

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Februar 2023



sycomore
am



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

FEBRUAR 2023

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 458,4€

Assets | 543,0 M€

SFDR 8

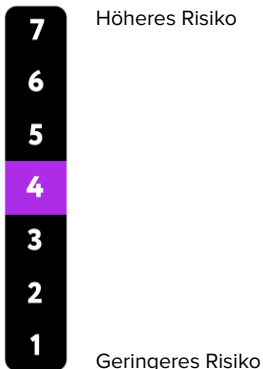
Nachhaltige Geldanlagen

% 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 CASSE
Manager



Bertille KNUCKEY
Manager



Giulia CULOT
Manager



Frankreich



Belgien



Österreich



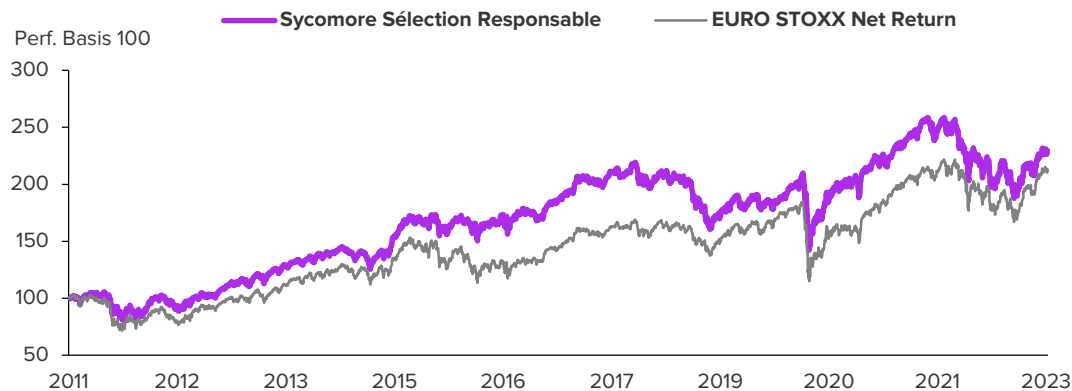
Deutschland

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 28.02.2023



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

	Feb	2023	1jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	1,4	10,4	1,0	22,6	11,4	129,2	7,1	-18,5	16,2	11,1	20,1
Index %	1,9	11,4	7,0	32,7	33,1	112,8	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	-1,4%	20,5%	22,8%	6,2%	0,4	-0,5	-27,5%	-30,0%
Création	1,0	0,8	1,6%	16,6%	19,3%	6,1%	0,4	0,1	-35,1%	-37,9%

Managementkommentar

Trotz anhaltender Spannungen bei den kurz- und langfristigen Zinssätzen beendeten die Aktienmärkte der Eurozone den Monat in der Nähe ihrer historischen Höchststände, da die makroökonomischen Daten beruhigend wirkten und die Unternehmensergebnisse die Erwartungen erneut übertrafen. Trotz einer Pandemie, eines Konflikts vor den Toren Europas und einer sehr hohen Inflation lagen die Unternehmensgewinne im Euro Stoxx Index für 2022 rund 40% über denen von 2019! Vor diesem Hintergrund stiegen unsere Investitionsanforderungen, um das Portfolio stärker auf Unternehmen zu konzentrieren, deren Wachstum wir für robust halten und/oder deren Bewertung ein erhebliches Aufwertungspotenzial bietet. So wurden unsere Positionen in dem niederländischen Telekombetreiber KPN und der spanischen Bank Santander stark aufgestockt. Im Gegensatz dazu wurden die Positionen in ALK-Abello, Carl Zeiss Meditec, SIG und Straumann verkauft.



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

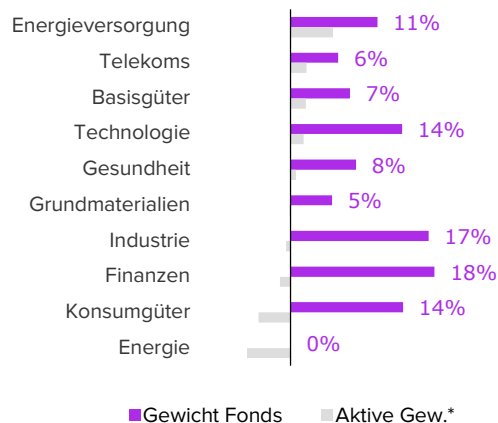
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	33%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	61
Gewicht der ersten 20 Einträge	58%
Median Marktkapit.	45,7 Mds €

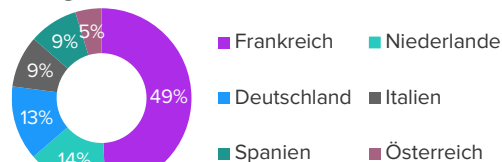
Branchenexposure



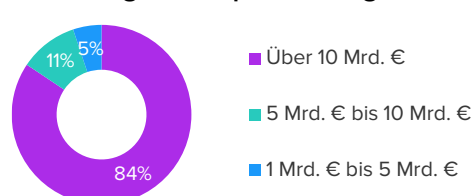
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	14,4x	12,4x
Gewinnwachstum 2023	9,4%	8,6%
Ratio P/BV 2023	2,0x	1,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	13,6%	11,9%
Rendite 2023	3,2%	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	3,8/5	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	4,6%	4,3/5	+4%	27%
Banco	4,6%	3,3/5	0%	28%
Santander S.A.	4,2%	3,4/5	0%	60%
AXA	4,0%	3,7/5	0%	35%
Air Liquide	3,9%	4,1/5	+1%	10%
Hermès	3,6%	4,3/5	-10%	-15%
Schneider E.	3,3%	4,3/5	+13%	37%
Sanofi	2,8%	3,2/5	0%	83%
Iberdrola	2,8%	3,8/5	+44%	29%
Intesa Sanpaolo	2,5%	3,5/5	0%	18%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Banco Santander S.A.	3,3%	0,39%
AXA	3,7%	0,17%
Intesa Sanpaolo	2,3%	0,15%
Negative		
Smurfit Kappa	1,8%	-0,15%
ASML	5,5%	-0,13%
Merck	1,5%	-0,10%

Transaktionen

Einkaufen

Nemetschek

Verstärkungen

Banco Santander

Koninklijke Kpn

Sap

Verkäufe

Straumann

NN Group

Sig Group Ag

Erleichterungen

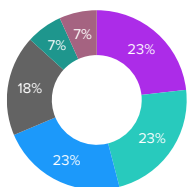
Bnp Paribas

Kerry Group

Asml



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Rating

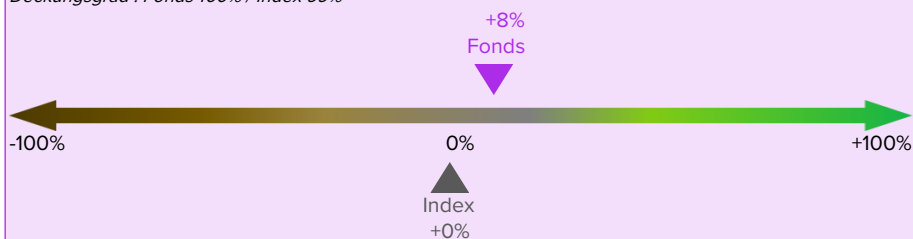
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,3/5
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

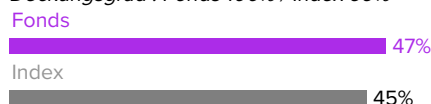
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

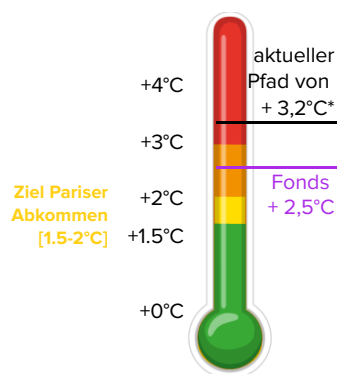
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Temperatur steigend - SB2A

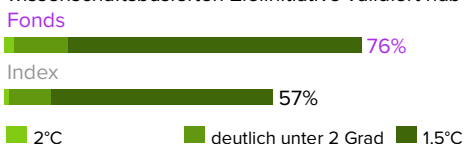
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 80%



Klimausrichtung - SBTi

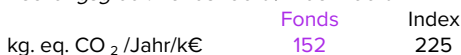
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Ziellinitiative validiert haben.



Kohlenstoff-Fußabdruck

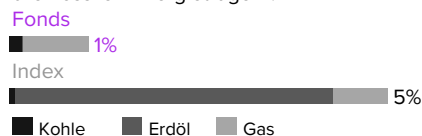
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

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.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



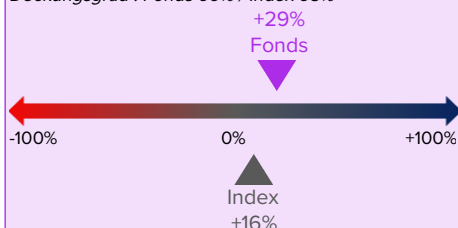
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

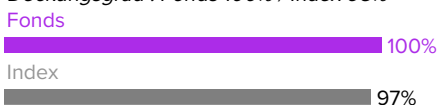
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 93%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

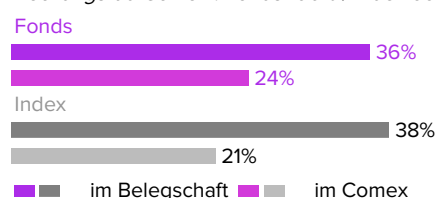


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

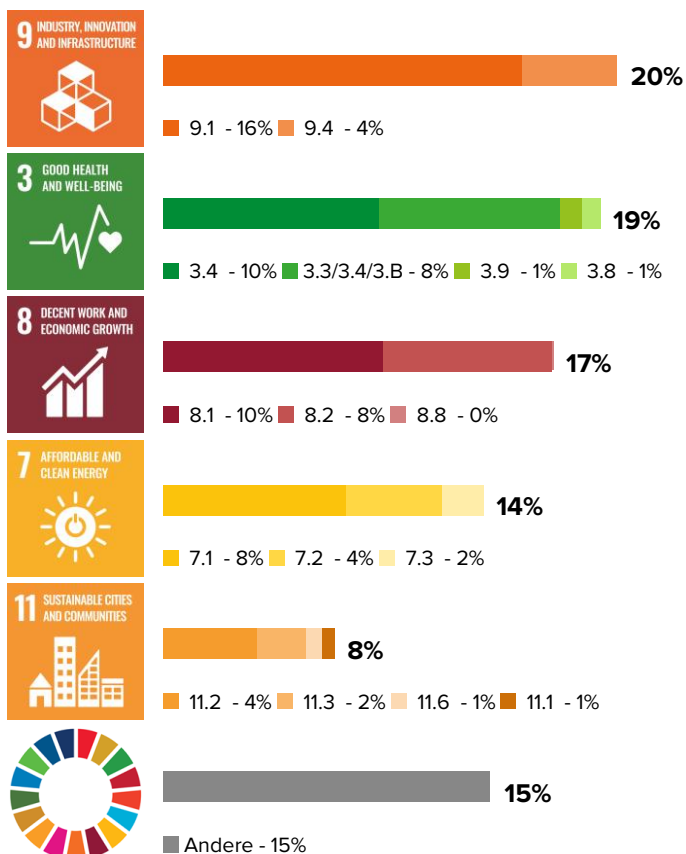
Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

Deckungsgrad Comex : Fonds 100% / Index 99%





Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik zeigt die Befolgung der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem 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 : 18%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Iberdrola

Dialog vor der GV mit Schwerpunkt auf dem Energieübergangsplan des Konzerns, insbesondere seiner GuD-Einheiten in Spanien und Mexiko, die im Rahmen eines Dienstleistungsvertrags betrieben werden und daher nicht unter das Ziel der operativen CO₂-Neutralität bis 2025 fallen. Diese Anlagen, deren Nutzungsdauer bis 2040 geschätzt wird, werden jedoch in dem von SBTi zertifizierten Übergangsplan berücksichtigt, da sie an einem +1,5°C-Szenario ausgerichtet sind.

Engie

Der Jahresbeginn bietet die Gelegenheit, die Fortschritte der Unternehmen bei den zuvor übermittelten Verbesserungsschwerpunkten zu verfolgen. In Bezug auf Engie bedauern wir das Fehlen eines Dekarbonisierungspfad, der mit dem Ziel des Pariser Abkommens, die Erwärmung auf 1,5°C zu begrenzen, in Einklang steht. Wir setzen unsere Engagement-Aktion im Vorfeld der Hauptversammlung 2023 fort.

ESG-Kontroversen

BNP Paribas

Nachdem drei NGOs (Oxfam, Notre Affaire à tous und Les Amis de la Terre) BNP Paribas wegen der Finanzierung fossiler Energien angemahnt hatten, trafen wir uns mit dem Finanzvorstand der Gruppe, um die eingegangenen Klimaschutzverpflichtungen zu klären. Eine Positionierung, der es an Klarheit mangelt, insbesondere in Bezug auf die Zweckbindung von Finanzierungen, die Unternehmen gewährt werden, die weiterhin in der Entwicklung neuer fossiler Projekte aktiv sind. Wir setzen den Dialog mit dem Unternehmen fort.

Abstimmungen

3 / 3 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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



sycamore
am

sycamore sélection midcap

FEBRUAR 2023

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 102,6€

Assets | 76,7 M€

SFDR 8

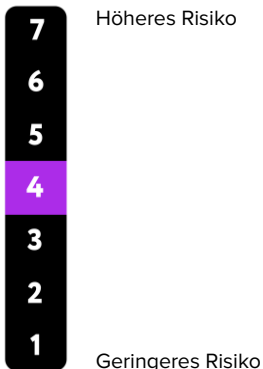
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

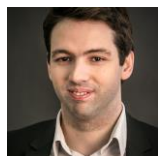
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Hugo MAS
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



Cyril CHARLOT
Manager



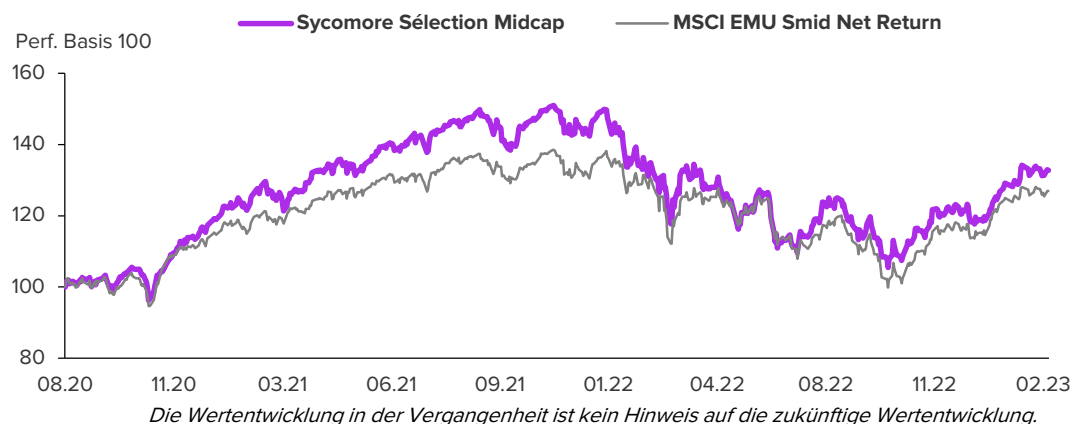
Frankreich

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl von Wertpapieren mittlerer Kapitalisierung

Sycamore 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 28.02.2023



	Feb	2023	1 Jahr	*08/20	Annu.	2022	2021
Fonds %	2,8	11,9	1,1	367,4	8,3	-20,5	25,4
Index %	1,9	10,9	1,2	281,3	7,2	-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*	0,9	0,8	2,5%	15,1%	18,4%	6,6%	0,5	0,2	-61,7%	-64,9%

Managementkommentar

Die europäischen Aktienindizes bleiben trotz anhaltender Inflation im grünen Bereich. Small und Mid Caps stachen im Berichtszeitraum kaum hervor und die Unternehmensgewinne waren die wichtigsten Performanceträger. Bei den Industriewerten gehörten Rexel und Aalberts mit soliden Ergebnissen für 2022 und guten Aussichten (Elektrifizierung und energetische Gebäudesanierung) zu den besten Beitragszahlern des Monats. Die Konsumwerte hielten sich zum Jahresende 2022 besser als erwartet, was vor allem auf den Sportboothersteller Bénéteau und Piaggio zurückzuführen ist, die von einem soliden Auftragsbestand im ersten Fall und einer sehr günstigen Dynamik in Asien und Indien im zweiten Fall getragen wurden. Zu den Enttäuschungen zählte Nexans, das angesichts der mangelnden Sichtbarkeit der zweiten Jahreshälfte 2023 bei seinen Jahreszielen lieber vorsichtig bleibt.



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

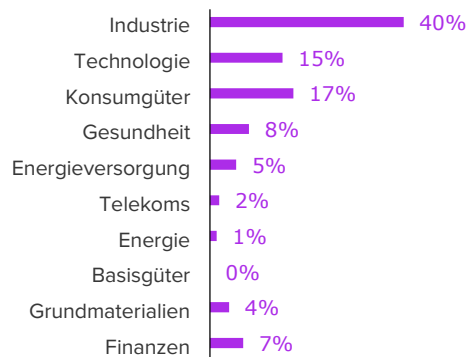
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	12%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	53
Gewicht der ersten 20 Einträge	47%
Median Marktkapit.	3,9 Mds €

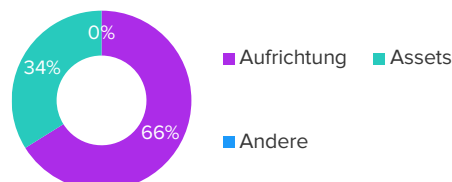
Branchenexposure



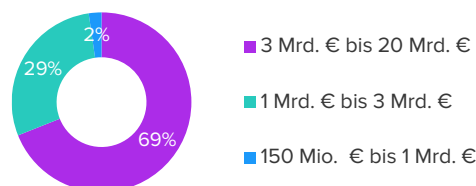
Bewertung

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

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	3,8/5	3,5/5
E-Rating	3,5/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
SPIE	3,0%	3,8/5	+14%	37%
Nexans	3,0%	4,0/5	+15%	13%
ASR Nederland	2,8%	3,6/5	0%	25%
Sopra Steria	2,7%	3,8/5	0%	18%
Alstom	2,6%	3,7/5	+100%	85%
Rexel	2,5%	3,8/5	+11%	28%
ERG	2,5%	4,0/5	+95%	51%
Aalberts	2,4%	3,5/5	+1%	14%
Ariston Holding	2,3%	3,6/5	+34%	25%
ASM Inter.	2,3%	3,7/5	0%	25%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Sopra Steria	2,6%	0,52%
Brembo	2,0%	0,40%
Rexel	2,3%	0,32%
Negative		
Alfen NV	2,1%	-0,21%
Nexans	2,9%	-0,18%
SeSa	1,9%	-0,11%

Transaktionen

Einkaufen

Inwit
Kion
Soitec

Verstärkungen

Beneteau
Sesa
Ariston

Verkäufe

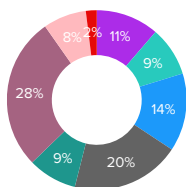
Reply Spa
Besi
Sixt

Erleichterungen

Jungheinrich
Alfen Nv
Asm International



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Rating

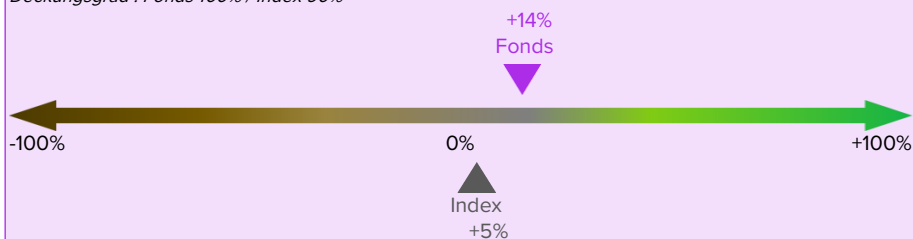
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,2/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,4/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

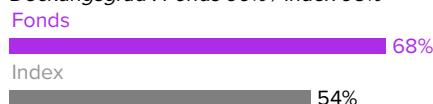
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

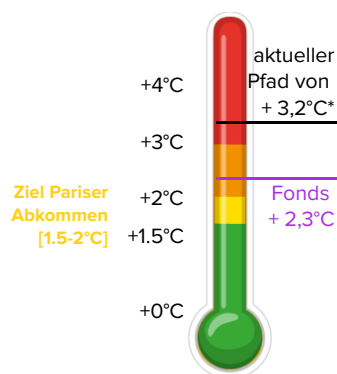
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
 Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 95%



Temperatur steigend - SB2A

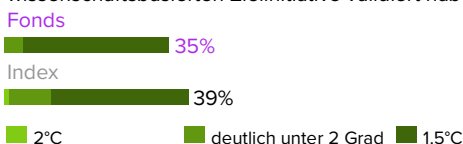
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 40%



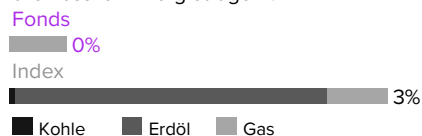
Klimaausrichtung - SBTi

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



Fossile Exposition

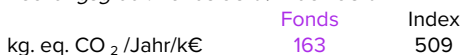
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 98%



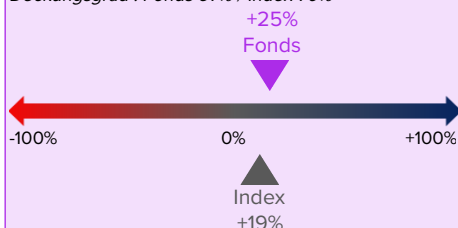
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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 98% / Index 91%

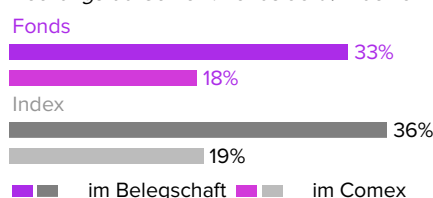


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

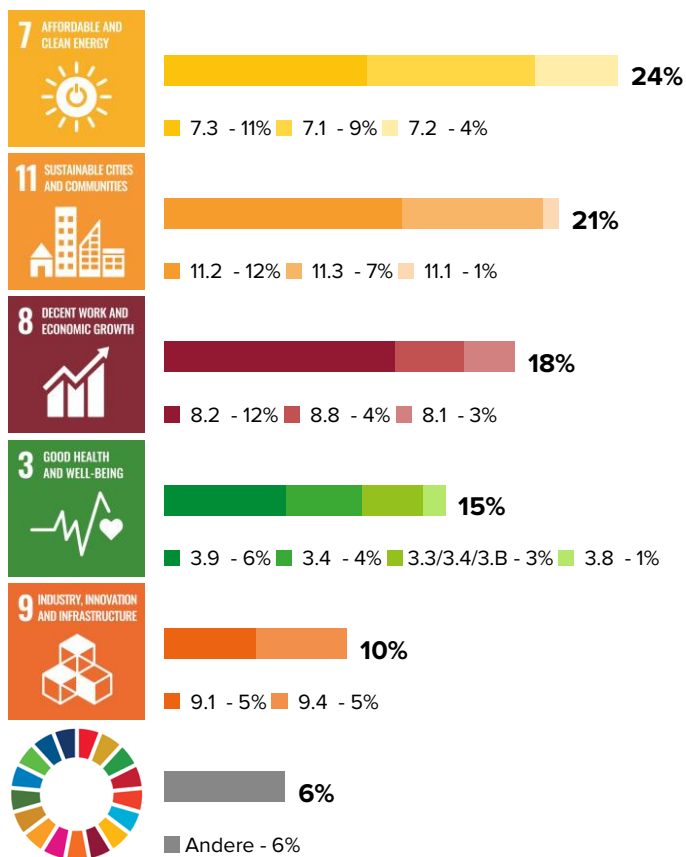
Schaft Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 95%

Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 94%





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 : 23%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Soitec

Wir schlugen dem Unternehmen vor, detailliertere Informationen über das Lohngefälle zwischen Männern und Frauen nach Alter und Funktion zu veröffentlichen. Das Unternehmen teilte uns mit, dass im nächsten Universalregistrierungsdokument mehr Informationen veröffentlicht würden.

Korian

Treffen mit Herrn Duprieu, dem Vorsitzenden des Verwaltungsrats, im Vorfeld der Hauptversammlung, um insbesondere den Übergang zum Status einer Gesellschaft mit Aufgaben und die Zusammensetzung des Verwaltungsrats zu erörtern. Korian führt eine Bewertung der Mitglieder des Rates durch 360°-Interviews durch, die von einem Dritten durchgeführt werden. Wir betonen erneut, wie wichtig es für uns ist, Personen mit einem Track Record im medizinischen Bereich im Team zu haben.

ESG-Kontroversen

Korian

Ende Januar wurde eine um zehn Kapitel erweiterte Neuauflage von Les fossoyeurs (Die Totengräber) veröffentlicht. Diese neue Version wirft der Regierung insbesondere Untätigkeit seit der Veröffentlichung der ersten Version des Buches von Victor Castanet vor. Das Buch enthält keine neuen Enthüllungen für Korian.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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



sycamore
am

sycamore

europe éco solutions

FEBRUAR 2023

Anteilsklasse I Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 172,8€

Assets | 703,0 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

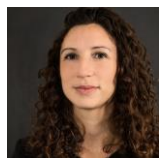
Geringeres Risiko

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

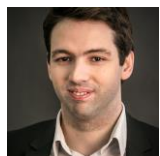
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

Frankreich



Belgien



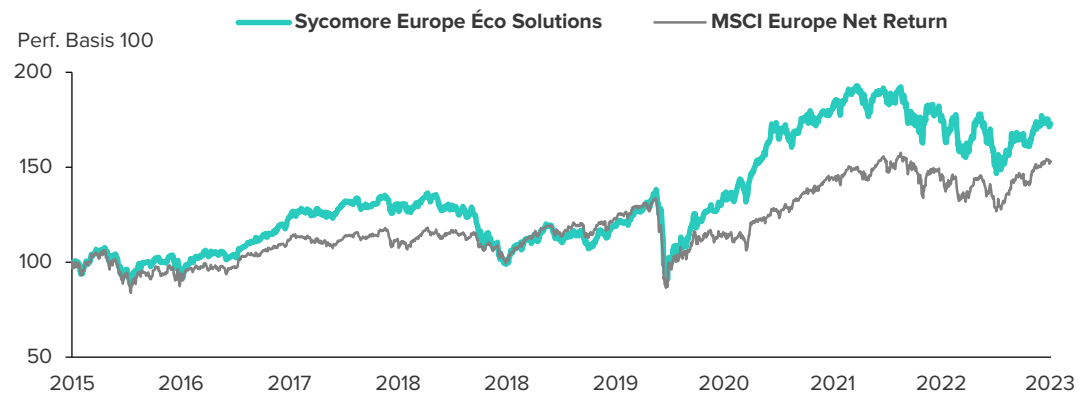
Deutschland

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

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

Performance zum 28.02.2023



	Feb. 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019		
Fonds %	0,4	7,2	-2,0	37,8	32,3	72,8	7,6	-15,9	17,6	28,3	25,1
Index %	1,8	8,7	4,8	31,7	37,3	52,9	5,8	-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	3,2%	20,7%	20,4%	9,1%	0,6	0,2	-29,0%	-27,5%
Erstell.	0,9	0,9	2,4%	17,0%	17,1%	7,7%	0,5	0,2	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

Nach einem donnernden Beginn des Börsenjahres infolge einer Entspannung bei den wichtigsten makroökonomischen Herausforderungen für 2022 (sinkende Energie-, Rohstoff- und Transportpreise, Beruhigung der Zinserhöhungserwartungen, Ende der Null-Covid-Politik in China usw.) wurden die Märkte durch einen soliden Beginn der Berichtssaison gestärkt, was insgesamt zu einer Erhöhung der Schätzungen für 2023 führte. Insbesondere AMG oder MP Materials profitieren weiterhin von dem Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage in den Segmenten Lithium und Seltene Erden. Legrand, Rexel oder Schneider profitieren von der Widerstandsfähigkeit der Renovierung, ebenso wie Wienerberger, Steico, Saint-Gobain oder Kingspan, die sich gut behaupten und über die Erwartungen hinaus liefern, die im Baugewerbe deutlich gesenkt worden waren. Rockwool, das stärker vom Energiesektor beeinflusst wird, ist dagegen vorsichtiger. Alfen und Shimano leiden trotz außergewöhnlicher Ergebnisse für 2022 unter den Befürchtungen eines komplexen Basiseffekts für 2023.



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

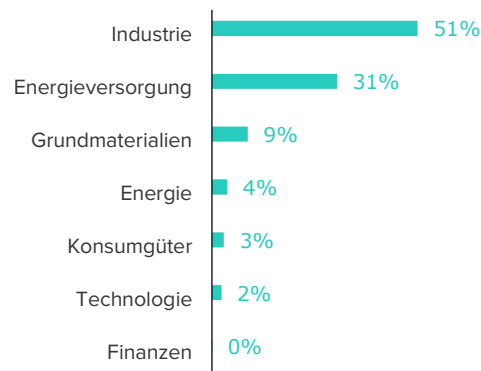
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	4%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	57
Gewicht der ersten 20 Einträge	49%
Median Marktkapit.	4,6 Mds €

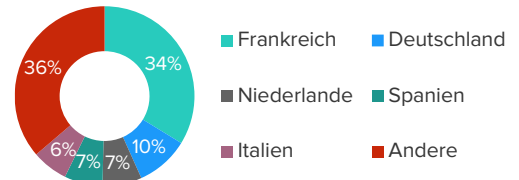
Branchenexposure



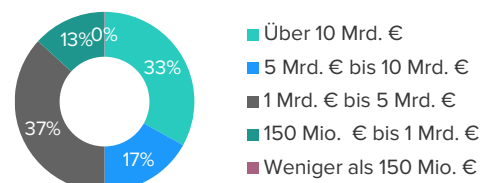
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	15,0x	13,2x
Gewinnwachstum 2023	6,8%	7,3%
Ratio P/BV 2023	2,1x	1,8x
Rentabilität des Eigenkapitals	14,2%	13,7%
Rendite 2023	2,1%	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	3,4/5
S-Rating	3,5/5	3,1/5
P-Rating	3,7/5	3,4/5
I-Rating	3,8/5	3,6/5
C-Rating	3,8/5	3,4/5
E-Rating	4,1/5	3,1/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Schneider E.	3,8%	4,3/5	+13%
Veolia	3,7%	3,7/5	+46%
Saint Gobain	2,7%	3,9/5	+14%
Nexans	2,6%	4,0/5	+15%
Prysmian	2,6%	3,8/5	+22%
SPIE	2,5%	3,8/5	+14%
Rexel	2,4%	3,8/5	+11%
Solaria Energia	2,4%	3,5/5	+62%
SIG Group AG	2,3%	3,8/5	+22%
Mersen	2,3%	3,6/5	+18%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Rexel	2,3%	0,34%
Mersen	2,0%	0,19%
Saint Gobain	2,3%	0,18%
Negative		
Alfen NV	2,2%	-0,23%
Rockwool	1,2%	-0,23%
Shimano	1,8%	-0,18%

Transaktionen

Einkaufen

Verstärkungen

Edp Renov.
Orsted
Saint-Gobain

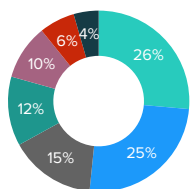
Verkäufe

Erleichterungen

Adv. Metal
Rexel
Schneider E.



Umweltthemen



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

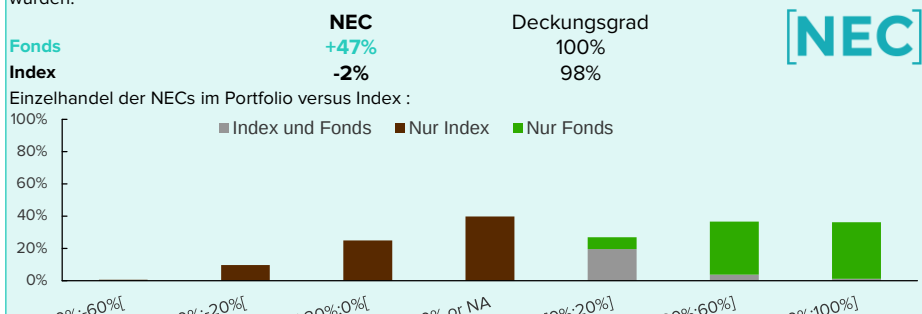
ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,2/5
Umwelt	4,1/5	3,1/5
Social	3,6/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,5/5

Umweltanalyse

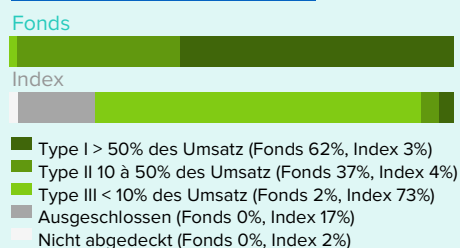
Net Environmental Contribution (NEC)**

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 AM auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2018 bis 2021 berechnet wurden.



Répartition Greenfin**

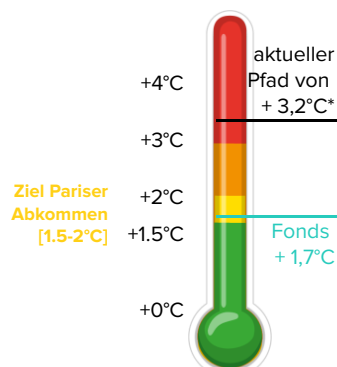
Einzelhandel der Unternehmen nach dem Anteil ihres Umsatzes, der aus Öko-Aktivitäten und ausgeschlossenen Aktivitäten stammt, die durch das Greenfin-Label definiert sind



Temperatur steigend - SB2A

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

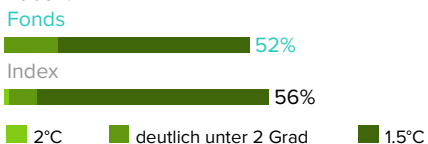
Deckungsgrad : Fonds 73%



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

Klimaausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 100%

Fonds 296 Index 187

kg. eq. CO₂ /Jahr/k€

EU Taxonomie

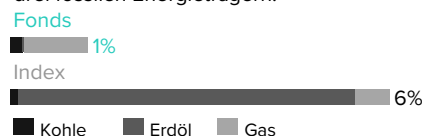
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%

Förderfähiger Anteil Fonds 80% Index 38%

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 91% / Index 98%

Fonds -113 Index -67

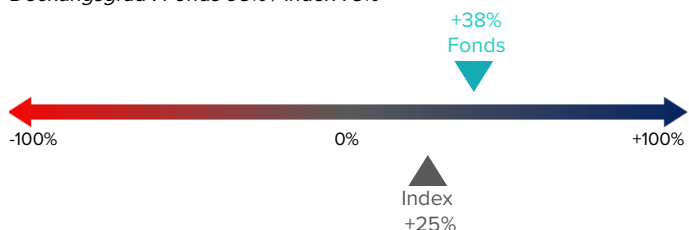
m².MSA/k€

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 73%



Wachstum der Belegschaft

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

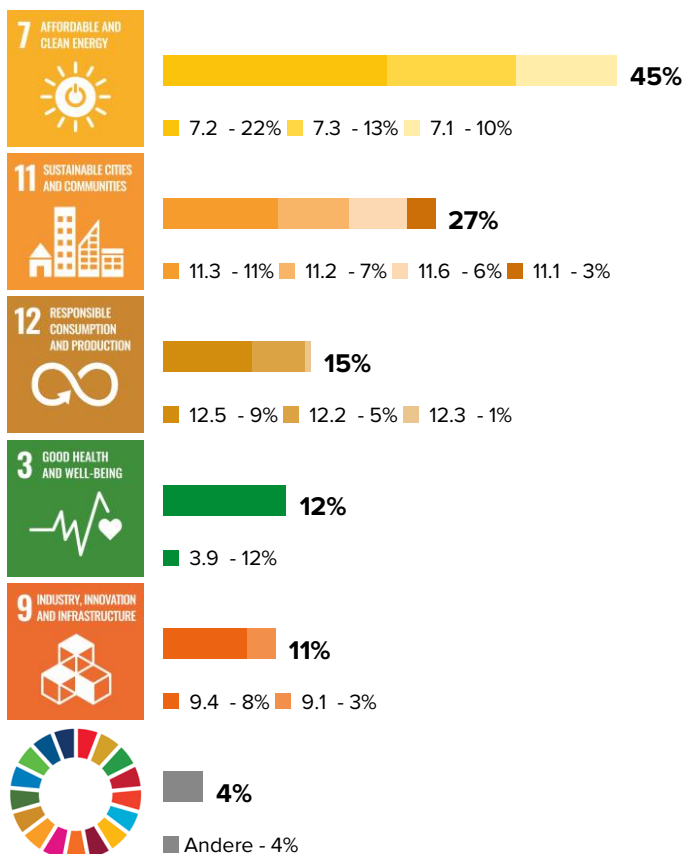
Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 94%



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



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 : 13%



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

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

2 / 2 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

FEBRUAR 2023

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 153,2€

Assets | 494,4 M€

SFDR 9

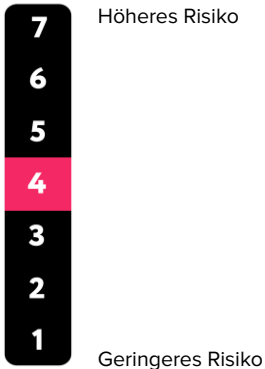
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



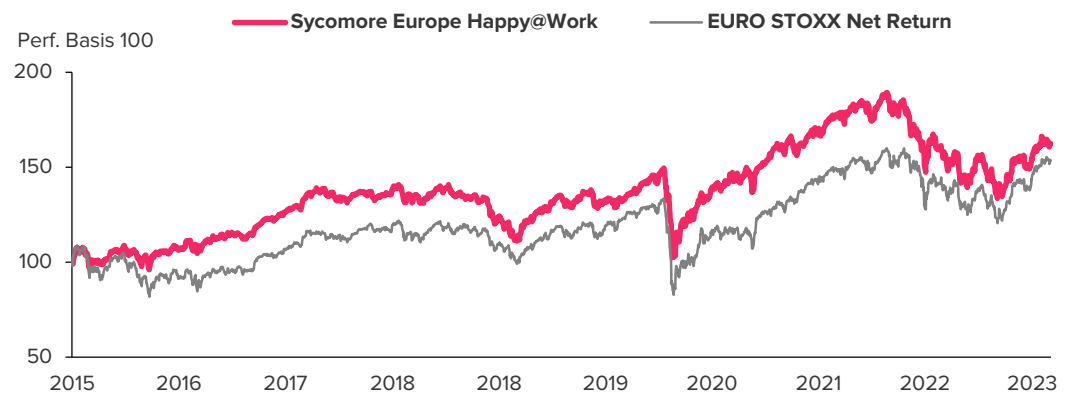
Deutschland

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 28.02.2023



	Feb	2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019	
Fonds %	0,7	8,7	-0,6	22,4	20,5	62,3	6,5	-19,0	15,5	13,0	23,8
Index %	1,9	11,4	7,0	32,7	33,1	53,5	5,8	-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	-0,7%	19,6%	22,7%	8,2%	0,4	-0,4	-29,4%	-30,0%
Création	0,9	0,7	2,0%	15,1%	18,8%	7,8%	0,5	0,1	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

In diesem volatilen Monat blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück, obwohl viele Happy@Work-Aktien solide Ergebnisse lieferten. Palo Alto, HubSpot, Sopra Steria und SEB legten deutlich zu (10 %+), nachdem sie besser als erwartete Quartalszahlen vorgelegt hatten. Legrand und Schneider Electric stiegen ebenfalls, nachdem sie über den Erwartungen liegende Prognosen vorgelegt hatten. Umgekehrt nahmen die Anleger Gewinne bei SVB und First Republic mit, da sie eine restriktivere Haltung der Fed vermuteten. Wir nutzten die Volatilität, um unsere Überzeugungen zu stärken, z. B. Palo Alto, Straumann und Deutsche Telekom, und eröffneten eine neue Position in Rexel, das seinen Mitarbeitern attraktive Gehalts- und Karriereentwicklungsmöglichkeiten bietet. Darüber hinaus haben wir uns von Synlab und Nagarro getrennt, da sich ihre Investitionsmöglichkeiten verschlechtert haben. Während der Markt dazu neigt, auf kurzfristige Makrodaten überzureagieren, bleiben wir diszipliniert, in Unternehmen zu investieren, die Talente anziehen und fördern können, da Humankapital der entscheidende Erfolgsfaktor für eine langfristige Outperformance ist.



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

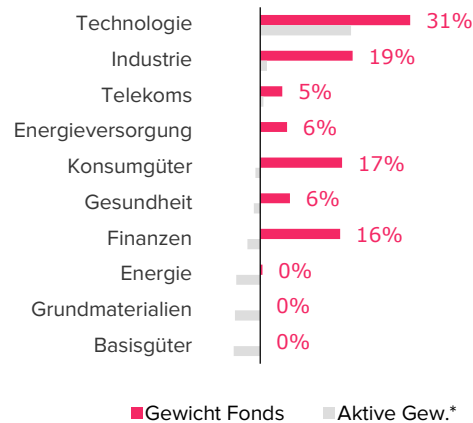
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	20%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	50
Gewicht der ersten 20 Einträge	61%
Median Marktkapit.	41,7 Mds €

Branchenexposure

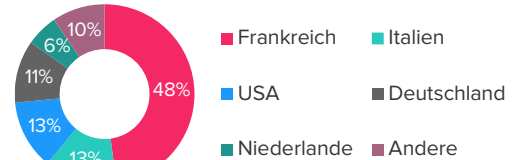


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

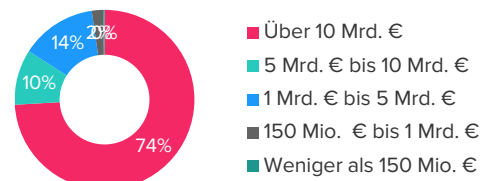
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	16,3x	12,4x
Gewinnwachstum 2023	22,5%	18,2%
Ratio P/BV 2023	2,3x	1,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	14,1%	11,9%
Rendite 2023	11,4%	8,6%

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	3,9/5	3,7/5
C-Rating	3,9/5	3,6/5
E-Rating	3,6/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	People-Note
AXA	5,4%	3,7/5	4,0/5
Intesa Sanpaolo	4,7%	3,5/5	3,9/5
Saint Gobain	4,7%	3,9/5	4,1/5
ASML	4,5%	4,3/5	4,4/5
Deutsche Telekom	4,3%	3,3/5	3,6/5
Schneider E.	3,8%	4,3/5	4,4/5
Christian Dior	3,6%	4,2/5	3,9/5
STMicroelec.	3,0%	3,9/5	4,1/5
L'Oreal	2,8%	4,1/5	4,2/5
Michelin	2,7%	4,1/5	4,3/5

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Sopra Steria	1,6%	0,34%
Saint Gobain	3,8%	0,27%
Palo Alto	1,2%	0,24%
Negative		
Synlab	0,4%	-0,18%
ASML	4,3%	-0,11%
First Republic Bank	0,8%	-0,09%

Transaktionen

Einkaufen

Rexel
Microsoft

Verstärkungen

Intesa S.
Axa
Deutsche Tel.

Verkäufe

Esg Core Investments
Manutan
T-Mobile Us

Erleichterungen

Fineco Bank
Sap
Mastercard



ESG-Rating

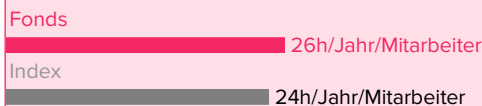
	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,3/5
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,8/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,5/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

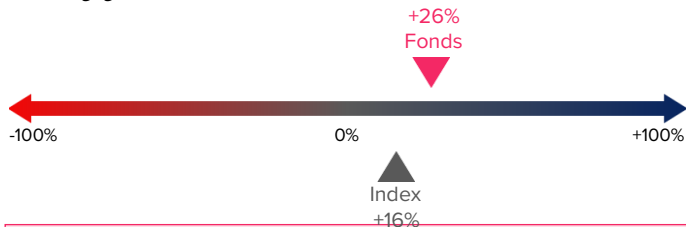
Deckungsgrad : Fonds 83% / Index 89%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

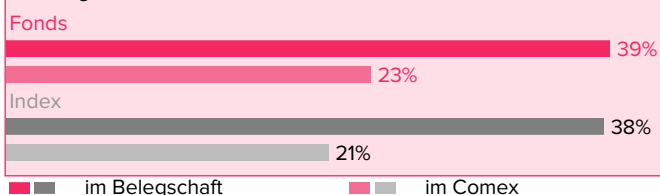
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 93%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂***

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%
Deckungsgrad Comex : Fonds 100% / Index 99%

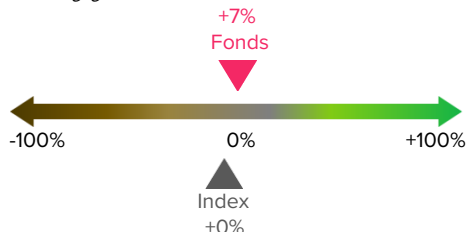


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

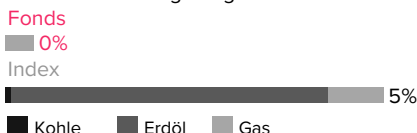
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

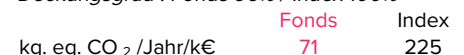
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 100%





Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

LVMH

Wir haben mit LVMH über den 30%-Club über Geschlechtervielfalt diskutiert. Das Unternehmen ist in diesem Bereich sehr engagiert und hat seinen Fahrplan für 2022 nach Konsultationen mit Mitarbeitern aus dem gesamten Konzern überarbeitet. LVMH verpflichtete sich, die Transparenz bei den "Schlüsselpositionen" zu erhöhen, die sie zur Festlegung ihrer Diversitätsziele verwenden.

Soitec

Wir haben mit Soitec über den 30%-Club über Geschlechtervielfalt gesprochen. Das Unternehmen hat einen sehr ganzheitlichen und proaktiven Ansatz. Es plant, dem Vorstand im März 2023 neue Diversitätsziele vorzuschlagen, ein Frauennetzwerk innerhalb des Unternehmens einzurichten und strebt weiterhin einen Frauenanteil von 40 % in der Belegschaft im Jahr 2025 an. Das Unternehmen hat sich verpflichtet, detailliertere Informationen über das geschlechtsspezifische Lohngefälle (Alter, Berufsgruppe) offenzulegen.

ESG-Kontroversen

Salesforce

Salesforce hat angekündigt, dass es 8.000 Mitarbeiter in San Francisco entlassen wird, was 10 % der Belegschaft entspricht. Wir haben uns mit dem Unternehmen in Verbindung gesetzt, das die Angelegenheit im März kommentieren wird und bisher angekündigt hat, dass Mitarbeiter, die sich in den Vereinigten Staaten befinden und von der Umstrukturierung betroffen sind, 5 Monate bezahlten Urlaub und eine Krankenversicherung sowie bessere Ressourcen für bessere Karrieremöglichkeiten in der Zukunft erhalten werden.

Abstimmungen

1 / 1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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



sycomore
am

sycomore social impact

FEBRUAR 2023

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 429,4€

Assets | 268,3 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*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



**Frédéric
PONCHON**
Manager



**Catherine
ROLLAND**
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



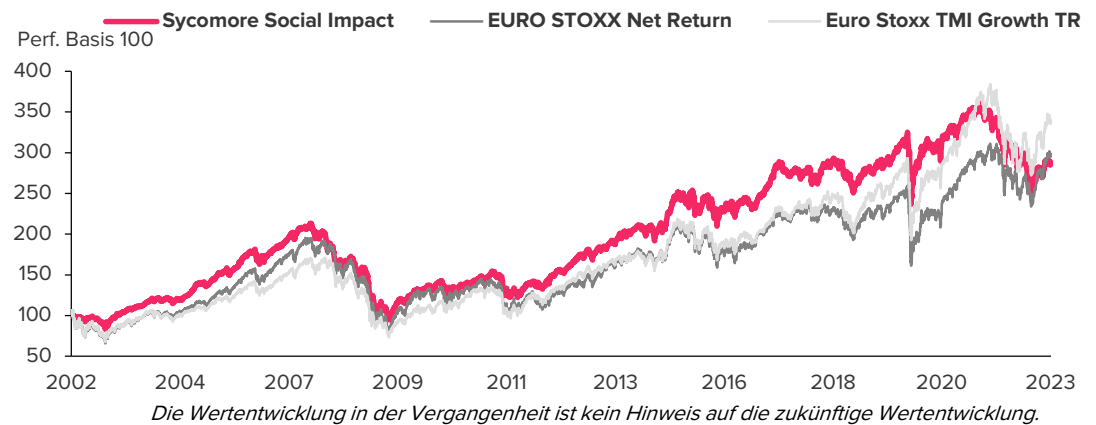
Deutschland

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 28.02.2023



	Feb	2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.*	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	0,1	5,5	-8,1	-2,4	5,6	186,3	5,2	-20,7	5,3	5,2	21,2
Index %	1,9	11,4	7,0	32,7	33,1	198,3	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	-7,3%	15,8%	22,8%	10,4%	0,0	-1,0	-30,8%	-30,0%
Création	0,9	0,6	1,7%	13,4%	21,1%	10,9%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Managementkommentar

Die Märkte setzten ihre Aufwärtsbewegung im Februar trotz weiter steigender Zinsen fort, da sie von guten Unternehmensberichten und der Stärke der Verbraucher getragen wurden. In diesem weniger risikoaversen Umfeld entwickelte sich Sycomore Social Impact unterdurchschnittlich. Gerresheimer, ein Anbieter von Glas- und Kunststoffprodukten für die Verpackung und Verabreichung von Medikamenten, erzielte dank der Veröffentlichung eines organischen Wachstums, das das starke Momentum der Gruppe bestätigte, die beste Performance des Portfolios. Orange stieg deutlich an und profitierte von der guten Aufnahme der Botschaft, die anlässlich des Investorentags vermittelt wurde, insbesondere in Bezug auf die Beschleunigung der Cash-Generierung. Compugroup, ein Akteur im Bereich der Digitalisierung des Gesundheitssektors, setzte seinen Aufschwung dank der sehr soliden Aussichten für 2023 sowohl beim Umsatz als auch bei den Margen fort. Im Gegensatz dazu verzeichneten Korian und Synlab starke Verluste, da sie von der Besorgnis der Märkte über ihre Bilanzen betroffen waren.



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

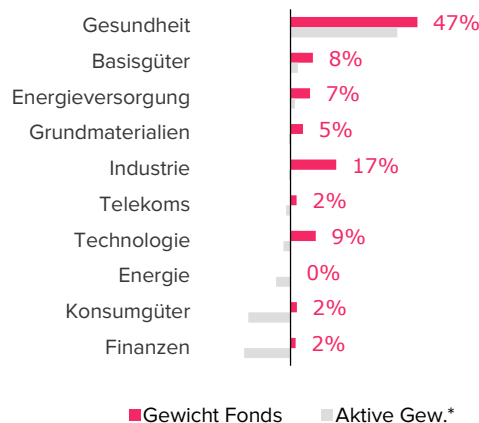
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	92%
Overlap mit dem Index	15%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	57
Gewicht der ersten 20 Einträge	56%
Median Marktkapit.	12,2 Mds €

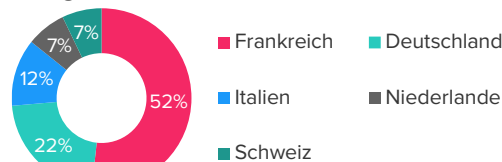
Branchenexposure



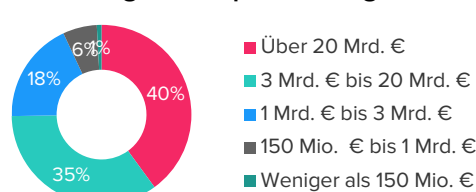
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	16,1x	12,4x
Gewinnwachstum 2023	15,8%	8,6%
Ratio P/BV 2023	1,8x	1,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	11,2%	11,9%
Rendite 2023	2,2%	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	3,4/5	3,2/5
P-Rating	3,5/5	3,5/5
I-Rating	3,7/5	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	8,6%	3,2/5	83%
Qiagen	4,2%	3,3/5	75%
Merck	4,1%	3,3/5	64%
Veolia	3,9%	3,7/5	43%
Elis	3,1%	3,7/5	15%
ASML	2,8%	4,3/5	27%
Kerry Group	2,6%	3,8/5	18%
Schneider E.	2,5%	4,3/5	37%
Nexi	2,5%	3,6/5	35%
Air Liquide	2,4%	4,1/5	10%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Gerresheimer	1,4%	0,29%
Orange	1,8%	0,18%
Sol	0,9%	0,17%
Negative		
Synlab AG	1,5%	-0,53%
Korian SE	1,8%	-0,38%
Merck	3,9%	-0,24%

Transaktionen

Einkaufen

Verstärkungen

Stratec Biomedical
Merck Kgaa
Qiagen

Verkäufe

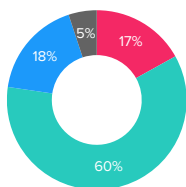
Dsm
F.I.L.A.

Erleichterungen

Air Liquide
Sap
Schneider E.



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Rating

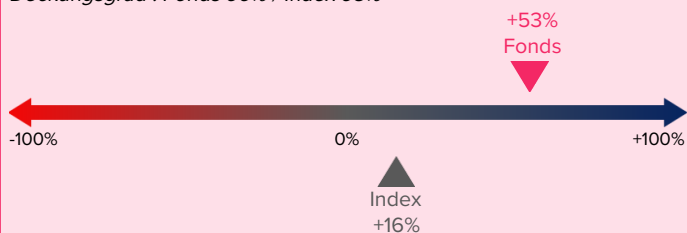
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

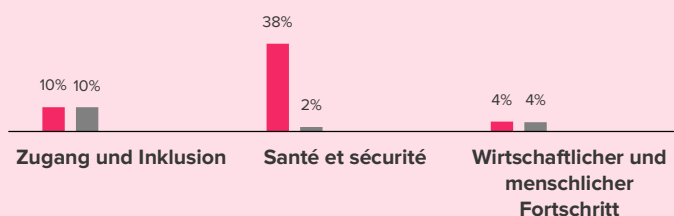
sozialgesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 93%



Einzelhandel nach Säulen

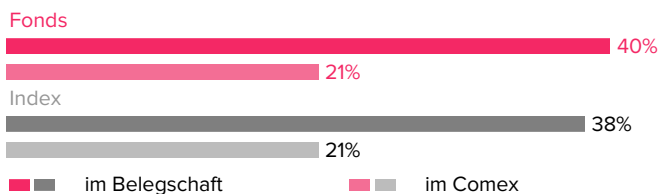


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsrad : Fonds 96% / Index 98%

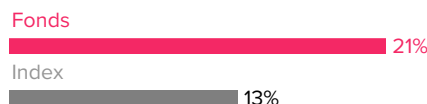
Deckungsrad Comex : Fonds 98% / Index 99%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%



The Good Jobs Rating

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

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 89%

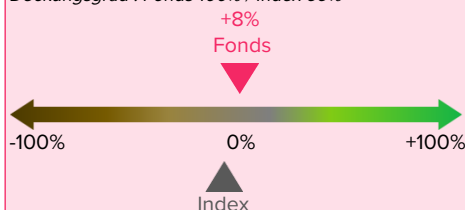


Umweltanalyse

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.



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

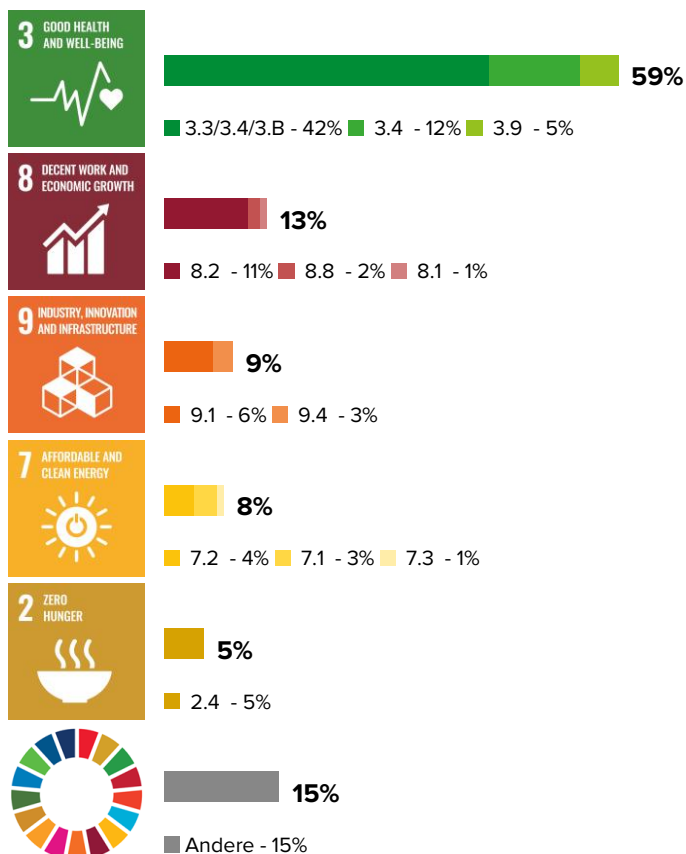
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 100%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	112	225



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 : 9%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Korian

Treffen mit Herrn Duprieu, dem Vorsitzenden des Verwaltungsrats, im Vorfeld der Hauptversammlung, um insbesondere den Übergang zum Status einer Gesellschaft mit Aufgaben und die Zusammensetzung des Verwaltungsrats zu erörtern. Korian führt eine Bewertung der Mitglieder des Rates durch 360°-Interviews durch, die von einem Dritten durchgeführt werden. Wir betonen erneut, wie wichtig es für uns ist, Personen mit einem Track Record im medizinischen Bereich im Team zu haben.

ESG-Kontroversen

Danone

Drei NGOs verklagten Danone Frankreich und beschuldigten das Unternehmen, seinen Plastikverbrauch nicht reduziert zu haben. Die NGOs hatten den Konzern bereits gemahnt und keine zufriedenstellende Antwort erhalten. Einem von der Ellen MacArthur Foundation veröffentlichten Bericht zufolge sind Danone und andere Unternehmen, die das Global Engagement for the New Plastic Economy unterzeichnet haben, nicht auf dem Weg, ihre Ziele in Bezug auf die Plastikverschmutzung zu erreichen. Wir werden die Antworten von Danone aufmerksam verfolgen.

Abstimmungen

1 / 1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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



**sycamore
am**

sycamore global education

FEBRUAR 2023

Anteilstklasse IC Isin-Code | LU2309821630

Liquidationswert | 81,7€

Assets | 114,6 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*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



Luca FASAN
Manager



Frédéric
PONCHON
Manager



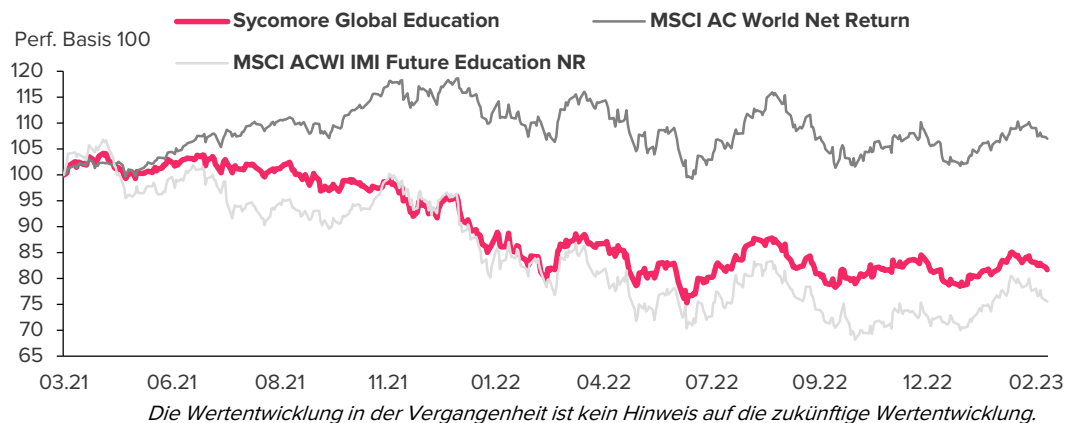
Frankreich

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

Performance zum 28.02.2023



	Feb	2023	1 Jahr	Einf.	Annu.	2022
Fonds %	-2,5	3,8	-3,0	-18,3	-10,0	-17,4
Index %	-0,5	4,8	-2,8	7,0	3,6	-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	-0,6%	17,0%	17,1%	8,8%	-0,2	0,0	-15,0%	-14,5%
Création	0,9	0,9	-13,4%	15,1%	14,6%	8,0%	-0,7	-1,7	-27,7%	-16,3%

Managementkommentar

Der Februar 2023 war von erhöhter Volatilität geprägt, als die Anleger neu bewerteten, wie die Fed auf die jüngsten makroökonomischen Daten reagieren könnte. In der Zwischenzeit hat die Berichtssaison mehr Klarheit über einige der Trends gebracht, die das Jahr 2023 prägen werden. Leider haben die Ergebnisse verschiedener Namen im Bereich der Bildungstechnologie eine Verlangsamung des Wachstums gezeigt, was auf geringere Budgets der Unternehmen für die Aus- und Weiterbildung und auf historisch niedrige Arbeitslosenquoten zurückzuführen ist. Positiv zu vermerken ist, dass ein Unternehmen wie Udemy nun früher als erwartet die Rentabilität anstrebt. Dies sollte dazu beitragen, die Widerstandsfähigkeit dieses neuen Geschäftsmodells zu beweisen. Den größten Beitrag zur Performance des Fonds leistete RELX, da das Unternehmen die Anleger mit der Prognose eines weiteren, über den historischen Werten liegenden Wachstumsjahres überraschte.



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

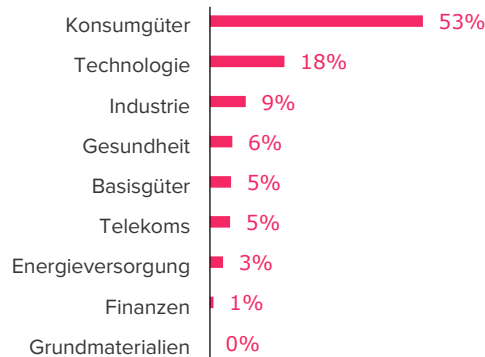
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	33%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	44
Gewicht der ersten 20 Einträge	71%
Median Marktkapit.	7,7 Mds €

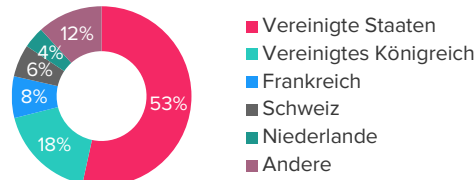
Branchenexposure



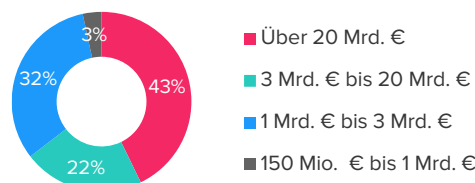
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	16,2x	15,3x
Gewinnwachstum 2023	13,6%	6,3%
Ratio P/BV 2023	2,5x	2,4x
Rentabilität des Eigenkapitals	15,6%	15,4%
Rendite 2023	1,6%	2,4%

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

Top 10

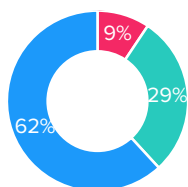
	Gew.	SPICE-Rating	CS
Stride	7,2%	3,4/5	56%
Pearson	6,5%	3,1/5	33%
Instructure	5,4%	3,5/5	65%
RELX	5,4%	3,7/5	35%
John Wiley&Sons	5,2%	3,2/5	43%
Microsoft Corp.	4,8%	4,1/5	36%
Blackbaud	4,3%	3,5/5	34%
Novartis	4,2%	3,7/5	85%
Unilever	4,0%	3,9/5	6%
Sodexo	3,3%	3,5/5	2%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
RELX	5,1%	0,30%
Stride	7,1%	0,24%
Laureate Education	2,1%	0,24%
Negative		
Coursera	2,4%	-0,57%
China Education	1,6%	-0,36%
Udemy	1,3%	-0,30%



Einzelhandel nach Säulen



- Weiterbildungsträger
- Sponsor für lebenslange Weiterbildung
- Weiterbildungsanbieter

ESG-Rating

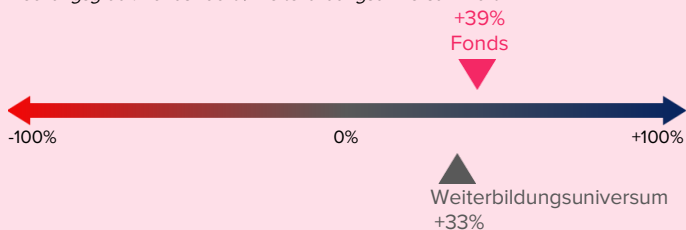
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,1/5
Umwelt	3,3/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,0/5
Unternehmensführung	3,3/5	3,3/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Beitrag zur Bildung**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / weiterbildungsuniversum 40%

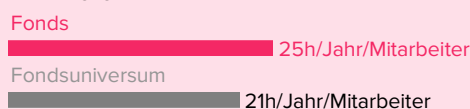


*Weiterbildungsanbieter und -träger, aktiv unterstützt durch Sycomore AM

Anzahl der Lernstunden**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Fondsuniversum 51%

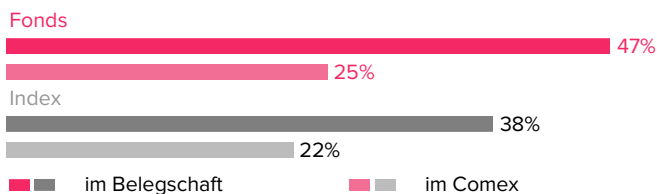


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 90%

Deckungsgrad Comex : Fonds 78% / Index 95%



Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 72%

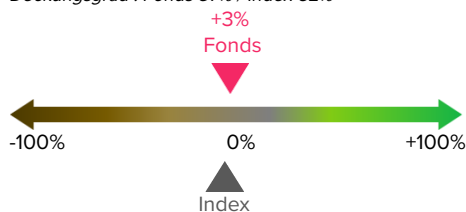


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

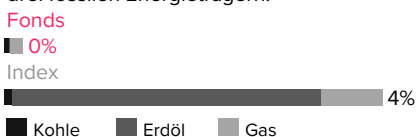
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 87% / Index 52%



Fossile Exposition

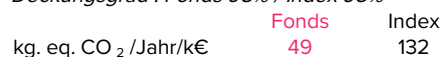
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

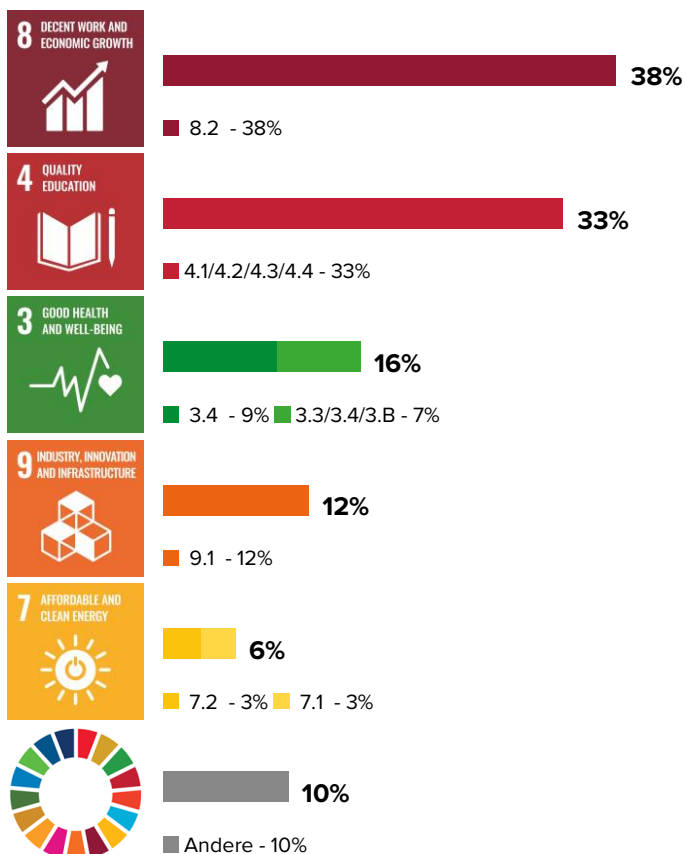
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

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

LVMH

Engagement mit LVMH im Rahmen des Club 30%, um die Vielfalt von Frauen und Männern zu fördern. Der Konzern ist sich dieses Problems bewusst und hat nach Konsultationen mit den Mitarbeitern seinen Fahrplan für 2022 überarbeitet. LVMH hat sich daher verpflichtet, die Transparenz über die für die Definition seiner Diversitätsziele verwendeten Indikatoren zu verbessern.

Instructure

Wir haben einen Dialog mit dem Generaldirektor, dem DAF und dem Betriebsleiter eingeleitet, um das Unternehmen zu verpflichten, eine Politik der Menschenrechte zu formulieren. Wir haben außerdem die Veröffentlichung sozialer Aspekte des IPC gefordert, wie z.B. die Aufteilung der Arbeitskräfte nach Ländern, die Rotations- und Abwesenheitsquote, die Anzahl der Mitarbeiter und die Anzahl der Ausbildungsstunden pro Mitarbeiter. Darüber hinaus haben wir unsere Vorbehalte gegenüber der Vergütung des EY-Kanzlers, auf die sich Instructure seit 2012 beruft, sowie gegenüber den Honoraren, die 30 % der von EY im Zeitraum bis 2021 gezahlten Beträge ausmachen, zum Ausdruck gebracht.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

2 / 2 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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



**sycamore
am**

sycamore sustainable tech

FEBRUAR 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 100,9€

Assets | 141,0 ME

SFDR 9

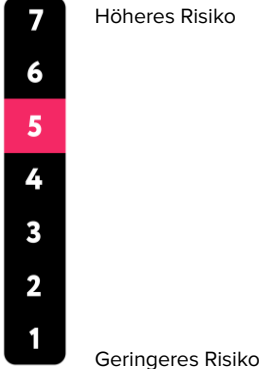
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Luca FASAN
Manager



Marie VALLAEYS
ESG-Analyst



INITIATIVE TIBI

Frankreich

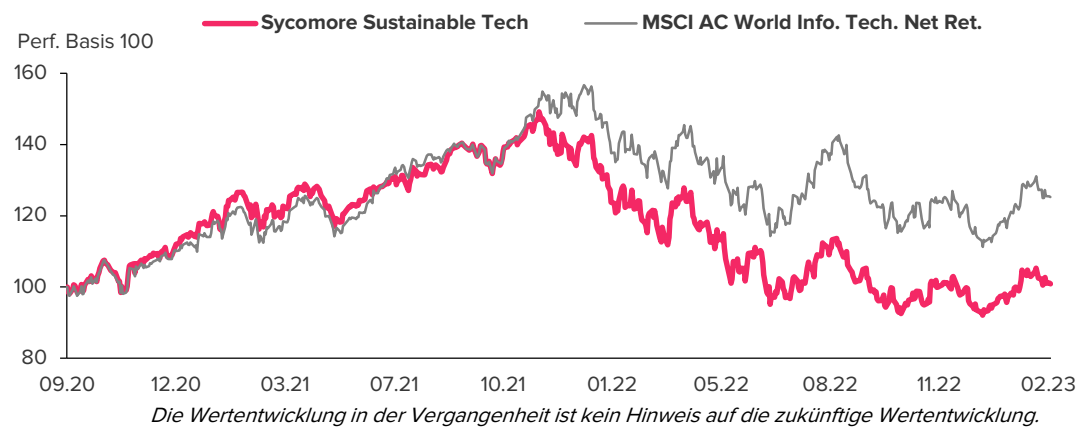
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

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

Performance zum 28.02.2023



	Feb	2023	1 Jahr	Einf.	Annu.	2022	2021
Fonds %	1,0	8,4	-17,0	0,9	0,4	-33,9	22,1
Index %	2,0	11,0	-8,7	25,2	9,5	-26,8	36,9

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Index
					Index	Error	Ratio	Ratio	Down	DD
1 an	0,9	1,0	-9,4%	27,2%	26,6%	9,7%	-0,6	-0,9	-27,9%	-23,5%
Création	0,9	1,0	-8,1%	22,6%	22,4%	7,8%	0,0	-1,2	-38,3%	-29,0%

Managementkommentar

Der Februar 2023 war von erhöhter Volatilität geprägt, als die Anleger neu bewerteten, wie die Fed auf die jüngsten makroökonomischen Daten reagieren könnte. In der Zwischenzeit hat die Berichtssaison mehr Klarheit über einige der Trends gebracht, die das Jahr 2023 prägen werden. Die IT-Budgets scheinen bis 2023 stabil zu sein, auch wenn das Wachstum geringer ausfallen wird als 2022. Im Februar wurde die Performance durch unser Engagement im Softwaresektor positiv beeinflusst. So meldete Palo Alto positive Quartalsergebnisse, die zeigen, dass Cybersicherheit für Unternehmen in verschiedenen Branchen weiterhin eine vorrangige Investition darstellt. Das Unternehmen ist auf dem besten Weg, das erste Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von 100 Mrd. USD im Bereich Cybersicherheit zu werden und in die wichtigsten Indizes aufgenommen zu werden.



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 - SYSTAE LX

Anteilsklasse FD - SYSSTF LX

Anteilsklasse IC - SYSTIE LX

Anteilsklasse RD - SYSTRE 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

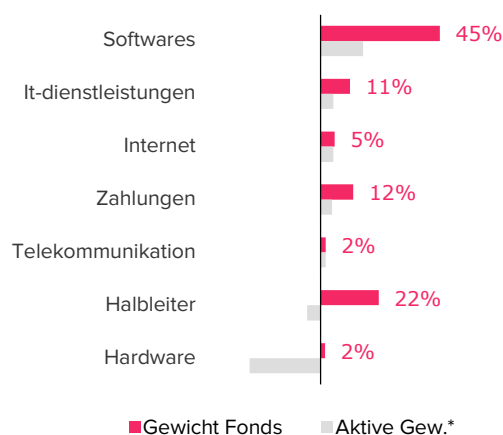
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	30%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	41
Gewicht der ersten 20 Einträge	68%
Median Marktkapit.	60,1 Mds €

Branchenexposure

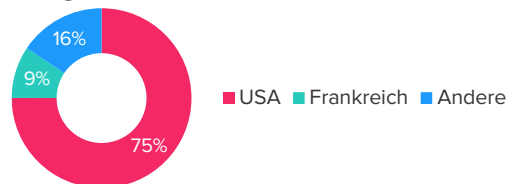


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

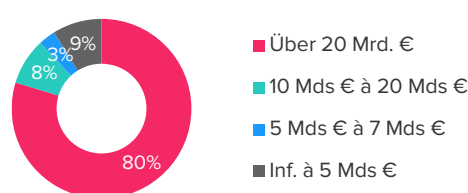
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	22,3x	21,4x
Gewinnwachstum 2023	13,8%	-2,1%
Ratio P/BV 2023	4,6x	5,1x
Rentabilität des Eigenkapitals	20,7%	24,1%
Rendite 2023	0,7%	1,2%

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Microsoft Corp.	9,1%	4,1/5	+5%	36%
MasterCard	6,2%	4,0/5	+7%	33%
Taiwan Semi.	4,8%	3,7/5	+1%	21%
Palo Alto	4,1%	3,6/5	0%	35%
Accenture	4,0%	4,1/5	+1%	19%
Oracle Corp.	3,6%	3,5/5	+1%	38%
Alight Inc.	3,5%	3,6/5	+3%	34%
Amdocs	3,1%	3,6/5	0%	33%
STMicroelec.	3,0%	3,9/5	+11%	27%
Equinix	2,9%	3,6/5	+16%	29%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Palo Alto	3,4%	0,63%
Microsoft Corp.	9,9%	0,32%
Alight Inc.	3,6%	0,26%
Negative		
Nagarro	1,4%	-0,33%
Coursera	1,1%	-0,26%
Worldline	2,5%	-0,22%

Transaktionen

Einkaufen

Solaredge

Verstärkungen

On Semiconductor

Infineon

Intuit

Verkäufe

Broadcom

Erleichterungen

Splunk Inc

Microsoft



Dimensionen Tech Verantwortlich

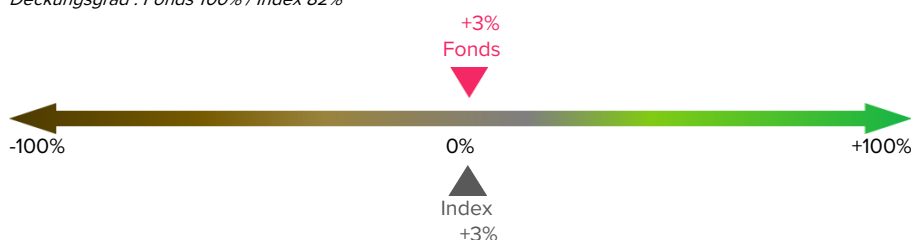
	Tech For Good CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Good in Tech Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Katalysatoren des Fortschritts Bewertung DD- Management* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	39	40	37
Gew.	98%	98%	94%

*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.

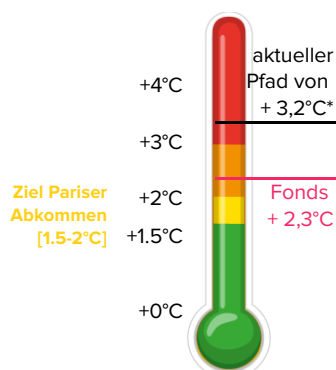
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 82%



Temperatur steigend - SB2A

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

Deckungsgrad : Fonds 20%



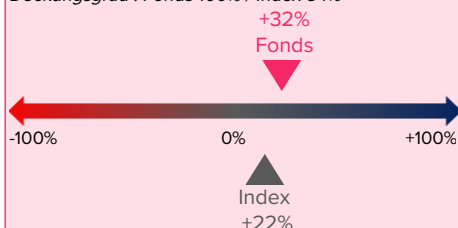
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

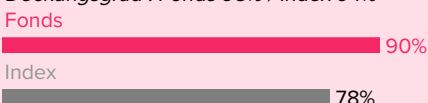
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 84%



Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 94%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 90%



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

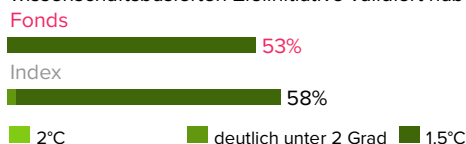
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 92%



Klimaausrichtung - SBTi

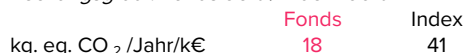
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.



Kohlenstoff-Fußabdruck

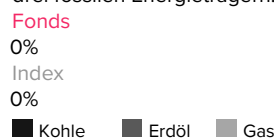
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 100%



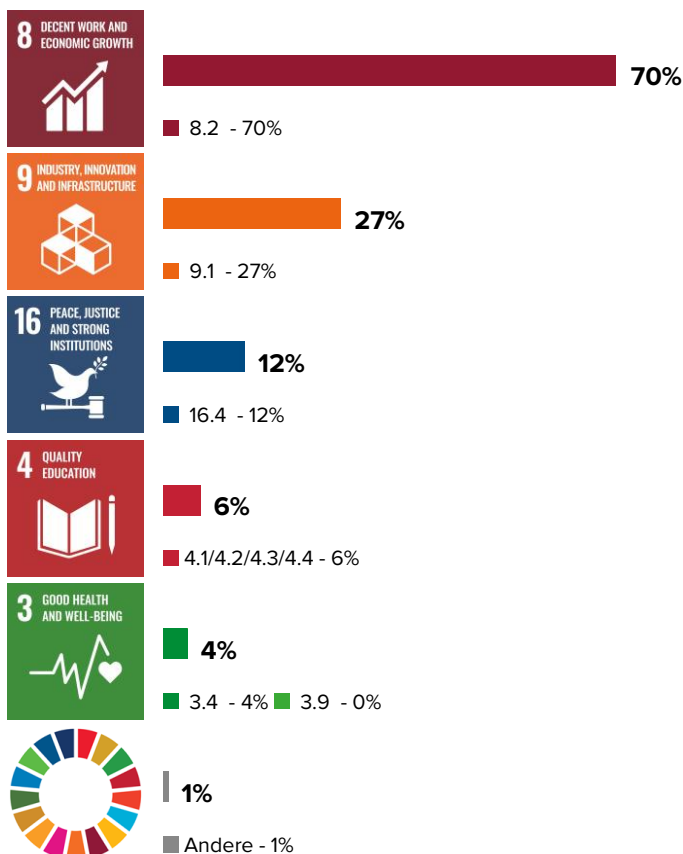
Fossile Exposition

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 : 2%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Instructure

Wir initiierten einen Engagementprozess mit dem Geschäftsführer, dem Finanzvorstand und dem Betriebsleiter, um das Unternehmen aufzufordern, eine Menschenrechtspolitik zu formalisieren. Wir forderten das Unternehmen außerdem auf, soziale Kennzahlen zu veröffentlichen, wie z. B. die Verteilung der Belegschaft nach Ländern, die Fluktuations- und Absentismusrate, das Engagement der Mitarbeiter und die durchschnittliche Anzahl der Schulungsstunden pro Mitarbeiter. Schließlich äußerten wir Vorbehalte hinsichtlich der Unabhängigkeit der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft EY, die Instructure seit 2012 beauftragt, und der Nichtprüfungsgebühren, die im Geschäftsjahr 2021 30 % der an EY gezahlten Gebühren ausmachen.

ON Semiconductor

Wir trafen uns mit dem Leiter für nachhaltige Entwicklung, der betonte, dass Onsemi seine ESG-Strategie verfeinert. Derzeit werden soziale Ziele festgelegt, die sich auf Gemeinschaften, Vielfalt und Mitarbeiterengagement beziehen werden. Onsemi wird in den kommenden Jahren mehr Daten über seine Energieleistung bereitstellen. Wir haben einen Verpflichtungsdialog eingeleitet, der sich mit der Granularität der Informationen über 75% der Einnahmen aus nachhaltigen Produkten und der Aufnahme von sozialen KPIs in den Vergütungsplan der Führungskraft befasst.

ESG-Kontroversen

Salesforce

Salesforce kündigte die Entlassung von 8000 Mitarbeitern in San Francisco an, was 10 % der gesamten Belegschaft entspricht. Wir haben mit dem Unternehmen Kontakt aufgenommen, das sich verpflichtet hat, im März weitere Einzelheiten bekannt zu geben. Das Unternehmen kündigte an, dass die von der Umstrukturierung betroffenen Mitarbeiter in den USA fünf Monate bezahlten Urlaub, eine Krankenversicherung und Unterstützung bei der Gestaltung ihrer weiteren Karriere erhalten würden.

Splunk

Splunk kündigte die Entlassung von 325 Personen weltweit an, was 4 % der Belegschaft entspricht. Der CEO von Splunk erklärte, dass den betroffenen Mitarbeitern in den USA Abfindungen, Krankenversicherungsleistungen und Unterstützung bei der Suche nach einer neuen Stelle innerhalb des Konzerns angeboten würden. In Zukunft sollen Einstellungen, geografische Gebiete und ausgelagerte Arbeiten im Rahmen der Kostensenkungs politik strenger überwacht werden.

Abstimmungen

2 / 2 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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

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



sycomore
am

sycomore
partners

FEBRUAR 2023

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.775,6€

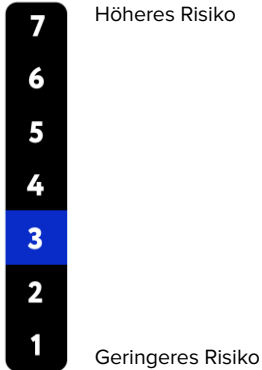
Assets | 184,3 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Gilles LENOIR
Manager



Olivier CASSE
Manager



Anne-Claire IMPERIALE
Référente ESG



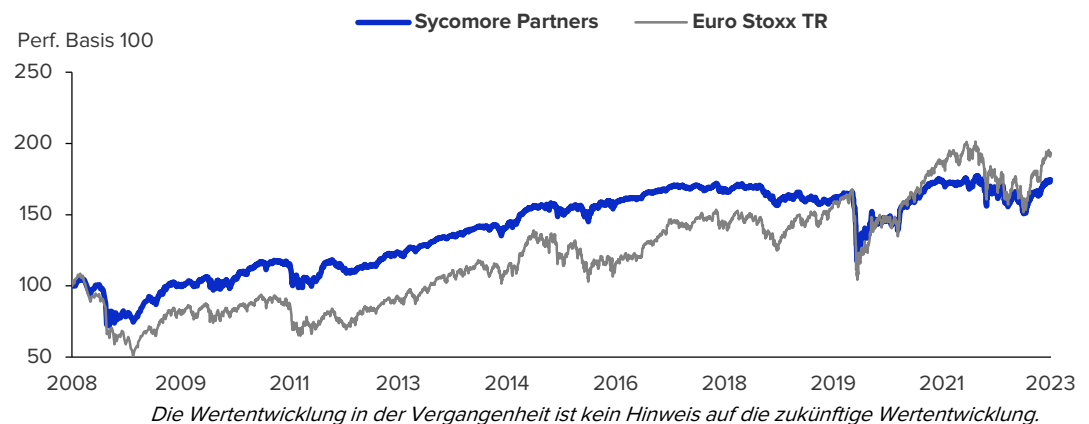
Alexandre TAIEB
Expert en allocation

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 28.02.2023



	Feb 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019		
Fonds %	1,8	6,2	3,2	11,8	3,8	74,4	3,8	-5,7	9,9	-3,5	3,9
Index %	1,9	11,4	7,0	32,7	33,1	93,1	4,5	-12,3	22,7	0,2	26,1

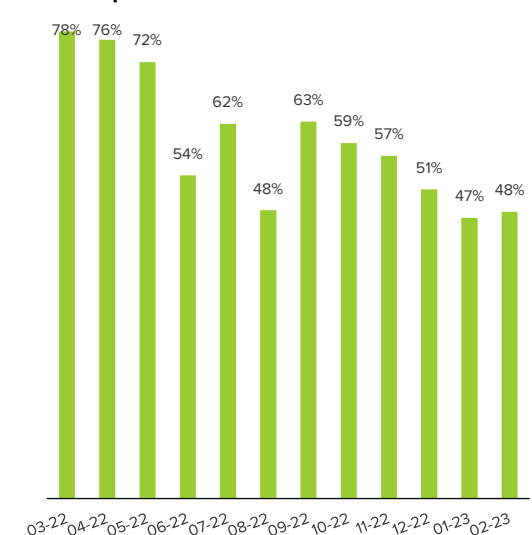
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,5	-1,6%	13,7%	22,8%	12,5%	0,3	-0,5	-25,0%	-30,0%
Erstell.	0,9	0,5	1,3%	12,7%	22,4%	13,3%	0,3	-0,1	-31,9%	-53,4%

Managementkommentar

Der Februar war geprägt von sehr guten Veröffentlichungen in Europa vor dem Hintergrund einer anhaltenden Inflation und weiterer geopolitischer Spannungen. Wir behielten daher ein vorsichtiges Nettoaktienengagement (unter 50%) bei. Im Gegensatz dazu haben wir fünf Positionen (Walt Disney, Verbund, Chargeurs, Fuchs Petrolub und Atos) abgebaut und in Publicis, STMicroelectronics, Stellantis, Galp und Engie investiert. Publicis und Engie sind zwei Beispiele für strategische Transformation. Durch die Übernahme von CitrusAd und das Joint Venture mit Carrefour im Bereich der Einzelhandelsmedien beschleunigt Publicis seinen Wechsel in die digitalen Medien und gewinnt dadurch Marktanteile. Engie erwartet durch die Erhöhung des Wachstumskapitals um 50 % und die Fokussierung auf erneuerbare Energien einen Anstieg des Gewinns pro Aktie um 9 % in den Jahren 2024 und 2025.

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

48%

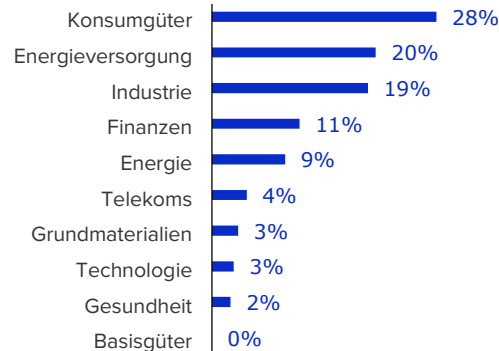
Anzahl der Portfolio-Unternehmen

22

Median Marktkapit.

19,5 Mds €

Branchenexposure



Bewertung

Ratio P/E 2023

Fonds 7,5x

Index 12,4x

Gewinnwachstum 2023

Fonds 8,3%

Index 8,6%

Ratio P/BV 2023

Fonds 0,5x

Index 1,5x

Rentabilität des Eigenkapitals

Fonds 6,2%

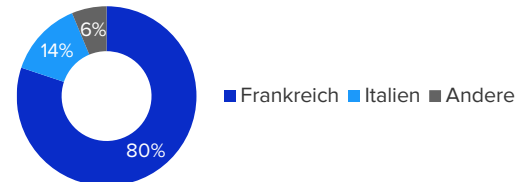
Index 11,9%

Rendite 2023

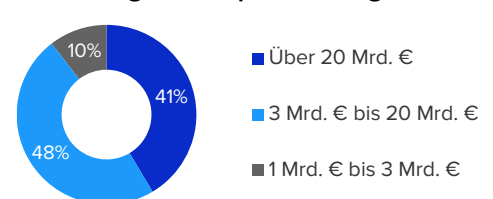
Fonds 5,0%

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	3,5/5	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	3,7/5	3,6/5
E-Rating	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
ALD	6,2%	3,6/5
Enel	4,9%	3,7/5
Elis	4,5%	3,7/5
Saint Gobain	4,3%	3,9/5
Veolia	3,5%	3,7/5
TotalEnergies	2,9%	3,0/5
Engie	2,6%	3,3/5
Orange	2,3%	3,1/5
Stellantis	2,3%	3,3/5
Amundi	2,1%	3,4/5

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
ALD	6,0%	0,50%
Saint Gobain	3,6%	0,28%
Elis	4,4%	0,24%
Negative		
Synlab	1,5%	-0,55%
Galp Energia	1,5%	-0,08%
Enel	4,8%	-0,07%

Transaktionen

Einkäufen

Engie

Stellantis N.V.

Orange

Verstärkungen

Verallia

Enel Spa

Saint-Gobain

Verkäufe

Walt Disney

Verbund

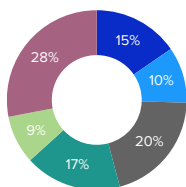
Fuchs Petrolub

Erleichterungen

Imerys



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Rating

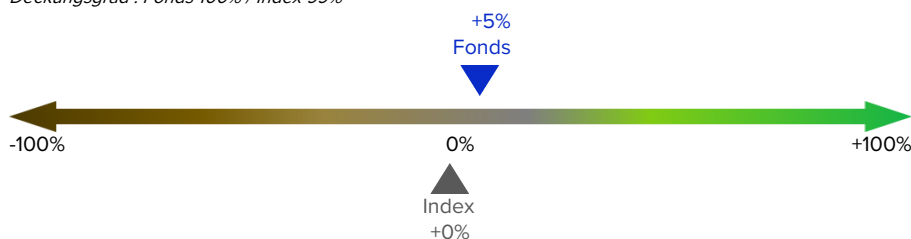
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,2/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

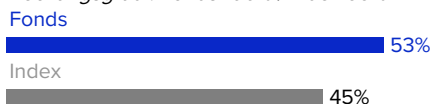
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



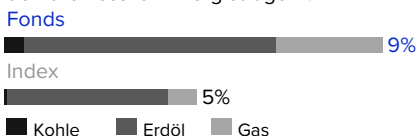
EU Taxonomie

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



Fossile Exposition

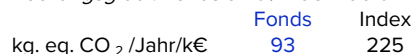
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 100%

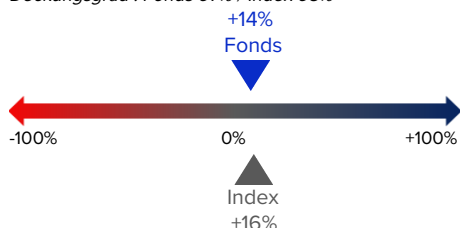


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 93%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%

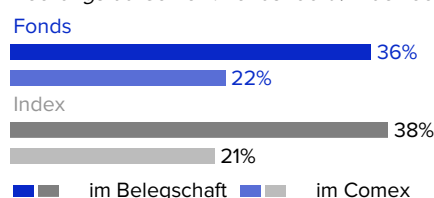


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

Deckungsgrad Comex : Fonds 100% / Index 99%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

TotalEnergies

Der Jahresbeginn bietet die Gelegenheit, die Fortschritte der Unternehmen bei den zwei Jahre zuvor übermittelten Verbesserungsschwerpunkten zu verfolgen. In Bezug auf TotalEnergies bedauern wir das Fehlen eines Dekarbonisierungspfad, der mit dem Ziel des Pariser Abkommens, die Erwärmung auf 1,5°C zu begrenzen, in Einklang steht. Wir setzen unsere Engagement-Aktion im Vorfeld der Hauptversammlung 2023 fort.

ESG-Kontroversen

TotalEnergies

TotalEnergies ist Gegenstand einer neuen Kontroverse über seine Kommunikation zu seiner Dekarbonisierungsstrategie und den Bezug auf die Arbeit des IPCC. 11 Wissenschaftler des IPCC werfen dem Konzern in einem Gastbeitrag vor, den wissenschaftlichen Konsens über die Notwendigkeit, die Investitionen in Öl und Gas deutlich zu reduzieren, nicht zu berücksichtigen. Sie sind der Ansicht, dass die Strategie des Konzerns "zu einem jahrzehntelangen Carbon Lock-in des Energiesystems führen wird".

BNP Paribas

Nachdem drei NGOs (Oxfam, Notre Affaire à tous und Les Amis de la Terre) BNP Paribas wegen der Finanzierung fossiler Energien angemahnt hatten, trafen wir uns mit dem Finanzvorstand der Gruppe, um die eingegangenen Klimaschutzverpflichtungen zu klären. Eine Positionierung, der es an Klarheit mangelt, insbesondere in Bezug auf die Zweckbindung von Finanzierungen, die Unternehmen gewährt werden, die weiterhin in der Entwicklung neuer fossiler Projekte aktiv sind. Wir setzen den Dialog mit dem Unternehmen fort.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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



sycomore
am

sycomore next generation

FEBRUAR 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 101,7€

Assets | 417,6 ME

SFDR 8

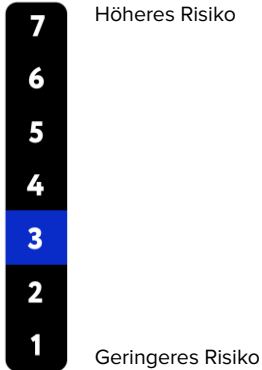
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 25\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager



Ariane HIVERT
ESG-Analyst



Frankreich

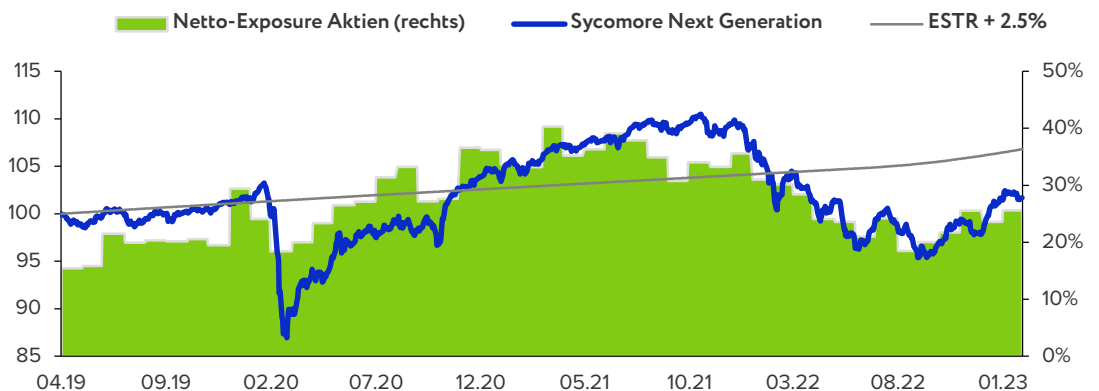


Belgien

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 28.02.2023



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

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Veröffentlichung von Ergebnissen unterstützte weiterhin den Anstieg des Marktes, insbesondere in Europa. Einige Sektoren stachen besonders hervor, wie z.B. Banken: Die Banken in unserem Portfolio (BNP, Société Générale, Santander) legten solide Veröffentlichungen vor. Unsere Anlagen im Automobilsektor legten dank attraktiver Perspektiven ebenfalls zu (Stellantis, Mercedes, Faurecia). Auch einige dekotierte Titel wie Publicis und Orange verzeichneten deutliche Kursanstiege. Nach dem Anstieg verkauften wir einige Titel wie Accor sowie einen Teil unseres Engagements in Schwellenländern. Der Zinsanstieg wirkte sich auf die Anleihen aus, wir behielten eine geringe Duration bei und investierten weiter in Unternehmensanleihen. Wir halten die Renditen in diesem Segment für attraktiv.



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

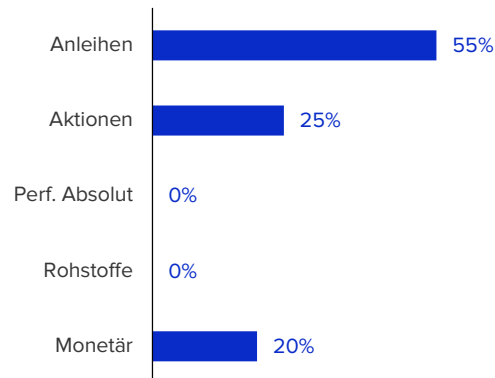
Portfolio-Unternehmen

47

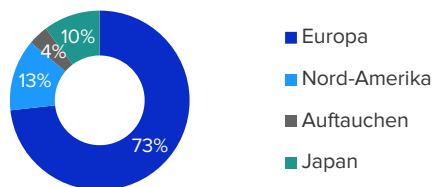
Gewicht der ersten 20 Einträge

15%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien



Anleihenportfolio

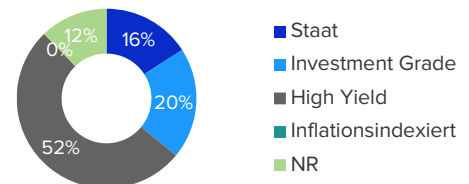
Anzahl der Anleihen

117,0

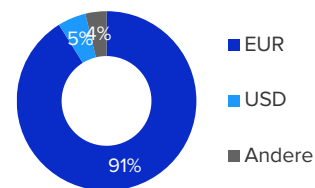
Anzahl der Emittenten

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	3,4/5	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
Stellantis	0,87%	0,13%	Eni	1,29%	-0,08%
Publicis	0,67%	0,12%	Nintendo	0,57%	-0,06%
Banco Santander S.A.	0,72%	0,09%	Shimano	0,53%	-0,05%

Direktleitungen Aktien

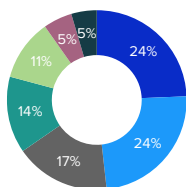
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Eni	1,1%	3,2/5	-12%	3%
AXA	1,0%	3,7/5	0%	35%
Sanofi	1,0%	3,2/5	0%	83%
Stellantis	0,9%	3,3/5	6%	6%
ALD	0,9%	3,6/5	9%	16%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 4.5% 2023	3,2%
Eramet 5.875% 2025	1,4%
Scor 3.875% perp	1,4%
Ec Finance 3.0% 2026	1,3%
lpd 5.5% dec-2025	1,2%



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Rating

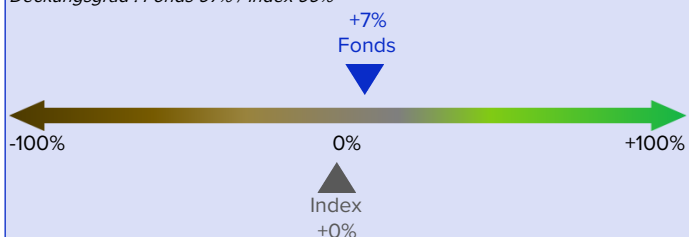
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,4/5
Social	3,4/5
Unternehmensführung	3,3/5

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 80%



Klimaausrichtung - SBTi

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

Fonds



Index



■ 2°C ■ deutlich unter 2 Grad ■ 1.5°C

Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds



Index



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 69%



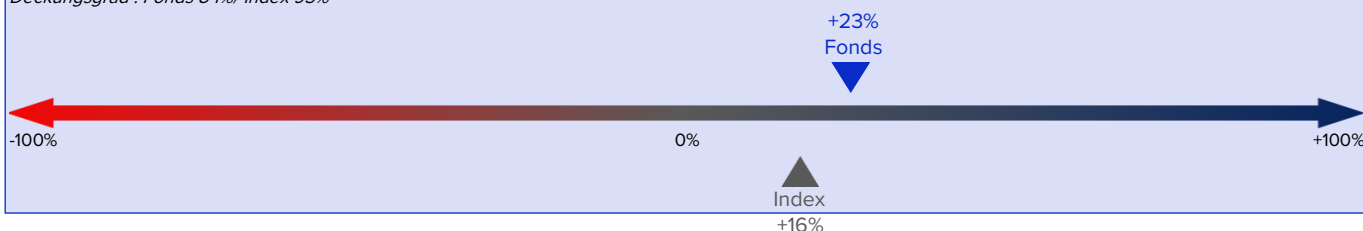
kg. eq. CO₂ / Jahr/k€

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

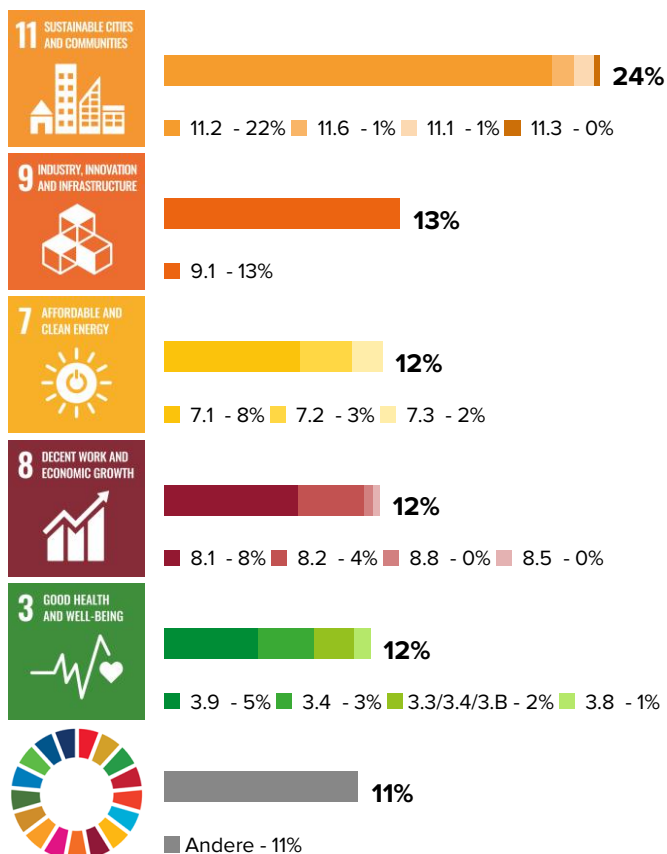
Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

Deckungsgrad : Fonds 84% / Index 93%





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 : 25%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Korian

Treffen mit Herrn Duprieu, dem Vorsitzenden des Verwaltungsrats, im Vorfeld der Hauptversammlung, um insbesondere den Übergang zum Status einer Gesellschaft mit Aufgaben und die Zusammensetzung des Verwaltungsrats zu erörtern. Korian führt eine Bewertung der Mitglieder des Rates durch 360°-Interviews durch, die von einem Dritten durchgeführt werden. Wir betonen erneut, wie wichtig es für uns ist, Personen mit einem Track Record im medizinischen Bereich im Team zu haben.

JPMorgan

Engagement der Aktionäre für eine detailliertere Sozialberichterstattung, möglicherweise durch Teilnahme an der Workforce Disclosure Initiative, und Dialog über die Umweltstrategie der Gruppe im Rahmen ihres Engagements in der Net Zero Banking Alliance.

ESG-Kontroversen

BNP Paribas

Nachdem drei NGOs (Oxfam, Notre Affaire à tous und Les Amis de la Terre) BNP Paribas wegen der Finanzierung fossiler Energien angemahnt hatten, trafen wir uns mit dem Finanzvorstand der Gruppe, um die eingegangenen Klimaschutzverpflichtungen zu klären. Eine Positionierung, der es an Klarheit mangelt, insbesondere in Bezug auf die Zweckbindung von Finanzierungen, die Unternehmen gewährt werden, die weiterhin in der Entwicklung neuer fossiler Projekte aktiv sind. Wir setzen den Dialog mit dem Unternehmen fort.

Abstimmungen

1 / 1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

FEBRUAR 2023

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 151,3€

Assets | 237,8 M€

SFDR 8

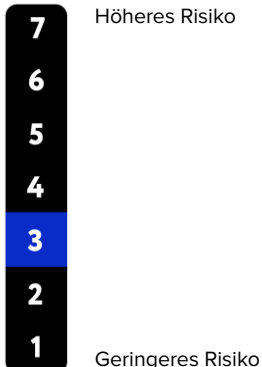
Nachhaltige Geldanlagen

% 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

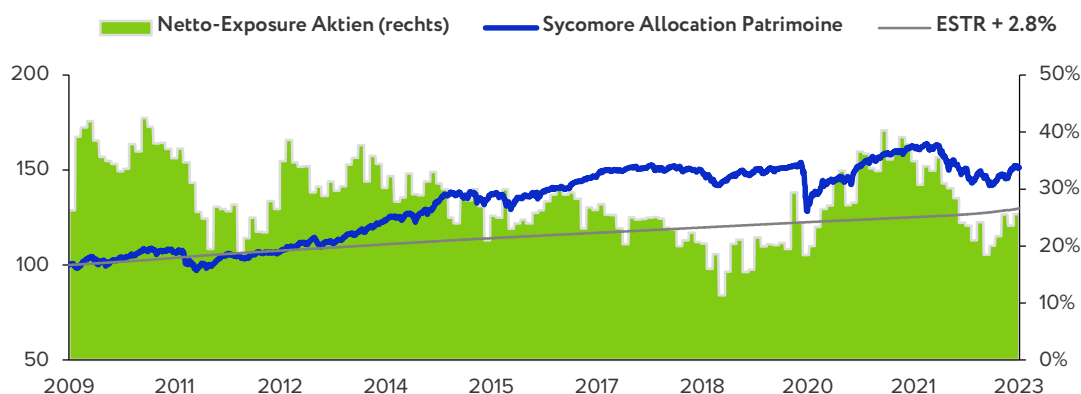


Frankreich

Anlagestrategie

Sycomore Allocation Patrimoine ist ein Feeder-Fonds von Sycomore Next Generation, einem Teilfonds von Sycomore Funds Sicav (Luxemburg). 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 28.02.2023



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

	Feb	2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.*	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	0,2	3,9	-2,3	1,9	0,2	51,2	3,2	-10,6	6,0	1,3	6,4
Index %	0,3	0,7	2,4	5,4	8,8	29,1	2,0	2,0	1,4	1,5	1,6

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 Jahre	0,9	0,3	-2,2%	6,4%	0,1	-0,5	-14,1%			
Erstell.	0,8	0,2	1,8%	4,5%	0,7	-0,2	-16,7%	1,2	6%	6%

Managementkommentar

Die Veröffentlichung von Ergebnissen unterstützte weiterhin den Anstieg des Marktes, insbesondere in Europa. Einige Sektoren stachen besonders hervor, wie z.B. Banken: Die Banken in unserem Portfolio (BNP, Société Générale, Santander) legten solide Veröffentlichungen vor. Unsere Anlagen im Automobilsektor legten dank attraktiver Perspektiven ebenfalls zu (Stellantis, Mercedes, Faurecia). Auch einige dekotierte Titel wie Publicis und Orange verzeichneten deutliche Kursanstiege. Nach dem Anstieg verkauften wir einige Titel wie Accor sowie einen Teil unseres Engagements in Schwellenländern. Der Zinsanstieg wirkte sich auf die Anleihen aus, wir behielten eine geringe Duration bei und investierten weiter in Unternehmensanleihen. Wir halten die Renditen in diesem Segment für attraktiv.

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

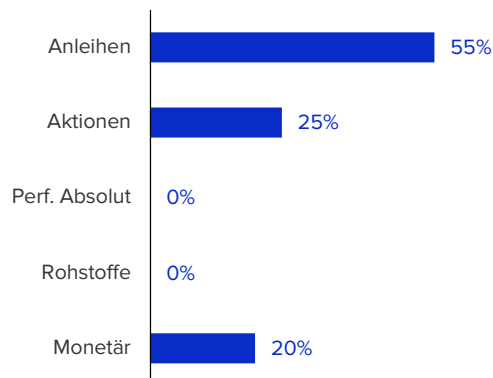
Transaktionsgebühren

Keine

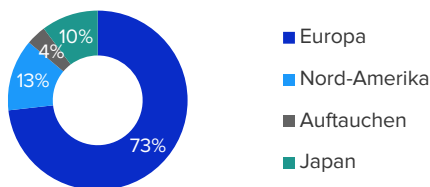
Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen 47
Gewicht der ersten 20 Einträge 15%

Vermögensallokation



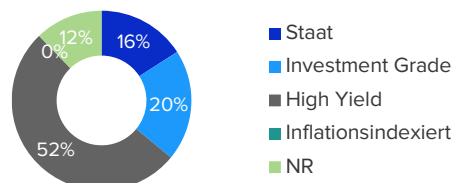
Expo. Land Aktien



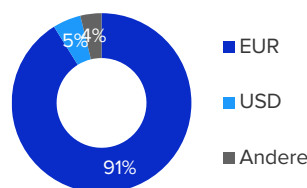
Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen 117,0
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	3,4/5	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
Stellantis	0,87%	0,13%	Eni	1,29%	-0,08%
Publicis	0,67%	0,12%	Nintendo	0,57%	-0,06%
Banco Santander S.A.	0,72%	0,09%	Shimano	0,53%	-0,05%

Direktleitungen Aktien

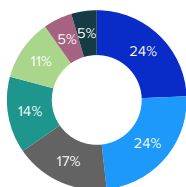
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Eni	1,1%	3,2/5	-12%	3%
AXA	1,0%	3,7/5	0%	35%
Sanofi	1,0%	3,2/5	0%	83%
Stellantis	0,9%	3,3/5	6%	6%
ALD	0,9%	3,6/5	9%	16%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 4.5% 2023	3,2%
Eramet 5.875% 2025	1,4%
Scor 3.875% perp	1,4%
Ec Finance 3.0% 2026	1,3%
lpd 5.5% dec-2025	1,2%



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Rating

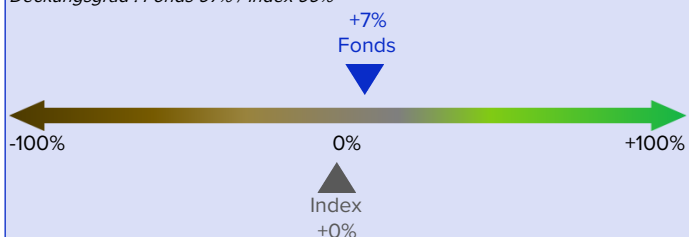
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,4/5
Social	3,4/5
Unternehmensführung	3,3/5

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 80%



Klimaausrichtung - SBTi

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

Fonds



Index



■ 2°C ■ deutlich unter 2 Grad ■ 1.5°C

Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds



Index



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 69%



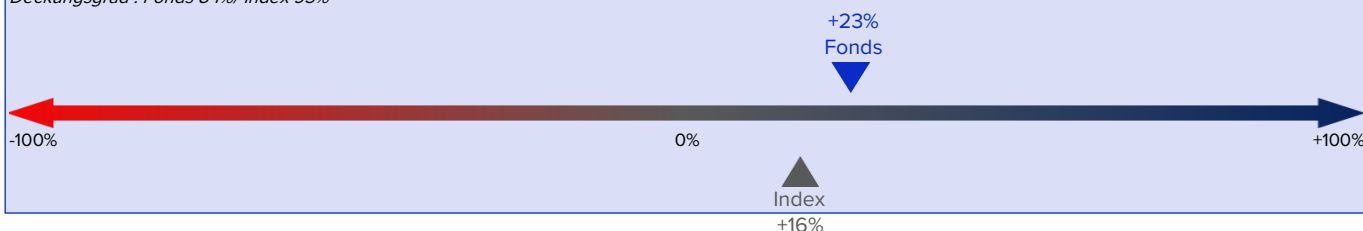
kg. eq. CO₂ / Jahr/k€

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

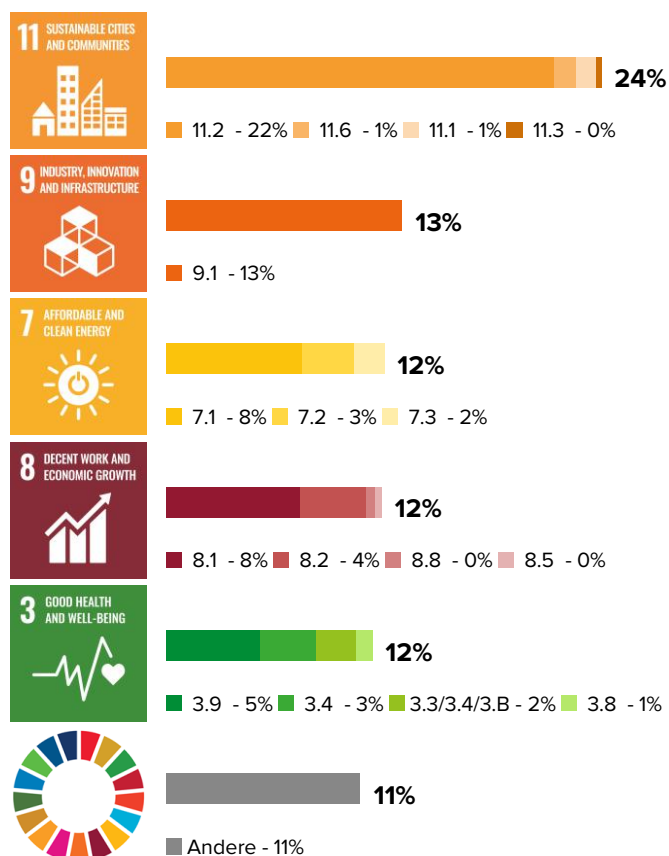
Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

Deckungsgrad : Fonds 84% / Index 93%





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 : 25%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Korian

Treffen mit Herrn Duprieu, dem Vorsitzenden des Verwaltungsrats, im Vorfeld der Hauptversammlung, um insbesondere den Übergang zum Status einer Gesellschaft mit Aufgaben und die Zusammensetzung des Verwaltungsrats zu erörtern. Korian führt eine Bewertung der Mitglieder des Rates durch 360°-Interviews durch, die von einem Dritten durchgeführt werden. Wir betonen erneut, wie wichtig es für uns ist, Personen mit einem Track Record im medizinischen Bereich im Team zu haben.

JPMorgan

Engagement der Aktionäre für eine detailliertere Sozialberichterstattung, möglicherweise durch Teilnahme an der Workforce Disclosure Initiative, und Dialog über die Umweltstrategie der Gruppe im Rahmen ihres Engagements in der Net Zero Banking Alliance.

ESG-Kontroversen

BNP Paribas

Nachdem drei NGOs (Oxfam, Notre Affaire à tous und Les Amis de la Terre) BNP Paribas wegen der Finanzierung fossiler Energien angemahnt hatten, trafen wir uns mit dem Finanzvorstand der Gruppe, um die eingegangenen Klimaschutzverpflichtungen zu klären. Eine Positionierung, der es an Klarheit mangelt, insbesondere in Bezug auf die Zweckbindung von Finanzierungen, die Unternehmen gewährt werden, die weiterhin in der Entwicklung neuer fossiler Projekte aktiv sind. Wir setzen den Dialog mit dem Unternehmen fort.

Abstimmungen

1 / 1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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



sycamore
am

sycamore

L/s opportunities

FEBRUAR 2023

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 369,9€

Assets | 245,0 ME

SFDR 8

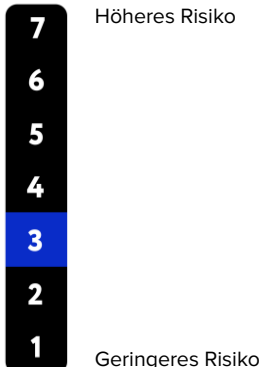
Nachhaltige Geldanlagen

% 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

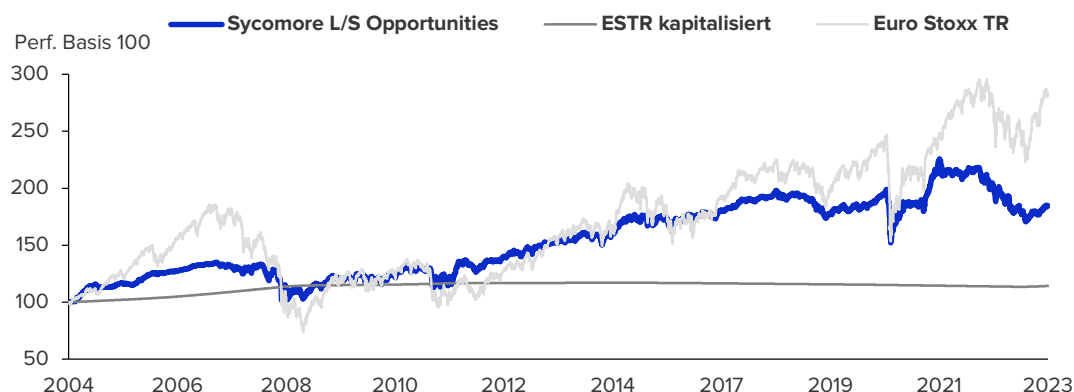


Hadrien BULTE
Manager - Analyst

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 Verkaufspositionen (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 28.02.2023



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

	Feb. 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.*	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	1,7	4,4	-7,1	-1,3	-4,5	84,9	3,4	-16,2	1,0	8,7
Index %	0,2	0,3	0,4	-0,7	-1,5	14,3	0,7	0,0	-0,6	-0,4

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,4	-5,0%	11,8%	n/a	13,9%	0,0	-0,7	-24,4%	-30,0%
Erstell.	0,8	0,4	0,8%	9,9%	n/a	13,9%	0,3	-0,2	-27,0%	-60,2%

Managementkommentar

Der Februar war geprägt von sehr guten Veröffentlichungen in Europa vor dem Hintergrund einer anhaltenden Inflation und weiterer geopolitischer Spannungen. Wir behielten daher ein vorsichtiges Nettoaktienengagement (unter 50%) bei. Im Gegensatz dazu haben wir drei Positionen (Walt Disney, BNP und Vinci) abgebaut und in Publicis, Galp und Engie investiert. Publicis und Engie sind zwei Beispiele für strategische Transformation. Durch die Übernahme von CitrusAd und das Joint Venture mit Carrefour im Bereich Retail Media beschleunigt Publicis seinen Wechsel in die digitalen Medien und gewinnt dadurch Marktanteile. Engie erwartet durch die Erhöhung des Wachstumskapitals um 50 % und die Fokussierung auf erneuerbare Energien einen Anstieg des Gewinns pro Aktie um 9 % in den Jahren 2024 und 2025.

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

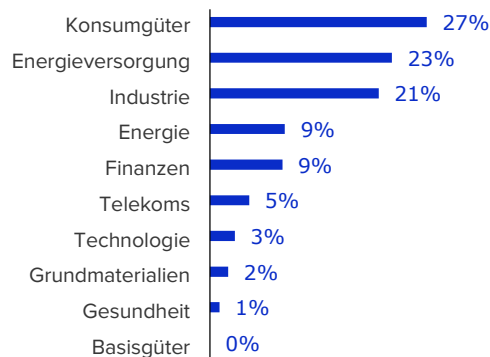
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	45%
Aktive Bruttoexposition	53%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	21
Gewicht der ersten 20 Einträge	46%
Median Marktkapit.	24,6 Mds €

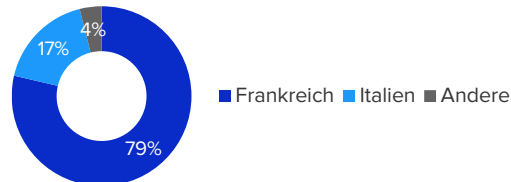
Branchenexposure



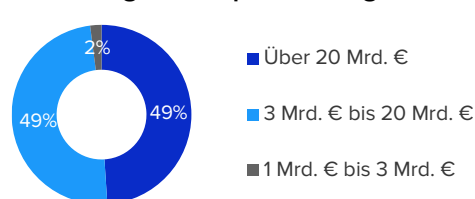
Bewertung

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
ALD	5,9%	3,6/5
Enel	4,9%	3,7/5
Saint Gobain	4,2%	3,9/5
Stellantis	3,5%	3,3/5
Veolia	3,2%	3,7/5
Engie	2,8%	3,3/5
TotalEnergies	2,6%	3,0/5
Amundi	2,4%	3,4/5
Orange	2,3%	3,1/5
Galp Energia	1,9%	3,0/5

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
ALD	5,8%	0,48%
Saint Gobain	3,5%	0,27%
Verallia	1,4%	0,16%
Negative		
Deutsche Bank	0,1%	-0,19%
EDF	1,9%	-0,10%
Autogrill	2,0%	-0,07%

Transaktionen

Einkaufen

Engie
Stellantis
Galp Energia

Verstärkungen

Stmicroelec.
Verallia
Orange

Verkäufe

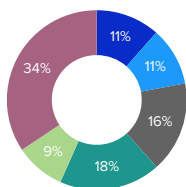
Autogrill
Edf
Walt Disney

Erleichterungen

Bnp Paribas
Worldline



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Rating

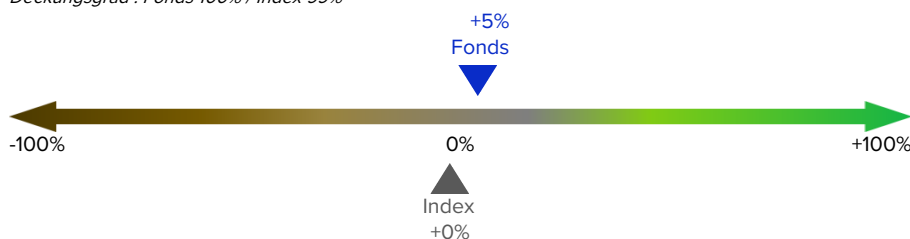
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umwelt	3,3/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

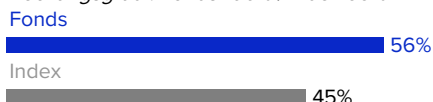
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



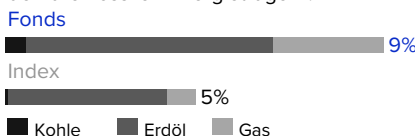
EU Taxonomie

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. €***.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

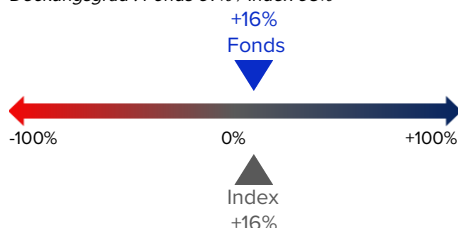


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

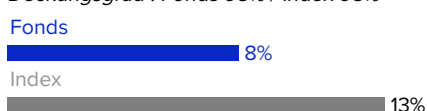
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 93%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%

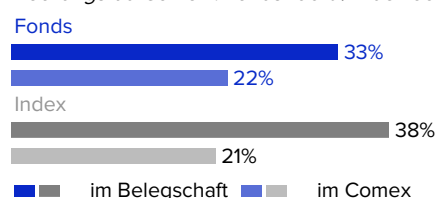


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

Deckungsgrad Comex : Fonds 100% / Index 99%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

FEBRUAR 2023

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 123,0€

Assets | 857,5 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7

Höheres Risiko

6

5

4

3

2

1

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



Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager



Tony LEBON
Kreditanalyst



Ariane HIVERT
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



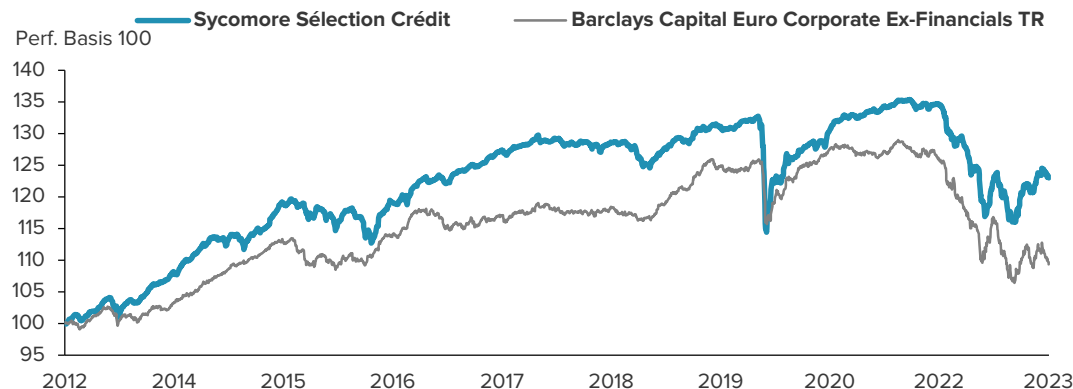
Deutschland

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 28.02.2023



	Feb	2023	1jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019	
Fonds %	-0,3	2,0	-4,9	-6,0	-4,1	23,0	2,0	-10,4	1,9	0,2	5,5
Index %	-1,7	0,5	-10,0	-12,7	-7,1	9,3	0,9	-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	0,6	0,6	0,6%	4,6%	4,7%	4,0%	-0,4	0,6	-14,3%	-17,5%
Création	0,6	0,5	1,6%	2,9%	3,2%	2,9%	0,8	0,4	-14,3%	-17,5%

Managementkommentar

Nach einem starken Anstieg im Januar zeigt der europäische Kreditmarkt im Februar eine uneinheitlichere Performance, die am Monatsende von den schlechten Inflationszahlen in den USA beeinträchtigt wird. High Yield verzeichnete eine leicht positive Performance, während Investment Grade, das sensibler auf den Zinspfad reagiert, zurückging. Der Primärmarkt verlangsamte sich deutlich. Wir beteiligten uns an der Emission von Arcadis, einem niederländischen Unternehmen für Ingenieurwesen, Beratung und Projektmanagement, das im Bereich Offshore-Windkraft tätig ist. Die 500 Mio. Euro schwere Anleihe mit einem Rating von BBB- bietet eine Rendite von 5% auf fünf Jahre. Der Monat war reich an Veröffentlichungen von Ergebnissen, insbesondere die soliden Ergebnisse von Faurecia, Elis und Tereos, Unternehmen, auf die wir aufgestockt haben. Angesichts der guten Performance der Lagardère-Anleihen nahmen wir einen Teil unserer Gewinne auf diese mit. Im Hinblick auf die Marktpositionierung behielten wir eine reduzierte Duration des Fonds bei.

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



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

95%

Anzahl der Anleihen

226

Anzahl der Emittenten

139

Bewertung

Sensitivität

2,5

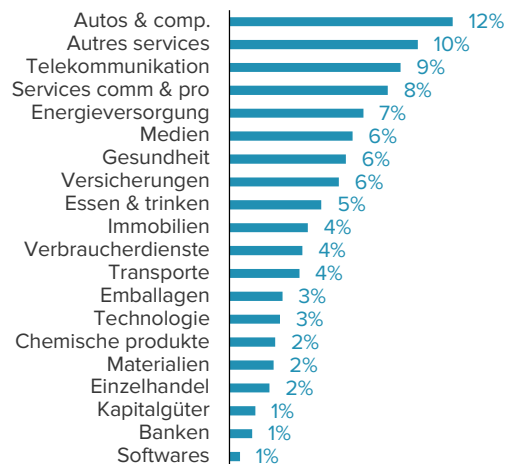
Rendite bis Fälligkeit

6,4%

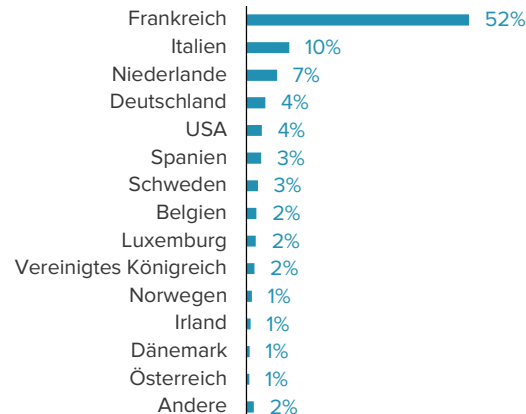
Mittlere Laufzeit

3,3Jahre

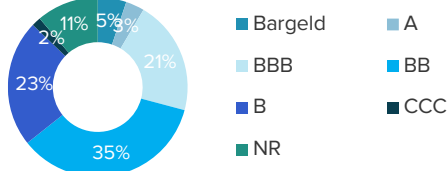
Einzelhandel nach



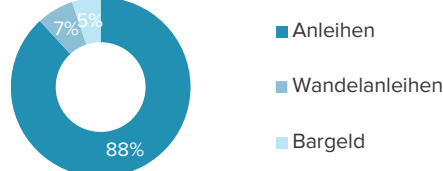
Geografische Einzelhandel



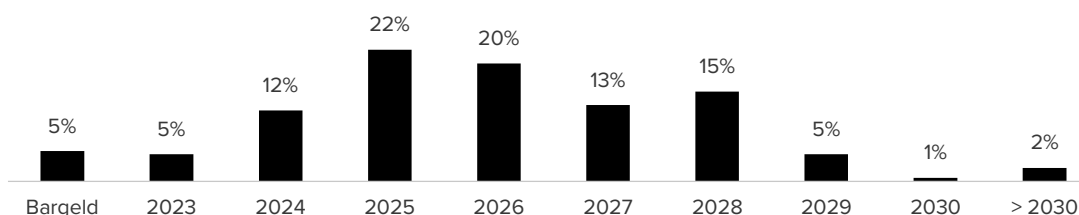
Einzelhandel nach Rating



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*.

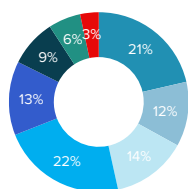
	Fonds	Index
SPICE	3,3/5	3,3/5
S-Rating	3,2/5	3,1/5
P-Rating	3,3/5	3,2/5
I-Rating	3,3/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,3/5
E-Rating	3,3/5	3,1/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltige Thematik
Gestamp 3.25% 2026	1,3%	Consumer Discretionary	3,0/5	Nachhaltiges Ressourcenmgmt
Picard 3.875% 2026	1,3%	Consumer Staples	3,3/5	Ernährung und Wohlbefinden
Solvay 4.25% Perp	1,3%	Materials	3,3/5	SPICE-Transformation
Allianz 4.75% Perp	1,2%	Financials	3,5/5	Gesundheit und Sicherheit
La Mondiale 5.05% Perp	1,1%	Financials	3,5/5	Gesundheit und Sicherheit

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

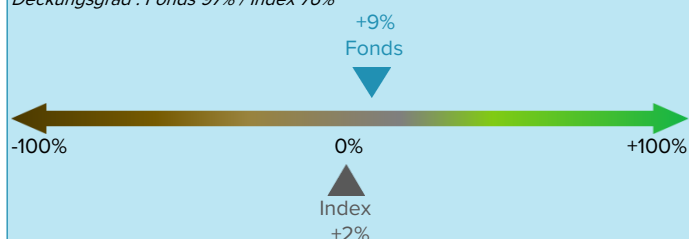
	ESG	E	S	G
Orsted	4,1/5	4,6/5	4,0/5	3,8/5
Neoen Sa	4,1/5	4,4/5	3,6/5	4,2/5
Voltaia	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,0/5
Brunello	4,0/5	2,8/5	4,3/5	3,9/5
Spie Sa	3,9/5	4,4/5	3,9/5	3,6/5

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 76%



EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 75% / Index 88%

Fonds



Index



Fossile Exposition

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds



Index



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 66% / Index 93%

kg. eq. CO₂ /Jahr/k€ **Fonds 262**

Index 308

Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

Deckungsgrad : Fonds 85% / Index 86%

Fonds

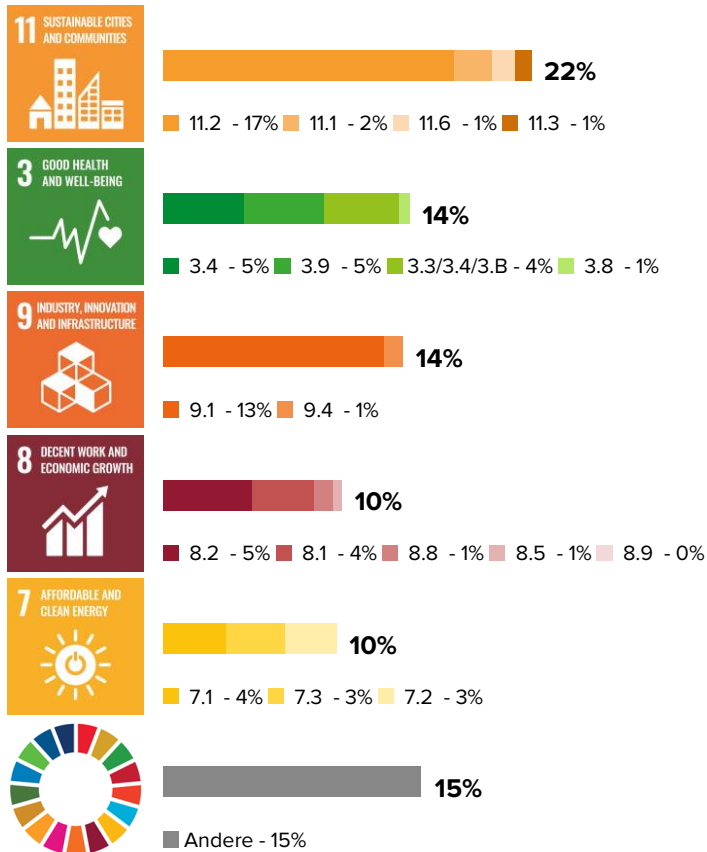


Index





Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 27%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Korian

Wir trafen uns mit Herrn Duprieu, dem Vorsitzenden des Verwaltungsrats, um die Herausforderungen der Unternehmensführung im Zusammenhang mit dem Übergang zum Status eines Unternehmens mit Auftrag zu erörtern. Außerdem sprachen wir mit dem Investorenteam über die Frage des Betreuungsschlüssels und die Regulierung des Sektors der Altenheime.

Iberdrola

Dialog vor der GV mit Schwerpunkt auf dem Energieübergangsplan des Konzerns, insbesondere seiner GuD-Einheiten in Spanien und Mexiko, die im Rahmen eines Dienstleistungsvertrags betrieben werden und daher nicht unter das Ziel der operativen CO2-Neutralität bis 2025 fallen. Diese Anlagen, deren Nutzungsdauer bis 2040 geschätzt wird, werden jedoch in dem von SBTi zertifizierten Übergangsplan berücksichtigt, da sie an einem +1,5°C-Szenario ausgerichtet sind.

ESG-Kontroversen

Lagardère

Das Buch "Histoire d'un ogre" von Erik Orsenna wird veröffentlicht. Darin greift er Vincent Bolloré an und beschuldigt ihn, die Medien und das Verlagswesen beherrschen zu wollen. Die Veröffentlichung erfolgte zu einem Zeitpunkt, an dem der Vivendi/Lagardère-Deal von den europäischen Kartellbehörden geprüft wird. Herr Bolloré wird darin insbesondere des potenziellen "Game Jumping" beschuldigt: effektive Kontrolle vor effektiver Kontrollübernahme.