

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Marsch 2023



sycomore
am



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

MÄRZ 2023

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 463,0€

Assets | 550,0 M€

SFDR 8

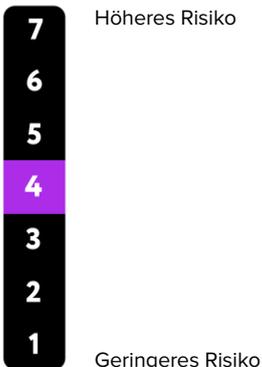
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Olivier CASSÉ
Manager



Bertille KNUCKEY
Manager



Giulia CULOT
Manager



Frankreich



Belgien



Österreich



Deutschland

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.03.2023



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

	Mär 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019		
Fonds %	1,0	11,5	2,0	42,9	16,0	131,5	7,1	-18,5	16,2	11,1	20,1
Index %	0,4	11,8	7,7	60,3	36,5	113,6	6,4	-12,3	22,7	0,2	26,1

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	1,0	0,9	-2,0%	18,1%	19,7%	5,6%	0,7	-0,8	-27,5%	-24,6%
Erstell.	1,0	0,8	1,6%	16,6%	19,3%	6,1%	0,4	0,1	-35,1%	-37,9%

Managementkommentar

Die Volatilität an den Aktienmärkten des Euroraums nahm im letzten Monat zu, nachdem die kalifornische Bank SVB Konkurs angemeldet hatte und die Angst vor einem Übergreifen der regionalen Bankenkrise in den USA auf Europa wuchs. Obwohl die Folgen noch schwer abzuschätzen sind, hat sich die Wahrscheinlichkeit einer Verschärfung der Kreditbedingungen auf der anderen Seite des Atlantiks erhöht und das Szenario eines beschleunigten Wirtschaftsabschwungs rückt wieder in den Fokus der Anleger. In diesem Rahmen konnte sich das Portfolio dank einer Positionierung zugunsten defensiver Wachstumswerte relativ gut gegen diesen Gegenwind behaupten, wobei sich die Auswahl von Werten aus dem Gesundheits- und Technologiesektor mit der guten Performance der Titel ASM International, Nemetschek, Sanofi und Siemens Healthineers besonders hervortat. Die Arbitrage des Monats zielte ebenfalls darauf ab, diese Positionierung zu stärken, wobei wir das Wertsteigerungspotenzial unserer Anlagen streng im Auge behielten.



Merkmale

Datum der Einführung

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)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse ID2 - 1,00%

Anteilsklasse RP - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

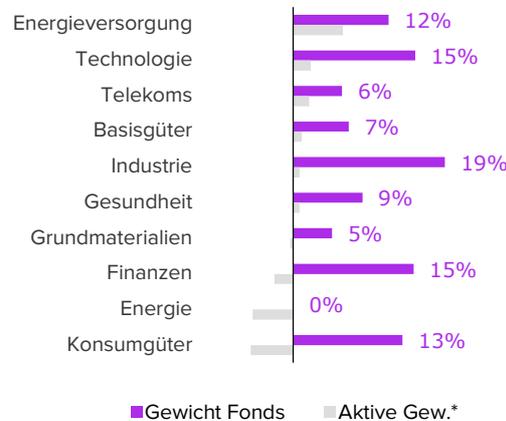
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	33%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	50
Gewicht der ersten 20 Einträge	62%
Median Marktkapit.	44,4 Mds €

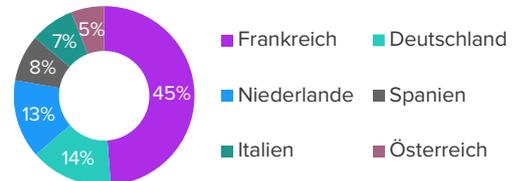
Branchenexposition



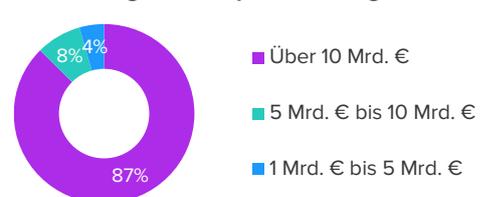
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	14,2x	12,4x
Gewinnwachstum 2023	7,9%	8,1%
Ratio P/BV 2023	2,0x	1,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	13,8%	11,8%
Rendite 2023	3,1%	3,4%

Geografische Einzelhandel



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
ASML	4,9%	4,3/5	+4%	27%
Banco	4,5%	3,3/5	0%	28%
Santander S.A.	4,3%	3,4/5	0%	60%
KPN	4,3%	3,7/5	0%	35%
AXA	4,0%	3,7/5	0%	37%
Schneider E.	4,0%	4,3/5	+13%	37%
Hermès	3,9%	4,3/5	-10%	-15%
Air Liquide	3,7%	4,1/5	+1%	10%
Sanofi	3,3%	3,2/5	0%	83%
Smurfit Kappa	3,1%	3,9/5	+77%	0%
SAP	2,9%	4,1/5	+4%	20%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Sanofi	3,0%	0,39%
ASML	4,8%	0,35%
Hermès	3,8%	0,33%
Negative		
Banco Santander S.A.	4,7%	-0,43%
BNP Paribas	1,4%	-0,41%
AXA	3,9%	-0,24%

Transaktionen

Einkaufen

Kbc Holdings

Verstärkungen

Smurfit

Veolia

Sap

Verkäufe

Bnp Paribas

Fineco Bank

Asr

Erleichterungen

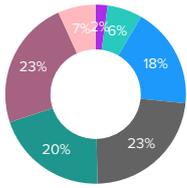
Novo Nordisk

Intesa S.

Husqvarna



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Rating

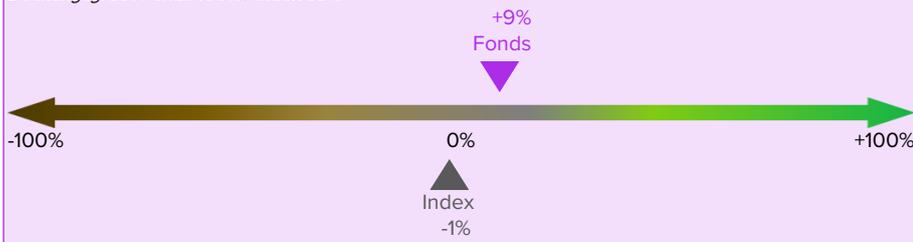
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,3/5
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,7/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



EU Taxonomie

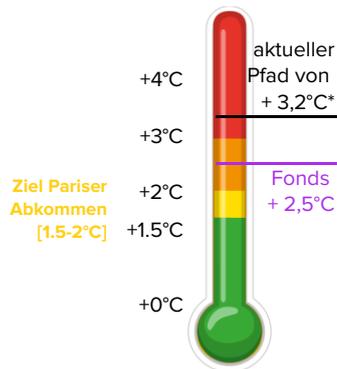
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Temperatur steigend - SB2A

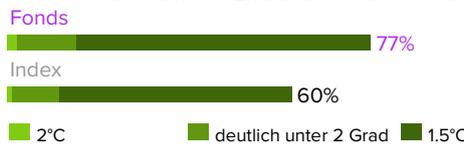
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 79%



Klimausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

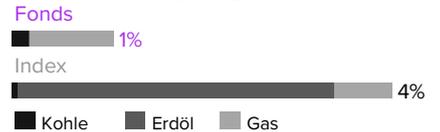
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Biodiversität- Fußabdruck

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



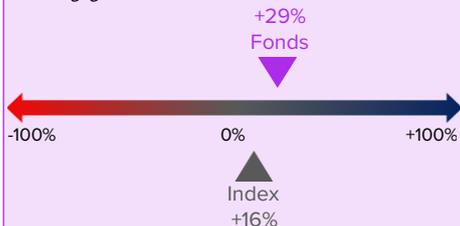
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 93%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen

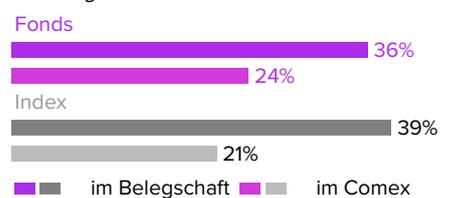
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

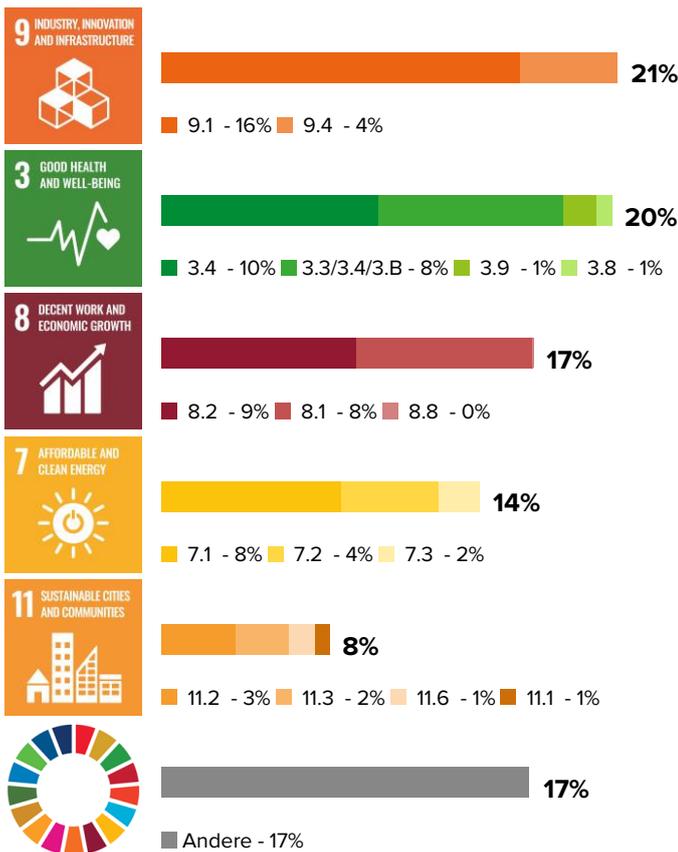
Schaft Deckungsgrad : Fonds 87% / Index 87%
Deckungsgrad Comex : Fonds 85% / Index 88%



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



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 : 17%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Engie

Im Rahmen unseres langfristigen Dialogs mit Engie haben wir uns im März im Vorfeld der Hauptversammlung am 26. April mehrfach mit dem Unternehmen ausgetauscht. Wir brachten insbesondere einen Antrag ein, der darauf abzielte, mehr Informationen über die Klimastrategie des Unternehmens zu erhalten und die Möglichkeit zu erhalten, die Strategie anhand eines Erwärmungsszenarios zu bewerten, das den Temperaturanstieg auf +1,5°C gegenüber dem vorindustriellen Niveau begrenzt, mit einer geringen oder keiner Überschreitung und einem begrenzten Einsatz von Technologien mit negativen Emissionen, die alle drei Scopes abdecken und einen Zeithorizont über 2030 hinaus haben.

Air Liquide

Im Vorfeld der Hauptversammlungssaison haben wir uns mit Air Liquide über die Klimastrategie des Unternehmens ausgetauscht. Wir ermutigen das Unternehmen, mehr quantitative Angaben zu den Meilensteinen seiner Scope-3-De karbonisierungsstrategie zu machen und auf seiner Hauptversammlung ein Say On Climate vorzuschlagen, unabhängig davon, ob es mit einer Abstimmung verbunden ist oder nicht.

ESG-Kontroversen

Novo Nordisk

Novo Nordisk ist von der Association of the British Pharmaceutical Industry (ABPI) wegen schwerer Verstöße gegen den ABPI-Kodex für gute Praxis für zwei Jahre gesperrt worden. Das Labor hatte ein Webinar zum Thema Gewichtsverlust gesponsert, ohne dies zu deklarieren. Novo Nordisk kann die Vorteile des ABPI nicht mehr in Anspruch nehmen und räumt ein, gegen die Vermarktungsregeln in Großbritannien verstoßen zu haben, wollte aber nicht angeben, ob im Zusammenhang mit diesem Verstoß eine Geldstrafe verhängt wurde.

Abstimmungen

3 / 3 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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

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



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

MÄRZ 2023

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 99,8€

Assets | 68,0 M€

SFDR 8

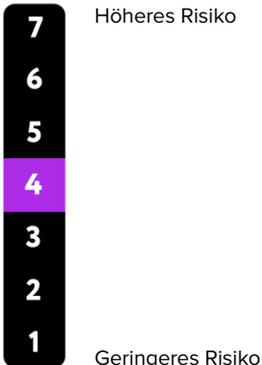
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



Hugo MAS
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



Cyril CHARLOT
Manager



REPUBLIQUE FRANCAISE

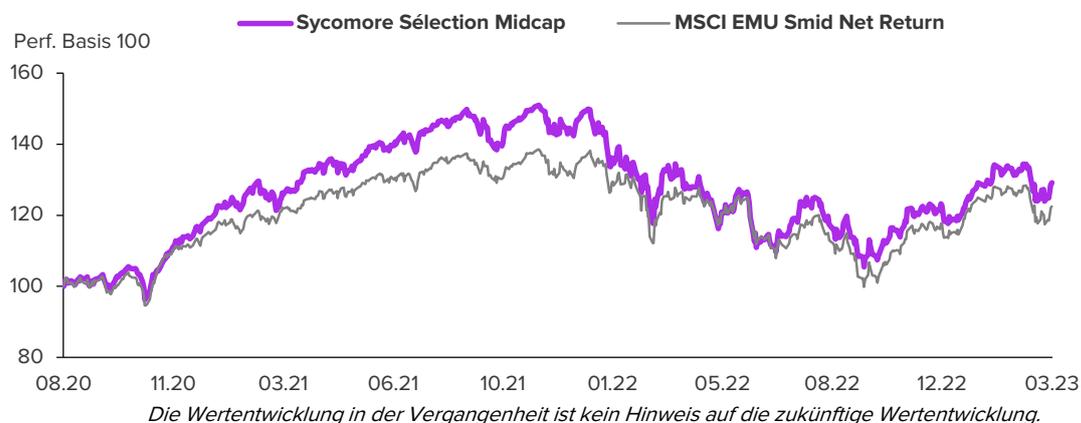
Frankreich

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl von Wertpapieren mittlerer Kapitalisierung

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

Performance zum 31.03.2023



	Mär	2023	1 Jahr	*08/20	Annu.	2022	2021
Fonds %	-2,7	8,9	-1,7	29,2	10,2	-20,5	25,4
Index %	-3,6	6,9	-2,3	22,5	8,0	-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	2,1%	19,0%	17,7%	5,6%	0,5	0,4	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Der Konkurs der SVB in den USA und die Rettung der Credit Suisse in Europa stellen alle Gewissheiten des Jahresbeginns in Frage. Die Small & Mid Caps weisen in diesem Umfeld eine deutliche Underperformance auf, nachdem sie seit Oktober 2022 einen schönen Lauf hatten. Der Fonds hat sich als widerstandsfähig erwiesen, aber wir nehmen einige Änderungen im Portfolio vor, um den jüngsten Entwicklungen Rechnung zu tragen. Wir reduzieren einige zyklische Titel, deren Momentum kurzfristig schwierig bleiben dürfte (Dometic, Wienerberger) oder deren Umfeld sich tendenziell verschlechtert (insbesondere die gemischten Signale für die Rohstoffe von AMG). Darüber hinaus haben wir Titel aus den Bereichen IT-Dienstleistungen (Bechtle), Software (Compugroup Medical), Telekommunikation (Inwit) und Gesundheit (Virbac, Qiagen) aufgestockt, die kurz- und mittelfristig eine gute Widerstandsfähigkeit aufweisen dürften.



Merkmale

Datum der Einführung

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)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

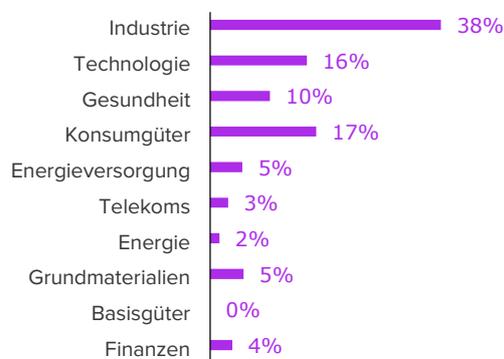
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	11%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	49
Gewicht der ersten 20 Einträge	50%
Median Marktkapit.	4,0 Mds €

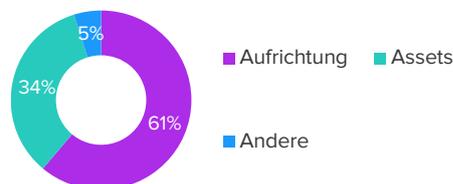
Branchenexposure



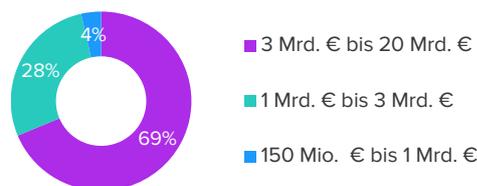
Bewertung

Ratio P/E 2023	13,4x	Index	12,0x
Gewinnwachstum 2023	11,9%		5,1%
Ratio P/BV 2023	1,8x		1,1x
Rentabilität des Eigenkapitals	13,8%		8,7%
Rendite 2023	2,6%		3,4%

Stil



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
SPIE	3,5%	3,8/5	+14%	37%
Nexans	3,3%	4,0/5	+15%	13%
ERG	3,2%	4,0/5	+93%	51%
Ariston Holding	2,9%	3,6/5	+34%	25%
INWIT	2,8%	3,6/5	0%	50%
Sopra Steria	2,8%	3,8/5	0%	18%
Virbac	2,8%	3,6/5	0%	37%
ASR Nederland	2,4%	3,7/5	0%	34%
Arcadis	2,3%	3,4/5	+20%	43%
Elis	2,3%	3,7/5	+12%	15%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
INWIT	2,3%	0,34%
Thule Group	1,2%	0,31%
Ariston Holding	2,5%	0,28%
Negative		
El.En.	1,7%	-0,44%
FinecoBank	1,2%	-0,42%
ASR Nederland	2,6%	-0,41%

Transaktionen

Einkäufe

Thule

Aurubis

Amplifon

Verstärkungen

Deme Group

Bechtel

Azelis

Verkäufe

Fineco Bank

Wienerberger

Adv. Metal

Erleichterungen

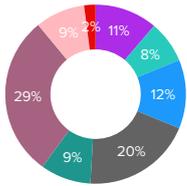
Asm International

Piaggio

Peugeot Invest Sa



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Rating

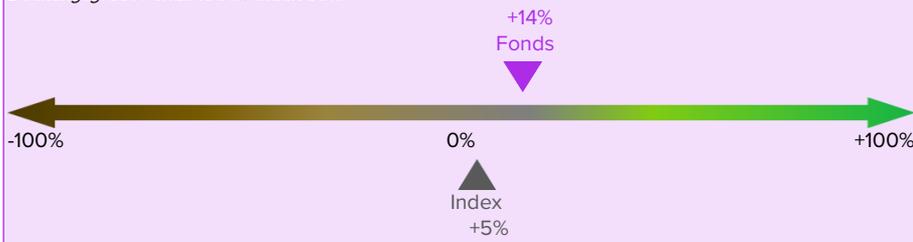
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,2/5
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,4/5

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) Scores ausgedrückt, die von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2018 bis 2021 berechnet wurden.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 90%



EU Taxonomie

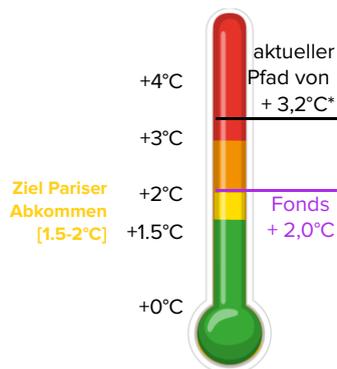
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 95%



Temperatur steigend - SB2A

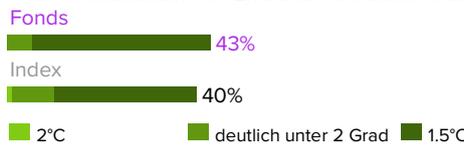
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 35%



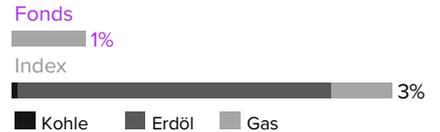
Klimausrichtung - SBTi

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



Fossile Exposition

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 93% / Index 98%



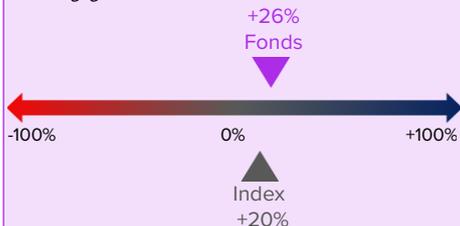
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 70%



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.

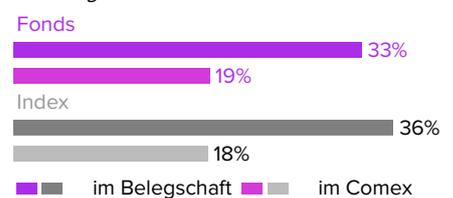
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 91%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

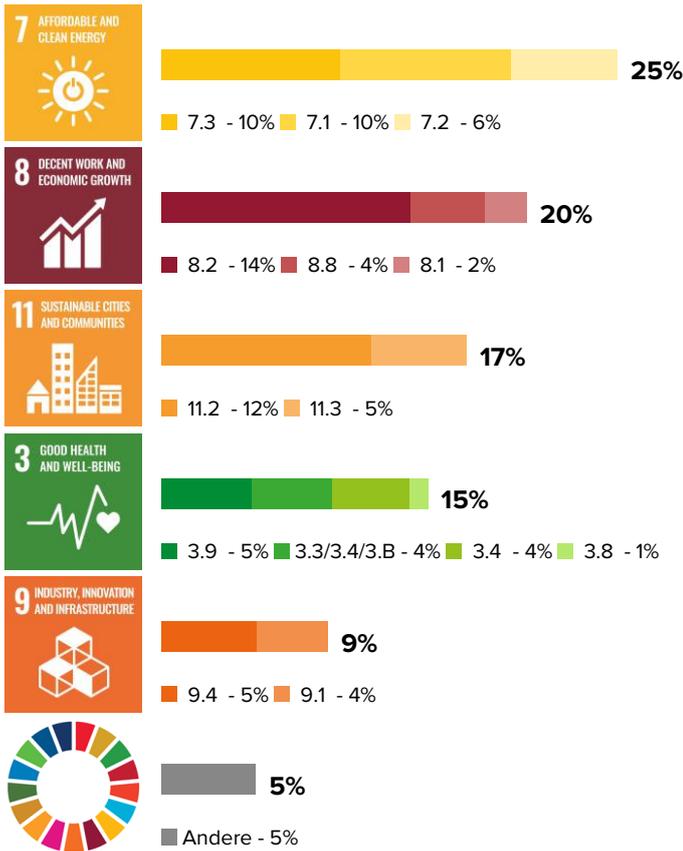
Schaft Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 87%
Deckungsgrad Comex : Fonds 90% / Index 92%



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



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 : 20%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Alfen

Trotz einer außergewöhnlichen Ergebnisveröffentlichung für 2022 weist Alfen seit Jahresbeginn eine rückläufige Aktienperformance auf, was wir insbesondere auf eine intransparente Finanzkommunikation zurückführen. Wir drängten das Unternehmen, mehr Transparenz zu schaffen, insbesondere auf der CMD im Mai, indem wir über die Höhe der Bruttomarge nach Geschäftsbereichen berichteten und die jüngsten CSR-Entwicklungen stärker betonten.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

4 / 4 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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



sycomore
am

sycomore

europa éco solutions

MÄRZ 2023

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 168,0€

Assets | 673,6 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Anne-Claire
ABADIE
Manager



Alban
PRÉAUBERT
Manager



Frankreich



Frankreich



Belgien



Deutschland

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

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

Performance zum 31.03.2023



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

	Mär 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019		
Fonds %	-2,8	4,2	-7,1	64,7	30,6	68,0	7,1	-15,9	17,6	28,3	25,1
Index %	-0,1	8,6	3,8	53,6	40,1	52,8	5,7	-9,5	25,1	-3,3	26,0

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,9	3,8%	18,0%	17,1%	8,8%	1,0	0,3	-23,9%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	2,0%	17,0%	17,1%	7,7%	0,4	0,2	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

Die Schwachstellen der regionalen Bankakteure in den USA und der Credit Suisse in Europa haben das Vertrauen in die Branche erschüttert. Die Angst der Anleger vor einem Rückgang der Finanzliquidität belastete Unternehmen mit schwachen Bilanzen und kleineren Größen. In diesem Umfeld begünstigten die Märkte eine Rückbesinnung auf Qualität und eine defensivere Positionierung. Der Fonds ist nicht im Finanzsektor investiert, litt aber indirekt unter der Rückbesinnung auf große Qualitätswerte, Luxusgüter oder Technologie sowie auf die defensiven Sektoren des täglichen Bedarfs oder des Gesundheitswesens, in denen er nicht oder kaum vertreten ist. Wir reduzierten unser Engagement in Grundstoffen, insbesondere in den am wenigsten bewährten Modellen, vor allem durch den Ausstieg von Hoffmann Green Cement und DAMG Advanced Metallurgical. Wir stockten weiterhin die defensivsten Titel auf, mit qualitativ hochwertigen Dossiers wie EDP Renovaveis, dessen Kapitalerhöhungsrisiko nunmehr ausgelöscht ist, oder Elia, das ein sichtbares und reguliertes Modell bietet.



Merkmale

Datum der Einführung

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)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

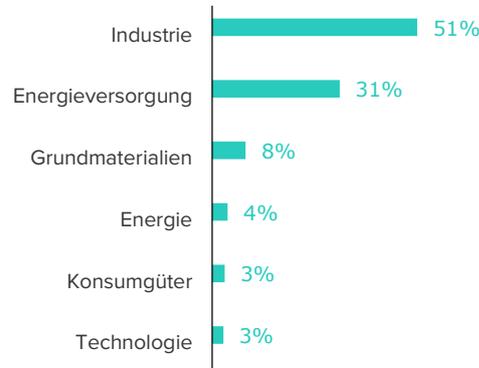
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	4%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	53
Gewicht der ersten 20 Einträge	52%
Median Marktkapit.	6,2 Mds €

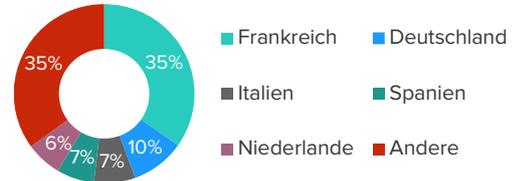
Branchenexposition



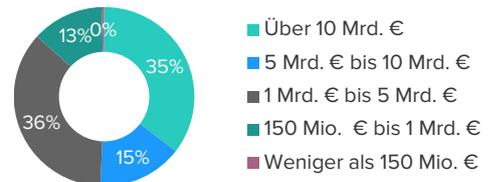
Bewertung

Ratio P/E 2023	14,7x	Index	13,2x
Gewinnwachstum 2023	5,6%		7,2%
Ratio P/BV 2023	1,9x		1,8x
Rentabilität des Eigenkapitals	12,9%		13,7%
Rendite 2023	2,2%		3,5%

Geografische Einzelhandel



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Veolia	4,2%	3,7/5	+46%
Schneider E.	4,2%	4,3/5	+13%
Saint Gobain	3,1%	3,9/5	+14%
Prysmian	2,9%	3,8/5	+22%
Nexans	2,8%	4,0/5	+15%
Infineon	2,7%	3,8/5	+14%
SPIE	2,7%	3,8/5	+14%
SIG Group AG	2,5%	3,8/5	+22%
EDP Renovaveis	2,5%	4,0/5	+99%
Solaria Energia	2,4%	3,5/5	+62%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Infineon	2,3%	0,28%
Andritz	2,2%	0,19%
Ariston Holding	1,6%	0,18%
Negative		
Volitalia	2,0%	-0,41%
Befesa SA	1,9%	-0,33%
Alstom	2,1%	-0,23%

Transaktionen

Einkäufen

Verstärkungen

Edp Renov.
Saint-Gobain
Veolia

Verkäufe

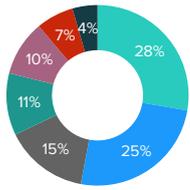
Owens Corn.
Boralex
Adv. Metal

Erleichterungen

Hoffmann



Umweltthemen



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

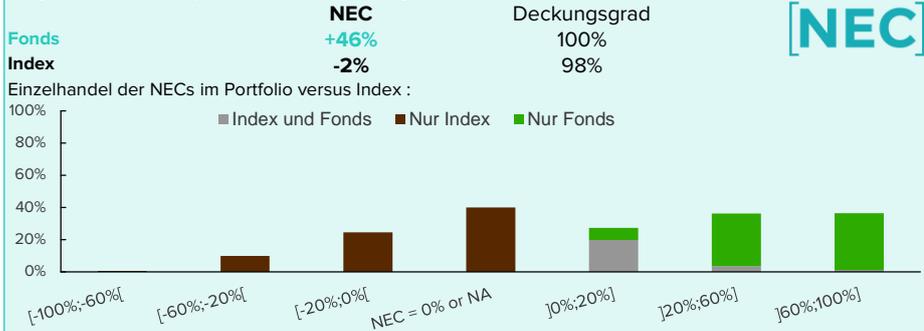
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

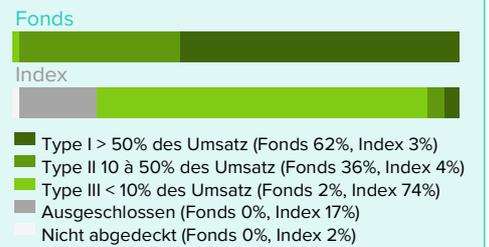
Net Environmental Contribution (NEC)**

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



Répartition Greenfin**

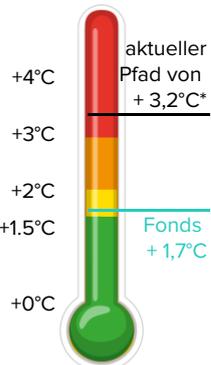
Einzelhandel der Unternehmen nach dem Anteil ihres Umsatzes, der aus Öko-Aktivitäten und ausgeschlossenen Aktivitäten stammt, die durch das Greenfin-Label definiert sind



Temperatur steigend - SB2A

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

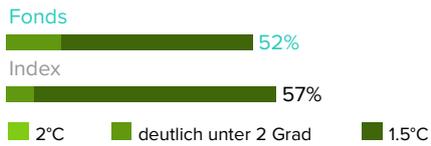
Deckungsgrad : Fonds 74%



*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.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 100%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	326	209

EU Taxonomie

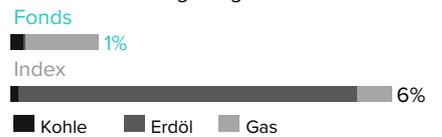
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%

Förderfähiger Anteil : Fonds 76% / Index 37%

Fossile Exposition

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 93% / Index 98%

	Fonds	Index
m ² .MSA/k€	-100	-68

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

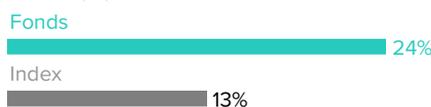
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 74%



Wachstum der Belegschaft

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

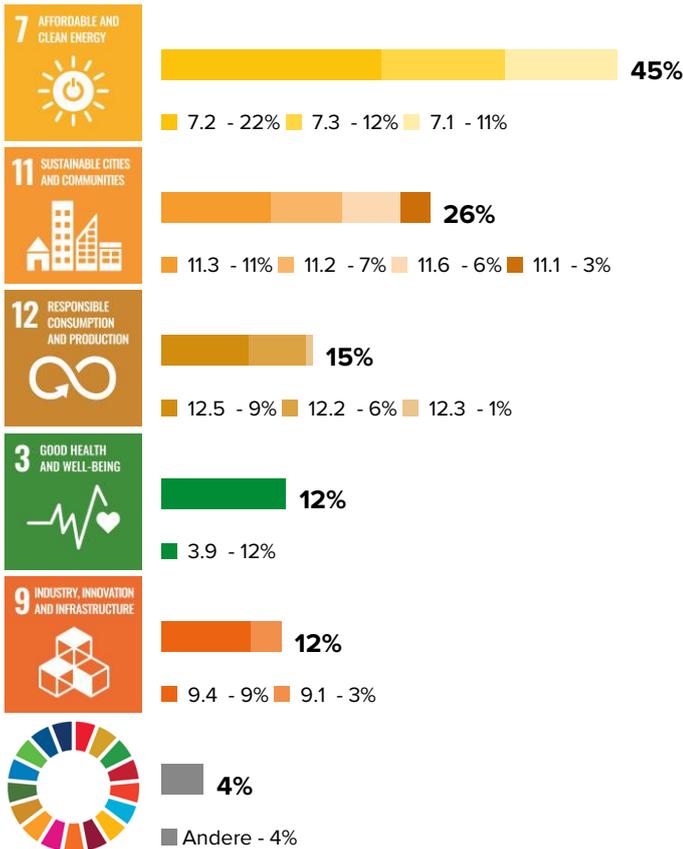
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



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 (Eigenkapital für Geschäftszahlen).



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 12%

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

Alfen

Trotz einer außergewöhnlichen Ergebnisveröffentlichung für 2022 weist Alfen seit Jahresbeginn eine rückläufige Aktienperformance auf, was wir insbesondere auf eine intransparente Finanzkommunikation zurückführen. Wir drängten das Unternehmen, mehr Transparenz zu schaffen, insbesondere auf der CMD im Mai, indem wir über die Höhe der Bruttomarge nach Geschäftsbereichen berichteten und die jüngsten CSR-Entwicklungen stärker betonten.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

7/7 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

MÄRZ 2023

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 152,8€

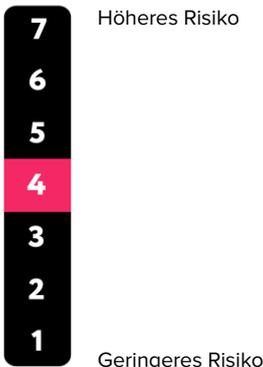
Assets | 491,4 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Cyril CHARLOT
Manager



Jessica POON
Manager



Claire MOUCHOTTE
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien

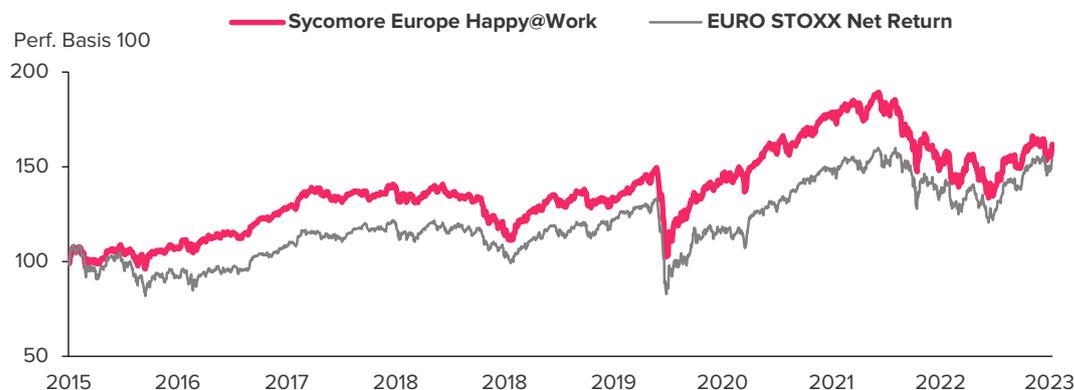


Deutschland

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.03.2023



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

	Mär 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019		
Fonds %	-0,3	8,4	-1,3	41,6	22,5	61,9	6,4	-19,0	15,5	13,0	23,8
Index %	0,4	11,8	7,7	60,3	36,5	54,1	5,7	-12,3	22,7	0,2	26,1

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,8	-1,2%	17,0%	19,6%	7,5%	0,7	-0,6	-29,4%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,7	1,9%	15,2%	18,9%	7,8%	0,4	0,1	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Rasche Zinserhöhungen führten zu einer regionalen Bankenkrise in den USA und zum Absturz der Credit Suisse. Der Technologiesektor schnitt besser ab, da SAP, Salesforce und Microsoft deutlich zulegten. Defensive Werte wie LOréal, Hermès und Brunello Cucinelli taten dies ebenfalls. Der Finanzsektor ist jedoch ein starker Belastungsfaktor, da SVB und First Republic Opfer von Zinserhöhungen wurden und einem Bank-Run zum Opfer fielen. Wir reduzierten unser Engagement im Finanzsektor proaktiv auf 5,3 % (hauptsächlich AXA und Intesa Sanpaolo) und überprüften unser Portfolio weiter, um bei Titeln mit geringer Cashflow-Generierung/Refinanzierungsbedarf (z. B. HubSpot und Amadeus) Gewinne mitzunehmen. Da der Markt eine höhere Rezessionswahrscheinlichkeit eingepreist hat, könnten wir uns dem Ende des Zinserhöhungszyklus nähern. Dies könnte vielen Wachstums- und Qualitätsaktien im Portfolio zugute kommen.



Merkmale

Datum der Einführung

04/11/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1301026206
Anteilsklasse R - LU1301026388

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCHAWI LX
Anteilsklasse R - SYCHAWR LX

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%
Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

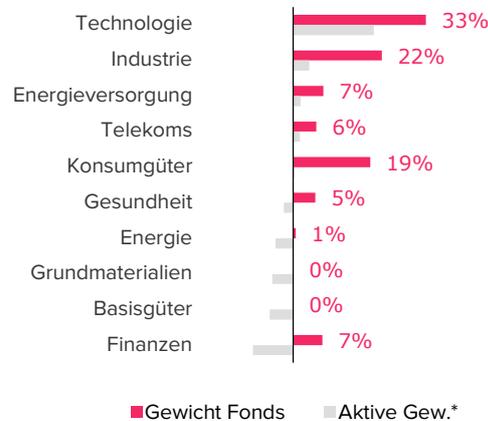
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	21%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	46
Gewicht der ersten 20 Einträge	65%
Median Marktkapit.	49,1 Mds €

Branchenexposure

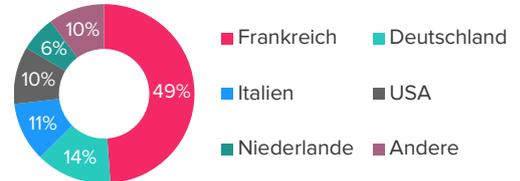


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

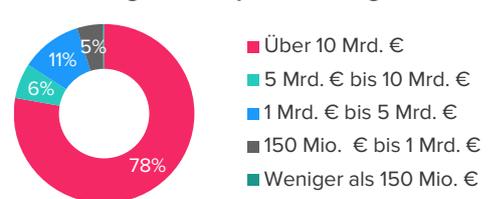
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	16,6x	12,4x
Gewinnwachstum 2023	23,6%	18,7%
Ratio P/BV 2023	2,4x	1,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	14,6%	11,8%
Rendite 2023	9,9%	8,1%

Geografische Einzelhandel



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	Fonds	Index
SPICE	3,9/5	3,5/5
S-Rating	3,5/5	3,2/5
P-Rating	4,1/5	3,5/5
I-Rating	4,0/5	3,7/5
C-Rating	3,9/5	3,6/5
E-Rating	3,7/5	3,2/5

Top 10

Unternehmen	Gew.	SPICE-Rating	People-Note
Deutsche Telekom	5,3%	3,3/5	3,6/5
ASML	5,1%	4,3/5	4,4/5
Schneider E.	4,9%	4,3/5	4,4/5
Saint Gobain	4,4%	3,9/5	4,1/5
L'Oreal	3,9%	4,1/5	4,2/5
Christian Dior	3,8%	4,2/5	3,9/5
Hermès	3,3%	4,3/5	4,5/5
SAP	3,2%	4,1/5	4,4/5
Prysmian	3,1%	3,8/5	4,2/5
Michelin	2,9%	4,1/5	4,3/5

Performancebeiträge

Unternehmen	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
ASML	4,3%	0,33%
L'Oreal	3,0%	0,32%
Salesforce	1,6%	0,28%
Negative		
AXA	3,3%	-0,35%
Intesa Sanpaolo	2,8%	-0,35%
Saint Gobain	4,0%	-0,32%

Transaktionen

Einkaufen

Nvidia

Verstärkungen

Hermès
Edp Renov.
Schneider E.

Verkäufe

Hubspot
Fineco Bank
Straumann

Erleichterungen

Axa
Intesa S.
Groupe Seb



ESG-Rating

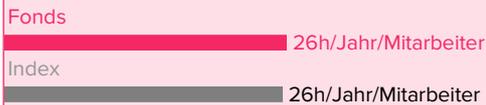
	Fonds	Index
ESG*	3,8/5	3,3/5
Umwelt	3,7/5	3,2/5
Social	3,8/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,8/5	3,5/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

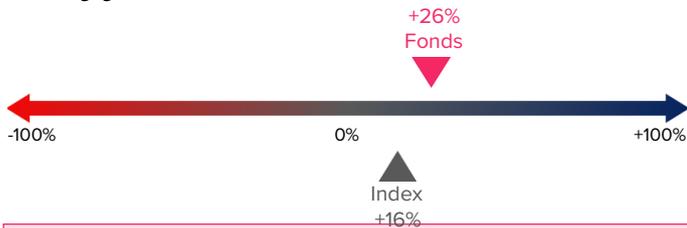
Deckungsgrad : Fonds 77% / Index 73%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 93%

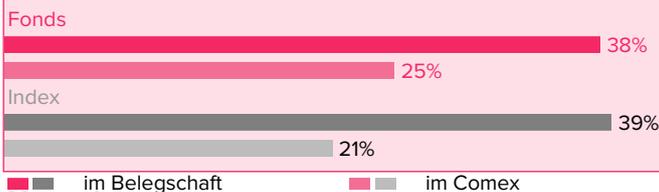


Berufliche Gleichstellung ♀/♂***

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 87%

Deckungsgrad Comex : Fonds 93% / Index 88%

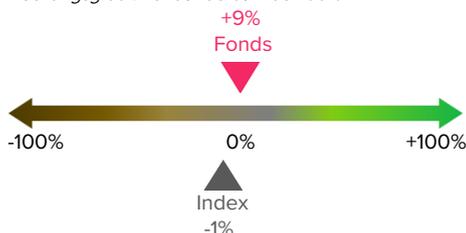


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

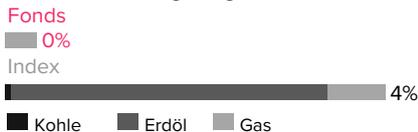
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

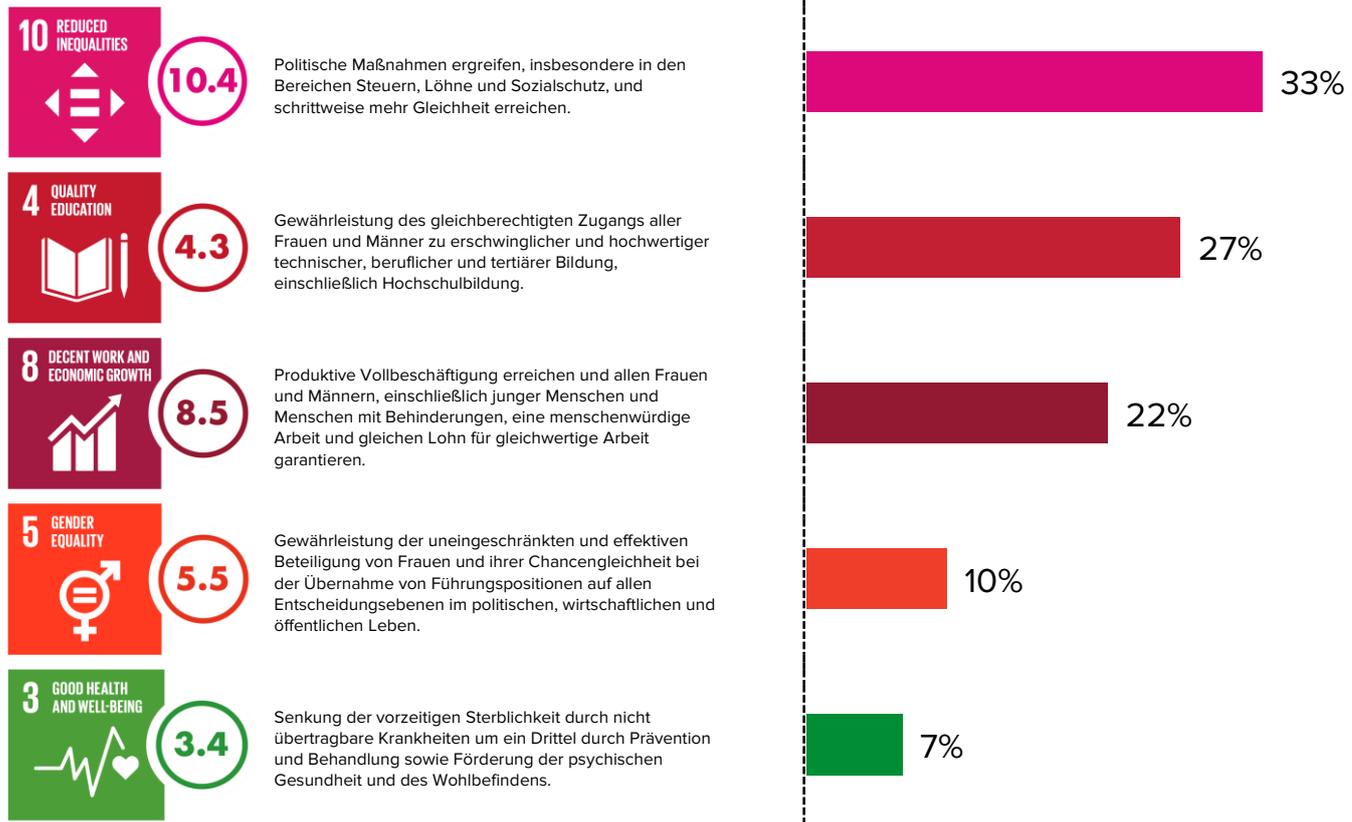
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 100%





Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Hermès

Wir haben einen Dialog mit Hermès im Rahmen eines gemeinsamen Engagements für das Menschenrechtsproblem aufgenommen. Lentreprise sest engagée à offrir plus de transparence sur sa chaîne d'approvisionnement. Hermès setzt auf eine begrenzte Anzahl von Zulieferern und hat keine direkten Beziehungen zur Region Xinjiang für die Beschaffung von Kacheln. Lentreprise va étudier comment renforcer la transparence sur ses achats de matières premières, ainsi que le processus d'audit de ses fournisseurs, pour mieux démontrer la fiabilité de ses résultats.

ESG-Kontroversen

Microsoft

Aufgrund von Behauptungen, Microsoft habe sein Ethik-IA-Team entlassen, setzten wir uns mit dem Direktor für ESG-Engagement in Verbindung. Er erklärte, dass weniger als zehn Ethik- und Gesellschaftsteams betroffen seien und dass rund 100 Personen, darunter wichtige Mitarbeiter, weiterhin an ethischer IA im Unternehmen arbeiten würden. Seitdem wurden neue Teams für IA geschaffen und erheblich verstärkt, darunter ein Büro für IA-Verantwortliche und ein Team für IA-Verantwortliche, das direkt in den Azure OpenAI-Service integriert ist.

Novo Nordisk

Novo Nordisk ist von der Association of the British Pharmaceutical Industry (ABPI) wegen schwerer Verstöße gegen den ABPI-Kodex für gute Praxis für zwei Jahre gesperrt worden. Das Labor hatte ein Webinar zum Thema Gewichtsverlust gesponsert, ohne dies zu deklarieren. Novo Nordisk kann die Vorteile des ABPI nicht mehr in Anspruch nehmen und räumt ein, gegen die Vermarktungsregeln in Großbritannien verstoßen zu haben, wollte aber nicht angeben, ob im Zusammenhang mit diesem Verstoß eine Geldstrafe verhängt wurde.

Abstimmungen

1/1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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



sycomore
am

sycomore social impact

MÄRZ 2023

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 432,3€

Assets | 260,4 ME

SFDR 9

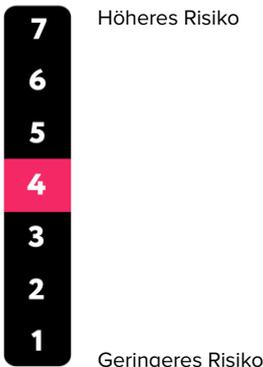
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Frédéric
PONCHON
Manager



Catherine
ROLLAND
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



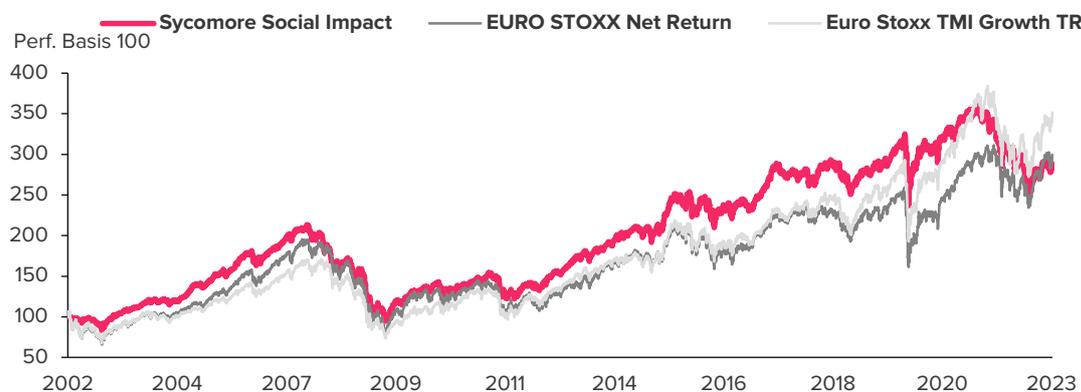
Deutschland

Anlagestrategie

Eine Auswahl an Wachstumswerten mit positiven gesellschaftlichen Auswirkungen

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

Performance zum 31.03.2023



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

	Mär 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.*	Annu.	2022	2021	2020	2019	
Fonds %	0,7	6,2	-7,3	8,4	7,8	188,2	5,2	-20,7	5,3	5,2	21,2
Index %	0,4	11,8	7,7	60,3	36,5	199,4	5,4	-12,3	22,7	0,2	26,1

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,6	-7,2%	13,6%	19,7%	9,7%	0,2	-1,5	-30,8%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,6	1,7%	13,4%	21,1%	11,0%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Managementkommentar

Der Konkurs von SVB und der Zusammenbruch von Credit Suisse schürten die Angst vor einer Finanz- und Wirtschaftskrise. Banken, zyklische Werte und der Energiesektor entwickelten sich daher unterdurchschnittlich. Im Gegensatz dazu zeichneten sich Wachstumswerte, die von den sinkenden langfristigen Zinsen getragen wurden, und defensive Werte aus. Der Fonds erzielte in diesem für seine Positionierung günstigen Umfeld eine Outperformance. So verzeichneten Pharmawerte mehrere der besten positiven Beiträge. Dies gilt für Sanofi und Novartis, die ebenfalls positive klinische Ergebnisse zu Produkten veröffentlichten, die für ihr Wachstum von Bedeutung sind. Synlab, das seit seinem Börsengang stark gefallen war, erzielte im März die beste Performance des Fonds, da der Konzern von Cinven Interesse an einem Börsengang mit einem Aufschlag von 40% signalisiert bekam. Im Gegensatz dazu korrigiert EuroAPI, das eine neue Gewinnwarnung herausgab und seine mittelfristige Guidance kappte, stark. Die unserer Ansicht nach zu heftige Reaktion des Marktes lässt die Aktie auf einem sehr attraktiven Bewertungsniveau.



Merkmale

Datum der Einführung

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)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

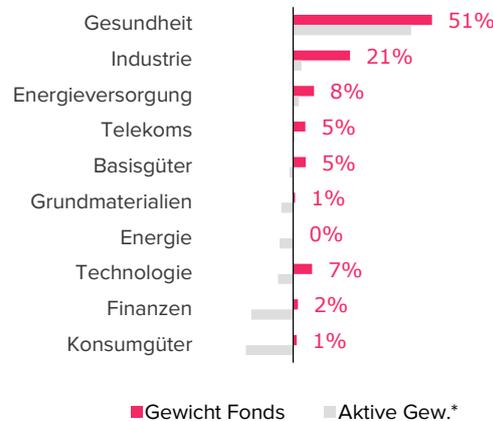
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	92%
Overlap mit dem Index	14%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	51
Gewicht der ersten 20 Einträge	62%
Median Marktkapit.	13,1 Mds €

Branchenexposure

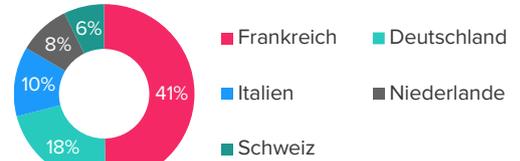


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

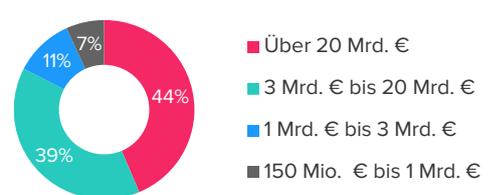
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	16,3x	12,4x
Gewinnwachstum 2023	7,9%	8,1%
Ratio P/BV 2023	1,8x	1,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	10,8%	11,8%
Rendite 2023	2,3%	3,4%

Geografische Einzelhandel



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Sanofi	9,1%	3,2/5	83%
Qiagen	4,6%	3,3/5	75%
Merck	4,0%	3,3/5	64%
Veolia	4,0%	3,7/5	43%
Siemens Healthineers	3,4%	3,6/5	92%
Elis	3,3%	3,7/5	15%
AstraZeneca	3,2%	3,6/5	77%
ASML	3,1%	4,3/5	27%
Schneider E.	2,6%	4,3/5	37%
Orange	2,5%	3,2/5	54%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Sanofi	9,0%	1,13%
Synlab AG	1,5%	0,53%
ASML	2,9%	0,21%
Negative		
Euroapi	1,1%	-0,40%
STRATEC	1,3%	-0,27%
Alstom	2,0%	-0,22%

Transaktionen

Einkaufen

Spie
Koninklijke Kpn
Arcadis

Verstärkungen

Siemens H.
Astra Zeneca
Orange

Verkäufe

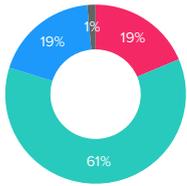
Kerry Group
Air Liquide
Cancom

Erleichterungen

Corbion
Sanofi
Gerresheimer



Nachhaltige Thematik



- Digitales und Kommunikation
- Gesundheit und Sicherheit
- Nachhaltige Lebensstile
- Ernährung und Wohlbefinden

ESG-Rating

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

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 93%



Einzelhandel nach Säulen

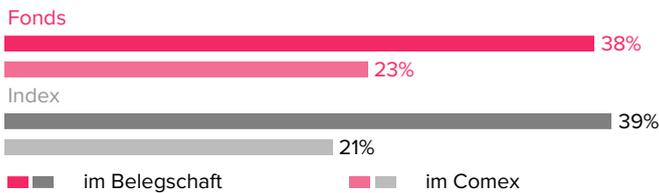


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 83% / Index 87%

Deckungsgrad Comex : Fonds 83% / Index 88%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



The Good Jobs Rating

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 90%



Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

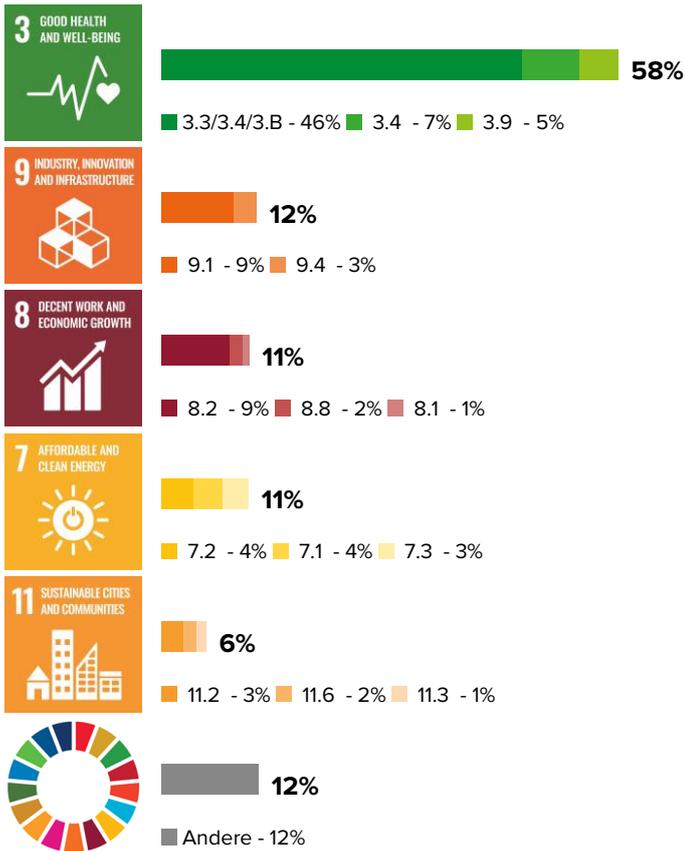
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 100%

kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	Fonds	Index
	103	256



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 : 5%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

EuroAPI

Wir tauschten uns mit dem Unternehmen über die vorübergehende Einstellung der Prostaglandinproduktion am Standort von EuroAPI in Budapest im vergangenen Jahr aus. Das Management hatte beschlossen, die Produktion aufgrund eines Dokumentationsproblems auszusetzen, das bei einem internen Audit entdeckt worden war. Die Qualität des Produkts wurde nie in Frage gestellt. Es gab keine Auswirkungen in Form von Kundenverlusten, da die Lagerbestände ausreichend waren. Das Problem ist nun gelöst und die Produktion wird seit Januar schrittweise wieder aufgenommen.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

3 / 4 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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



sycamore
am

sycamore global education

MÄRZ 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2309821630

Liquidationswert | 82,5€

Assets | 116,9 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Luca FASAN
Manager



Frédéric
PONCHON
Manager



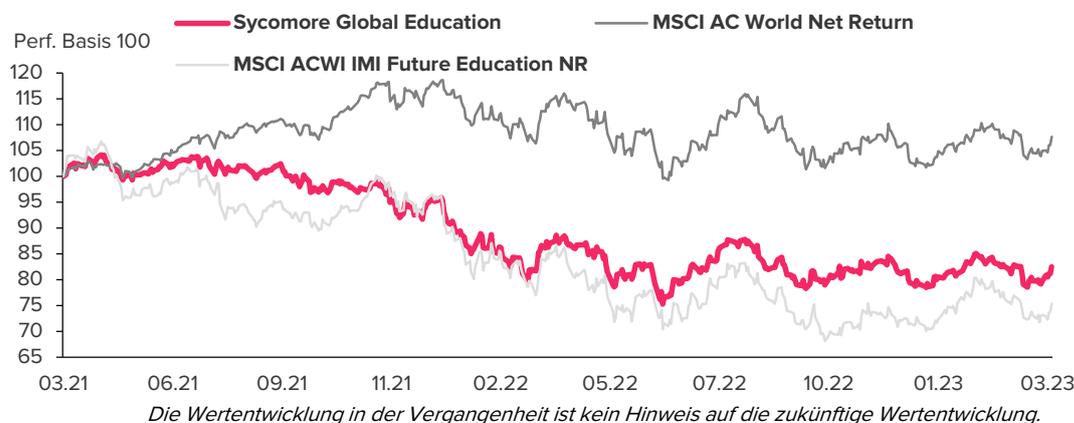
Frankreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.03.2023



	Mär	2023	1 Jahr	Einf.	Annu.	2022
Fonds %	1,0	4,9	-5,3	-17,5	-9,1	-17,4
Index %	0,6	5,4	-5,2	7,7	3,7	-13,0

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,9	0,9	-0,1%	16,4%	16,9%	8,2%	-0,4	0,0	-14,9%	-14,5%
Erstell.	0,9	0,9	-12,6%	15,1%	14,6%	7,9%	-0,6	-1,6	-27,7%	-16,3%

Managementkommentar

Die raschen Zinserhöhungen haben das Bankensystem weltweit unter Druck gesetzt, was sich auf die Finanzinstitute sowohl in den USA als auch in Europa auswirkte. Das Ergebnis war ein März, der durch erhöhte Volatilität und Richtungslosigkeit gekennzeichnet war. In diesem schwierigen Umfeld hat der Fonds sowohl die thematischen als auch die globalen Aktienindizes übertroffen. Nach der Veröffentlichung eines wirklich starken Quartals stieg der Wert von Duolingo (der mobilen Anwendung zum Erlernen von Sprachen) um über 40 %. Negativ zu vermerken ist, dass Wiley die Umsatzerwartungen für das Gesamtjahr gesenkt hat, da das Unternehmen eine der kürzlich erworbenen wissenschaftlichen Publikationen pausieren musste, um die Qualität einiger Artikel zu überprüfen. Wir sind mit den Maßnahmen des Managements einverstanden und glauben, dass dadurch das Problem gelöst und das Vertrauen in das Unternehmen wiederhergestellt wird. Wir glauben, dass die defensiven Eigenschaften des Fonds die Performance im Jahr 2023 weiterhin unterstützen werden.



Merkmale

Datum der Einführung

29/03/2021

ISIN-Codes

Anteilsklasse IC -
LU2309821630

Anteilsklasse RC -
LU2309821804

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse IC - SYSGEIE LX
Anteilsklasse RC - SYSGERE LX

Referenzindex

MSCI AC World Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

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

Performancegebühren

15% > Benchmark

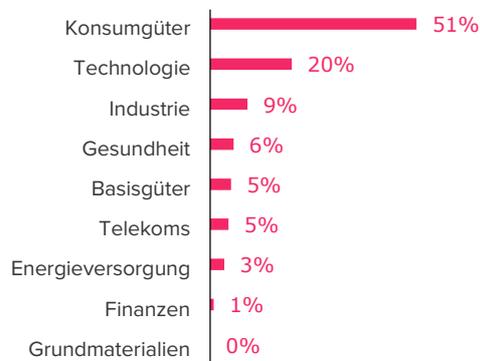
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	33%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	43
Gewicht der ersten 20 Einträge	71%
Median Marktkapit.	13,2 Mds €

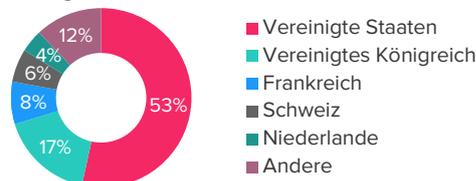
Branchenexposure



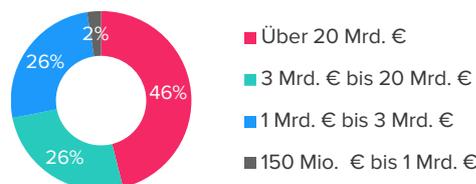
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	16,9x	15,7x
Gewinnwachstum 2023	13,4%	6,4%
Ratio P/BV 2023	2,6x	2,4x
Rentabilität des Eigenkapitals	15,3%	15,2%
Rendite 2023	1,6%	2,3%

Geografische Einzelhandel



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

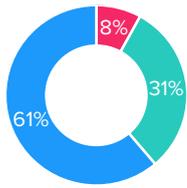
	Gew.	SPICE-Rating	CS
Stride	6,4%	3,4/5	56%
RELX	5,5%	3,7/5	35%
Pearson	5,5%	3,1/5	33%
Microsoft Corp.	5,3%	4,1/5	36%
Instructure	5,2%	3,5/5	65%
Blackbaud	5,1%	3,5/5	34%
Novartis	4,4%	3,7/5	85%
John Wiley&Sons	4,4%	3,2/5	43%
Unilever	4,0%	3,9/5	6%
Sodexo	3,3%	3,5/5	2%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Blackbaud	4,5%	0,84%
Duolingo	2,0%	0,68%
Microsoft Corp.	5,1%	0,55%
Negative		
John Wiley&Sons	4,6%	-0,82%
Stride	6,9%	-0,77%
Pearson	5,7%	-0,73%



Einzelhandel nach Säulen



- Weiterbildungsträger
- Sponsor für lebenslange Weiterbildung
- Weiterbildungsanbieter

ESG-Rating

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

Sozialgesellschaftliche Analyse

Beitrag zur Bildung**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / weiterbildungsuniversum 41%

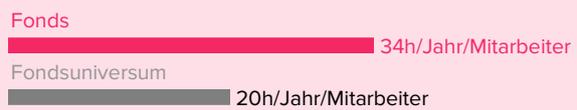


*Weiterbildungsanbieter und -träger, aktiv unterstützt durch Sycomore AM

Anzahl der Lernstunden**

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

Deckungsgrad : Fonds 68% / Fondsuniversum 42%

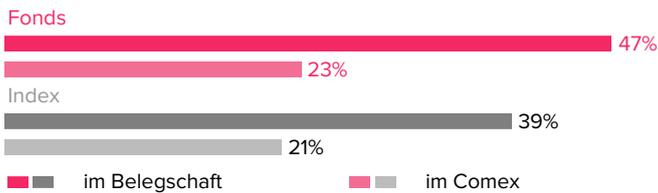


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 62% / Index 62%

Deckungsgrad Comex : Fonds 93% / Index 75%



Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%

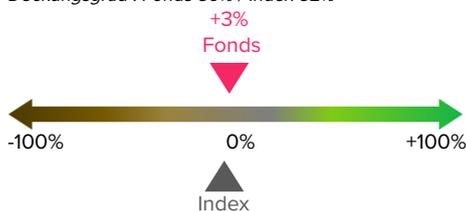


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

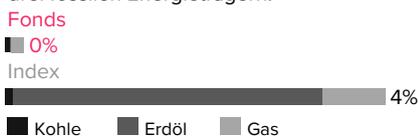
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 52%



Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

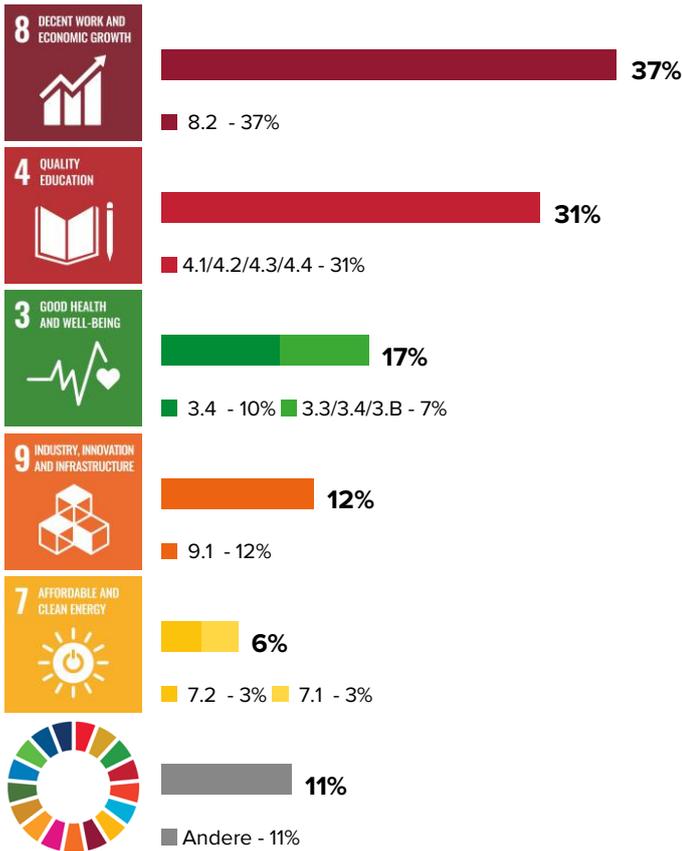
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%





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 : 14%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Novartis

Die Direktion hat uns Informationen über die Strategie "Zugang zu Arzneimitteln" übermittelt, die für Länder mit niedrigem oder mittlerem Einkommen gedacht ist. Nos interlocuteurs ont notamment évoqué la coalition ATOM (Access to Oncology Medicines), dont l'entreprise est membre aux côtés d'autres grands acteurs de l'industrie pharmaceutique. Das Ziel von ATOM ist es, den Zugang zu Krebsmedikamenten in armen Ländern spürbar zu verbessern.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

1 / 2 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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



sycomore
am

sycomore sustainable tech

MÄRZ 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 104,6€

Assets | 158,7 ME

SFDR 9

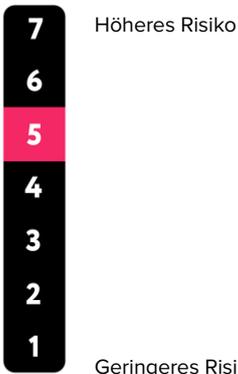
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Luca FASAN
Manager



Marie VALLAEYS
ESG-Analyst



INITIATIVE TIBI

Frankreich

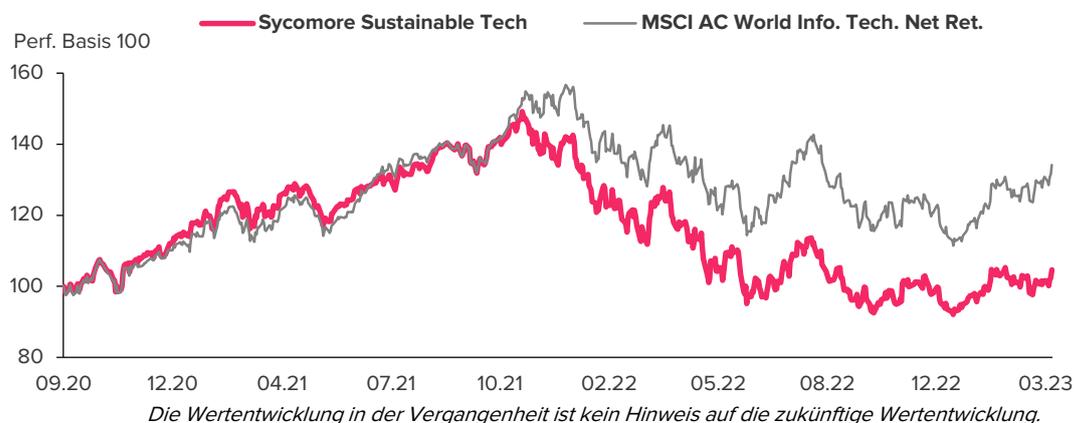
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

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

Performance zum 31.03.2023



	Mär	2023	1 Jahr	Einf.	Annu.	2022	2021
Fonds %	3,7	12,4	-15,7	4,6	1,8	-33,9	22,1
Index %	6,8	18,9	-5,5	34,2	12,2	-26,8	36,8

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,9	1,0	-11,4%	26,2%	25,1%	9,3%	-0,6	-1,1	-27,2%	-23,3%
Erstell.	0,9	1,0	-9,2%	22,6%	21,6%	8,0%	0,1	-1,3	-38,3%	-28,8%

Managementkommentar

Der rasche Anstieg der Zinssätze hat das Bankensystem weltweit unter Druck gesetzt, was sich auf die Finanzinstitute in den USA und Europa auswirkte. In diesem schwierigen Umfeld hat der Technologiebereich mit positiven Renditen überdurchschnittlich gut abgeschnitten. Leider war die positive Wertentwicklung äußerst gering und betraf vor allem Mega-Caps, von denen viele in unserem nachhaltigen Rahmen nicht in Frage kommen. Nichtsdestotrotz haben wir im März die Volatilität genutzt, um zwei neue Positionen in MongoDB (Datenbank der nächsten Generation) und Procure (Bausoftware zur Verbesserung der Nachhaltigkeit in der Bauindustrie) aufzubauen, die aus finanzieller und nachhaltiger Sicht von hoher Qualität sind und unserer Meinung nach unterbewertet waren. Wir sind der Ansicht, dass unser Portfolio hochwertiger, nachhaltiger Anlagen mit mehr Klarheit über den Zinszyklus gut positioniert ist, um von einigen der stärksten strukturellen Veränderungen in der Gesellschaft zu profitieren.



Merkmale

Datum der Einführung

09/09/2020

ISIN-Codes

Anteilsklasse AC - LU2331773858

Anteilsklasse FD - LU2211504738

Anteilsklasse IC - LU2181906269

Anteilsklasse RD - LU2181906699

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse AC - SYSTAEA LX

Anteilsklasse FD - SYSSTFE LX

Anteilsklasse IC - SYSTIEC LX

Anteilsklasse RD - SYSTRED LX

Referenzindex

MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse AC - 1,50%

Anteilsklasse FD - 0,75%

Anteilsklasse IC - 1,00%

Anteilsklasse RD - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

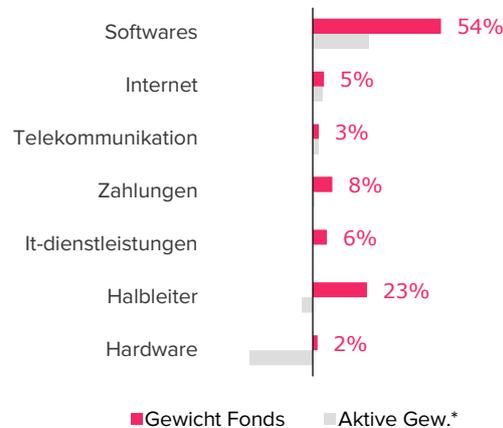
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	33%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	37
Gewicht der ersten 20 Einträge	75%
Median Marktkapit.	95,5 Mds €

Branchenexposition

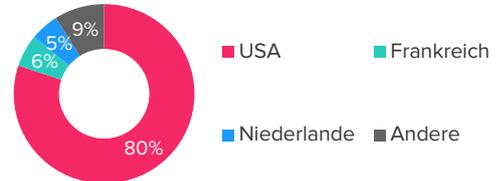


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

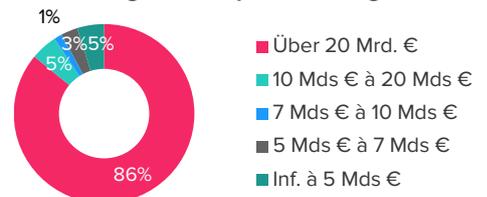
Bewertung

Ratio P/E 2023	Fonds 26,0x	Index 23,5x
Gewinnwachstum 2023	15,3%	-2,6%
Ratio P/BV 2023	6,6x	5,4x
Rentabilität des Eigenkapitals	25,3%	23,0%
Rendite 2023	0,6%	1,1%

Geografische Einzelhandel



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Microsoft Corp.	9,6%	4,1/5	+5%	36%
NVIDIA Corporation	5,9%	3,8/5	0%	9%
MasterCard	5,7%	4,0/5	+7%	33%
Salesforce	4,8%	3,9/5	+1%	21%
Taiwan Semi.	4,7%	3,7/5	+1%	21%
ServiceNow	4,6%	3,8/5	0%	13%
Oracle Corp.	4,3%	3,5/5	+1%	38%
Palo Alto	4,0%	3,6/5	0%	35%
Intuit Inc.	3,5%	3,8/5	+2%	23%
CrowdStrike	3,3%	3,8/5	+7%	36%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Microsoft Corp.	9,7%	1,05%
NVIDIA Corporation	4,2%	0,66%
Salesforce	3,4%	0,43%
Negative		
Alight Inc.	1,8%	-0,32%
Marvell Technology Inc.	0,7%	-0,27%
Splunk	0,6%	-0,16%

Transaktionen

Einkaufen	Verstärkungen	Verkäufe	Erleichterungen
Procore Tech.	Nvidia	Alight	Sap
MongoDB	Salesforce	Worldline	Accenture
Gitlab	ServiceNow	Marvell Tec.	Stmicroelec.



Dimensionen Tech Verantwortlich

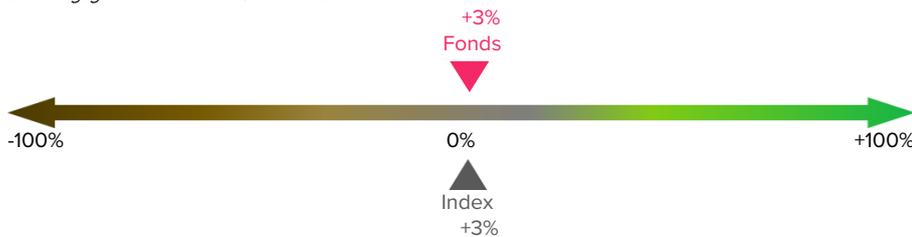
	Tech For Good Good	Good in Tech	Katalysatoren des Fortschritts Bewertung DD-Management* ≥ 3/5
	CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	
Anzahl der Werte	35	34	33
Gew.	93%	92%	93%

*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

Net Environmental Contribution (NEC)

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

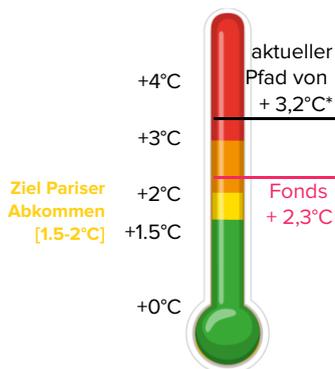
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 82%



Temperatur steigend - SB2A

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

Deckungsgrad : Fonds 16%



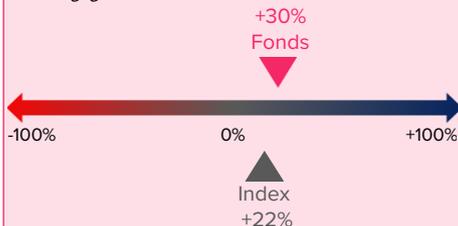
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 84%



Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 100%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%

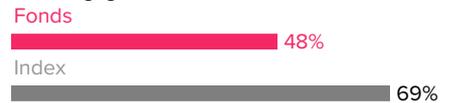


ESG-Rating

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

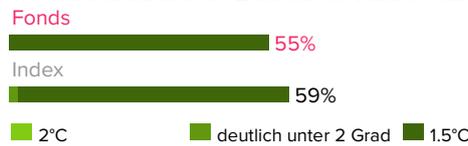
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 93%



Klimausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

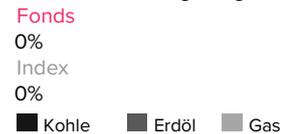
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



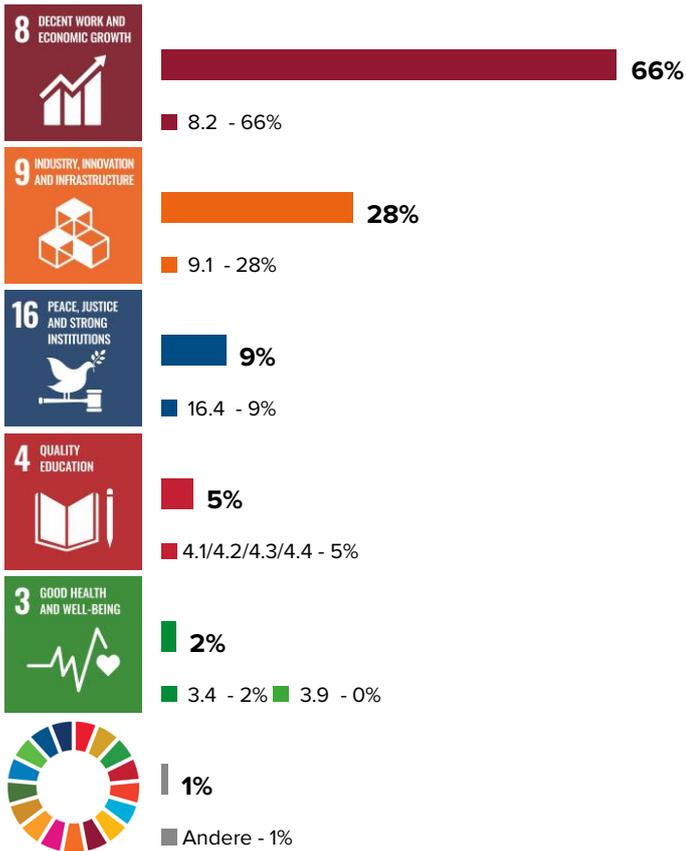
Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.





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 : 5%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Veeva

Wir haben mit Veeva eine Selbstverpflichtung zur Festlegung von Umweltzielen, zur Veröffentlichung von CPIs zur Mitarbeiterschulung, zum Engagement, zur Fluktuation und zur Absentismusrate sowie zum Wechsel des Wirtschaftsprüfers initiiert. Das Unternehmen arbeitet seit 2010 mit KPMG zusammen, was im Hinblick auf die Unabhängigkeitsgrundsätze unserer Abstimmungspolitik zu lang ist.

Procore

Wir haben mit Procore eine Verpflichtung eingegangen, um das Unternehmen zu ermutigen, eine Menschenrechtspolitik zu veröffentlichen und einen Vergütungsplan für Führungskräfte umzusetzen, der auf langfristigen Leistungsindikatoren basiert und ökologische und soziale CPIs umfasst, wie z. B.: % der Einnahmen, die direkt zu einer nachhaltigeren Bauweise beitragen, Reduzierung von CO2-Emissionen und Abfall und Vermeidung von Fehlern auf der Baustelle, % erneuerbare Elektrizität, Mitarbeiterfluktuation, Fehlzeiten, interne Mobilität und durchschnittliche Anzahl der Schulungsstunden pro Jahr und Mitarbeiter.

ESG-Kontroversen

Microsoft

Aufgrund von Behauptungen, Microsoft habe sein Ethik-IA-Team entlassen, setzten wir uns mit dem Direktor für ESG-Engagement in Verbindung. Er erklärte, dass weniger als zehn Ethik- und Gesellschaftsteams betroffen seien und dass rund 100 Personen, darunter wichtige Mitarbeiter, weiterhin an ethischer IA im Unternehmen arbeiten würden. Seitdem wurden neue Teams für IA geschaffen und erheblich verstärkt, darunter ein Büro für IA-Verantwortliche und ein Team für IA-Verantwortliche, das direkt in den Azure OpenAI-Service integriert ist.

Abstimmungen

1 / 1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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



sycomore
am

sycomore
partners

MÄRZ 2023

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.762,5€

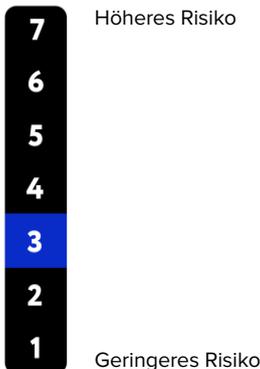
Assets | 164,8 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Gilles LENOIR
Manager



Olivier CASSÉ
Manager



Anne-Claire IMPERIALE
Référente ESG



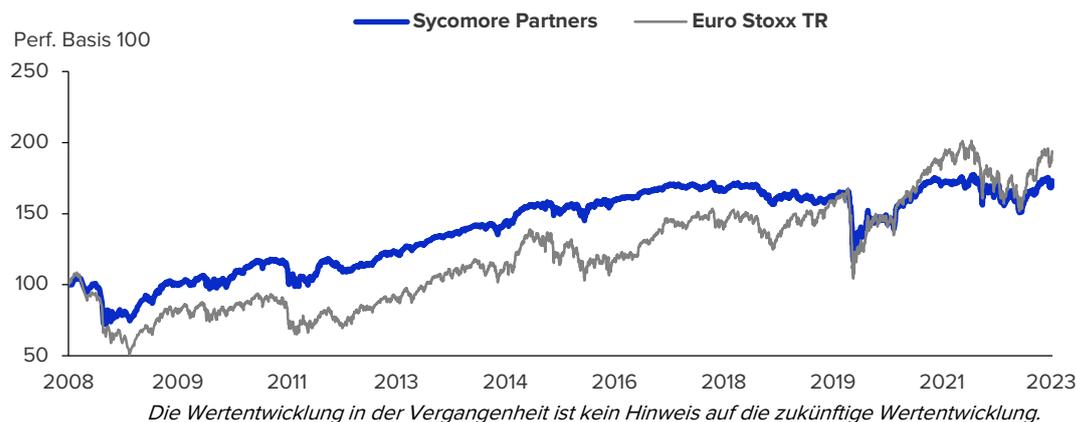
Alexandre TAIEB
Expert en allocation

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.03.2023



	Mär 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019	
Fonds %	-0,7	5,4	35,1	4,0	73,1	3,7	-5,7	9,9	-3,5	3,9
Index %	0,4	11,8	60,3	36,5	93,9	4,5	-12,3	22,7	0,2	26,1

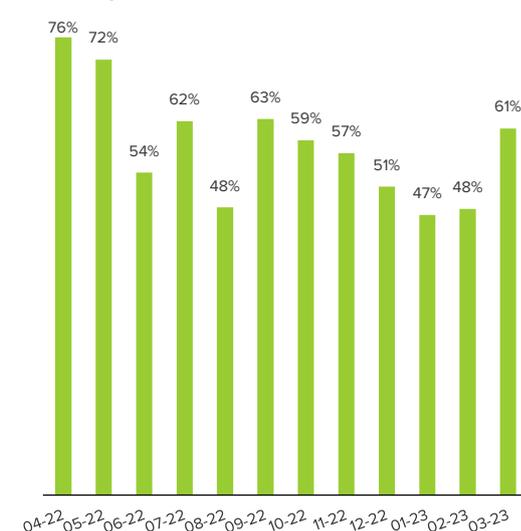
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,5	2,0%	11,3%	19,7%	11,4%	0,9	-0,6	-15,1%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,5	1,2%	12,7%	22,4%	13,3%	0,3	-0,1	-31,9%	-53,4%

Managementkommentar

Der März war ein schwieriger Monat für Finanzwerte (SVB, CS), zyklische Werte (schwächere mittelfristige Wachstumsaussichten) und Ölwerte (höhere Produktion in Russland und langsamere Erholung in China als erwartet). Da die langfristigen Zinsen sanken (sicherer Hafen, geringere Inflation und Verlangsamung), hielten sich die defensiven Sektoren mit hoher Duration (Versorger und Telekom) gut. Über die Zykler hinaus (Saint-Gobain und Imerys) litten wir besonders durch unsere Engagements im Finanzsektor (ALD und Amundi) und im Ölsektor (TotalEnergies und Galp). Da der Fonds defensiv positioniert ist (mehr als ein Drittel des Portfolios ist investiert), nutzten wir den Marktrückgang, um das Nettoaktienengagement des Fonds auf über 60% zu erhöhen, indem wir insbesondere zwei neue Überzeugungen hinzufügten: Worldline (5%) und EDP (3%).

Nettoexposition Aktien





Merkmale

Datum der Einführung

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

Keine

Vergleichsindex

Euro Stoxx TR

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)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse IB - 1,00%

Anteilsklasse P - 1,80%

Performancegebühren

15% > Estr Cap.+3% mit HWM

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	61%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	26
Median Marktkapit.	19,8 Mds €

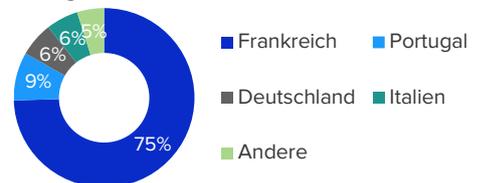
Branchenexposure



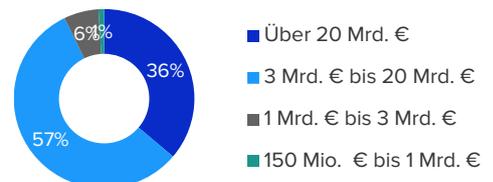
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	7,6x	12,4x
Gewinnwachstum 2023	5,1%	8,1%
Ratio P/BV 2023	0,6x	1,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	7,6%	11,8%
Rendite 2023	4,9%	3,4%

Geografische Einzelhandel



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
ALD	6,7%	3,6/5
Worldline	5,7%	3,9/5
Engie	4,2%	3,3/5
RWE	4,0%	3,1/5
Enel	3,7%	3,7/5
TotalEnergies	3,6%	3,0/5
Veolia	3,6%	3,7/5
EDP-Energias de Portugal	3,5%	3,9/5
Amundi	3,3%	3,4/5
STMicroelec.	3,0%	3,9/5

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Synlab	0,7%	0,46%
Enel	5,0%	0,31%
STMicroelec.	2,3%	0,23%
Negative		
ALD	6,4%	-0,89%
Saint Gobain	3,7%	-0,32%
Société Générale	1,0%	-0,32%

Transaktionen

Einkäufen

Worldline
Rwe
Edp Energias

Verstärkungen

Carmila
Vivendi
Totalenergies

Verkäufe

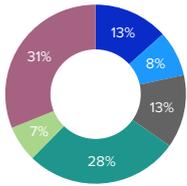
Stellantis
Synlab

Erleichterungen

Elis
Saint-Gobain
Enel Spa



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Rating

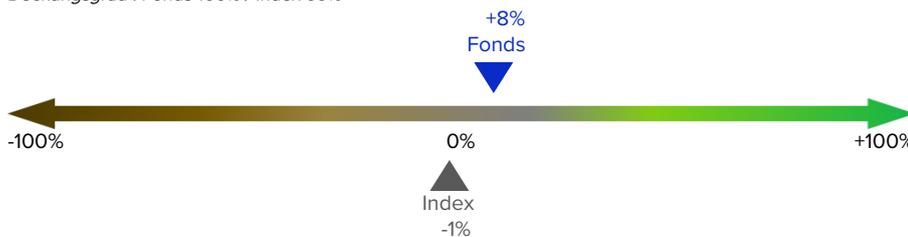
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,3/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



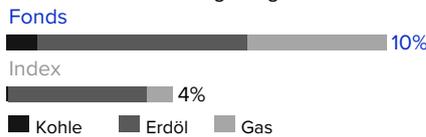
EU Taxonomie

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



Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

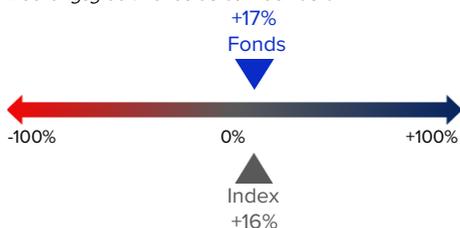


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

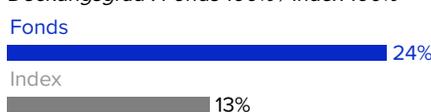
Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 93%



Wachstum der Belegschaft

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

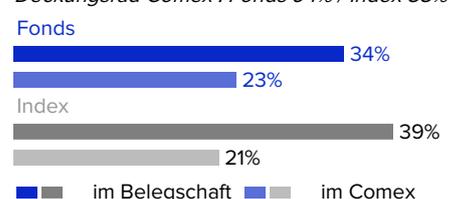
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 87%
Deckungsgrad Comex : Fonds 94% / Index 88%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

TotalEnergies

Im Rahmen unseres kollaborativen Engagements und im Vorfeld der Hauptversammlung haben wir uns mit Herrn Pouyanné und Frau Coisne-Roquette getroffen, um uns über die Klimastrategie des Konzerns und die Erwartungen der Anlegerkoalition auszutauschen. Wir halten unsere Erwartungen an die Erläuterung der Klimaziele des Konzerns und ihren Beitrag zur Erreichung der Ziele des Pariser Abkommens aufrecht. Die Strategie der Gruppe zur Reduzierung der Scope-3-Emissionen scheint nicht auf ein 1,5°C- oder <2°C-Szenario abgestimmt zu sein.

Engie

Im Rahmen unseres langfristigen Dialogs mit ENGIE haben wir uns im März im Vorfeld der Hauptversammlung am 26. April mehrmals mit dem Unternehmen ausgetauscht. Wir brachten insbesondere einen Antrag ein, der darauf abzielte, mehr Informationen über die Klimastrategie des Unternehmens zu erhalten und die Möglichkeit zu erhalten, diese anhand eines Szenarios zu bewerten, das den Temperaturanstieg auf +1,5°C gegenüber dem vorindustriellen Niveau begrenzt, wobei die Temperaturen nur geringfügig oder gar nicht überschritten werden und der Einsatz von Technologien mit negativen Emissionen eingeschränkt wird, und zwar in allen drei Bereichen und über einen Zeitraum von mehr als 2030.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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



sycomore
am

sycomore next generation

MÄRZ 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 101,3€

Assets | 409,7 ME

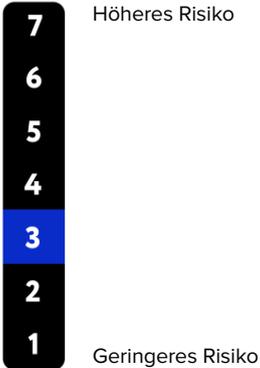
SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 25%
% 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



Alexandre **TAIEB**
Manager



Emmanuel de
SINETY
Manager



Ariane **HIVERT**
ESG-Analyst



Frankreich

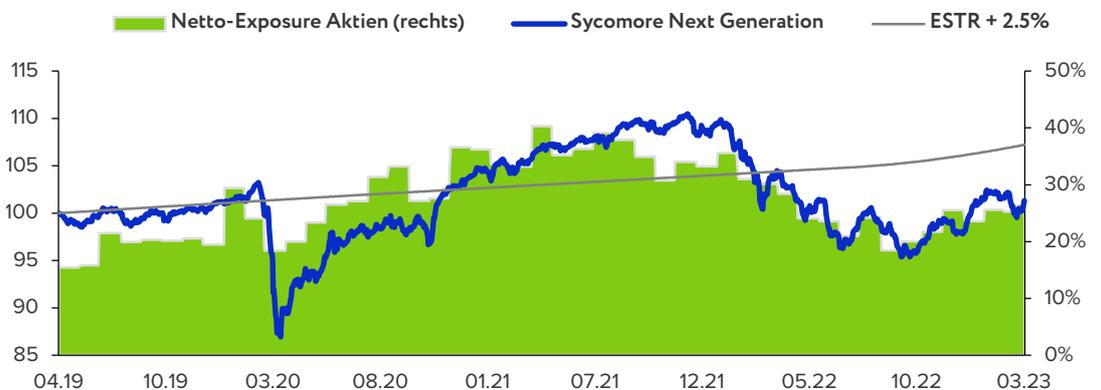


Belgien

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.03.2023



	Mär	2023	1 Jahr	3 Jr.	Einf.	Annu.	2022	2021	2020
Fonds %	-0,4	3,6	-2,5	12,6	1,3	0,3	-10,6	5,3	2,8
Index %	0,4	1,1	2,7	5,7	7,2	1,8	2,0	1,4	1,5

Statistiken

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

Managementkommentar

Die kaskadenartigen Schwierigkeiten der US-Regionalbanken und der Credit Suisse lösten an den Märkten eine risikoscheue Bewegung mit einem deutlichen Rückgang der Aktien aus. Wir reduzierten unser Engagement, insbesondere in zyklischen Werten wie europäischen Banken. Ein Teil wurde in defensivere Werte wie Novartis, AstraZeneca oder Orange umgeschichtet. Wir bevorzugen in dieser Marktphase vorerst Large Caps. Unternehmensanleihen wurden ebenfalls durch den starken Anstieg der Kreditspreads beeinträchtigt, bieten aber attraktive Renditen, insbesondere bei Laufzeiten von weniger als fünf Jahren. Wir halten weiterhin ein großes Investment in diesem Bereich, um dem Portfolio einen signifikanten Carry zu verleihen. Wir reduzierten unser Engagement in Fremdwährungen.



Merkmale

Datum der Einführung

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)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse IC - 0,80%

Anteilsklasse ID - 0,80%

Anteilsklasse RC - 1,60%

Performancegebühren

15% > Benchmark

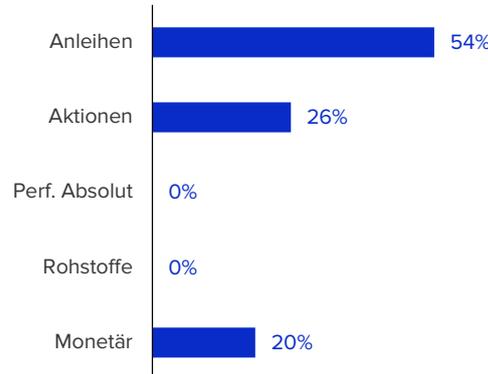
Transaktionsgebühren

Keine

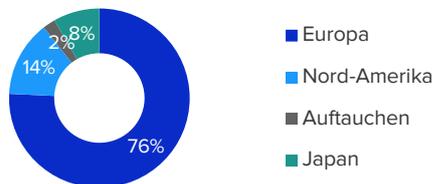
Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen	49
Gewicht der ersten 20 Einträge	15%

Vermögensallokation



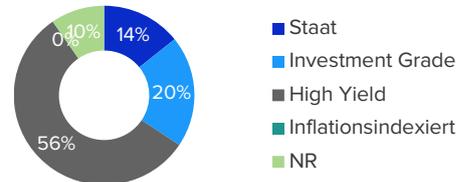
Expo. Land Aktien



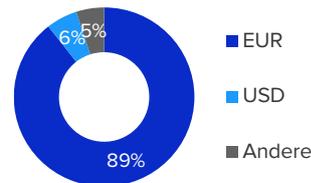
Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen	115,0
Anzahl der Emittenten	66,0

Bond allocation



Währungs-Exposure



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

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

Performancebeiträge

Positiv	Durch. Pds.	Beitrag	Negative	Durch. Pds.	Beitrag
Sanofi	1,09%	0,14%	Ubisoft 0.0% 2024	0,26%	-0,30%
Alphabet	0,59%	0,09%	BNP Paribas	0,63%	-0,15%
ASML	0,99%	0,07%	ALD	0,88%	-0,13%

Direktleitungen Aktien

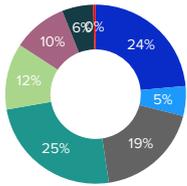
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
ASML	1,2%	4,3/5	4%	27%
Christian Dior	1,1%	4,2/5	-14%	-22%
Sanofi	1,0%	3,2/5	0%	83%
Eni	0,9%	3,1/5	-12%	3%
ALD	0,9%	3,6/5	9%	16%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 4.5% 2023	3,2%
Scor 3.875% perp	1,4%
Ec Finance 3.0% 2026	1,3%
lpd 5.5% dec-2025	1,3%
Groupama 6.375% Perp	1,2%



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Rating

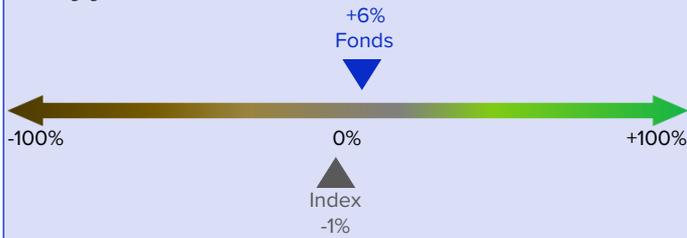
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,4/5
Social	3,4/5
Unternehmensführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%



EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 76%



Klimausrichtung - SBTi

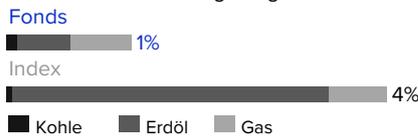
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.



■ 2°C ■ deutlich unter 2 Grad ■ 1.5°C

Fossile Exposition

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 70%

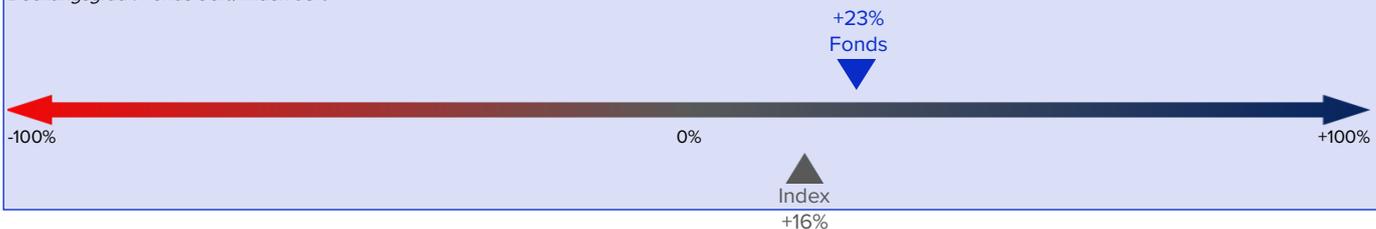


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

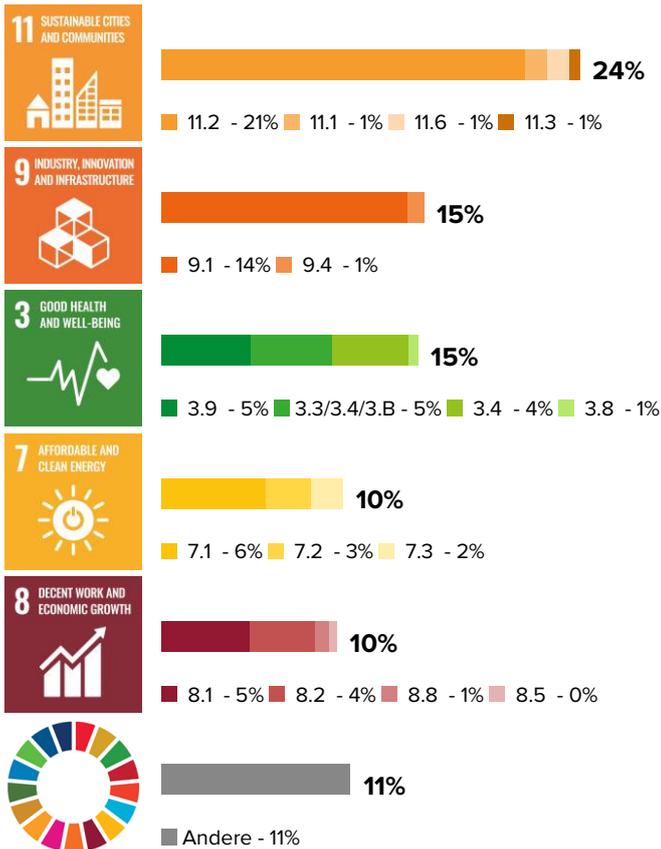
Deckungsgrad : Fonds 86% / Index 93%



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



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 : 26%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Engie

Im Rahmen unseres langfristigen Dialogs mit ENGIE haben wir uns im März im Vorfeld der Hauptversammlung am 26. April mehrmals mit dem Unternehmen ausgetauscht. Wir brachten insbesondere einen Antrag ein, der darauf abzielte, mehr Informationen über die Klimastrategie des Unternehmens zu erhalten und die Möglichkeit zu erhalten, diese anhand eines Szenarios zu bewerten, das den Temperaturanstieg auf +1,5°C gegenüber dem vorindustriellen Niveau begrenzt, mit einer geringen oder keiner Überschreitung und einem begrenzten Einsatz von Technologien mit negativen Emissionen, die alle drei Bereiche abdecken und einen Zeithorizont von mehr als 2030 haben.

Novartis

Die Geschäftsleitung teilte uns Informationen über die Strategie "Access to Medicine" mit, die auf Länder mit niedrigem und mittlerem Einkommen ausgerichtet ist. Unsere Gesprächspartner sprachen insbesondere über die Koalition ATOM (Access to Oncology Medicines), der das Unternehmen neben anderen großen Akteuren der Pharmaindustrie angehört. Ziel von ATOM ist es, den Zugang zu Krebsmedikamenten in armen Ländern erheblich zu verbessern.

ESG-Kontroversen

Microsoft

Aufgrund von Behauptungen, Microsoft habe sein Ethik-IA-Team entlassen, setzten wir uns mit dem Direktor für ESG-Engagement in Verbindung. Er erklärte, dass weniger als zehn Ethik- und Gesellschaftsteams betroffen seien und dass rund 100 Personen, darunter wichtige Mitarbeiter, weiterhin an ethischer IA im Unternehmen arbeiten würden. Seitdem wurden neue Teams für IA geschaffen und erheblich verstärkt, darunter ein Büro für IA-Verantwortliche und ein Team für IA-Verantwortliche, das direkt in den Azure OpenAI-Service integriert ist.

Abstimmungen

3 / 4 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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

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



sycamore
am

sycamore

allocation patrimoine

MÄRZ 2023

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 150,8€

Assets | 231,1 ME

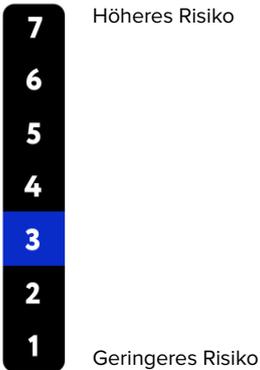
SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 25%
% 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



Alexandre **TAIEB**
Manager



Emmanuel de
SINETY
Manager



Ariane **HIVERT**
ESG-Analyst

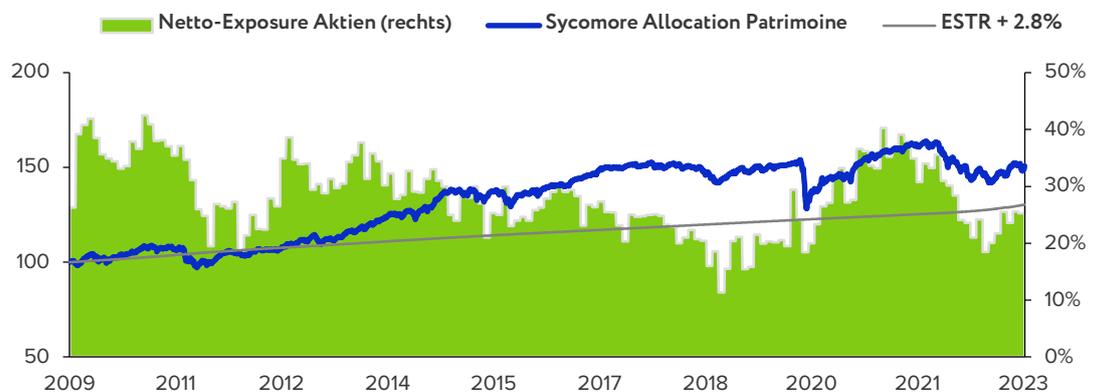


Frankreich

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 31.03.2023



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

	Mär	2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.*	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	-0,4	3,6	-2,5	13,4	0,5	50,7	3,1	-10,6	6,0	1,3	6,4
Index %	0,4	1,1	2,7	5,7	9,1	29,6	2,0	2,0	1,4	1,5	1,6

Statistiken

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

Managementkommentar

Die kaskadenartigen Schwierigkeiten der US-Regionalbanken und der Credit Suisse lösten an den Märkten eine risikoscheue Bewegung mit einem deutlichen Rückgang der Aktien aus. Wir reduzierten unser Engagement, insbesondere in zyklischen Werten wie europäischen Banken. Ein Teil wurde in defensivere Werte wie Novartis, AstraZeneca oder Orange umgeschichtet. Wir bevorzugen in dieser Marktphase vorerst Large Caps. Unternehmensanleihen wurden ebenfalls durch den starken Anstieg der Creditspreads beeinträchtigt, bieten aber attraktive Renditen, insbesondere bei Laufzeiten von weniger als fünf Jahren. Wir halten weiterhin ein großes Investment in diesem Bereich, um dem Portfolio einen signifikanten Carry zu verleihen. Wir reduzierten unser Engagement in Fremdwährungen.

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



Merkmale

Datum der Einführung

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)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,80%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

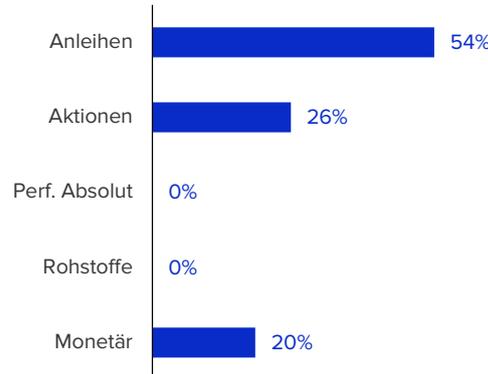
Transaktionsgebühren

Keine

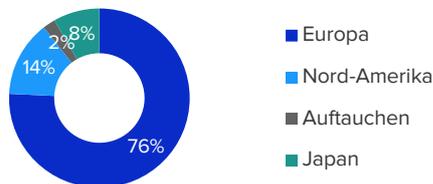
Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen	49
Gewicht der ersten 20 Einträge	15%

Vermögensallokation



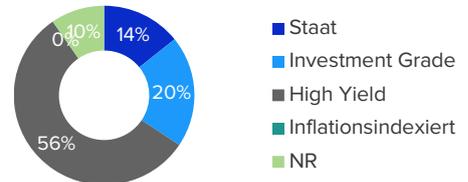
Expo. Land Aktien



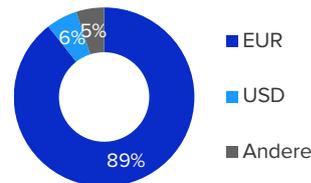
Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen	115,0
Anzahl der Emittenten	66,0

Bond allocation



Währungs-Exposure



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

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

Performancebeiträge

Positiv	Durch. Pds.	Beitrag	Negative	Durch. Pds.	Beitrag
Sanofi	1,09%	0,14%	Ubisoft 0.0% 2024	0,26%	-0,30%
Alphabet	0,59%	0,09%	BNP Paribas	0,63%	-0,15%
ASML	0,99%	0,07%	ALD	0,88%	-0,13%

Direktleitungen Aktien

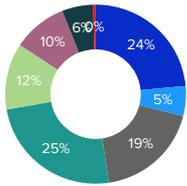
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
ASML	1,2%	4,3/5	4%	27%
Christian Dior	1,1%	4,2/5	-14%	-22%
Sanofi	1,0%	3,2/5	0%	83%
Eni	0,9%	3,1/5	-12%	3%
ALD	0,9%	3,6/5	9%	16%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 4.5% 2023	3,2%
Scor 3.875% perp	1,4%
Ec Finance 3.0% 2026	1,3%
lpd 5.5% dec-2025	1,3%
Groupama 6.375% Perp	1,2%



Nachhaltige Thematik



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

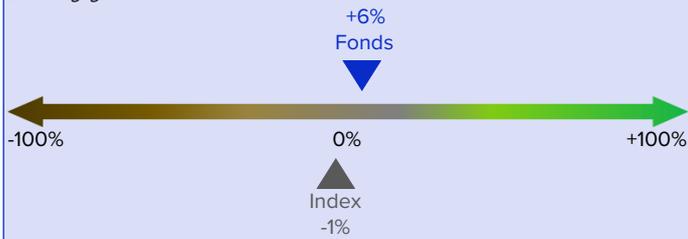
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%



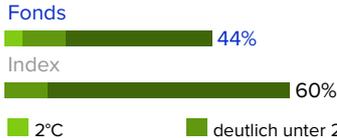
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 76%



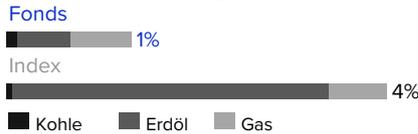
Klimausrichtung - SBTi

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



Fossile Exposition

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 70%

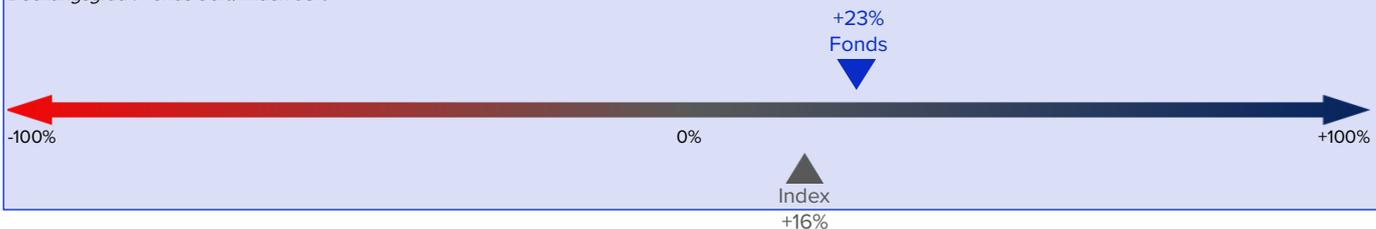


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

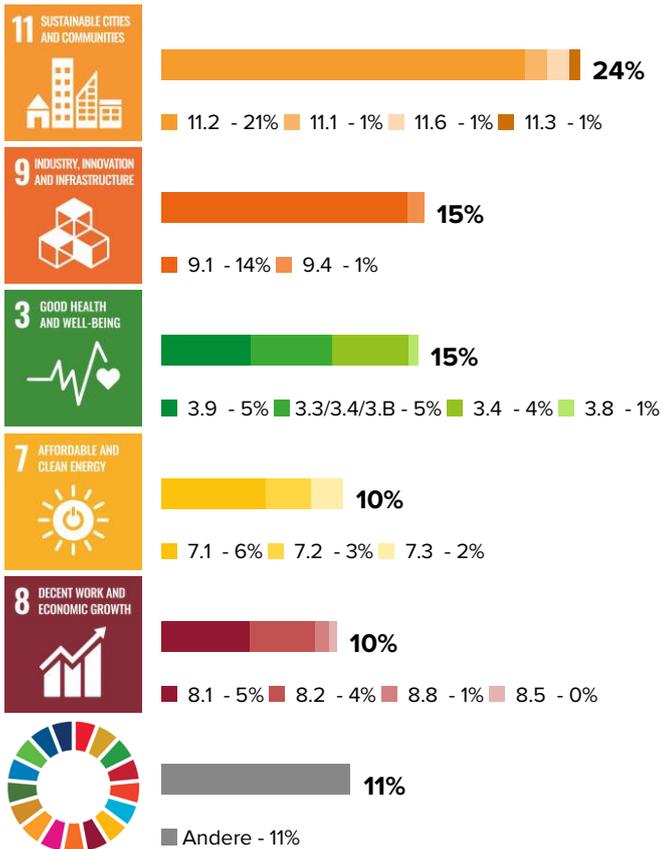
Deckungsgrad : Fonds 86% / Index 93%



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



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 : 26%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Engie

Im Rahmen unseres langfristigen Dialogs mit ENGIE haben wir uns im März im Vorfeld der Hauptversammlung am 26. April mehrmals mit dem Unternehmen ausgetauscht. Wir brachten insbesondere einen Antrag ein, der darauf abzielte, mehr Informationen über die Klimastrategie des Unternehmens zu erhalten und die Möglichkeit zu erhalten, diese anhand eines Szenarios zu bewerten, das den Temperaturanstieg auf +1,5°C gegenüber dem vorindustriellen Niveau begrenzt, mit einer geringen oder keiner Überschreitung und einem begrenzten Einsatz von Technologien mit negativen Emissionen, die alle drei Bereiche abdecken und einen Zeithorizont von mehr als 2030 haben.

Novartis

Die Geschäftsleitung teilte uns Informationen über die Strategie "Access to Medicine" mit, die auf Länder mit niedrigem und mittlerem Einkommen ausgerichtet ist. Unsere Gesprächspartner sprachen insbesondere über die Koalition ATOM (Access to Oncology Medicines), der das Unternehmen neben anderen großen Akteuren der Pharmaindustrie angehört. Ziel von ATOM ist es, den Zugang zu Krebsmedikamenten in armen Ländern erheblich zu verbessern.

ESG-Kontroversen

Microsoft

Aufgrund von Behauptungen, Microsoft habe sein Ethik-IA-Team entlassen, setzten wir uns mit dem Direktor für ESG-Engagement in Verbindung. Er erklärte, dass weniger als zehn Ethik- und Gesellschaftsteams betroffen seien und dass rund 100 Personen, darunter wichtige Mitarbeiter, weiterhin an ethischer IA im Unternehmen arbeiten würden. Seitdem wurden neue Teams für IA geschaffen und erheblich verstärkt, darunter ein Büro für IA-Verantwortliche und ein Team für IA-Verantwortliche, das direkt in den Azure OpenAI-Service integriert ist.

Abstimmungen

3 / 4 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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

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



sycamore
am

sycamore L/s opportunities

MÄRZ 2023

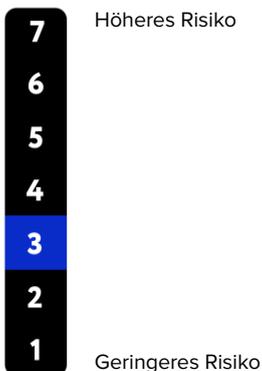
Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010473991 | Liquidationswert | 366,8€ | Assets | 231,6 ME

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

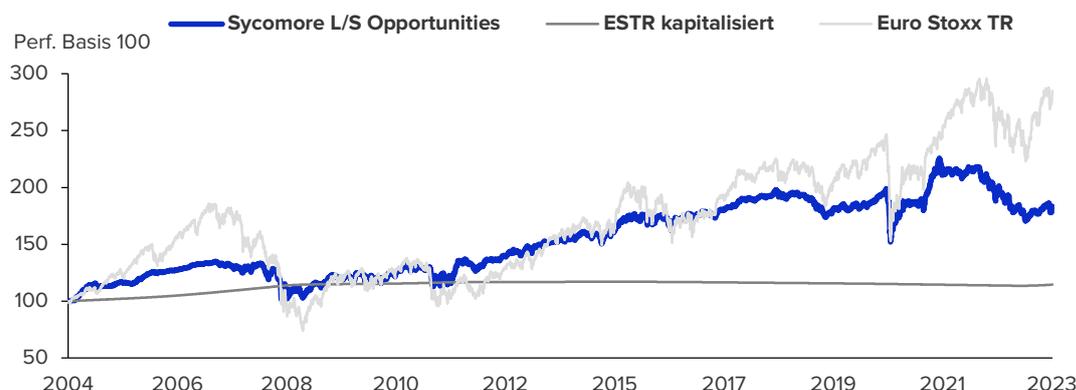


Hadrien BULTE
Manager - Analyst

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.03.2023



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

	Mär 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.*	Annu.	2022	2021	2020	2019	
Fonds %	-0,8	3,6	-7,2	10,4	-3,9	83,4	3,3	-16,2	1,0	8,7	9,9
Index %	0,2	0,6	0,7	-0,5	-1,3	14,6	0,7	0,0	-0,6	-0,6	-0,4

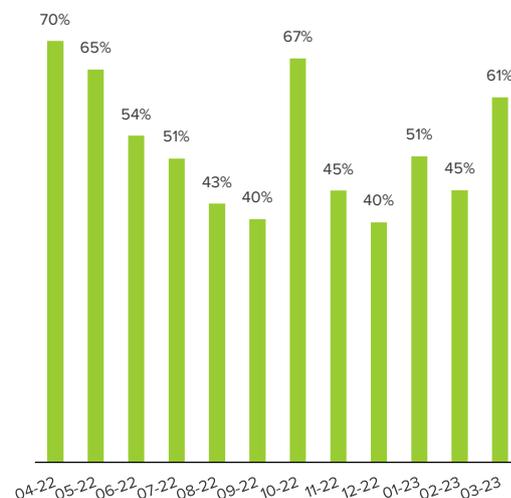
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	0,4	-3,6%	10,1%	n/a	12,6%	0,3	-1,1	-24,4%	-24,6%
Erstell.	0,8	0,4	0,8%	9,9%	n/a	13,8%	0,3	-0,2	-27,0%	-60,2%

Managementkommentar

Der März war ein schwieriger Monat für Finanzwerte (SVB, CS), zyklische Werte (schwächere mittelfristige Wachstumsaussichten) und Ölwerte (höhere Produktion in Russland und langsamere Erholung in China als erwartet). Da die langfristigen Zinsen sanken (sicherer Hafen, geringere Inflation und Verlangsamung), hielten sich die defensiven Sektoren mit hoher Duration (Versorger und Telekom) gut. Über die Zykliker hinaus (Saint-Gobain und Imerys) litten wir besonders durch unsere Engagements im Finanzsektor (ALD und Amundi) und im Ölsektor (TotalEnergies und Galp). Da der Fonds defensiv positioniert ist (mehr als ein Drittel des Portfolios ist investiert), nutzten wir den Marktrückgang, um das Nettoaktienengagement des Fonds auf über 60% zu erhöhen, indem wir insbesondere zwei neue Überzeugungen hinzufügten: Worldline (5%) und EDP (3%).

Nettoexposition Aktien





Merkmale

Datum der Einführung

11/10/2004

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse R -

FR0010363366

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP

Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

Referenzindex

ESTR kapitalisiert

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)

Wertmäßige Regelung

J+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

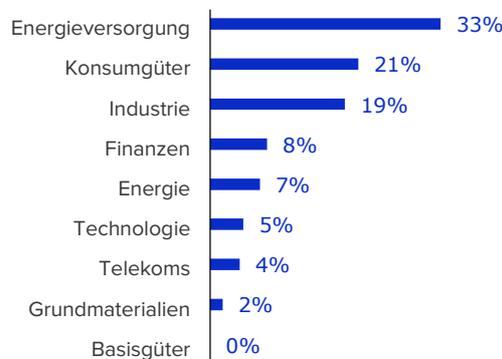
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	61%
Aktive Bruttoexposition	53%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	25
Gewicht der ersten 20 Einträge	46%
Median Marktkapit.	19,9 Mds €

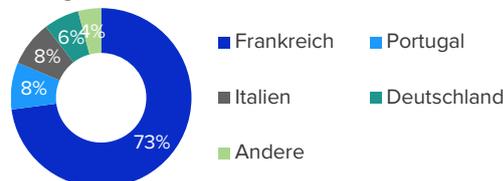
Branchenexposition



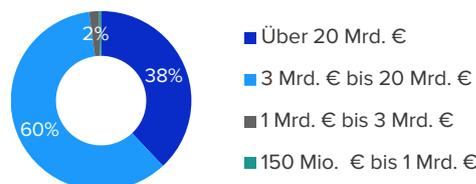
Bewertung

Ratio P/E 2023	7,9x	Index	12,4x
Gewinnwachstum 2023	8,3%	Index	8,1%
Ratio P/BV 2023	0,8x	Index	1,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	9,6%	Index	11,8%
Rendite 2023	4,8%	Index	3,4%

Geografische Einzelhandel



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
ALD	6,5%	3,6/5
Worldline	5,8%	3,9/5
Engie	4,2%	3,3/5
RWE	3,9%	3,1/5
Enel	3,6%	3,7/5
Veolia	3,6%	3,7/5
Amundi	3,4%	3,4/5
EDP-Energias de Portugal	3,3%	3,9/5
STMicroelec.	2,9%	3,9/5
Orange	2,6%	3,2/5

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Enel	5,0%	0,31%
Engie	3,6%	0,21%
EDP-Energias de Portugal	1,0%	0,15%
Negative		
ALD	6,2%	-0,86%
Saint Gobain	3,7%	-0,32%
Société Générale	1,0%	-0,32%

Transaktionen

Einkaufen

Edp Energias
Fortum
Autoliv

Verstärkungen

Orange
Veolia
Publicis Groupe

Verkäufe

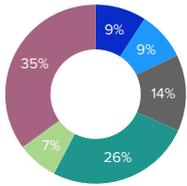
Stellantis
Sanofi

Erleichterungen

Saint-Gobain
Enel Spa
Verallia



Nachhaltige Thematik



- SPICE-Transformation
- Nachhaltiges Ressourcenngmt
- SPICE Leadership
- Digitales und Kommunikation
- Gesundheit und Sicherheit
- Energiewende

ESG-Rating

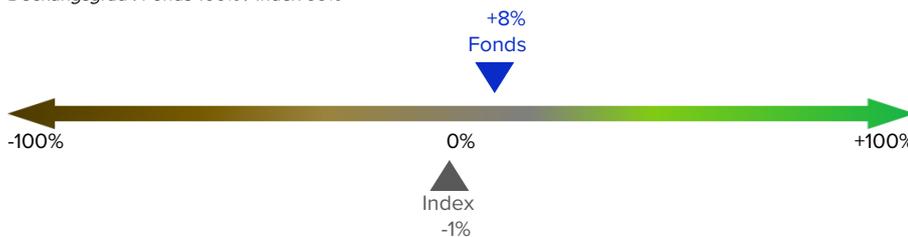
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



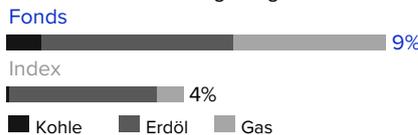
EU Taxonomie

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



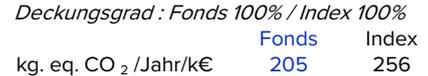
Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

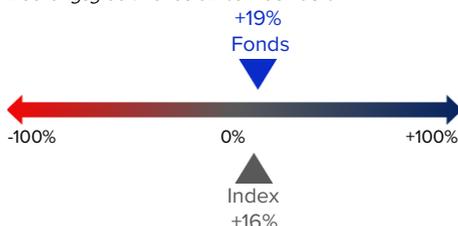


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

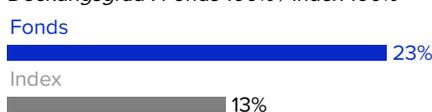
Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 93%



Wachstum der Belegschaft

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

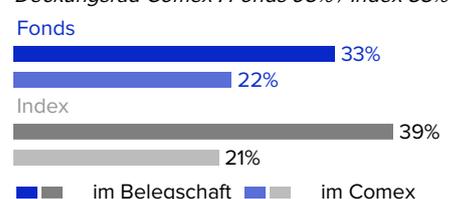
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 87%
Deckungsgrad Comex : Fonds 95% / Index 88%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

TotalEnergies

Im Rahmen unseres kollaborativen Engagements und im Vorfeld der Hauptversammlung haben wir uns mit Herrn Pouyanné und Frau Coisne-Roquette getroffen, um uns über die Klimastrategie des Konzerns und die Erwartungen der Anlegerkoalition auszutauschen. Wir halten unsere Erwartungen an die Erläuterung der Klimaziele des Konzerns und ihren Beitrag zur Erreichung der Ziele des Pariser Abkommens aufrecht. Die Strategie der Gruppe zur Reduzierung der Scope-3-Emissionen scheint nicht auf ein 1,5°C- oder <2°C-Szenario abgestimmt zu sein.

Engie

Im Rahmen unseres langfristigen Dialogs mit ENGIE haben wir uns im März im Vorfeld der Hauptversammlung am 26. April mehrmals mit dem Unternehmen ausgetauscht. Wir brachten insbesondere einen Antrag ein, der darauf abzielte, mehr Informationen über die Klimastrategie des Unternehmens zu erhalten und die Möglichkeit zu erhalten, diese anhand eines Szenarios zu bewerten, das den Temperaturanstieg auf +1,5°C gegenüber dem vorindustriellen Niveau begrenzt, wobei die Temperaturen nur geringfügig oder gar nicht überschritten werden und der Einsatz von Technologien mit negativen Emissionen eingeschränkt wird, und zwar in allen drei Bereichen und über einen Zeitraum von mehr als 2030.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

MÄRZ 2023

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 123,5€

Assets | 845,7 M€

SFDR 8

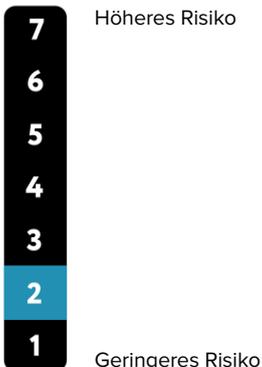
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 50\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de
BAILLIENCOURT
Manager



Emmanuel de
SINETY
Manager



Tony **LEBON**
Kreditanalyst



Ariane **HIVERT**
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



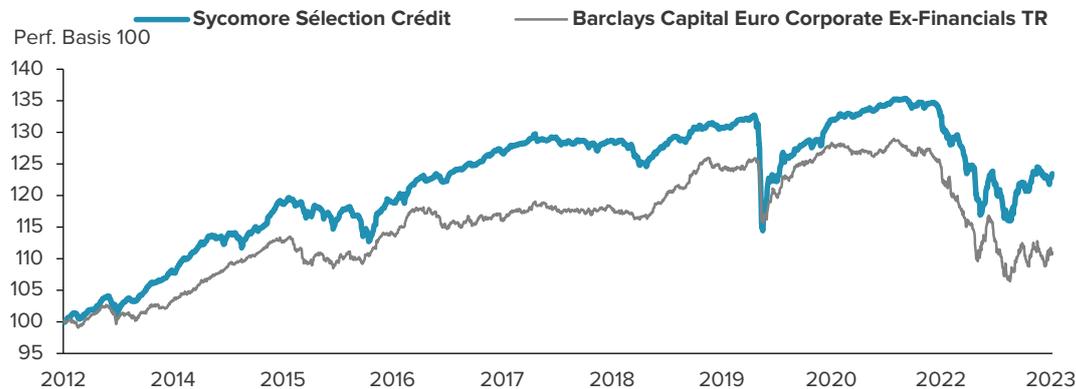
Deutschland

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 31.03.2023



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

	Mär 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019		
Fonds %	0,4	2,3	-4,7	4,2	-3,8	23,5	2,1	-10,4	1,9	0,2	5,5
Index %	1,5	2,0	-7,3	-4,9	-5,6	11,0	1,0	-13,9	-1,2	3,0	6,3

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Vertrauenskrise gegenüber den US-Regionalbanken und die anschließende Rettung der Credit Suisse führen seit Anfang März zu einer starken Risikoaversion. Die Rendite der 5-jährigen OAT komprimiert sich um 40bp. Die Kreditspreads gehen stark auseinander: von +30 Bp für den Teilbereich "Investment Grade" bis +100 Bp für die europäischen HY-Indizes, wobei die am schlechtesten bewerteten Unternehmen eine deutliche Underperformance aufweisen. Banken bleiben wenig überraschend hinter den nichtfinanziellen Emittenten zurück. Azelis, ein Vertriebsunternehmen für Chemikalien und Zutaten für die Lebensmittelindustrie, begab eine fünfjährige Anleihe mit einem Rating von BB+. Wir schätzen das Asset light-Modell dieses Konkurrenten von Brenntag und diMCD. Wir beteiligten uns auch an der Emission einer fünfjährigen Green Bond von Nexans, die ein Rating von BB+ mit positivem Ausblick erhielt. Nexans ist ein wichtiger Akteur der Energiewende und könnte in einigen Monaten in die Kategorie "Investment Grade" aufsteigen.



Merkmale

Datum der Einführung

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)

Wertmäßige Regelung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse R - 1,20%

Performancegebühren

10% > Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

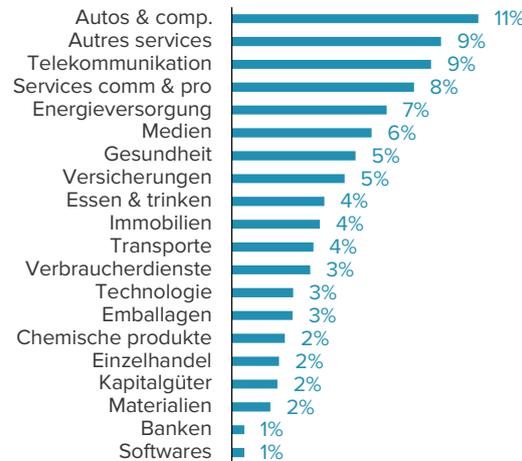
Portfolio

Exposition	90%
Anzahl der Anleihen	220
Anzahl der Emittenten	135

Bewertung

Sensivität	2,3
Rendite bis Fälligkeit	6,3%
Mittlere Laufzeit	3,3Jahre

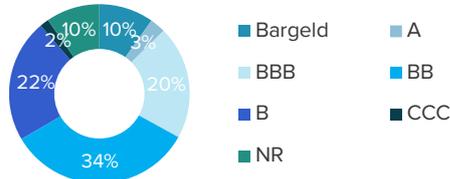
Einzelhandel nach



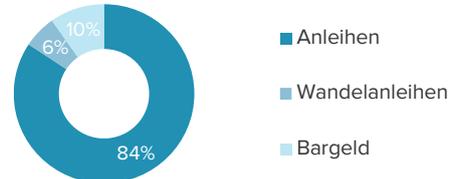
Geografische Einzelhandel



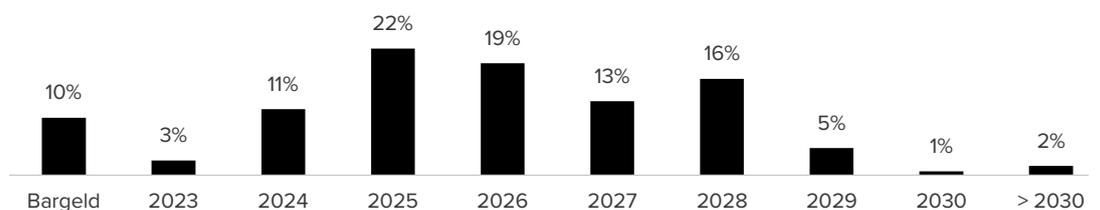
Einzelhandel nach Rating



Einzelhandel nach Aktiva



Einzelhandel nach Fälligkeit



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

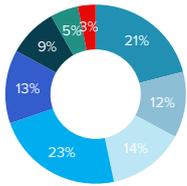
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,3/5
S-Rating	3,2/5	3,1/5
P-Rating	3,3/5	3,2/5
I-Rating	3,4/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,3/5
E-Rating	3,3/5	3,1/5

Haupt-Emissionarten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltige Thematik
Picard 3.875% 2026	1,3%	Consumer Staples	3,3/5	Ernährung und Wohlbefinden
Solvay 4.25% Perp	1,2%	Materials	3,3/5	SPICE-Transformation
Parts Europe 6.5%2025	1,1%	Consumer Discretionary	3,3/5	SPICE-Transformation
Orange 2.375% Perp	1,1%	Communication Services	3,2/5	Gesundheit und Sicherheit
La Mondiale 5.05% Perp	1,1%	Financials	3,3/5	Gesundheit und Sicherheit
lpd 5.5% dec-2025	1,1%	Financials	3,2/5	Gesundheit und Sicherheit
Eramet 5.875% 2025	1,1%	Materials	3,4/5	SPICE-Transformation

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KIID des Fonds, die Sie auf ² unserer Website www.sycomore-am.com.



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Konstruktion

Selektivität (% der zulässigen Wertpapiere) **30%**

ESG-Rating

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

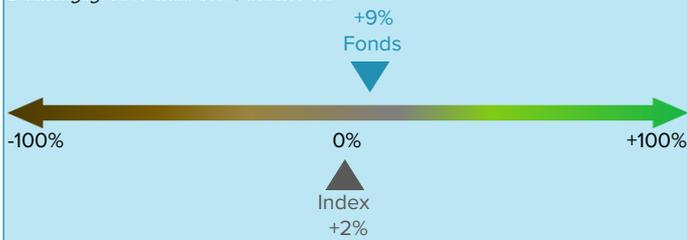
Beste ESG-Bewertungen

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

Umweltanalyse

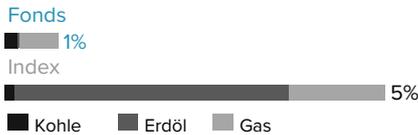
Net Environmental Contribution (NEC)**

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) berechnet par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 76%



Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 75% / Index 89%



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 67% / Index 93%

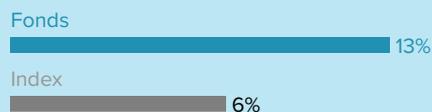


Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

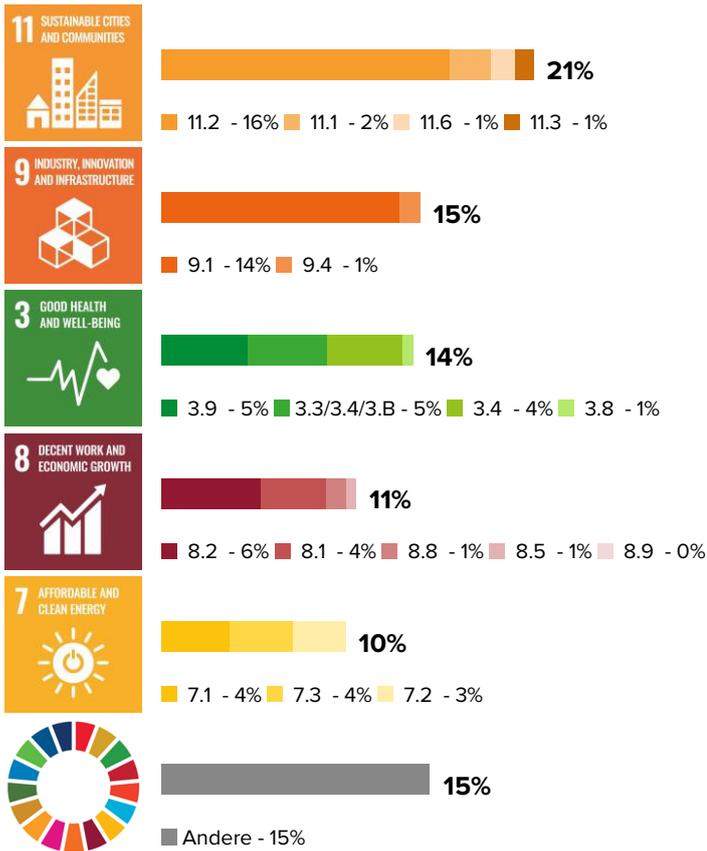
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 91%





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 : 26%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

EDP

Wir trafen uns mit dem Unternehmen, um über den neuen Geschäftsplan zu sprechen, der auf dem Investorentag 2023 vorgestellt wurde. Dabei wurde das Engagement des Unternehmens bekräftigt, bis 2025 aus der Kohle auszusteigen (nach einem starken Anstieg der Einnahmen aus der Kohleverstromung im Jahr 2022), bis 2030 zu 100 % erneuerbare Energien zu nutzen und bis 2040 das Ziel der CO₂-Freiheit zu erreichen.

Iberdrola

Im Vorfeld der Hauptversammlung 2023 trafen wir uns mit dem ESG-Team von Iberdrola, um über die neue Führungsstruktur des Konzerns nach der Ernennung des CEO Martinez und der Trennung von Chairman und CEO zu diskutieren. Herr Galan wird weiterhin Executive Chairman (Wiederernennung auf der GV 2023) und für die Kapitalallokation verantwortlich sein. In diesem Jahr werden wir die Praktiken von Berdrola in Bezug auf die Vergütung von Führungskräften wachsam verfolgen.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare