycomore AM übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit 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 : 25%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Banijay

Wir befragten Banijay zu den Auswirkungen der Arcom-Entscheidung auf die Erneuerung von DVB-T. Das Unternehmen hat keine größeren Auswirkungen erwartet und veröffentlicht keine Details zum Umsatz mit seinen Kunden. Allerdings entfallen auf keinen Kunden mehr als 2% des Umsatzes "Content production".

#### Eli Lilly

In einem Bericht über klinische Studien in den USA, an denen auch chinesische Militärkrankenhäuser beteiligt waren, zitierten die Abgeordneten des Repräsentantenhauses eine laufende Studie mit dem Alzheimer-Medikament Donanemab (in den USA Kisunla) von Eli Lilly. Wir haben das Unternehmen zu diesem Artikel befragt, und es hat nicht dementiert: Es hat geantwortet, dass es seine Partner gründlich prüft, um sicherzustellen, dass sie die Eli Lilly-Standards für Forschung und Datenschutz erfüllen.

### ESG-Kontroversen

#### Infineon

Infineon baut in Deutschland 1.400 Arbeitsplätze ab und verlagert weitere Stellen. Das Unternehmen investiert 5 Milliarden Euro in neue Halbleiterwerke in Malaysia, um die Produktion anzukurbeln und den Mangel an Chips zu beheben.

### Abstimmungen

**0 / 0** abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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



**sycomore**  
am

# sycomore opportunities

AUGUST 2024

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 371,4€

Assets | 131,5 ME

## SFDR 8

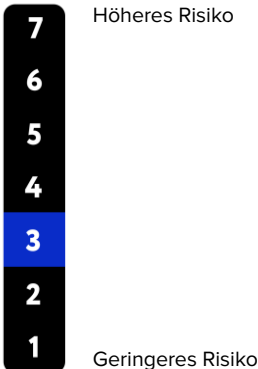
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 1\%$

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

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



**Gilles LENOIR**  
Manager



**Hadrien BULTE**  
Manager - Analyst



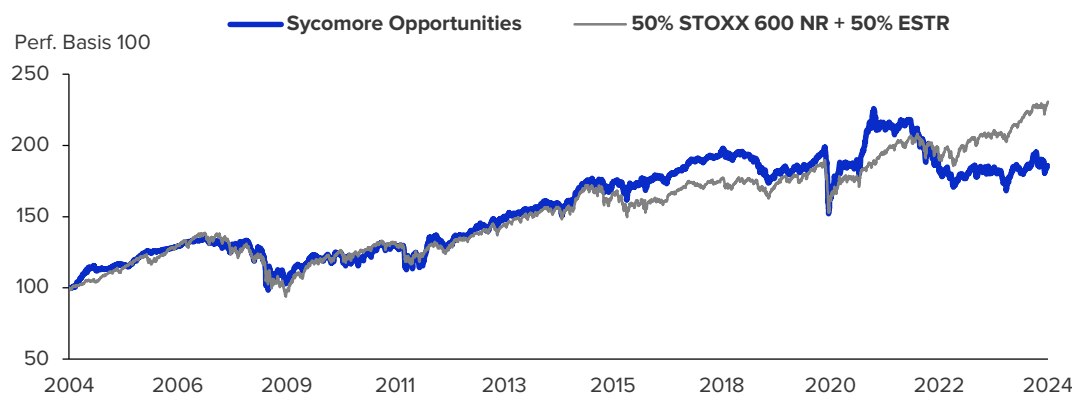
**Anne-Claire IMPERIALE**  
ESG-Referentin

## Anlagestrategie

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

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

## Performance zum 30.08.2024



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

	Aug 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	-1,9	0,3	1,9	-14,0	1,2	85,7	3,2	4,6	-16,2	1,0	8,7
Index %	1,0	7,4	10,7	13,9	30,4	130,7	4,3	9,5	-5,1	11,7	-0,3

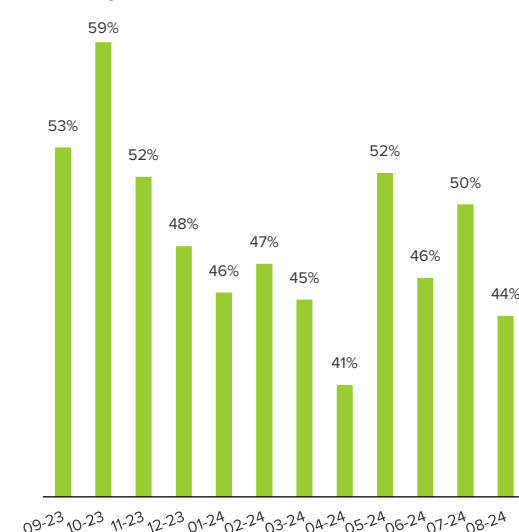
## Statistiken

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

## Managementkommentar

Trotz einer Entspannung bei den Zinsen, die zwei unserer Sektorwetten (Telekom und Versorger) zugute kam, litt der Fonds unter spezifischen Ereignissen wie: Worldline und Téléperformance (Misstrauen in die Fähigkeit des Managements, das Wachstum wieder anzukurbeln), Technip Energie (ein leicht enttäuschendes zweites Quartal), RWE (potenzielle Übernahme in den USA zu einem sehr hohen Preis, die den Pfad der Emissionssenkung in Frage stellen würde). Vor diesem Hintergrund der zunehmenden Unsicherheit über das Ausmaß der weltweiten Konjunkturabschwächung und den Ausgang der US-Wahlen in Verbindung mit einem Markt, der sich seit dem 5. August gut erholt hat, reduzierten wir am Ende des Berichtszeitraums unser Aktienengagement, indem wir das Portfolio gleichmäßig abbauten.

## Nettoexposition Aktien



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



## Merkmale

### Lancierung

11/10/2004

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse ID - FR0012758761

Anteilsklasse R - FR0010363366

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP

Anteilsklasse ID - SYCLSOD FP

Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

### Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50% ESTR

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 10 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse R - 1,80%

### Performancegebühren

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

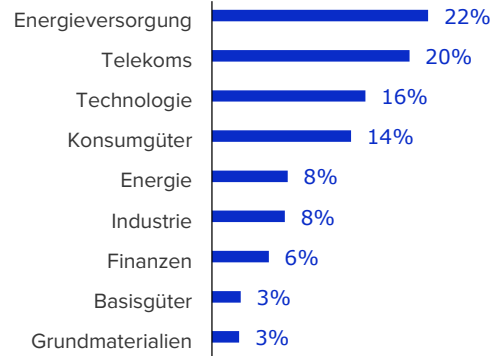
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	46%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	19
Median Marktkapit.	27,4 Mds €

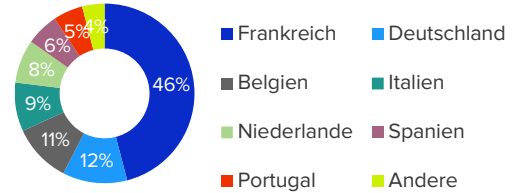
## Branchenexposition



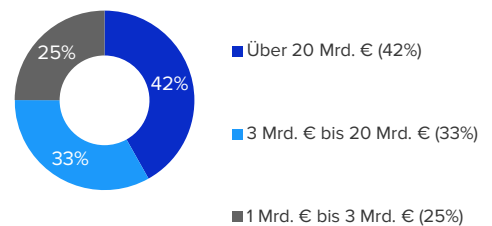
## Bewertung

KGV-Verhältnis 2024	9,6x	14,1x
Gewinnwachstum 2024	0,1%	5,5%
P/BV-Verhältnis 2024	1,2x	2,0x
ROE	12,3%	14,1%
Rendite Dividenden 2024	2,6%	3,3%

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	<b>Fonds</b>	<b>Index</b>
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
Orange	4,4%	3,3/5
Enel	4,4%	3,8/5
Rwe	4,1%	3,1/5
Technip energies	3,9%	3,0/5
Proximus	3,8%	3,0/5
Teleperformance	3,7%	3,1/5
Peugeot	3,7%	3,3/5
Edenred	3,2%	4,2/5
Santander	2,9%	3,2/5
EDP Energias	2,6%	3,9/5

## Performancebeitrag

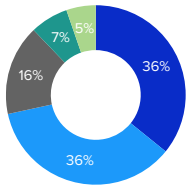
	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Enel	4,9%	0,21%
Proximus	4,4%	0,09%
Infineon	1,9%	0,06%
<b>Negative</b>		
Teleperformance	4,6%	-0,88%
Worldline	3,2%	-0,86%
Technip energies	4,6%	-0,48%

## Transaktionen

<b>Kauf</b>	<b>Erhöhung</b>	<b>Verkauf</b>	<b>Reduziert</b>
			Orange
			Enel
			Rwe



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

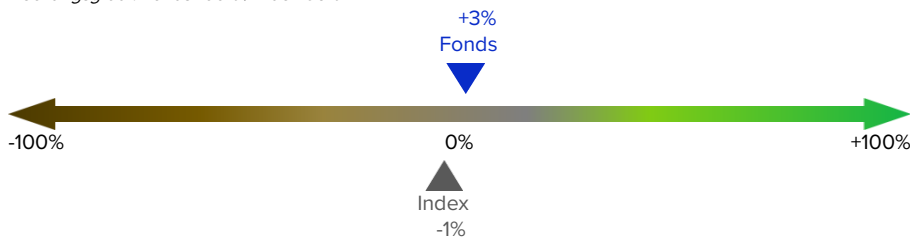
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,3/5	3,3/5
Umwelt	3,2/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,5/5

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



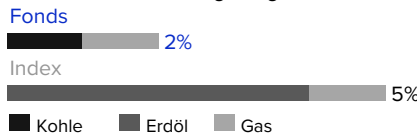
### EU Taxonomie

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



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.  
Fonds



### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

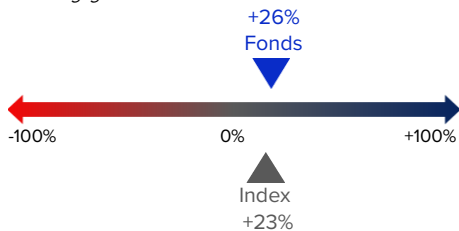


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

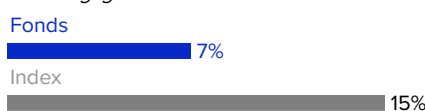
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



### Wachstum der Belegschaft

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

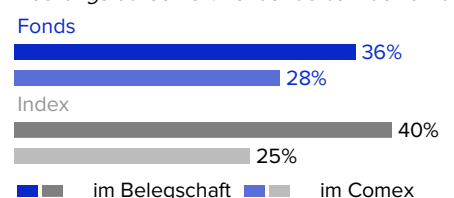
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



### 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

#### Infineon

Infineon baut in Deutschland 1.400 Arbeitsplätze ab und verlagert weitere Stellen. Das Unternehmen investiert 5 Milliarden Euro in neue Halbleiterwerke in Malaysia, um die Produktion anzukurbeln und den Mangel an Chips zu beheben.

#### Stellantis et PeugeotInvest

Amerikanische Aktionäre werfen Stellantis vor, sie durch eine zu optimistische Marktkommunikation betrogen zu haben, was dazu führte, dass die Aktie nach einer enttäuschenden finanziellen Leistung an der Börse fiel. Kontroverse mit Stufe -1 bewertet (auf einer Skala von 0 bis -3 für die schärfsten Kontroversen)

### Abstimmungen

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

---

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



**sycomore**  
am

# sycomore sélection crédit

AUGUST 2024

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 137,5€

Assets | 788,7 M€

## SFDR 8

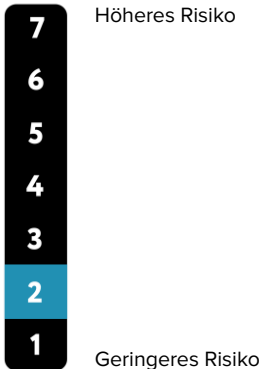
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen\*: ≥ 50%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



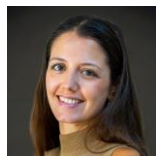
**Stanislas de BAILLIENCOURT**  
Manager



**Emmanuel de SINETY**  
Manager



**Tony LEBON**  
Kreditanalyst



**Anaïs CASSAGNES**  
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



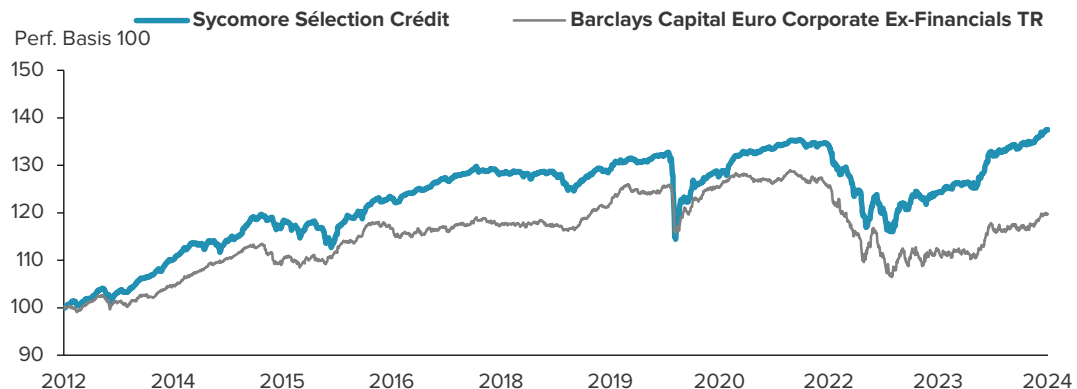
Deutschland

### Anlagestrategie

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

Das Anlageziel des 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 30.08.2024



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

	Aug 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
<b>Fonds %</b>	0,6	3,6	8,9	1,7	4,7	37,5	2,8	10,0	-10,4	1,9	0,2
<b>Index %</b>	0,2	2,0	6,6	-6,5	-5,0	19,7	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	1,4%	3,4%	5,0%	4,3%	-0,4	0,7	-14,3%	-17,5%
<b>Erstell.</b>	0,5	0,5	2,0%	2,9%	3,4%	3,0%	0,9	0,4	-14,3%	-17,5%

### Managementkommentar

Die Bestätigung der Verlangsamung der Inflation in den USA ermöglichte es dem Fed-Chef, bei seiner Rede in Jackson Hole die Abfolge der beginnenden Zinssenkungen für die Zukunft in groben Zügen zu skizzieren. Nach einer Episode hoher Volatilität zu Beginn des Monats begünstigte dies die Erholung der Märkte. Die Kreditspreads beendeten den Monat auf den niedrigsten Niveaus, nachdem sie sich in den ersten Tagen stark ausgeweitet hatten, was durch die geringe Marktliquidität noch verstärkt wurde. Im August war es traditionell ruhig, doch gegen Ende des Monats nahm die Primäraktivität mit mehreren attraktiven Deals wieder Fahrt auf: DSB, Accor Hybride, CDP Reti und Mandatum. Wir investieren weiterhin mit hohem Tempo in diese Transaktionen, deren Emissionsprämien erheblich sind. Die Zinssensitivität des Fonds blieb im Monatsverlauf unverändert.



## 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

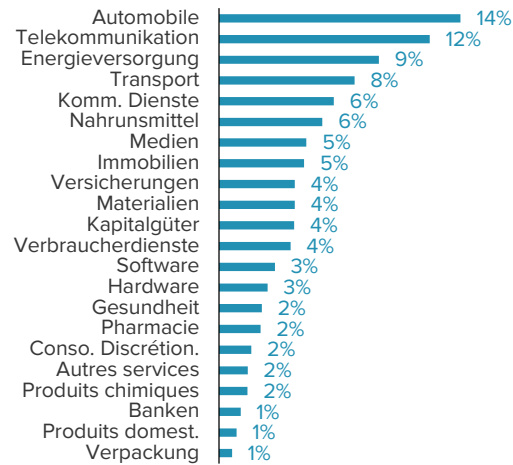
## Portfolio

Investmentexposition	98%
Anzahl der Anleihen	225
Anzahl der Emittenten	146

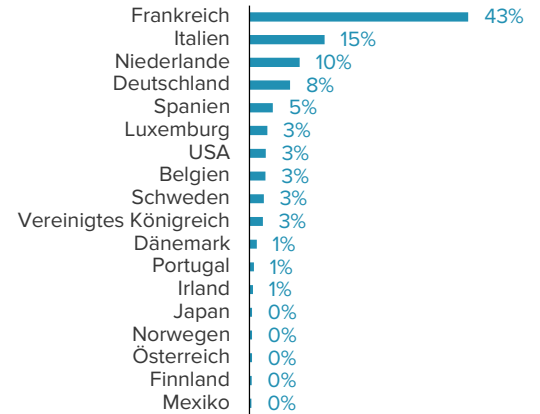
## Bewertung

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

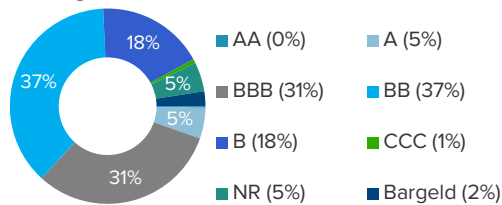
## Sektorallokation



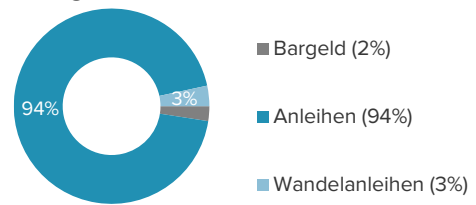
## Länderallokation



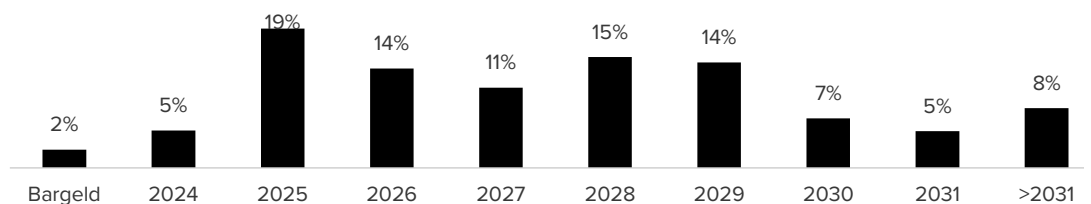
## Rating



## Anlageklasse



## Gewichtung nach Fälligkeit



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

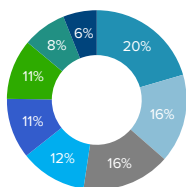
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,3/5
I-Rating	3,4/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,3/5
E-Rating	3,3/5	3,1/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Renault	4,0%	Automobile	3,5/5	SPICE-Transformation
Accor	2,7%	Verbraucherdienste	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

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



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Konstruktion

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

## ESG-Rating

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

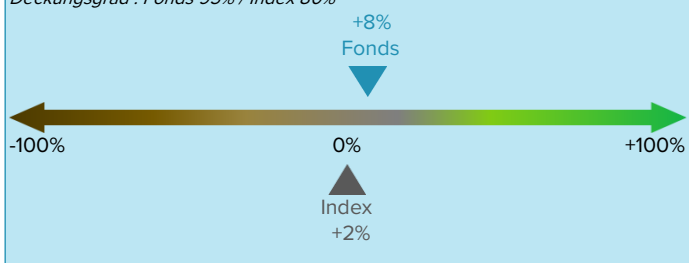
## Beste ESG-Bewertungen

	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,0/5	4,0/5	3,7/5
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

## Umweltanalyse

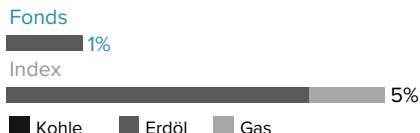
### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

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](http://nec-initiative.org)) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.  
Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 80%



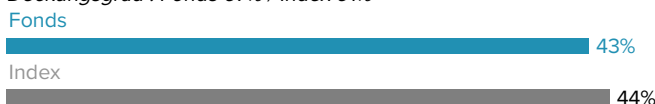
### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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 83% / Index 89%

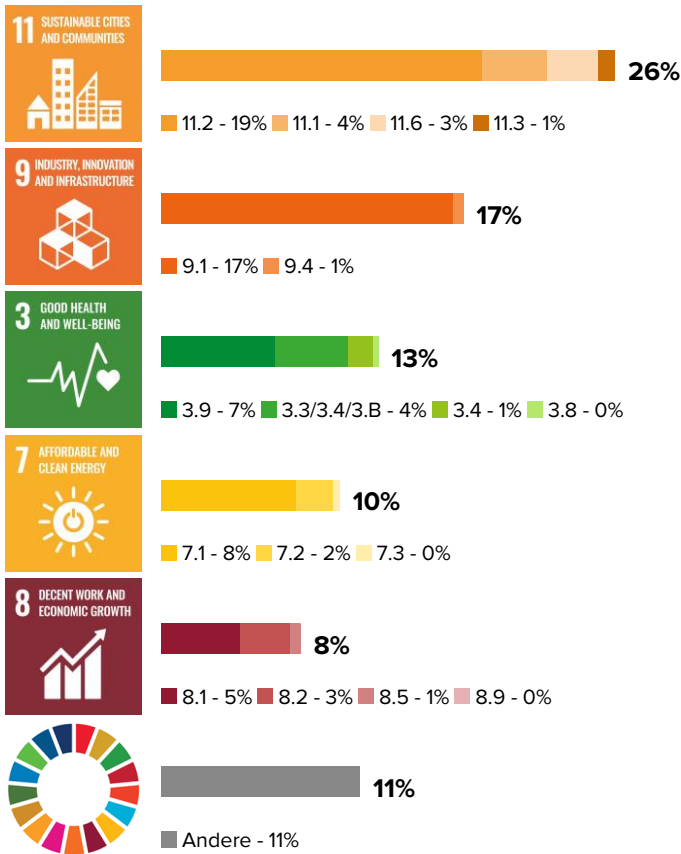


Quellen: Unternehmensdaten, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von Daten zu nichtfinanziellen Informationen unterscheiden. Sycomore AM übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit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





## Zielverfolgung der UN SDGs



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

#### Banijay

Wir befragten Banijay zu den Auswirkungen der Arcom-Entscheidung auf die Erneuerung von DVB-T. Das Unternehmen hat keine größeren Auswirkungen erwartet und veröffentlicht keine Details zum Umsatz mit seinen Kunden. Allerdings entfallen auf keinen Kunden mehr als 2% des Umsatzes "Content production".

#### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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



**sycomore  
am**

# sycomore environmental euro ig corporate bonds

AUGUST 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2431794754

Liquidationswert | 105,9€

Assets | 57,3 ME

## SFDR 9

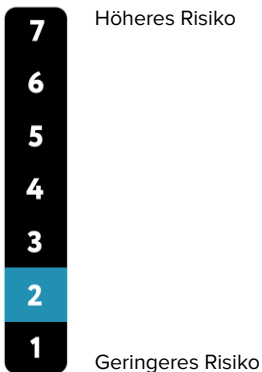
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 80\%$

% Unternehmen\*:  $\geq 100\%$

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



**Stanislas de  
BAILLENCOURT**  
Manager



**Emmanuel de  
SINETY**  
Manager



**Tony LEBON**  
Kreditanalyst



**Anaïs  
CASSAGNES**  
ESG-Analyst

## Anlagestrategie

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

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

### Performance zum 30.08.2024

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 Bestätigung der Verlangsamung der Inflation in den USA ermöglichte es dem Fed-Chef, bei seiner Rede in Jackson Hole die Abfolge der beginnenden Zinssenkungen für die Zukunft in groben Zügen zu skizzieren. Nach einer Episode hoher Volatilität zu Beginn des Monats begünstigte dies die Erholung der Märkte. Die Kreditspreads beendeten den Monat auf den niedrigsten Niveaus, nachdem sie sich in den ersten Tagen stark ausgeweitet hatten, was durch die geringe Marktliquidität noch verstärkt wurde. Da es im August traditionell ruhig war, kam die Primärmarktaktivität zum Monatsende mit mehreren attraktiven Deals wie DSB wieder in Schwung. Wir investieren weiterhin mit hohem Tempo in diese Transaktionen, deren Emissionsprämien erheblich sind. Die Zinssensitivität des Fonds blieb im Monatsverlauf unverändert.



## 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

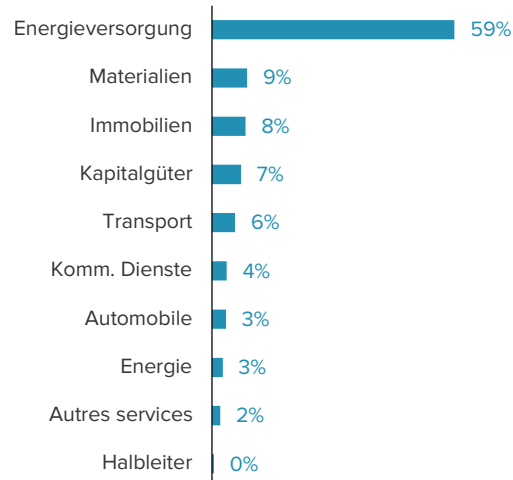
## Portfolio

Investmentexposition	98%
Anzahl der Anleihen	83
Anzahl der Emittenten	62

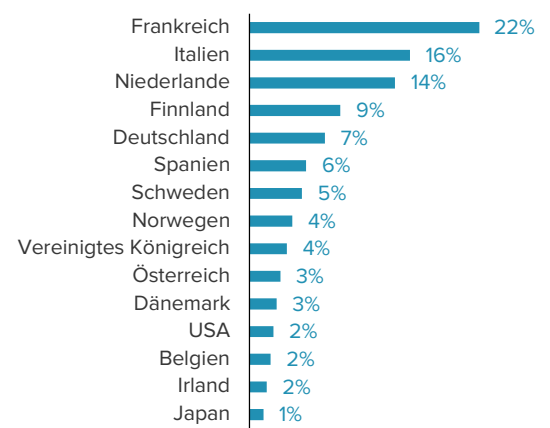
## Bewertung

Duration	4,9
YTM	3,8%
YTW	3,8%
Mittlere Laufzeit	5,7Jahre

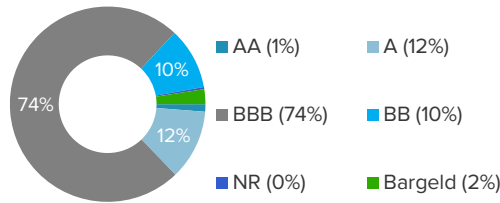
## Sektorallokation



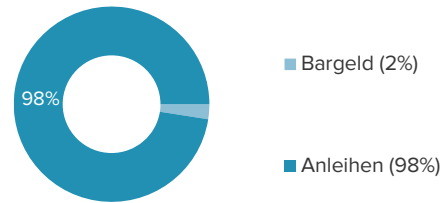
## Länderallokation



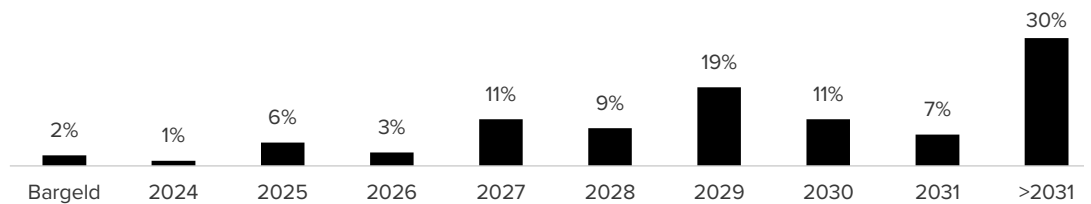
## Rating



## Anlageklasse



## Gewichtung nach Fälligkeit



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

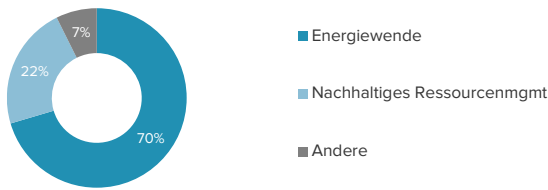
	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,6/5	3,1/5
P-Rating	3,6/5	3,3/5
I-Rating	3,5/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,3/5
E-Rating	3,9/5	3,1/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Enel	3,2%	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

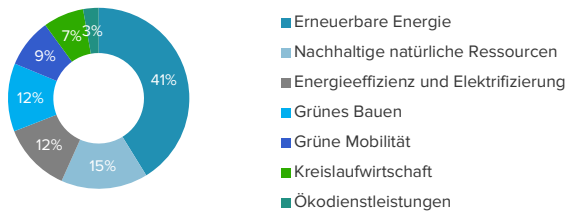
Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann 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](http://www.sycomore-am.com).



## Nachhaltigkeitsthema



## Umweltthemen



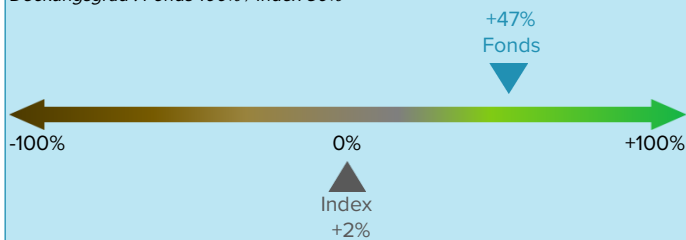
## ESG-Konstruktion

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

## Umweltanalyse

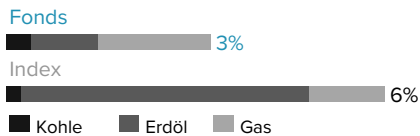
### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

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

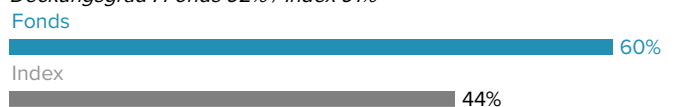
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,6/5	3,2/5
Umwelt	3,9/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,4/5

## 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%

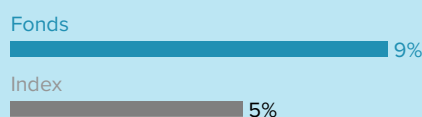
	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /Jahr/k€	286	228

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### Wachstum der Belegschaft\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 89%

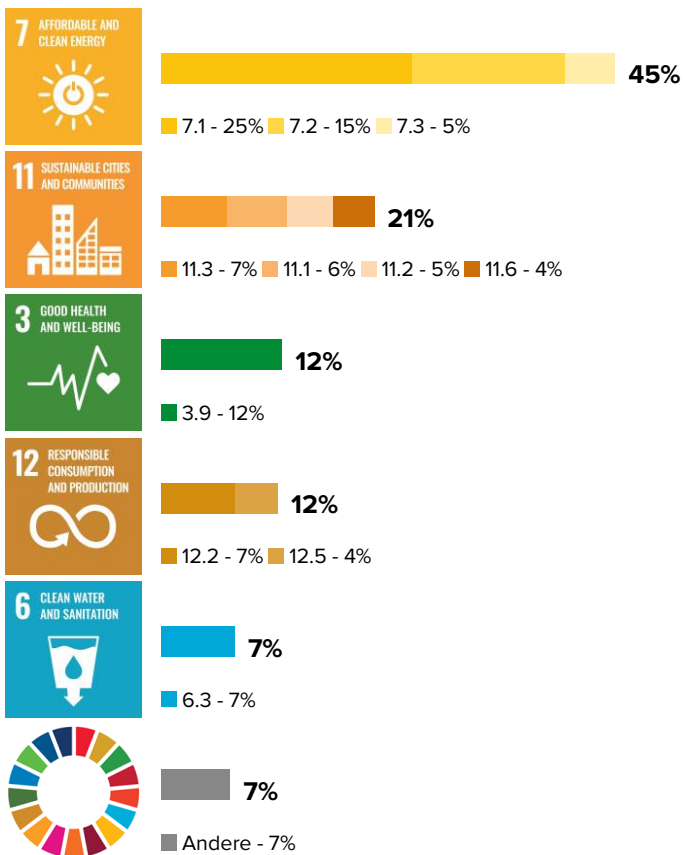


Quellen: Unternehmensdaten, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von Daten zu nichtfinanziellen Informationen unterscheiden. Sycomore AM übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit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





## Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik zeigt die Befolgung der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem 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](http://www.sycomore-am.com) finden.