

# MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

November 2024



**sycomore**  
**am**



**sycomore**  
am

sycomore

# sélection responsable

NOVEMBER 2024

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 556,9€

Assets | 730,4 ME

## SFDR 8

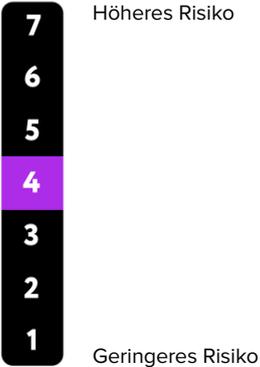
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 70\%$

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

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



**Olivier CASSÉ**  
Manager



**Giulia CULOT**  
Manager



**Catherine ROLLAND**  
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



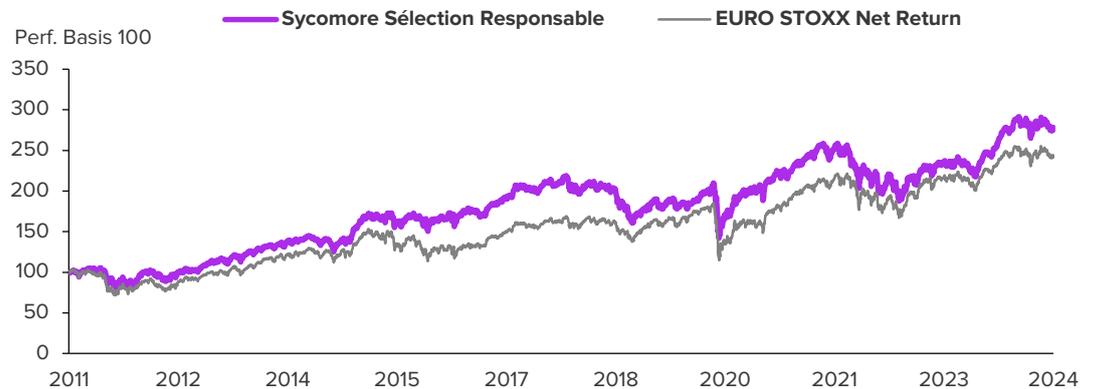
Österreich

### 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 29.11.2024



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

	Nov 2024	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020	
<b>Fonds %</b>	-0,2	12,3	16,4	13,9	45,6	178,4	7,7	19,4	-18,5	16,2	11,1
<b>Index %</b>	0,0	7,8	11,3	17,6	39,5	144,1	6,7	18,5	-12,3	22,7	0,2

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Die Aktienmärkte des Euroraums, die im November nur leicht nachgaben, erwiesen sich letztlich als widerstandsfähig, obwohl die Unsicherheit aufgrund der Wahl von Donald Trump für eine zweite Amtszeit, der Ankündigung vorgezogener Neuwahlen in Deutschland und der anhaltenden Schwierigkeiten der französischen Regierung, ihr Überleben zu sichern, zunahm. Dieses Umfeld führte zu einer Entspannung der langfristigen Zinssätze in der Eurozone (auch in Frankreich trotz der Ausweitung der Spreads) und begünstigte die zinssensiblen Werte und Sektoren, die in den letzten Monaten in ihren Portfolios aufgestockt worden waren (insbesondere Grundstücke mit Vonovia und die Baubranche mit Saint-Gobain und Assa Abloy). Im Gegensatz dazu belastete das französische Risiko den Kurs einiger Tricolore-Unternehmen (Société Générale und Renault, um die wichtigsten Positionen zu nennen). Die bemerkenswerteste Transaktion des Monats war der Aufbau neuer Positionen in Eon, dem deutschen Betreiber von Energieinfrastruktur in Europa, der bei seinen künftigen Investitionen von einer widerstandsfähigen Rentabilität profitieren dürfte.



## Merkmale

### Lancierung

24/01/2011

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010971705

Anteilsklasse ID -  
FR0012719524

Anteilsklasse ID2 -  
FR0013277175

Anteilsklasse RP -  
FR0010971721

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYSEREI FP

Anteilsklasse ID - SYSERED FP

Anteilsklasse ID2 - SYSERD2  
FP

Anteilsklasse RP - SYSERER FP

### Referenzindex

EURO STOXX Net Return

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse ID2 - 1,00%

Anteilsklasse RP - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

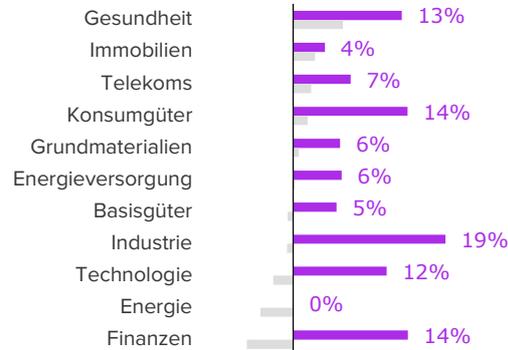
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	93%
Overlap mit dem Index	32%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	37
Gewichtung Top 20	70%
Median Marktkapit.	43,1 Mds €

## Branchenexposure

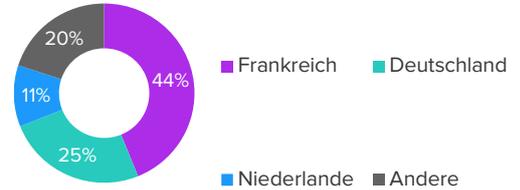


\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

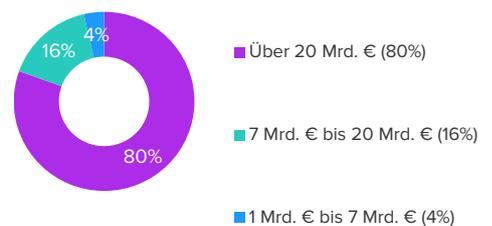
## Bewertung

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

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
ASML	6,5%	4,2/5	+12%	27%
Renault	6,2%	3,5/5	+15%	34%
Société générale	4,8%	3,3/5	+6%	17%
Assa abloy	4,2%	3,4/5	0%	45%
Saint gobain	4,0%	3,9/5	+10%	33%
Deutsche telekom	3,7%	3,7/5	+3%	50%
Vonovia	3,6%	3,6/5	+29%	36%
Allianz	3,6%	3,7/5	0%	38%
Siemens	3,6%	3,5/5	+15%	43%
Air liquide	3,3%	3,9/5	+1%	18%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
ASML	6,6%	0,39%
Deutsche telekom	3,9%	0,33%
Essilorluxottica	3,6%	0,24%
<b>Negative</b>		
Société générale	6,3%	-0,31%
Legrand	2,6%	-0,23%
Renault	6,8%	-0,23%

## Transaktionen

### Kauf

E.ON SE

IMCD

### Erhöhung

Munich re

Allianz

LVMH

### Verkauf

Intesa sanpaolo

Axa

### Reduziert

Prysmian

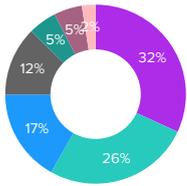
Societe generale

Santander

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



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

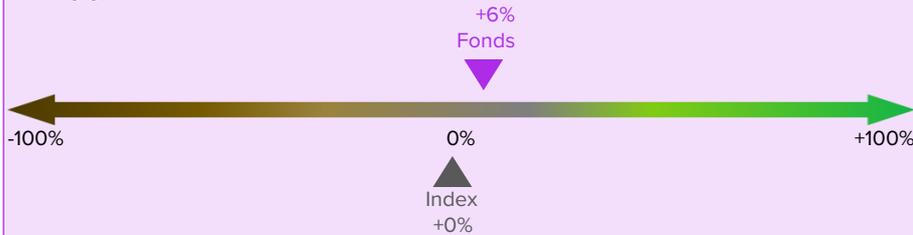
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,6/5</b>	<b>3,4/5</b>
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

## Umweltanalyse

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

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der [nec-initiative.org](https://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



### EU Taxonomie

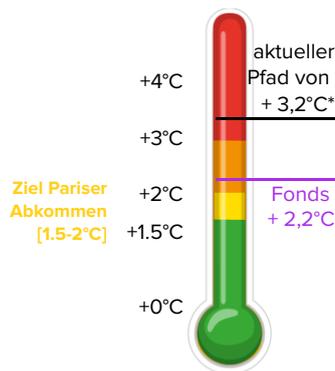
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.  
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### Temperatur steigend - SB2A

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

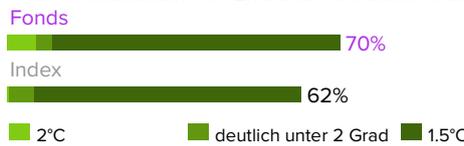
Deckungsgrad : Fonds 98%



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

### Klimausrichtung - SBTi

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



### Kohlenstoff-Fußabdruck

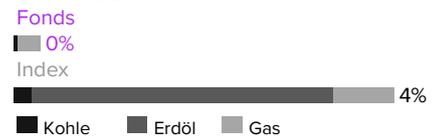
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.\*\*\*.

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%

kg. eq. CO<sub>2</sub> /Jahr/k€      Fonds 552      Index 761

### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



### Biodiversität- Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%

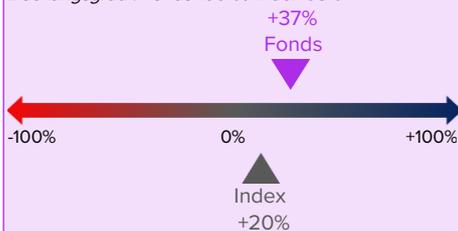
m<sup>2</sup>.MSA/k€      Fonds -28      Index -51

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



### Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%

Fonds 100%

Index 97%

### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 96% / Index 91%

Deckungsgrad Comex: Fonds 99% / Index 96%

Fonds 39%

28%

Index 39%

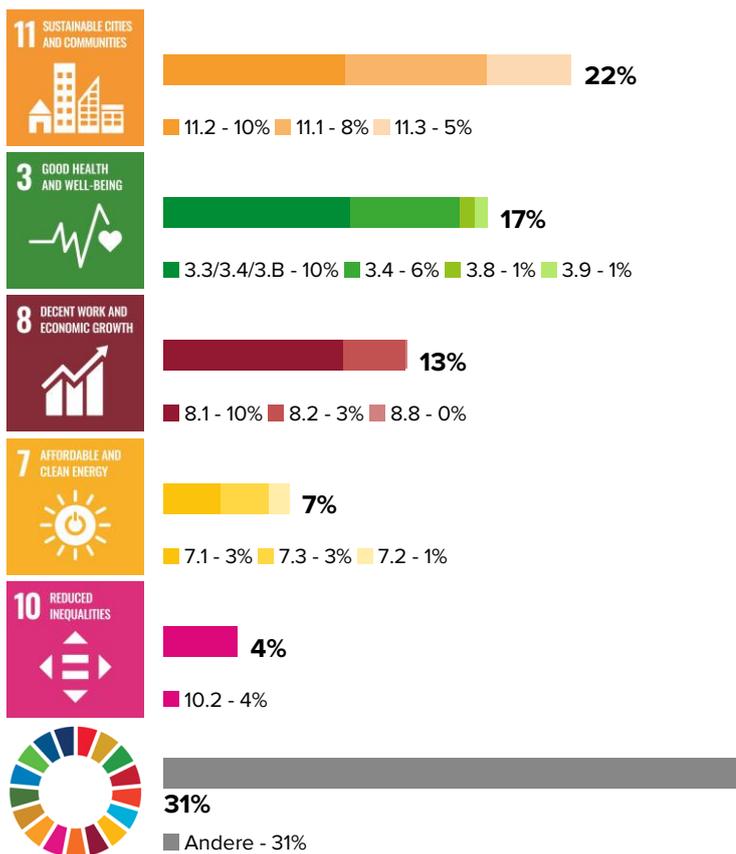
23%

im Belegschaft    im Comex

Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.\*\*Der Fonds verpflichtet sich, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert.\*\*\*Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen .



## Zielverfolgung der UN SDGs



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

**Keine signifikante Exposition : 16%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Renault

Wir haben uns mit der Unternehmensleitung darüber unterhalten, wie schwierig es für die Automobilhersteller ist, die CAFE-Norm für 2025 (CO2/km/Verkaufsfahrzeug) angesichts des geringen Absatzes von Elektroautos zu erreichen. Um finanzielle Nachteile zu vermeiden, sollten die Hersteller die Preise für Elektroautos senken und/oder die Produktion von Wärmekraftfahrzeugen verringern und/oder bei den Herstellern in Amerika oder China Kohlenstoffdioxid-Kredite beantragen.

#### Hermès

Wir haben mit Hermès ein Gespräch über Menschenrechte geführt, in dem es um die Zusammenarbeit ging. Zu den behandelten Themen gehörten: Rückverfolgbarkeit und Risikobewertung, Zugang zu Abhilfemaßnahmen, Verifizierung und Audits vor Ort, ethische Rekrutierung. Wir empfehlen dem Unternehmen, seine Bemühungen um Rückverfolgbarkeit und Transparenz transparenter zu gestalten, um bewährte Praktiken zu verbreiten und einige KPIs mitzuteilen, die es zu diesen Aspekten überwachen kann (z. B. Prozentsatz der Arbeiter, die einen existenzsichernden Lohn erhalten, Beispiel für die Rohstoffinitiative, Dauer der Audits).

### ESG-Kontroversen

#### Michelin

Wir haben uns mit Michelin über die Verwaltung der Stilllegung der Standorte Cholet und Vannes ausgetauscht. Michelin ist für uns ein Musterbeispiel für eine verantwortliche Leitung von Umstrukturierungen, insbesondere für die individuelle Begleitung aller Beschäftigten (psychologisch, finanziell, Ausbildung und/oder berufliche Neuorientierung) und die Verpflichtung, auf lokaler Ebene mindestens die gleiche Anzahl von Arbeitsplätzen zu schaffen.

### Abstimmungen

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

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



**sycomore**  
am

# sycomore sélection midcap

NOVEMBER 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 97,7€

Assets | 71,3 ME

## SFDR 8

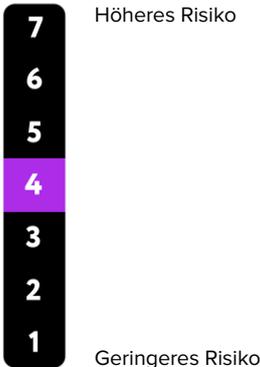
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 50\%$

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

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



**Hugo MAS**  
Manager



**Alban PRÉAUBERT**  
Manager



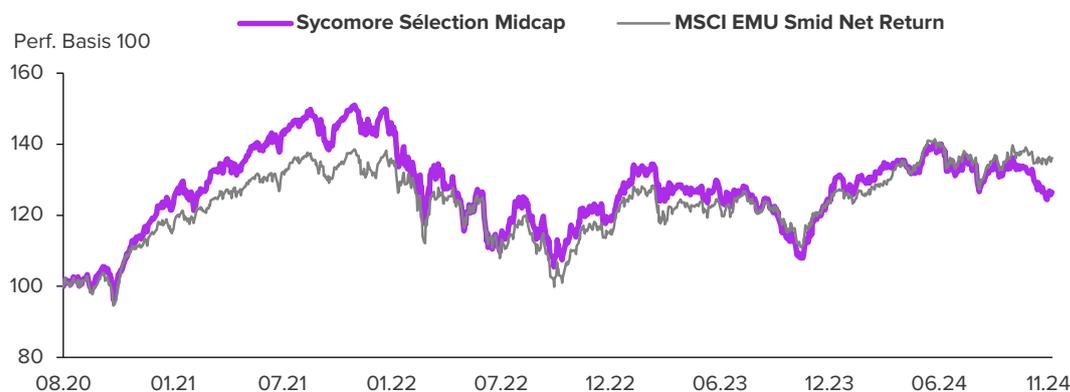
Frankreich

### Anlagestrategie

#### Eine verantwortungsvolle Auswahl von Wertpapieren mittlerer Kapitalisierung

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

### Performance zum 29.11.2024



	Nov	2024	1 Jahr	3 Jr.	*08/20	Annu.	2023	2022	2021
Fonds %	-2,7	-3,4	3,8	-11,7	26,5	5,6	10,3	-20,5	25,4
Index %	1,3	7,3	11,8	3,6	36,2	7,4	10,8	-16,0	18,9

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

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
08/20*	0,9	1,0	-1,7%	16,6%	15,3%	5,2%	0,3	-0,3	-30,2%	-27,9%

### Managementkommentar

Der massive Sieg der Republikaner in den USA sorgt in Europa für Unsicherheit und eine starke Streuung nach Sektoren, hat aber derzeit keine Auswirkungen auf die Midcaps. Die Ergebnisveröffentlichungen blieben uneinheitlich mit großen Enttäuschungen, insbesondere bei Rovi, dessen Ausblick für 2025 hinter dem für 2024 zurückblieb, insbesondere aufgrund der Einstellung eines an Moderna weiterverrechneten Technologietransfers, was sich jedoch positiv auf die Rentabilität auswirken dürfte. SanLorenzo leidet unter einem Rückgang der Auftragsengänge im Bereich Superyacht, doch das Unternehmen zeigt sich für 2025 mit einem komfortablen Auftragsbestand zuversichtlich. Die Reaktion dieser Titel erscheint uns im Vergleich zu den Auswirkungen der erwarteten Revisionen der finanziellen Aussichten übertrieben. Wir sind davon überzeugt, dass die aktuelle Bewertung eine interessante Gelegenheit mit einem erheblichen mittelfristigen Aufholpotenzial darstellt.



## Merkmale

### Lancierung

10/12/2003

### ISIN-Codes

Anteilsklasse A -  
FR0010376343

Anteilsklasse I - FR0013303534

Anteilsklasse R -  
FR0010376368

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYNSMAC FP  
Anteilsklasse I - SYNSMAI FP  
Anteilsklasse R - SYNSMAR FP

### Referenzindex

MSCI EMU Smid Net Return

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%  
Anteilsklasse I - 1,00%  
Anteilsklasse R - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	10%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	55
Gewichtung Top 20	52%
Median Marktkapit.	3,6 Mds €

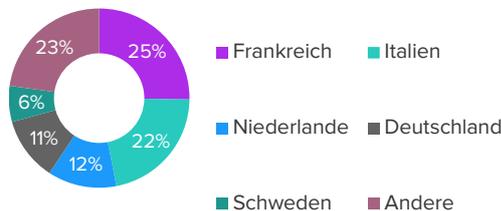
## Branchenexposure



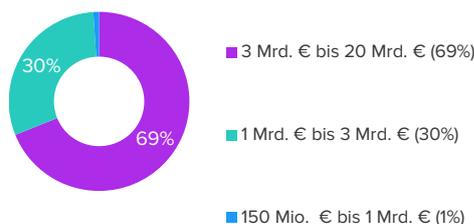
## Bewertung

KGV-Verhältnis 2024	15,6x	11,5x
Gewinnwachstum 2024	13,1%	5,0%
P/BV-Verhältnis 2024	1,9x	1,3x
ROE	11,9%	11,7%
Rendite Dividenden 2024	3,0%	3,8%

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Arcadis	3,7%	3,8/5	+20%	43%
Gtt	3,4%	3,9/5	-10%	1%
Sopra-steria	3,4%	3,8/5	0%	18%
De longhi	3,4%	3,4/5	-13%	0%
Asr	3,1%	3,7/5	0%	34%
Robertet	3,0%	3,6/5	+7%	10%
Corticeira	2,6%	3,6/5	-18%	-11%
Inwit	2,5%	3,7/5	-1%	50%
Recordati	2,5%	3,7/5	0%	74%
GEA Group	2,5%	3,3/5	-3%	20%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
georg fischer	2,3%	0,23%
Dermapharm	1,0%	0,13%
Gtt	3,5%	0,11%
<b>Negative</b>		
Fugro	2,3%	-0,61%
Rovi	1,9%	-0,48%
Fielmann	2,5%	-0,40%

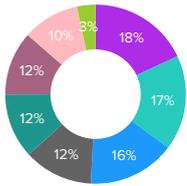
## Transaktionen

<b>Kauf</b>	<b>Erhöhung</b>	<b>Verkauf</b>	<b>Reduziert</b>
Rexel	Shurgard self storage	Nexans	Rovi
	GEA Group	Interpump	Robertet
	Gtt		Fugro

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



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

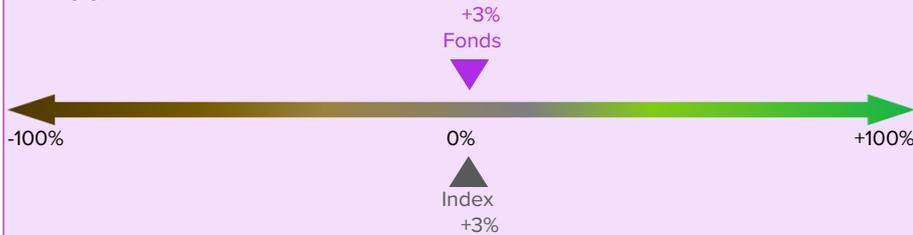
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,5/5</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,4/5

## Umweltanalyse

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

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der ([nec-initiative.org](https://nec-initiative.org)) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 91%



### EU Taxonomie

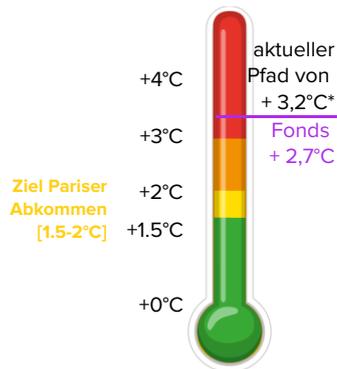
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.  
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



### Temperatur steigend - SB2A

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

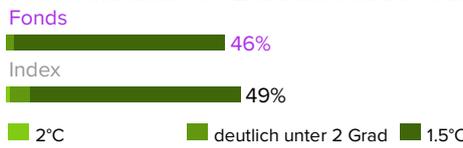
Deckungsgrad : Fonds 70%



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

### Klimausrichtung - SBTi

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



### Kohlenstoff-Fußabdruck

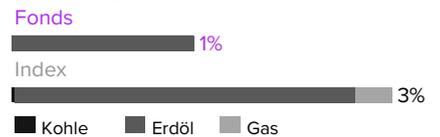
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.\*\*\*.

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 98%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.

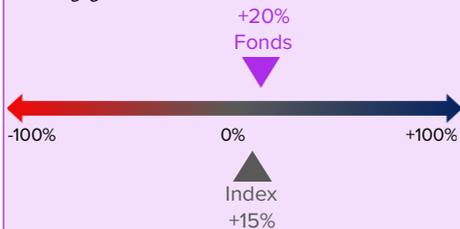


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%



### The Good Jobs Rating - Quantité

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%

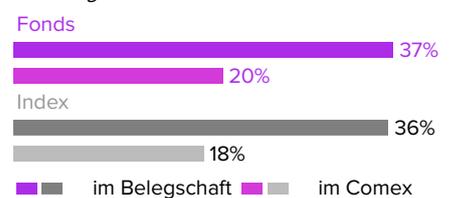


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 93% / Index 88%

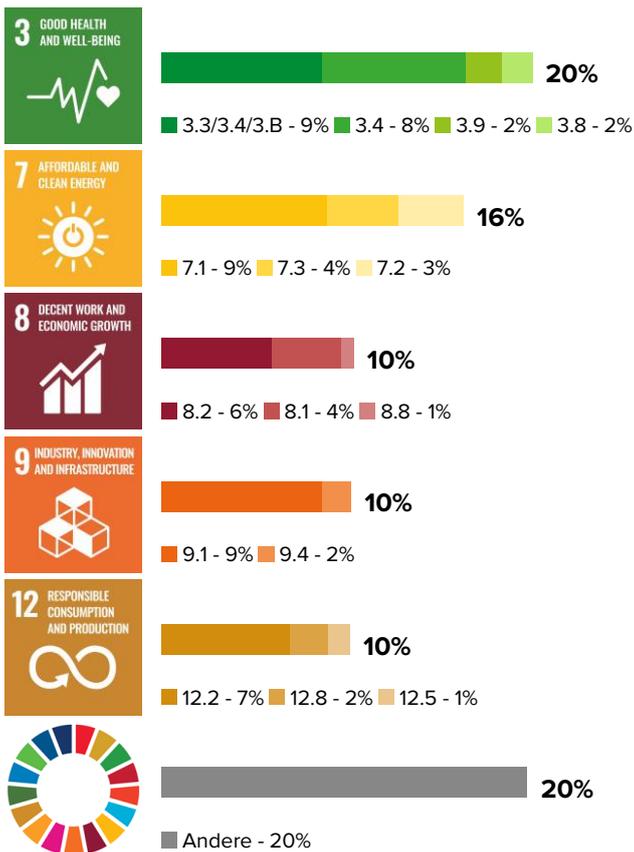
Deckungsgrad Comex: Fonds 93% / Index 94%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.\*\*Der Fonds verpflichtet sich, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert.\*\*\*Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen .



## Zielverfolgung der UN SDGs



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

**Keine signifikante Exposition : 24%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

#### Soitec

Wir tauschten uns mit der Personalleiterin von Soitec über die Maßnahmen aus, die das Unternehmen nach der von der CGT Ende Oktober initiierten "Arbeitsniederlegung" ergriffen hatte. Die ermittelten Maßnahmen schienen uns mit den von den Beschäftigten geäußerten Forderungen in Einklang zu stehen, insbesondere in Bezug auf: Ausbildung (Schaffung dedizierter Stellen), sozialen Dialog und Arbeitsbedingungen (laufende Verhandlungen über ein Abkommen zur Lebensqualität am Arbeitsplatz, Beschleunigung der Festanstellung von befristet Beschäftigten).

#### ERG

Wir hatten ein beruhigendes Gespräch mit ERG, nachdem bekannt geworden war, dass eine italienische Behörde gegen mehrere italienische Unternehmen wegen Spionage ermittelt hatte. ERG bestätigte, dass gegen sie nicht ermittelt wird. Ihr Name stand in der Presse, weil sie 2023 mit Equalize (unter Untersuchung) zusammengearbeitet hatten, um bei der Durchführung einer internen Untersuchung zu helfen. Equalize musste alle relevanten Dokumente von ERG unterzeichnen, wie z. B. den Ethikkodex und die Datenschutzrichtlinie, und ERG wusste zu diesem Zeitpunkt nichts von ihren potenziellen Verfehlungen.

### Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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



**sycomore**  
am

sycomore

**europaie éco solutions**

NOVEMBER 2024

Anteilsklasse I | Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 157,0€

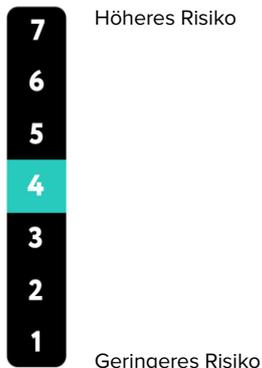
Assets | 397,8 ME

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**



Anne-Claire  
**ABADIE**  
Manager



Alban  
**PRÉAUBERT**  
Manager



Frankreich



Frankreich



Belgien

**Anlagestrategie**

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

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

**Performance zum 29.11.2024**



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

	Nov 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	-3,2	-4,0	3,0	-14,5	29,7	57,0	5,0	1,6	-15,9	17,6	28,3
Index %	1,1	9,1	13,2	20,7	41,3	77,8	6,4	15,8	-9,5	25,1	-3,3

**Statistiken**

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	1,1	-11,4%	17,0%	14,0%	8,5%	-0,4	-1,4	-29,7%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	-0,6%	16,6%	16,1%	8,0%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

**Managementkommentar**

Der November war von einem Anstieg der Aktienmärkte geprägt, der durch den Optimismus nach den Wahlen in den USA und robuste Wirtschaftsindikatoren gestützt wurde. Der Sieg der Republikaner brachte jedoch eine gewisse Unsicherheit über das Schicksal des Inflation Reduction Act und die Entwicklung der Zinssätze mit sich. Dieser Hintergrund belastete die Performance der erneuerbaren Energien und der angrenzenden Sektoren. Die Verringerung des Risikos im Vorfeld der Wahlen durch eine gezielte thematische Diversifizierung (Energieeffizienz von Rechenzentren, intelligente Stromnetze, natürliche Inhaltsstoffe) reichte nicht aus, um die Auswirkungen des neuen politischen Kontexts aufzufangen. In Erwartung einer besseren Sichtbarkeit im Laufe des nächsten Jahres schränken wir unser Engagement in amerikanischen oder risikoreicheren erneuerbaren Energien weiter ein (Ausstieg aus Orsted, Solaria, Nexttracker und Reduzierung von Vestas). Gleichzeitig stockten wir Unternehmen auf, deren Endmärkte von Trumps Energiepolitik entkoppelt oder diversifizierend sind (Knorr-Bremse, Munters, Novonosis, ASML).



## Merkmale

### Lancierung

31/08/2015

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1183791281

Anteilsklasse R - LU1183791794

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCECOI LX

Anteilsklasse R - SYCECOR LX

### Referenzindex

MSCI Europe Net Return

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

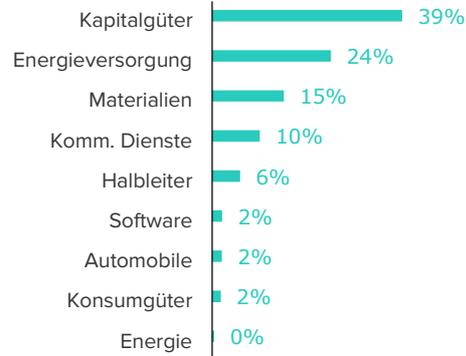
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	99%
Overlap mit dem Index	7%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	46
Gewichtung Top 20	65%
Median Marktkapit.	11,8 Mds €

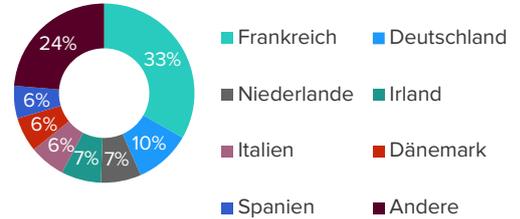
## Branchenexposition



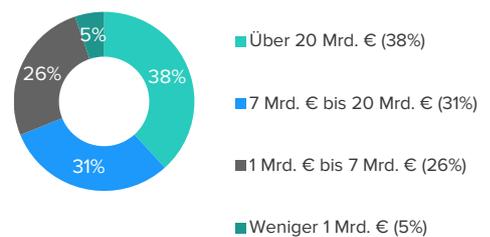
## Bewertung

KGV-Verhältnis 2024	15,2x	13,5x
Gewinnwachstum 2024	0,9%	4,2%
P/BV-Verhältnis 2024	1,8x	1,9x
ROE	11,8%	14,4%
Rendite Dividenden 2024	2,6%	3,4%

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Schneider	6,1%	4,2/5	+13%
Veolia	5,7%	3,9/5	+47%
Eon	4,4%	3,2/5	+25%
Smurfit westrock plc	4,1%	3,8/5	+79%
Prysmian	4,1%	3,8/5	+31%
Saint gobain	4,0%	3,9/5	+10%
Arcadis	3,8%	3,8/5	+20%
Neoen	3,0%	4,0/5	+81%
Kingspan	2,9%	3,9/5	+42%
Nexans	2,7%	4,0/5	+12%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Smurfit westrock plc	3,9%	0,38%
renewi plc	0,8%	0,30%
Schneider	6,0%	0,15%
<b>Negative</b>		
Nexans	2,5%	-0,43%
Kingspan	3,0%	-0,37%
Rockwool	2,4%	-0,32%

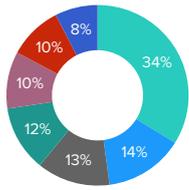
## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
ASML holding nv	Novonosis	Orsted	Schneider electric
	Nexans	Nextracker	Aurubis ag
	Knorr bremsse	Solaria	Vestas wind systems as

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



## Umweltthemen



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

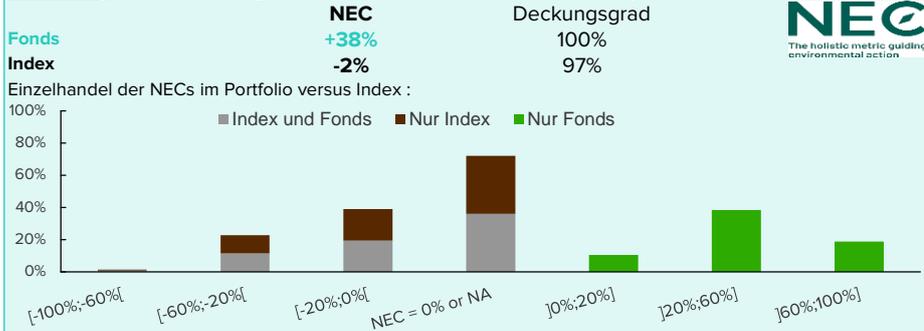
## ESG-Rating

	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,7/5	3,3/5
Umwelt	4,0/5	3,2/5
Social	3,7/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,6/5

## Umweltanalyse

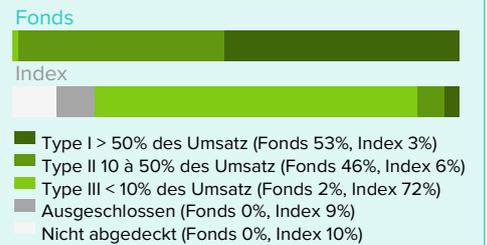
### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der [\(nec-initiative.org\)](#) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.



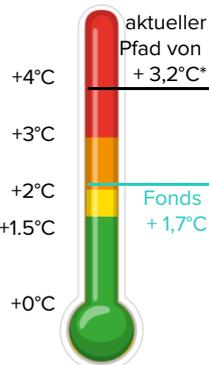
### Répartition Greenfin\*\*

Einzelhandel der Unternehmen nach dem Anteil ihres Umsatzes, der aus Öko-Aktivitäten und ausgeschlossenen Aktivitäten stammt, die durch [label Greenfin](#), geschätzt von Sycomore AM oder geprüft von Novethic.



### Induzierter Temperaturanstieg

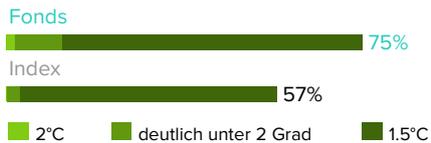
In °C bis 2100 im Vergleich zur vorindustriellen Ära gemäß der Science-Based 2°C Alignment, SB2A-Methodik (Quelle Iceberg Data Lab).  
Deckungsgrad: Fonds 93%



\*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. €, modelliert von MSCI.\*\*\*  
Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%



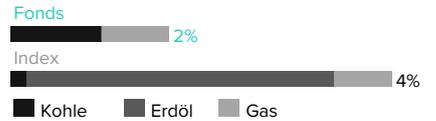
### EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



### Biodiversität- Fußabdruck

Künstlich gepflegte Fläche in m<sup>2</sup>.MSA pro investiertem T€\*\*\*, modelliert vom CBF für die Bereiche 1, 2, 3 flussaufwärts und flussabwärts (IDL-Quelle) und ausgedrückt als normalisierte Oberfläche entsprechend der durchschnittlichen Artenhäufigkeit.  
Deckungsgrad: Fonds 98% / Index 98%



## Sozialgesellschaftliche Analyse

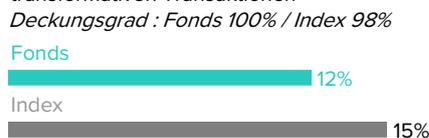
### sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.  
Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 96%



### Wachstum der Belegschaft

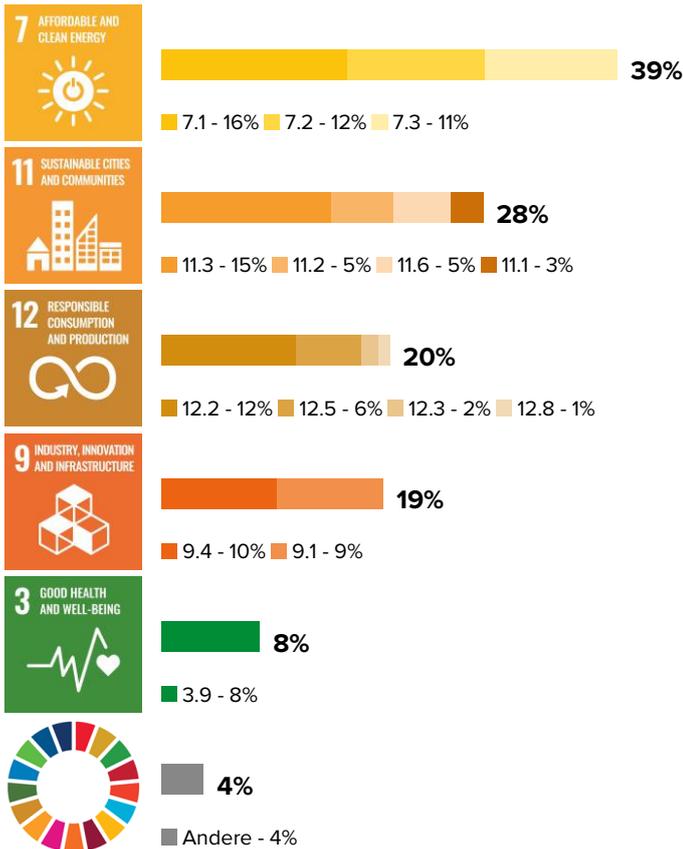
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen  
Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 98%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.\*\*Der Fonds verpflichtet sich, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert.\*\*\*Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen (MSA= Mean Species Abundance / CBF = Carbon Biodiversity Footprint / IDL = Iceberg Data Lab).



## Zielverfolgung der UN SDGs



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

**Keine signifikante Exposition : 8%**

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

#### Renault

Wir sprachen mit dem Vorstandsvorsitzenden über die kürzlich angekündigten Massenentlassungen bei anderen europäischen Unternehmen der Branche. Das Unternehmen schickte eine beruhigende Nachricht, in der es erwähnte, dass dieses Thema derzeit nicht auf der Tagesordnung der Gespräche des Managements mit den Gewerkschaften stehe.

#### ERG

Wir hatten ein beruhigendes Gespräch mit ERG, nachdem bekannt geworden war, dass die italienischen Behörden gegen mehrere italienische Unternehmen wegen Spionage ermittelt hatten. ERG bestätigte, dass gegen sie nicht ermittelt wird. Ihr Name tauchte in der Presse auf, weil sie 2023 mit Equalize (unter Untersuchung) zusammenarbeiteten, um bei der Durchführung einer internen Untersuchung zu helfen. Equalize musste alle relevanten Dokumente von ERG unterzeichnen, wie z. B. ihren Ethikkodex und ihre Datenschutzrichtlinien.

### ESG-Kontroversen

#### Schneider Electric

Eine der Entwicklungsplattformen der Gruppe wurde von der Hackerbande Hellcat gehackt. Schneider wurde Opfer von Ransomware.

#### Vestas

Ein Mann starb, nachdem er während der Arbeit in einem Windpark in Australien unter einem Turbinenblatt erdrückt worden war. Eine Gewerkschaft behauptete, dass die Sicherheitsprobleme auf der Baustelle bei einem Treffen vor zwei Wochen angesprochen worden waren. Vestas, das für die Bauarbeiten zuständig war, bestätigte, dass ein Subunternehmer gestorben war, nachdem er eine Turbinenschaufel, die sich am Boden befand, für die Installation vorbereitet hatte. Die Baustelle wurde für die Dauer der offiziellen Untersuchungen geschlossen.

### Abstimmungen

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

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



**sycomore**  
am

# sycomore global éco solutions

NOVEMBER 2024

Share IC

Isin code | LU2412098654

NAV | 101.4€

Assets | 115.2 M€

## SFDR 9

### Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies\*: 100%

\*Excluding derivatives, cash & equivalent

### Risk indicator



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

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

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

### Investment Team



**Thibault RENOUX**  
Fund Manager



**Anne-Claire ABADIE**  
Fund Manager



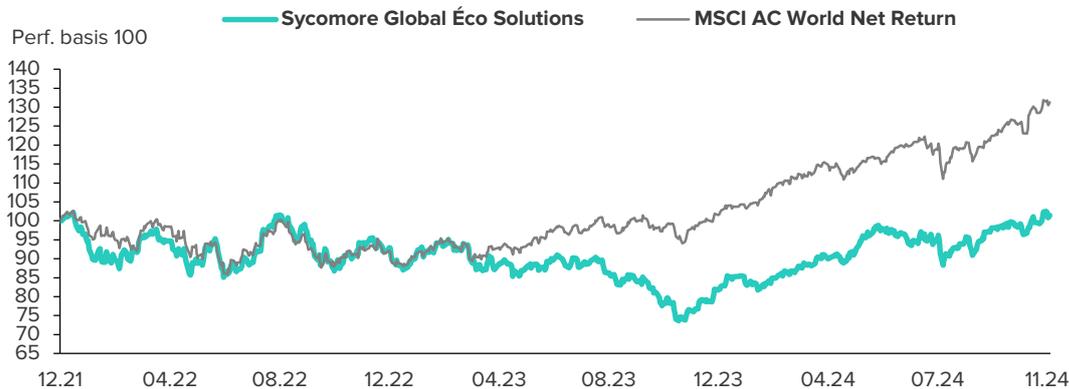
France

### Investment strategy

#### A global selection of companies supporting the environmental transition

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

### Performance as of 29.11.2024



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

	Nov	2024	1 year	Inc.	Annu.	2023	2022
Fund %	5.2	18.6	25.8	1.4	0.5	-2.2	-13.9
Index %	6.6	25.9	30.3	31.3	9.7	18.1	-13.0

### Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
Inception	0.8	0.9	-7.8%	15.8%	13.6%	9.3%	-0.1	-1.0	-27.9%	-16.3%

### Fund commentary

Equity markets delivered positive returns in Europe, supported by post-election optimism in the US and robust macroeconomic indicators. However, the Republican victory introduced some uncertainty over the future of the Inflation Reduction Act and the evolution of interest rates. This environment weighed on the performance of renewable energy players. Our decision to reduce the fund's exposure to pre-election risks through targeted thematic diversification (data centre energy efficiency, smart grids, sustainable construction) maintained the fund's performance in line with the MSCI ACWI index. While we wait for visibility to improve in 2025, we continued to restrict our exposure to US renewable energy stocks to local producers (First Solar) and the soundest players (EDPR, Nextera Energy). Meanwhile, we also strengthened US companies with a strong domestic profile, notably within the waste industry (Waste Connection, Clean Harbors), the insulation (Carlisle) and equipment rental service sectors (United Rentals).



## Fund Information

### Inception date

21/12/2021

### ISIN codes

Share IC - LU2412098654

Share RC - LU2412098902

### Bloomberg tickers

Share IC - SYGESIE LX

Share RC - SYGESRE LX

### Benchmark

MSCI AC World Net Return

### Legal form

SICAV compartment

### Domiciliation

Luxembourg

### PEA eligibility

No

### Investment period

5 yrs

### Minimum investment

None

### UCITS V

Yes

### Valuation

Daily

### Currency

EUR

### Cut-Off

11am CET Paris (BPSS LUX)

### Cash Settlement

D+2

### Management fees

Share IC - 1.00%

Share RC - 2.00%

### Performance fees

15% > Benchmark

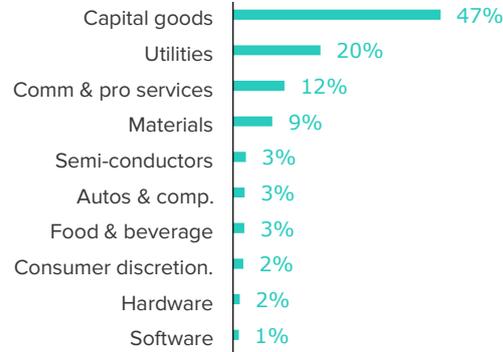
### Transaction fees

None

## Portfolio

Equity exposure	97%
Overlap with benchmark	2%
Number of holdings	48
Weight of top 20 stocks	63%
Median market cap	25.3 €bn

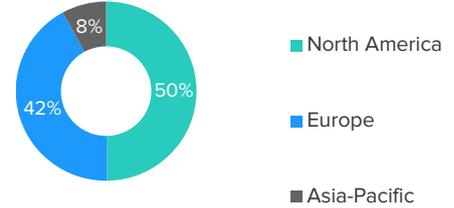
## Sector exposure



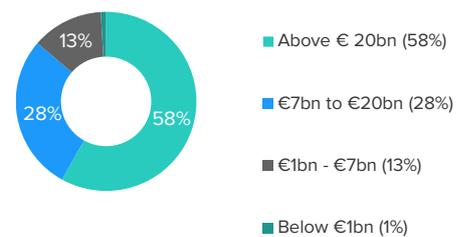
## Valuation

2024 P/E ratio	Fund	Index
	21.3x	18.7x
2024 EPS growth	12.6%	8.0%
2024 P/BV ratio	2.8x	3.0x
Return on Equity	13.0%	16.2%
2024 Dividend Yield	1.6%	1.8%

## Country breakdown



## Market cap breakdown



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

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

	Fund	Index
SPICE	3.7/5	3.3/5
S score	3.5/5	2.8/5
P score	3.6/5	3.1/5
I score	3.7/5	3.6/5
C score	3.7/5	3.2/5
E score	3.8/5	3.1/5

## Top 10

	Weight	SPICE rating	NEC
Wabtec	5.3%	3.8/5	+100%
Eaton corp	4.8%	3.7/5	+11%
Quanta services	4.7%	3.5/5	+35%
Waste Connect.	3.8%	3.7/5	+42%
Veolia	3.7%	3.9/5	+47%
Smurfit westrock plc	3.6%	3.8/5	+79%
Eon	3.4%	3.2/5	+25%
Clean harbors	3.4%	3.7/5	+52%
Owens corning	3.1%	3.6/5	+21%
Mastec	3.0%	3.1/5	+11%

## Performance contributors

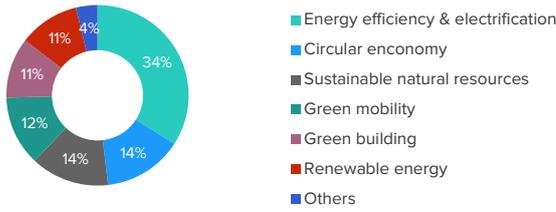
	Avg. weight	Contrib
<b>Positive</b>		
Quanta services	4.6%	0.75%
Eaton corp	4.6%	0.70%
Owens corning	3.0%	0.53%
<b>Negative</b>		
giant manufacturing co	1.5%	-0.26%
Vestas	0.7%	-0.24%
EDP Renovaveis	1.8%	-0.23%

## Portfolio changes

Buy	Reinforcement	Sell	Reduction
Carlisle cos inc	Waste Connect.	Nextracker	Nextera energy
United rentals	Clean harbors	Orsted	Vestas wind systems as
	MasTec Inc		First solar inc



## Environmental thematics



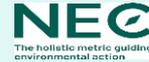
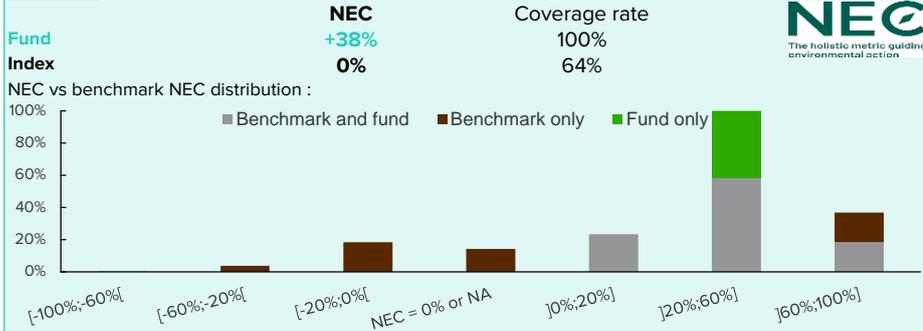
## ESG scores

	Fund	Index
<b>ESG*</b>	3.6/5	3.1/5
Environment	3.8/5	3.1/5
Social	3.5/5	3.3/5
Governance	3.5/5	3.4/5

## Environmental analysis

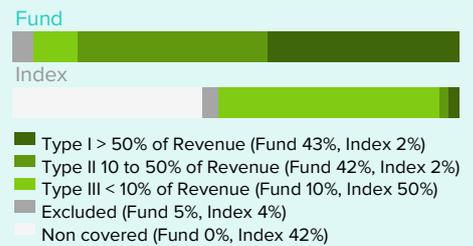
### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore AM or by the [nec-initiative.org](https://nec-initiative.org) based on data for the years 2022 to 2024 according to NEC 1.0 or 1.1.



### Greenfin Breakdown\*\*

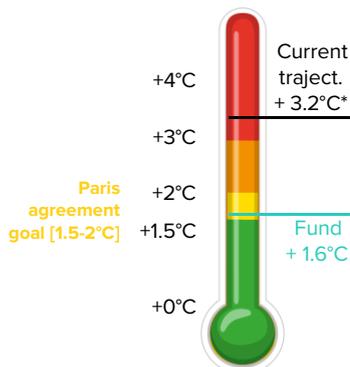
Companies breakdown according to their green revenues' content and to excluded activities as defined by the Greenfin certification and as estimated by Sycomore AM or audited by Novethic [label Greenfin](https://label.greenfin.com), estimated by Sycomore AM or audited by Novethic.



### Incuted temperature rise

In °C by 2100 compared to the pre-industrial era according to the Science-Based 2°C Alignment, SB2A methodology (source Iceberg Data Lab).

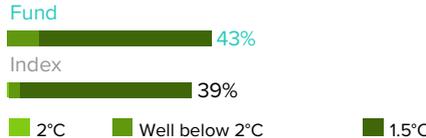
Coverage rate : fund 74%



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

### Climate alignment - SBTi

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



### Carbon footprint

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

Coverage rate : fund 98% / index 98%

	Fund	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /year/k€	3394	344

### European taxonomy

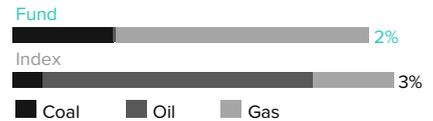
Share of EU taxonomy-eligible company revenues provided by MSCI.

Coverage rate : fund 97% / index 99%

	Fund	Index
Eligible share	69%	36%

### Fossil fuel exposure

Share of revenues from activities linked to fossil fuels from upstream to energy production, supplied by S&P Global.



### Biodiversity footprint

Surface maintained artificially in m<sup>2</sup>.MSA per k€ invested\*\*\*, modeled by the CBF on scopes 1, 2, 3 upstream + downstream (IDL source) and expressed as normalized surface according to the average abundance of species.

Coverage rate : fund 72% / index 40%

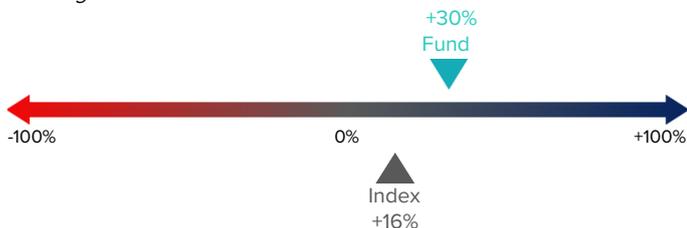
	Fund	Index
m <sup>2</sup> .MSA/k€	-43	-22

## Societal and social analysis

### Societal contribution

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

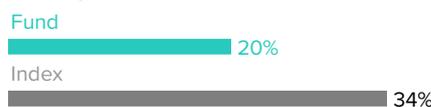
Coverage rate : fund 100% / index 66%



### Staff growth

Cumulated growth in company headcounts over the past three financial years (data unadjusted in the event of acquisitions, excluding transformational deals).

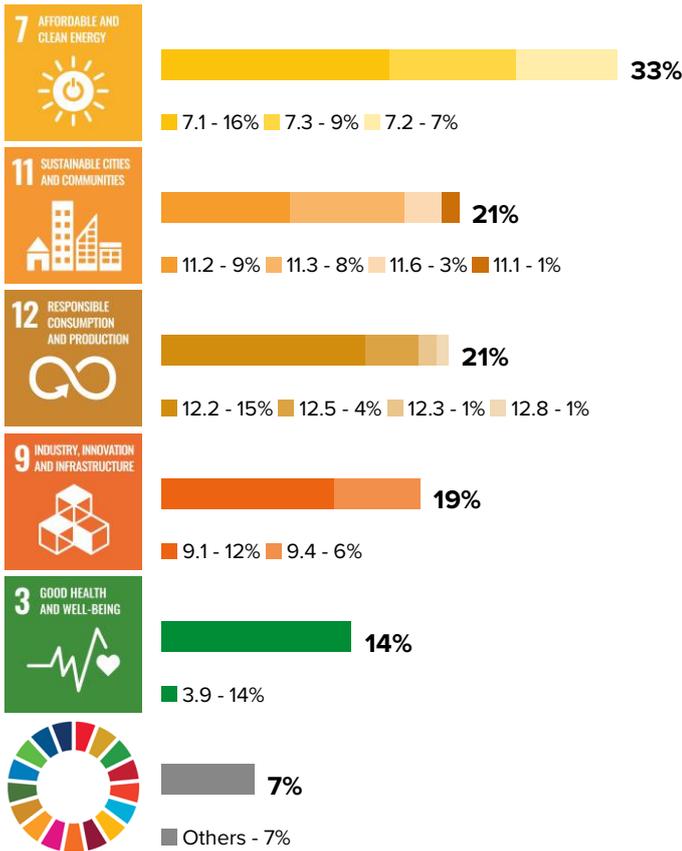
Coverage rate : fund 96% / index 79%



Sources: portfolio companies, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI and S&P Global. Methodologies differ between issuers and between extra-financial data providers.\*ESG-SPICE correspondence: E=E, S=(P+S+C)/3, G is a sub-part of I, which represents 40%.\*\*The fund has committed to outperforming the benchmark on these two indicators. The other indicators are shown for illustrative purposes.\*\*\*Footprint allocated prorata to enterprise value, cash included (MSA= Mean Species Abundance / CBF = Carbon Biodiversity Footprint / IDL = Iceberg Data Lab).



## Sustainable development goals exposure



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

**No significant exposure : 11%**

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

## ESG follow-up, news and dialogue

### Dialogue and engagement

#### SIG

We discussed the potential of SIG's aluminium-free solutions with management. These solutions can lower the carbon footprint by 30% compared to standard solutions.

#### ESG controversies

##### Schneider Electric

One of the group's developer platforms was breached by a gang of hackers called Hellcat. Schneider was affected by a ransomware incident.

#### West Fraser

We asked the management to provide a percentage of wood from certified forest at company level and to formulate a goal to increase certification overtime. The company was willing to work towards this goal.

#### Vestas

A man died after being crushed beneath a wind turbine blade when working on a wind farm in Australia. One of the unions stated that safety concerns had been raised in a meeting two weeks ago. Responsible for the construction works, Vestas confirmed that a sub-contractor had died after preparing a turbine blade that was on the ground prior to installation. The site has been closed to allow for formal investigations.

### Votes

1/1 voted general assembly over the month.

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

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



**sycomore**  
**am**

sycomore

**europa happy@work**

NOVEMBER 2024

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 180,1€

Assets | 441,8 ME

## SFDR 9

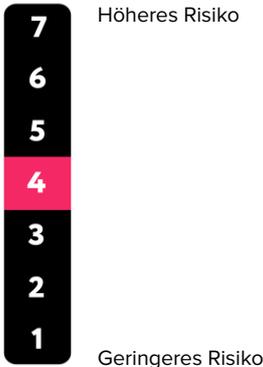
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 80\%$

% Unternehmen\*: 100%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



**Cyril CHARLOT**  
Head of Portfolio Management



**Giulia CULOT**  
Manager



**Luca FASAN**  
Manager



**Claire MOUCHOTTE**  
ESG-Analyst



Frankreich



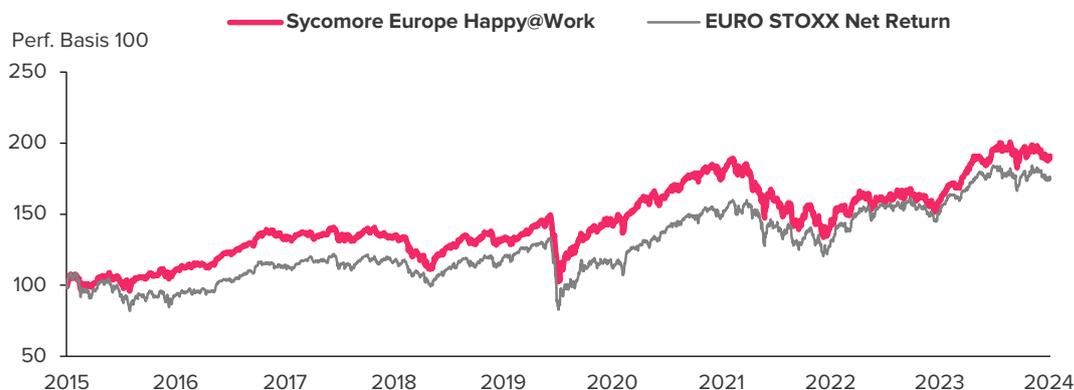
Belgien

### 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 29.11.2024



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

	Nov 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	0,6	11,0	14,9	6,5	37,9	90,9	7,1	15,1	-19,0	15,5	13,0
Index %	0,0	7,8	11,3	17,6	39,5	76,2	6,2	18,5	-12,3	22,7	0,2

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

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,9	-2,7%	15,7%	16,6%	5,5%	0,0	-0,6	-29,4%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,7	2,2%	14,6%	17,9%	7,4%	0,5	0,1	-31,4%	-37,9%

### Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone zeigten im November eine gedämpfte Performance, die durch die Auswirkungen der Wahlen in den Vereinigten Staaten auf Europa sowie durch die politische Unsicherheit in Europa beeinträchtigt wurde. Vor diesem Hintergrund übertraf der Fonds seine Benchmark dank einer positiven Aktienauswahl (bei unseren Portfolioüberzeugungen wie Deutsche Telekom und Saint-Gobain sowie bei einigen US-Technologieiteln wie Microsoft und ServiceNow) und einer neutralen Sektorallokation. In der Tat haben wir nach dem Sommer beschlossen, die Verzerrungen im Portfolio in Bezug auf Sektoren und Stile zu reduzieren: Wir sind davon überzeugt, dass das Gewicht der politischen Entscheidungen (USA, China, Deutschland, Frankreich, um nur die wichtigsten zu nennen) relevanter sein wird und dass es schwierig ist, ein starkes Szenario über das, was passieren könnte, zu erstellen, außerdem werden einige der identifizierten Verlierer bei einigen dieser Themen (wie z. B. China- oder zoll exponierte Aktien) bereits mit Abschlüssen gehandelt. In dieser Hinsicht ziehen wir es vor, uns auf die Titelauswahl zu konzentrieren und auf sich entwickelnde Szenarien flexibel zu reagieren.



## Merkmale

### Lancierung

06/07/2015

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1301026206

Anteilsklasse R - LU1301026388

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCHAWI LX

Anteilsklasse R - SYCHAWR LX

### Referenzindex

EURO STOXX Net Return

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

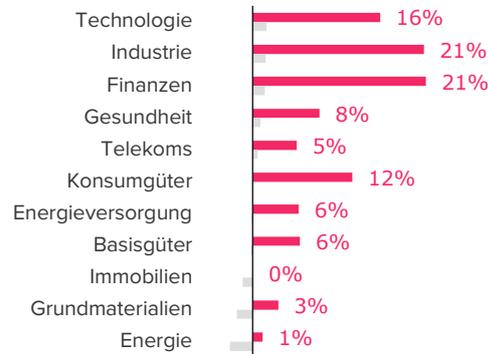
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	101%
Overlap mit dem Index	31%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	40
Gewichtung Top 20	75%
Median Marktkapit.	83,1 Mds €

## Branchenexposure



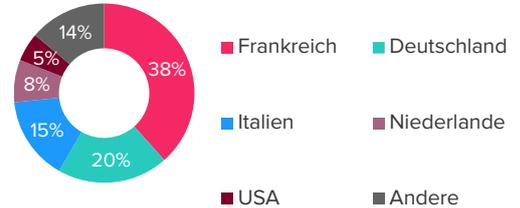
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.\*

\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

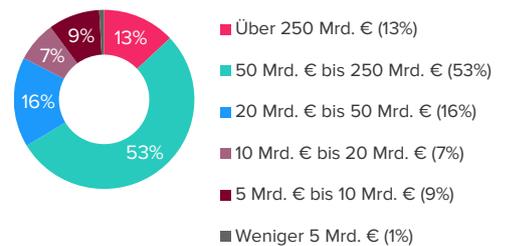
## Bewertung

KGV-Verhältnis 2024	17,3x	12,8x
Gewinnwachstum 2024	7,2%	4,8%
P/BV-Verhältnis 2024	2,8x	1,8x
ROE	16,1%	13,7%
Rendite Dividenden 2024	3,0%	3,5%

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	People-Note
ASML	5,5%	4,2/5	4,3/5
Deutsche telekom	5,2%	3,7/5	3,8/5
Axa	4,7%	3,7/5	4,1/5
Hermès	4,4%	4,1/5	4,7/5
Iberdrola	4,4%	4,0/5	3,9/5
Schneider	4,4%	4,2/5	4,6/5
Intesa sanpaolo	4,0%	3,7/5	4,4/5
Danone	4,0%	3,7/5	3,9/5
Michelin	3,8%	4,0/5	4,4/5
Saint gobain	3,7%	3,9/5	4,0/5

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Deutsche telekom	4,9%	0,42%
ASML	5,3%	0,32%
Servicenow	1,4%	0,19%
<b>Negative</b>		
Legrand	2,1%	-0,24%
Intesa sanpaolo	4,7%	-0,23%
Axa	5,0%	-0,23%

## Transaktionen

### Kauf

Allianz

### Erhöhung

Novo Nordisk A/S

Michelin

Air liquide

### Verkauf

Astra zeneca

Arverne Group SA

### Reduziert

Legrand

KBC Group NV

Intesa sanpaolo



## ESG-Rating

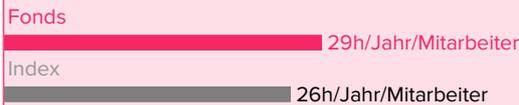
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,7/5</b>	<b>3,4/5</b>
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,7/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,6/5

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### Anzahl der Lernstunden\*\*

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

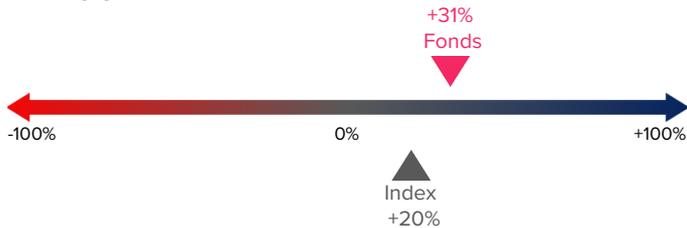
Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 81%



### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

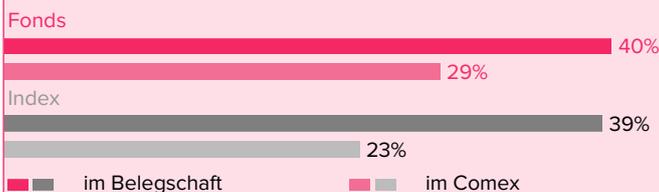


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂\*\*

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 91%

Deckungsgrad Comex : Fonds 97% / Index 96%

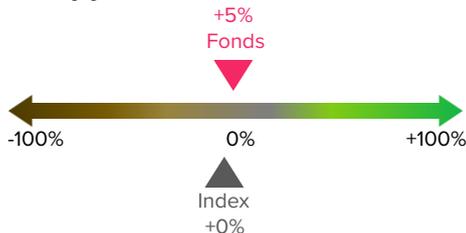


## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der ([nec-initiative.org](http://nec-initiative.org)) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.

Fonds

0%

Index



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

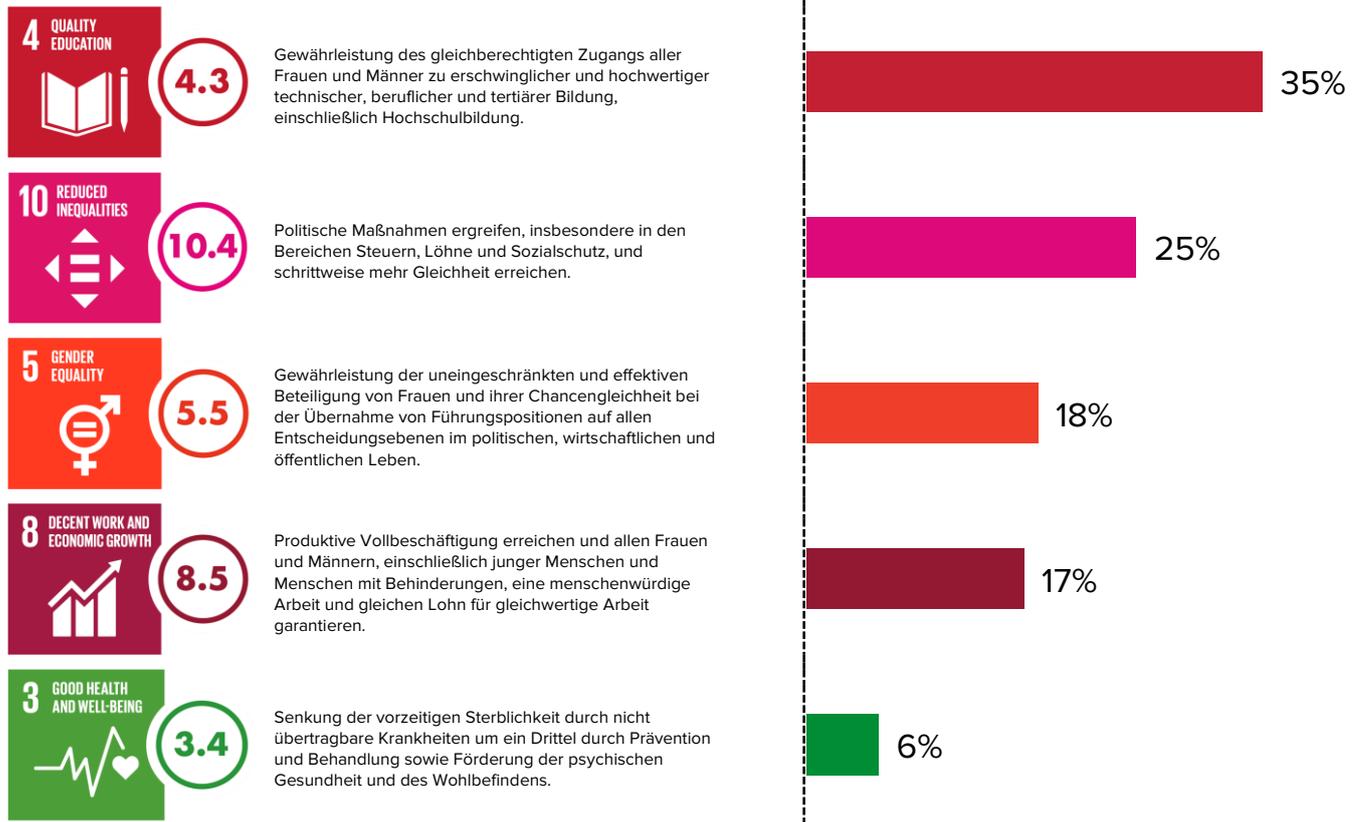
Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 99%

kg. eq. CO<sub>2</sub> /Jahr/k€

Fonds	Index
1047	761



## Zielverfolgung der UN SDGs



## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Hermès

Wir haben mit Hermès ein Gespräch über Menschenrechte geführt, in dem es um die Zusammenarbeit ging. Zu den behandelten Themen gehörten: Rückverfolgbarkeit und Risikobewertung, Zugang zu Abhilfemaßnahmen, Verifizierung und Audits vor Ort, ethische Rekrutierung. Wir empfahlen dem Unternehmen, seine Bemühungen um Rückverfolgbarkeit und Transparenz transparenter zu gestalten, um bewährte Praktiken zu verbreiten und einige KPIs mitzuteilen, die es zu diesen Aspekten überwachen kann (z. B. Prozentsatz der Arbeiter, die einen existenzsichernden Lohn erhalten, Beispiel für die Rohstoffinitiative, Dauer der Audits).

#### ESG-Kontroversen

##### Michelin

Wir haben uns mit Michelin über die Verwaltung der Stilllegung der Standorte Cholet und Vannes ausgetauscht. Michelin ist für uns ein Musterbeispiel für eine verantwortliche Leitung von Umstrukturierungen, insbesondere für die individuelle Begleitung aller Beschäftigten (psychologisch, finanziell, Ausbildung und/oder berufliche Neuorientierung) und die Verpflichtung, auf lokaler Ebene mindestens die gleiche Anzahl von Arbeitsplätzen zu schaffen.

##### ERG

Wir hatten ein beruhigendes Gespräch mit der ERG, nachdem bekannt wurde, dass die italienischen Behörden gegen mehrere italienische Unternehmen wegen Spionage ermitteln. Die ERG bestätigte, dass gegen sie nicht ermittelt wird. Ihr Name war in der Presse, weil sie im Jahr 2023 mit Equalize (gegen das ermittelt wird) zusammengearbeitet hat, um bei einer internen Untersuchung zu helfen. Equalize musste alle relevanten Dokumente der ERG unterzeichnen, wie z. B. ihren Ethikkodex und ihre Datenschutzpolitik, und die ERG war sich zu diesem Zeitpunkt nicht über ihr mögliches Fehlverhalten bewusst.

### Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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



**sycamore**  
**am**

sycamore

# global social impact

NOVEMBER 2024

Share IC

Isin code | LU2413890901

NAV | 128.9€

Assets | 319.7 M€

## SFDR 9

### Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies\*: 100%

\*Excluding derivatives, cash & equivalent

### Risk indicator



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

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

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

### Investment Team



**Luca FASAN**  
Fund Manager



**Giulia CULOT**  
Fund Manager



**Claire MOUCHOTTE**  
SRI analyst



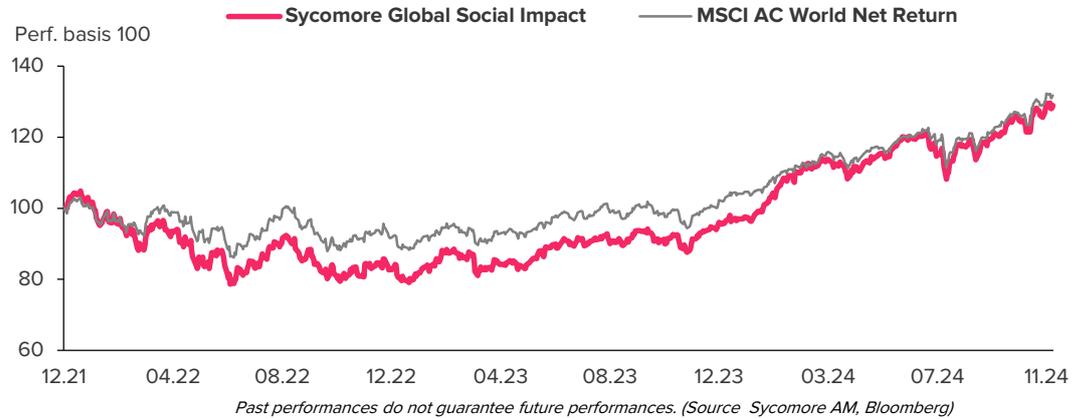
France

### Investment strategy

#### A responsible selection of global companies that address today's social challenges

Sycamore Global Social Impact invests in companies that have a positive impact with regard to social issues, such as those highlighted by the United Nations' Sustainable Development Goals. We are convinced that companies that meet current social challenges are the most likely to generate sustainable operational and financial performance. Stock selection is based on a rigorous fundamental analysis that integrates sustainable development issues with a strong social dimension. This analysis is based on our SPICE model and our proprietary metrics associated with the different stakeholders that make up society (Consumers, Employees and Communities): the Social Contribution, the Happy@Work rating and the Good Jobs Rating. The investment universe is global, with no restrictions on capitalisation size.

### Performance as of 29.11.2024



	Nov	2024	1 year	Inc.	Annu.	2023	2022
Fund %	6.1	32.1	35.2	28.9	9.0	22.4	-23.2
Index %	6.6	25.9	30.3	31.7	9.8	18.1	-13.0

### Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
Inception	0.9	1.1	-1.4%	16.1%	13.7%	5.9%	0.4	-0.1	-25.0%	-16.3%

### Fund commentary

The month of November was characterized by the US election, the market was surprised by the size of the victory of the Republicans and reacted with a strong rally. We have positioned the fund to minimize the risk of election, which helped the strategy to perform in line with the relevant index that was up more than 6% in euro terms. In terms of stock picking the fund benefited from its long positions in Cyberark (cybersecurity), Deere (machinery for agriculture and construction) and Duolingo (application to learn languages), all three reported strong results. In the case of Deere it looks that the outlook for 2025 is now de risked and we decided to increase the position. During the month we also increased exposure to companies that would not be affected by new potential US regulations and companies that benefit from the move in the US\$.



## Fund Information

### Inception date

17/12/2021

### ISIN codes

Share IC - LU2413890901

### Bloomberg tickers

Share IC - SYGHWIE LX

### Benchmark

MSCI AC World Net Return

### Legal form

SICAV compartment

### Domiciliation

Luxembourg

### PEA eligibility

No

### Investment period

5 yrs

### Minimum investment

None

### UCITS V

Yes

### Valuation

Daily

### Currency

EUR

### Cut-Off

11am CET Paris (BPSS LUX)

### Cash Settlement

D+2

### Management fees

Share IC - 0.80%

### Performance fees

15% > Benchmark

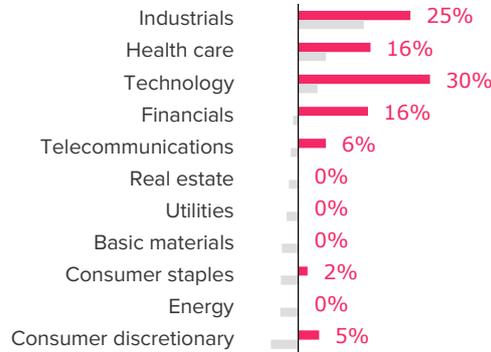
### Transaction fees

None

## Portfolio

Equity exposure	98%
Overlap with benchmark	16%
Number of holdings	41
Weight of top 20 stocks	72%
Median market cap	150.8 €bn

## Sector exposure

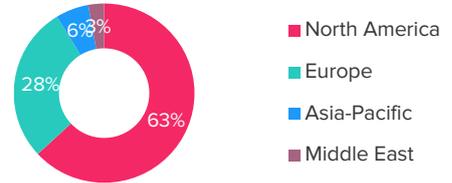


\*Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

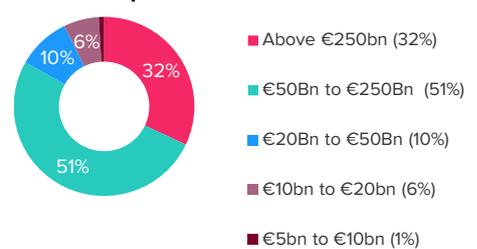
## Valuation

	Fund	Index
2024 P/E ratio	27.7x	18.7x
2024 EPS growth	16.8%	8.0%
2024 P/BV ratio	6.1x	3.0x
Return on Equity	21.8%	16.2%
2024 Dividend Yield	1.3%	1.8%

## Country breakdown



## Market cap breakdown



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

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

	Fund	Index
SPICE	3.7/5	3.3/5
S score	3.5/5	2.8/5
P score	3.9/5	3.1/5
I score	3.9/5	3.6/5
C score	3.6/5	3.2/5
E score	3.3/5	3.1/5

## Top 10

	Weight	SPICE rating	People Score
Microsoft	6.6%	3.9/5	3.7/5
Nvidia	6.0%	3.5/5	3.4/5
mastercard	5.1%	4.0/5	3.9/5
Progressive corp	4.4%	3.5/5	3.9/5
Stryker corp	4.3%	3.5/5	3.8/5
T-mobile us	4.2%	3.8/5	4.5/5
Intuitive Surg.	3.9%	3.9/5	3.8/5
Waste Connect.	3.8%	3.7/5	4.0/5
Deere	3.7%	3.6/5	3.8/5
United rentals	3.4%	3.5/5	4.0/5

## Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
<b>Positive</b>		
Progressive corp	4.3%	0.56%
T-mobile us	4.1%	0.54%
Nvidia	6.7%	0.53%
<b>Negative</b>		
Intesa sanpaolo	2.8%	-0.14%
EDP Renovaveis	0.2%	-0.12%
L'Oreal	2.2%	-0.11%

## Portfolio changes

Buy	Reinforcement	Sell	Reduction
Workday Inc	Deere	EDP Renovaveis	Tsmc
	Stryker corp	Worley	Thermo fisher
	Cyberark	Astra zeneca	Duolingo



## ESG scores

	Fund	Index
<b>ESG*</b>	<b>3.5/5</b>	<b>3.1/5</b>
Environment	3.3/5	3.1/5
Social	3.5/5	3.3/5
Governance	3.5/5	3.4/5

## Societal and social analysis

### Human rights policy \*\*

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

Coverage rate : fund 100% / index 89%



### Societal contribution

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

Coverage rate : fund 100% / index 66%



### Best People score

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

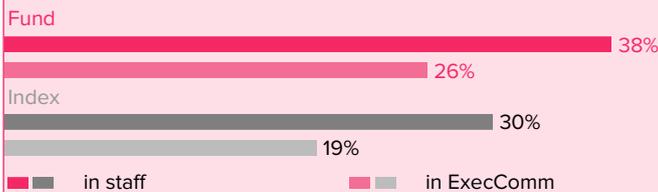
	People Score
T-mobile us	4.5/5
Intesa sanpaolo	4.4/5
Hermès	4.7/5
Brunello cucinelli	4.5/5
Schneider	4.6/5

### Gender equality ♀/♂\*\*\*

Percentage of women in total company headcounts and executive committees.

Staff coverage rate : fund 99% / index 75%

ExecComm coverage rate : fund 99% / index 81%

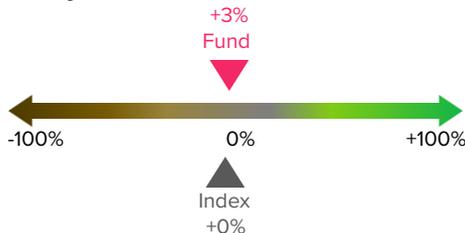


## Environmental analysis

### Net Environmental Contribution (NEC)

Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore AM or by the [nec-initiative.org](https://nec-initiative.org) based on data for the years 2022 to 2024 according to NEC 1.0 or 1.1.

Coverage rate : fund 100% / index 64%



### Fossil fuel exposure

Share of revenues from activities linked to fossil fuels from upstream to energy production, supplied by S&P Global.

Fund

10%

Index



■ Coal ■ Oil ■ Gas

### Carbon footprint

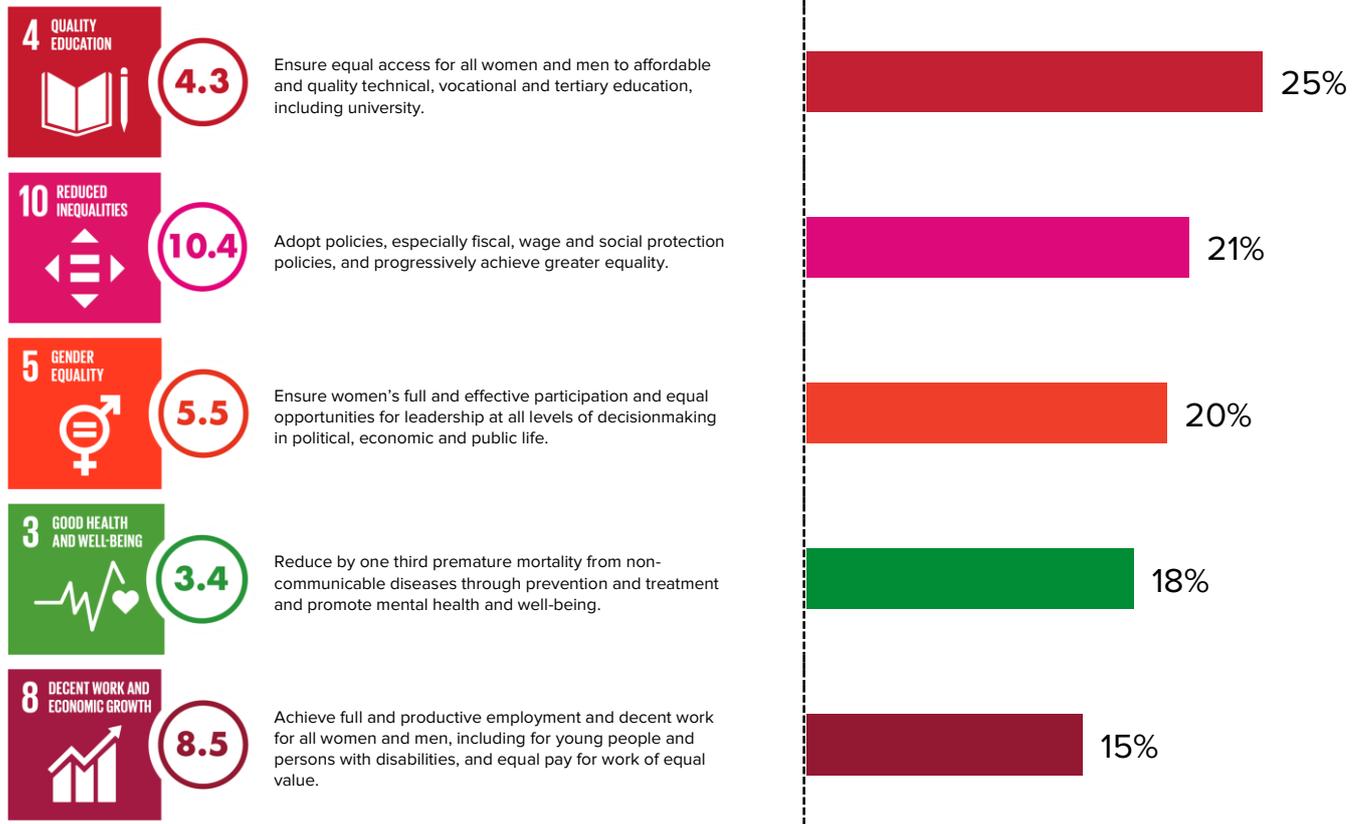
Annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from upstream scopes 1, 2 and 3 per thousand euros invested, as modelled by MSCI.\*\*\*.

Coverage rate : fund 100% / index 98%

	Fund	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /year/k€	331	344



## Sustainable development goals exposure



## ESG follow-up, news and dialogue

### Dialogue and engagement

#### Duolingo

We conducted a second round of engagement calls on tech, mental health and wellbeing with Duolingo. The company is responsive even though Duolingo's policies and practices did not evolve much compared to last year. We are currently awaiting feedback from the research team to pursue our engagement.

#### T-Mobile

As part of the Tech & Mental Health coalition, we recommended that the company implements mechanisms/practices to report harmful content and communicates about them. We would also welcome that the company publicly discloses metrics that they collect internally such as subscriber penetration rate, customer satisfaction rates of apps in stores, surveys, etc. T-Mobile is willing to improve on its Tech & Mental health initiatives. We aim to continue our engagement with them in 2025.

### ESG controversies

No comment

### Votes

0 / 0 voted general assembly over the month.

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

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



**sycomore**  
am

# sycomore social impact

NOVEMBER 2024

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 486,4€

Assets | 241,5 ME

## SFDR 9

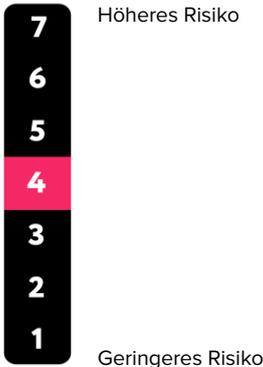
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 80\%$

% Unternehmen\*: 100%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



**Giulia CULOT**  
Manager



**Luca FASAN**  
Manager



**Catherine ROLLAND**  
ESG-Analyst



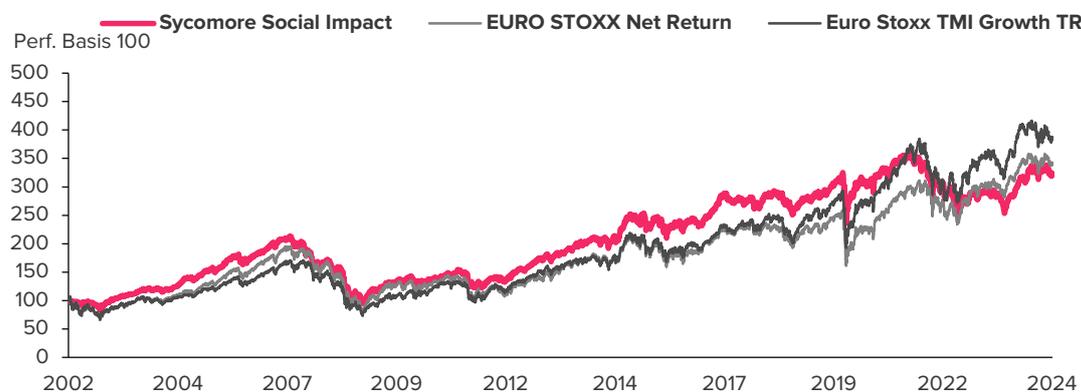
Frankreich

### Anlagestrategie

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

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

### Performance zum 29.11.2024



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

	Nov 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	0,2	13,4	16,8	-1,9	5,9	224,2	5,4	5,3	-20,7	5,3	5,2
Index %	0,0	7,8	11,3	17,6	39,5	242,3	5,6	18,5	-12,3	22,7	0,2

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone zeigten im November eine gedämpfte Performance, die durch die Auswirkungen der US-Wahlen auf Europa und die politische Unsicherheit beeinträchtigt wurde. Vor diesem Hintergrund konsolidierte der Fonds seinen Vorteil gegenüber der Benchmark, wobei die Auswirkungen der Aktienausswahl und der Sektorallokation gedämpft waren. Zu den wichtigsten Akteuren gehörte die Deutsche Telekom, die von einem Kapitalmarkttag unterstützt wurde, der sich auf ihre Strategie konzentrierte, Kunden zu gewinnen und zu binden und ein erstklassiges EBITDA-Wachstum in Verbindung mit einer attraktiven Aktionärsrendite zu erzielen. Saint-Gobain bekräftigte sein Vertrauen in den strukturellen Wandel der Unternehmenskultur und die Leistungsorientierung des Konzerns, die zu besseren Margen und Cashflow führen. Auf der negativen Seite litten einige der Pharmabeteiligungen wie Merck, Sanofi und Rovi unter der Ungewissheit über die Maßnahmen und die künftige Politik der Regierung Trump in diesem Sektor.



## Merkmale

### Lancierung

24/06/2002

### ISIN-Codes

Anteilsklasse A -  
FR0007073119

Anteilsklasse I - FR0010117085

Anteilsklasse ID -  
FR0012758704

Anteilsklasse R - FR0010117093

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYSYCTE FP

Anteilsklasse I - SYCMTWI FP

Anteilsklasse ID - SYSMTWD FP

Anteilsklasse R - SYSMTWR FP

### Referenzindex

EURO STOXX Net Return

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

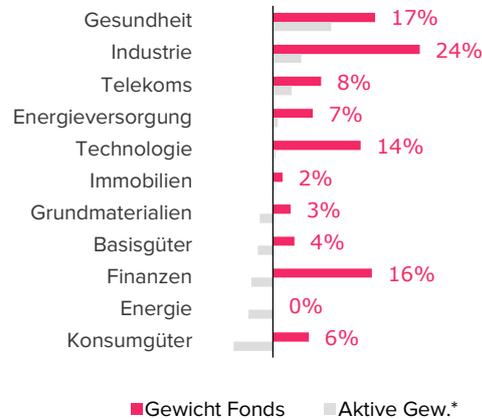
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	36%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Gewichtung Top 20	71%
Median Marktkapit.	66,2 Mds €

## Branchenexposure

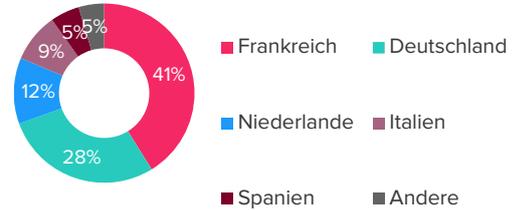


\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

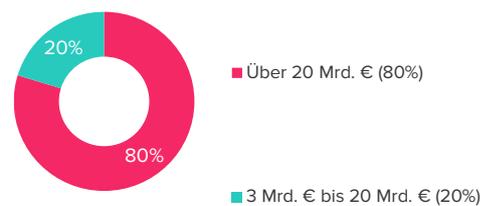
## Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2024	14,6x	12,8x
Gewinnwachstum 2024	5,3%	4,8%
P/BV-Verhältnis 2024	2,1x	1,8x
ROE	14,0%	13,7%
Rendite Dividenden 2024	3,2%	3,5%

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
ASML	6,0%	4,2/5	27%
Deutsche telekom	5,7%	3,7/5	50%
Axa	4,9%	3,7/5	36%
Schneider	4,3%	4,2/5	38%
Siemens	4,1%	3,5/5	43%
Saint gobain	4,0%	3,9/5	33%
Intesa sanpaolo	4,0%	3,7/5	22%
SAP	3,8%	3,7/5	20%
Iberdrola	3,4%	4,0/5	35%
Danone	3,4%	3,7/5	47%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Deutsche telekom	5,5%	0,49%
ASML	6,2%	0,37%
SAP	3,9%	0,18%
<b>Negative</b>		
Axa	5,3%	-0,25%
Sanofi	3,7%	-0,23%
Intesa sanpaolo	4,3%	-0,23%

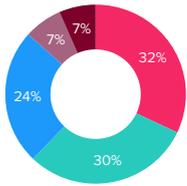
## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
	Air liquide	Astra zeneca	Koninklijke KPN nv
	Allianz	Novo nordisk	Sanofi-aventis
	Deutsche telekom		Siemens healthineers

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



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

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

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag \*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



### Einzelhandel nach Säulen

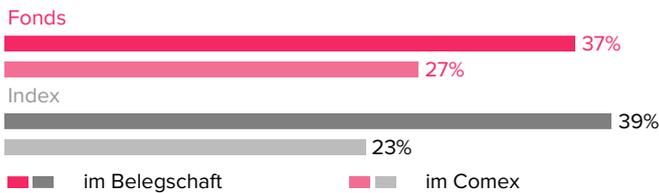


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad : Fonds 97% / Index 91%

Deckungsrad Comex : Fonds 100% / Index 96%



### Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### The Good Jobs Rating

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 91%

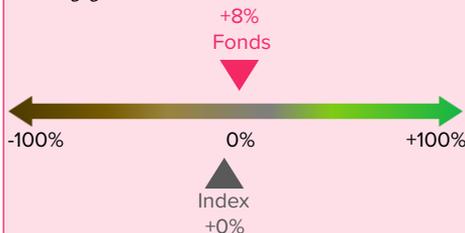


## Umweltanalyse

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

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der [nec-initiative.org](http://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

### Kohlenstoff-Fußabdruck

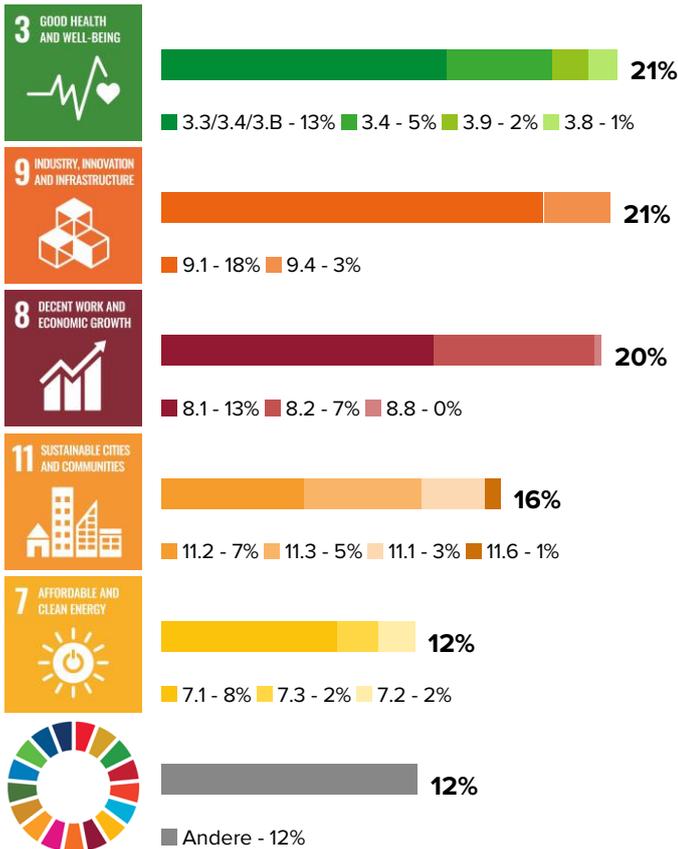
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.\*\*\*

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 99%

kg. eq. CO <sub>2</sub> /Jahr/k€	Fonds	Index
	890	761



## Zielverfolgung der UN SDGs



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

**Keine signifikante Exposition : 10%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Renault

Wir haben uns mit der Unternehmensleitung darüber unterhalten, wie schwierig es für die Automobilhersteller ist, die CAFE-Norm für 2025 (CO2/km/Verkaufsfahrzeug) angesichts des geringen Absatzes von Elektroautos zu erreichen. Um finanzielle Nachteile zu vermeiden, sollten die Hersteller die Preise für Elektroautos senken und/oder die Produktion von Wärmekraftfahrzeugen verringern und/oder bei den Herstellern in Amerika oder China Kohlenstoffdioxid-Kredite beantragen.

#### ESG-Kontroversen

#### Michelin

Wir haben uns mit Michelin über die Verwaltung der Stilllegung der Standorte Cholet und Vannes ausgetauscht. Michelin ist für uns ein Musterbeispiel für eine verantwortliche Leitung von Umstrukturierungen, insbesondere für die individuelle Begleitung aller Beschäftigten (psychologisch, finanziell, Ausbildung und/oder berufliche Neuorientierung) und die Verpflichtung, auf lokaler Ebene mindestens die gleiche Anzahl von Arbeitsplätzen zu schaffen.

### Abstimmungen

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

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

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



**sycomore**  
**am**

# sycomore sustainable tech

NOVEMBER 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 172,0€

Assets | 354,7 ME

## SFDR 9

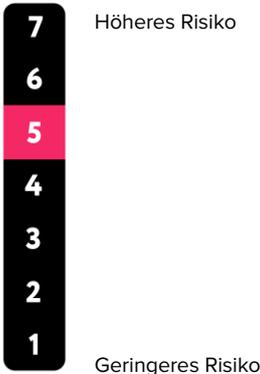
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 80\%$

% Unternehmen\*: 100%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



**David RAINVILLE**  
Manager



**Luca FASAN**  
Manager



## INITIATIVE TIBI

Frankreich

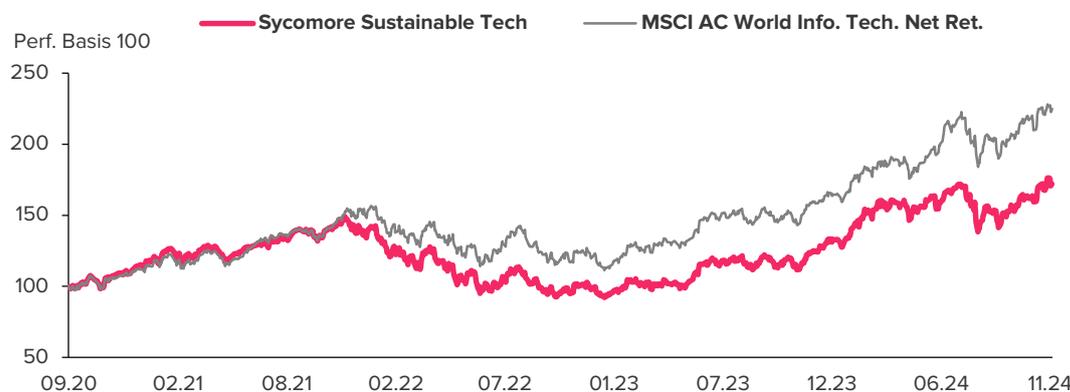
Frankreich

### Anlagestrategie

#### Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

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

### Performance zum 29.11.2024



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

	Nov	2024	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021
Fonds %	7,9	29,4	36,0	22,0	72,0	13,7	42,8	-33,9	22,1
Index %	7,2	36,4	40,3	49,5	124,9	21,1	46,2	-26,7	36,7

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,9	1,0	-3,9%	22,6%	20,3%	8,2%	1,4	-0,5	-19,5%	-17,4%
Erstell.	0,9	1,0	-5,5%	21,9%	21,1%	8,1%	0,6	-0,9	-38,3%	-29,0%

### Managementkommentar

Der November war ein starker Monat für die Märkte, beflügelt durch die US-Wahl und die Auflösung zahlreicher Absicherungsgeschäfte, die vor der Wahl abgeschlossen wurden. In der Technologiebranche übertrafen die Nachzügler im Jahresvergleich die Erwartungen, wobei Software im Monatsvergleich um 18 % höher notierte, während Halbleiterwerte in etwa unverändert blieben. Für den Fonds trugen Snowflake, MongoDB, Procure und Astera Labs am besten zur Performance bei, während Workday, Intuit, Leeno und Synopsys einen negativen Beitrag zum Fonds leisteten. In Zukunft bevorzugen wir weiterhin Software gegenüber Halbleitern, bauen jedoch weiterhin ein interessantes Engagement in Halbleiter-Kapitalanlagen und Analogwerten auf, da wir glauben, dass die Erwartungen der Anleger für 2025 / 2026 für diese zyklischeren Teilssektoren zu niedrig sind.



## Merkmale

### Lancierung

09/09/2020

### ISIN-Codes

Anteilsklasse AC - LU2331773858

Anteilsklasse FD - LU2211504738

Anteilsklasse IC - LU2181906269

Anteilsklasse RC - LU2181906426

Anteilsklasse RD - LU2181906699

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse AC - SYSTAEA LX

Anteilsklasse FD - SYSSTFE LX

Anteilsklasse IC - SYSTIEC LX

Anteilsklasse RC - SYSTREC LX

Anteilsklasse RD - SYSTRED LX

### Referenzindex

MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse AC - 1,50%

Anteilsklasse FD - 0,75%

Anteilsklasse IC - 1,00%

Anteilsklasse RC - 2,00%

Anteilsklasse RD - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

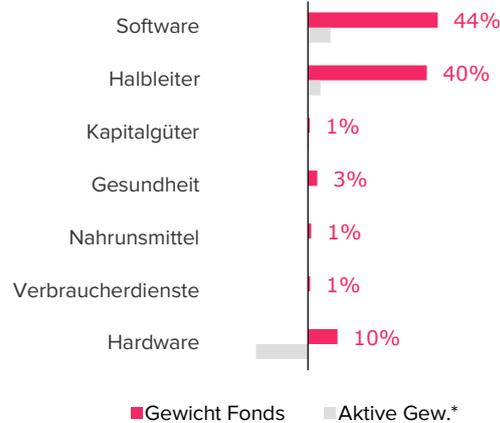
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	100%
Overlap mit dem Index	32%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Gewichtung Top 20	79%
Median Marktkapit.	102,9 Mds €

## Branchenexposure

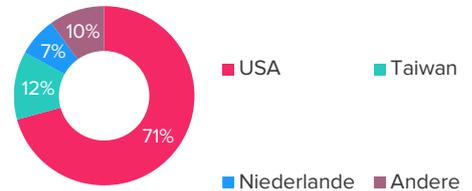


\*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

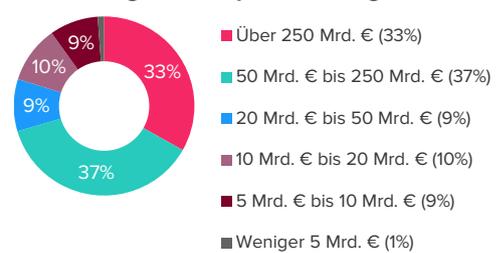
## Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 2025	20,0%	19,3%
KGV-Verhältnis 2025	34,3x	30,5x
Gewinnwachstum 2025	28,5%	22,7%
Operative Marge 2025	33,3%	38,9%
PEG ratio 2025	1,9x	2,2x
EV/Umsatz 2025	9,1x	11,0x

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Microsoft	9,6%	3,9/5	+3%	24%
Taiwan semi.	7,5%	3,6/5	-4%	19%
Workday	6,9%	3,8/5	+3%	13%
Broadcom ltd	6,0%	3,2/5	0%	31%
ASML	5,9%	4,2/5	+12%	27%
Micron Tech.	3,9%	3,2/5	+7%	35%
Nvidia	3,8%	3,5/5	-9%	17%
Intuit	3,8%	3,7/5	+3%	20%
Synopsys inc	3,7%	3,5/5	+3%	33%
Advanced Micro	3,3%	3,5/5	-3%	24%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Snowflake	2,7%	1,35%
Mongoddb inc	3,0%	0,76%
Microsoft	10,4%	0,71%
<b>Negative</b>		
Leeno industrial inc	1,3%	-0,20%
Taiwan semi.	6,4%	-0,15%
Advantest	1,7%	-0,07%

## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Taiwan semi. Manufactu	Tsmc		Snowflake
	Analog devices		Mongo db
	Intuit inc		Nvidia

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



## Dimensionen Tech Verantwortlich

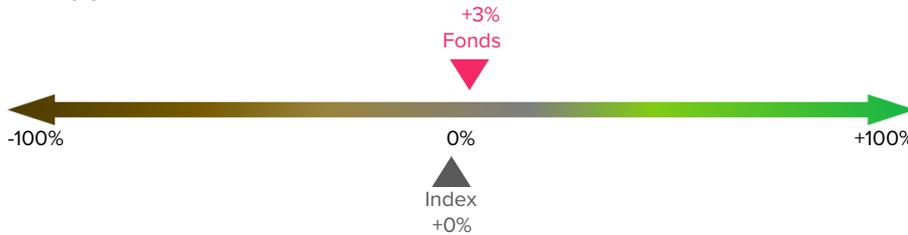
	Tech For Good CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Good in Tech Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Improvement enabler Bewertung DD- Management* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	39	36	30
Gew.	100%	91%	82%

\*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der [nec-initiative.org](https://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.  
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%



## ESG-Rating

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

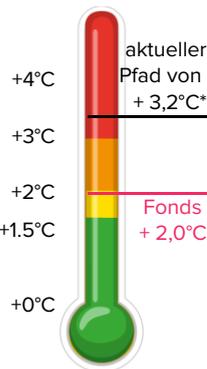
## EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.  
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Fonds: 58%  
Index: 73%

## Temperatur steigend - SB2A

Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.  
Deckungsgrad : Fonds 53%



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

## Klimausrichtung - SBTi

Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.  
Fonds: 47%  
Index: 55%

2°C, deutlich unter 2 Grad, 1.5°C

## Kohlenstoff-Fußabdruck

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

kg. eq. CO<sub>2</sub> /Jahr/k€  
Fonds: 54, Index: 55

## Gewichtung von fossilen Brennstoffen

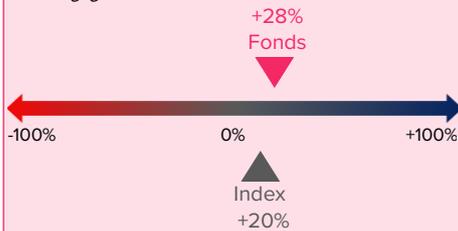
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.  
Fonds: 0%  
Index: 0%

■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.  
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%



### Politik Menschenrechte \*\*

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.  
Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 89%

Fonds: 91%  
Index: 86%

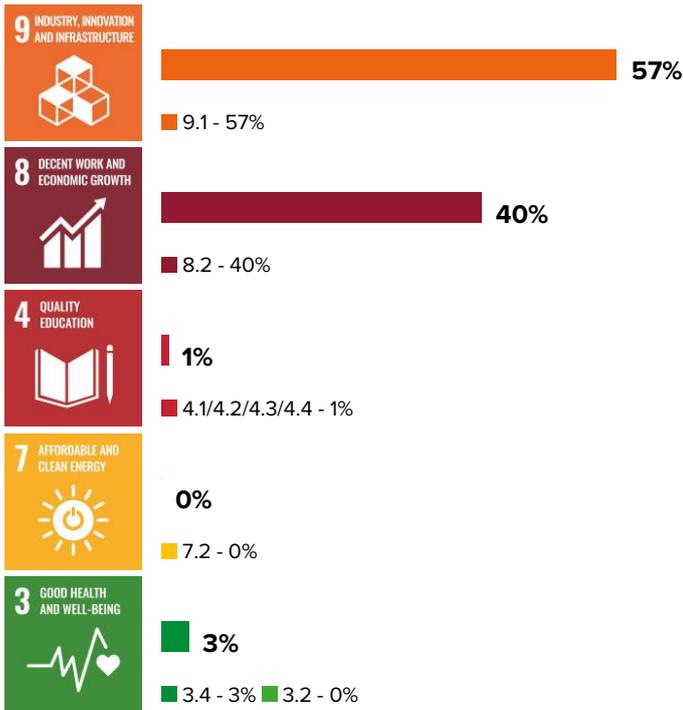
### Wachstum der Belegschaft

Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen.  
Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 97%

Fonds: 78%  
Index: 48%



## 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 : 4%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Duolingo

Wir haben mit Duolingo eine zweite Runde von Gesprächen über Technologie, psychische Gesundheit und Wohlbefinden geführt. Das Unternehmen ist sehr entgegenkommend, auch wenn sich die Richtlinien und Praktiken von Duolingo im Vergleich zum letzten Jahr nicht wesentlich weiterentwickelt haben. Wir warten derzeit auf das Feedback des Forschungsteams, um unser Engagement fortzusetzen.

#### Palo Alto Networks

Wir haben mit Palo Alto ein Gespräch über die Vergütung von CEOs begonnen. Zunächst ermutigten wir Palo Alto, das Verhältnis der CEO-Vergütung (das bei 735:1 liegt!) zu überdenken. Zweitens baten wir darum, im Rahmen des CEO-LTIP keine nahezu maximalen Auszahlungen zuzulassen, wenn eines der Hauptziele nicht erreicht wird, und ESG-KPIs einzubeziehen. Schließlich forderten wir, beim CEO-STI die Gewichtung, den Schwellenwert und das Maximum der Leistungsziele offenzulegen und die qualitativen ESG-Modifikatoren durch transparente quantitative ESG-Kennzahlen zu ersetzen.

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

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

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



**sycamore**  
**am**

sycamore  
**partners**

NOVEMBER 2024

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.743,0€

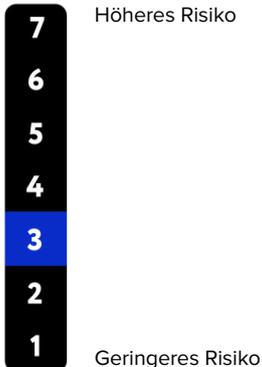
Assets | 220,9 ME

**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**



**Pierre-Alexis DUMONT**  
Leiter der Abteilung Investitionen



**Hadrien BULTE**  
Manager - Analyst



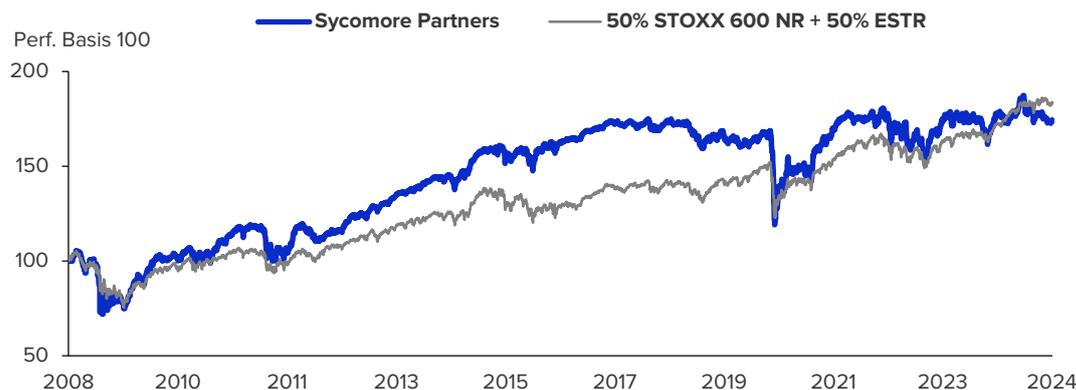
**Anne-Claire IMPERIALE**  
ESG-Referentin

**Anlagestrategie**

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

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

**Performance zum 29.11.2024**



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

	Nov 2024	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020	
<b>Fonds %</b>	0,8	-2,1	0,8	1,9	5,5	74,3	3,4	6,5	-5,7	9,9	-3,5
<b>Index %</b>	0,7	6,5	8,7	13,7	24,7	83,9	3,7	9,5	-5,1	11,7	-0,3

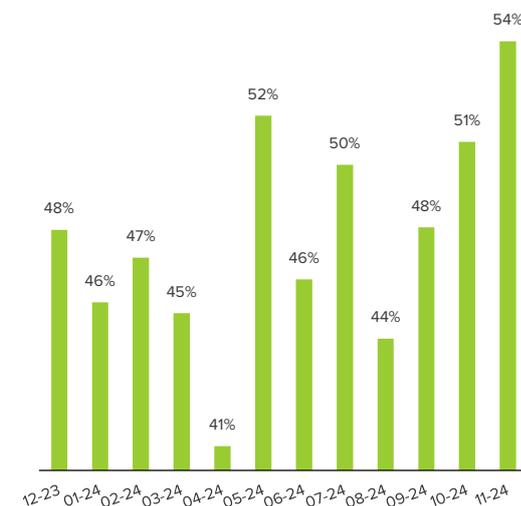
**Statistiken**

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	1,1	-3,8%	9,4%	7,1%	5,4%	-0,2	-0,7	-15,1%	-10,8%
<b>Erstell.</b>	0,6	0,8	0,9%	11,9%	9,3%	9,7%	0,2	0,0	-31,9%	-28,3%

**Managementkommentar**

Die Wiederwahl von Donald Trump am 5. November beflügelte die Finanzmärkte in den USA, da die Anleger mit Steuersenkungen und einer weiteren Deregulierung rechneten. Die amerikanische Euphorie übertrug sich jedoch nicht auf Europa. Die Märkte gaben bei hoher Volatilität nach, da sie von den geopolitischen Spannungen im Nahen Osten, steigenden Zinsen und politischen Unsicherheiten, insbesondere in Bezug auf die Zollgebühren in den USA, beeinflusst wurden. Dies belastete die Performance von Sektoren wie Energie, Versorger und Finanzen. Auf Unternehmensseite übertrafen die Ergebnisse von Nvidia die Erwartungen, aber die Prognosen des Unternehmens für die nächsten Monate wurden als relativ konservativ bewertet. Die Aktienquote entwickelte sich dank ihrer Diversifizierung in den USA im Vergleich zu den europäischen Märkten gut. Nach dem Wahlsieg Trumps wurde dies noch verstärkt, indem der Aktienanteil durch den Kauf von US-Aktien von 50 auf 54% erhöht wurde. Bei dieser Gelegenheit wurde Darling Ingredients, ein Unternehmen, das Öl sammelt und recycelt, um daraus Biokraftstoffe herzustellen, in das Portfolio aufgenommen.

**Nettoexposition Aktien**





## Merkmale

### Lancierung

31/03/2008

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010601898

Anteilsklasse IB -

FR0012365013

Anteilsklasse P -

FR0010738120

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCPRTI FP

Anteilsklasse IB - SYCPRTB FP

Anteilsklasse P - SYCPARP FP

### Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%

ESTR

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse IB - 1,00%

Anteilsklasse P - 1,80%

### Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote 54%

Anzahl der Portfolio-Unternehmen 31

Median Marktkapit. 38,3 Mds €

## Branchenexposure



## Bewertung

KGV-Verhältnis 2024

Gewinnwachstum 2024

P/BV-Verhältnis 2024

ROE

Rendite Dividenden 2024

Fonds 10,6x

Index 13,4x

5,5%

4,3%

1,8x

1,9x

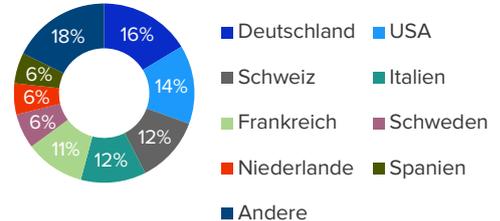
16,5%

14,3%

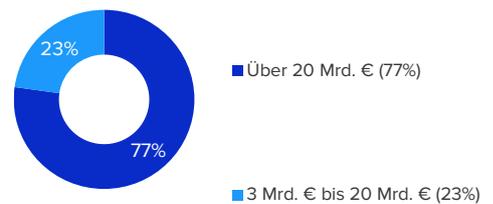
3,5%

3,5%

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	People-Note
Novartis	3,0%	3,9/5	0,0/5
Assa abloy	3,0%	3,4/5	0,0/5
Munich re	2,7%	3,5/5	0,0/5
Roche	2,6%	3,7/5	0,0/5
Santander	2,6%	3,2/5	0,0/5
EDP Energias	2,0%	3,9/5	0,0/5
Danone	2,0%	3,7/5	0,0/5
Intesa sanpaolo	1,9%	3,7/5	0,0/5
Deutsche telekom	1,8%	3,7/5	0,0/5
Novo nordisk	1,7%	3,6/5	0,0/5

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Clean harbors	1,8%	0,24%
Mongoddb inc	1,1%	0,21%
Munich re	3,3%	0,20%
<b>Negative</b>		
Stellantis NV	2,7%	-0,28%
EDP Energias	2,6%	-0,13%
Santander	4,1%	-0,13%

## Transaktionen

### Kauf

Waste Connect. Inc

Darling ingredients

United Rentals Inc

### Erhöhung

### Verkauf

MongoDB Inc

### Reduziert

Relx

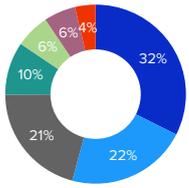
Assa Abloy AB

Banco Santander SA

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



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

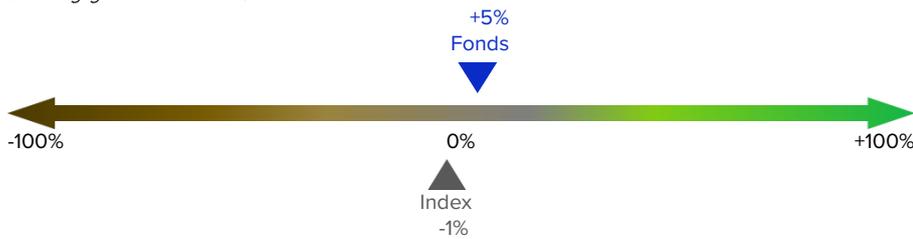
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der [nec-initiative.org](https://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

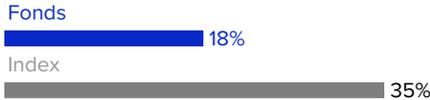
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



### EU Taxonomie

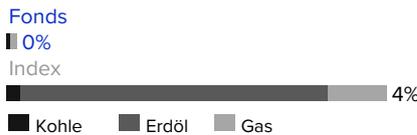
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

kg. eq. CO<sub>2</sub> /Jahr/k€

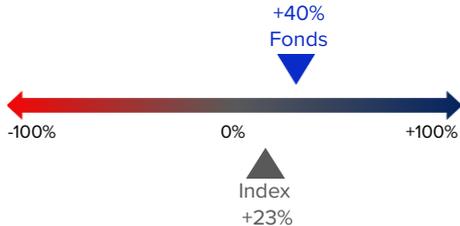


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



### Wachstum der Belegschaft

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

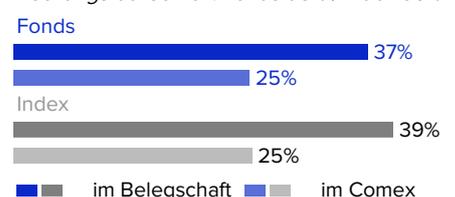
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



### Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 88%  
Deckungsgrad Comex: Fonds 98% / Index 93%





## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

---

### Dialog und Engagement

#### Keine Kommentare

#### Renault

Wir haben uns mit der Unternehmensleitung darüber unterhalten, wie schwierig es für die Automobilhersteller ist, die CAFE-Norm für 2025 (Kriterien für CO2-Emissionen pro km und verkauftem Fahrzeug) angesichts des geringen Absatzes von Elektrofahrzeugen zu erreichen. Um finanzielle Nachteile zu vermeiden, sollten die Hersteller die Preise für Elektrofahrzeuge senken und/oder die Preise für thermische Fahrzeuge erhöhen und/oder die Hersteller in Amerika oder China mit Kohlekraftwerken belohnen.

### ESG-Kontroversen

#### Renault

Wir haben uns mit dem Präsidenten des Verwaltungsrats über das Thema der kürzlich von anderen Akteuren des Sektors in Europa angekündigten massiven Lizenzvergaben unterhalten. La société a envoyé un message rassurant mentionnant que ce sujet n'était pas à ce jour à l'ordre du jour dans les discussions de la direction avec les syndicats.

### Abstimmungen

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

---

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



**sycomore**  
am

# sycomore next generation

NOVEMBER 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 113,3€

Assets | 464,1 ME

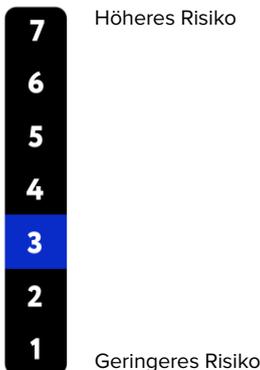
## SFDR 8

### Nachhaltige Geldanlagen

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

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



Stanislas de  
**BAILLENCOURT**  
Manager



Alexandre **TAIEB**  
Manager



Anaïs  
**CASSAGNES**  
ESG-Analyst

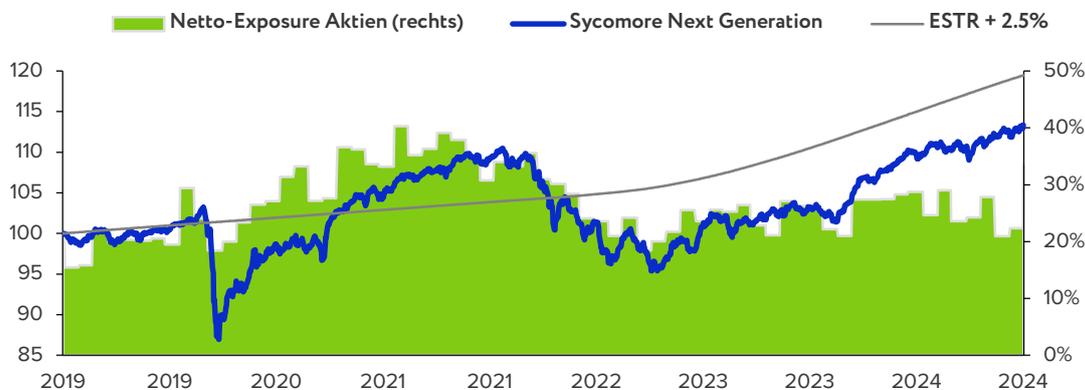


Frankreich

### Anlagestrategie

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

### Performance zum 29.11.2024



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

	Nov	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021	2020
Fonds %	1,3	6,0	8,5	4,7	12,7	13,3	2,3	9,2	-10,6	5,3	2,8
Index %	0,5	5,9	6,4	14,8	18,4	19,5	3,2	5,9	2,3	1,5	1,5

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Die Staatsanleihen der Eurozone fallen aufgrund der erwarteten Zinssenkung der EZB im Jahr 2025 zurück, während die US-Langfristzinsen auf ihr Niveau von Ende Oktober bei 4,25% zurückgehen, nachdem sie im November 4,5% erreicht hatten. Nachdem die französische Politik zunehmend unter Stress geraten war, ging der Risikoaufschlag auf französische Zinsen in der zweiten Monatshälfte zurück. Die Creditspreads weichen bei BBB etwas voneinander ab, während sie bei HY sinken. Zur Finanzierung einer Akquisition in den USA emittierte das Kabelunternehmen Prysmian eine siebenjährige Anleihe mit einem Rating von BBB- und einer Rendite von fast 4%, an der wir uns beteiligten. Im Aktienbereich sind europäische Aktien im Vergleich zu US-Aktien, deren positives Momentum sich mit der Wahl von Donald Trump fortsetzt, teuer. Es ist anzumerken, dass wir seit mehreren Wochen den Anteil der US-Aktien auf Kosten der europäischen Aktien schrittweise erhöhen. Die wichtigsten positiven Beiträge sind JP Morgan, T Mobile und Mastercard auf der US-Aktienseite und die Deutsche Telekom und Publicis auf der europäischen Aktienseite. Im Gegensatz dazu zogen die europäischen Finanzwerte die Performance im Monatsverlauf nach unten.



## Merkmale

### Lancierung

29/04/2019

### ISIN-Codes

Anteilsklasse IC -  
LU1961857478

Anteilsklasse ID -  
LU1973748020

Anteilsklasse RC -  
LU1961857551

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse IC - SYCNXIE LX

Anteilsklasse ID - SYCNXID LX

Anteilsklasse RC - SYCNXRE LX

### Referenzindex

ESTR + 2.5%

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

3 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse IC - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse RC - 1,20%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

### Transaktionsgebühren

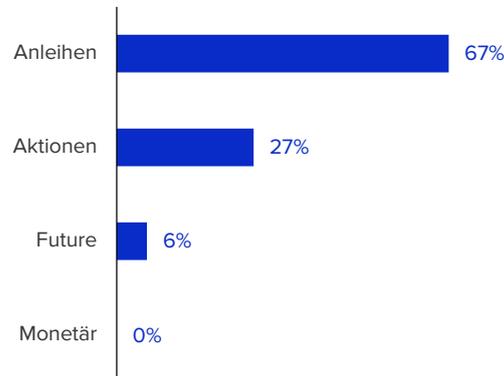
Keine

## Aktienportfolio

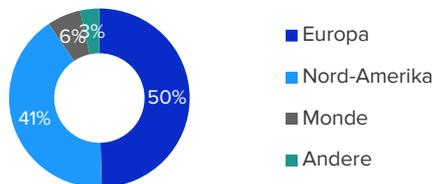
Portfolio-Unternehmen 38

Gewichtung Top 20 15%

## Vermögensallokation



## Expo. Land Aktien

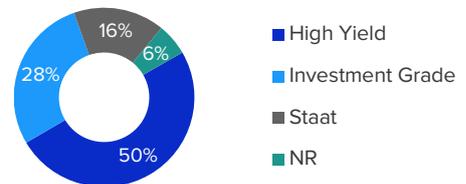


## Anleihenportfolio

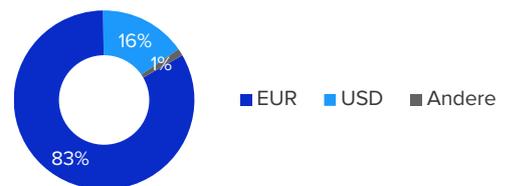
Anzahl der Anleihen 135,0

Anzahl der Emittenten 90,0

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

## Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Jpmorgan chase & co	0,85%	0,11%	Unicredito italiano	0,65%	-0,06%
Usa (govt)	2,54%	0,08%	Axa	0,87%	-0,04%
T-mobile us	0,63%	0,08%	Sanofi	0,74%	-0,04%

## Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
ASML	1,2%	4,2/5	12%	27%
Alphabet	1,0%	3,2/5	4%	25%
Jpmorgan chase & co	0,9%	3,0/5	0%	5%
Allianz	0,9%	3,7/5	0%	38%
Microsoft	0,9%	3,9/5	3%	24%

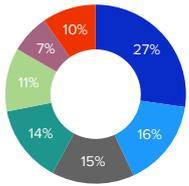
## Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	4,2%
Usa 2.5% 2029	2,5%
Italy 3.5% 2027	2,0%
Scor 3.9% 2025	1,3%
Tereos 7.3% 2025	1,2%

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



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

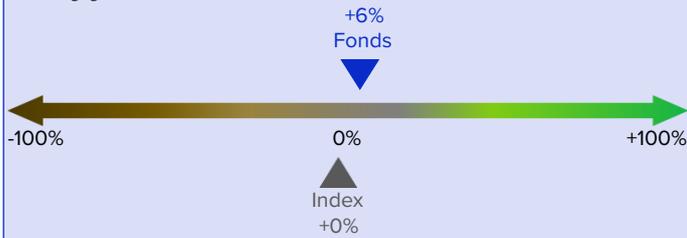
	Fonds
<b>ESG*</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

## Umweltanalyse

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

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der ([nec-initiative.org](http://nec-initiative.org)) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 98%



### EU Taxonomie

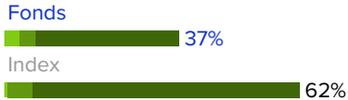
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 65%



### Klimausrichtung - SBTi

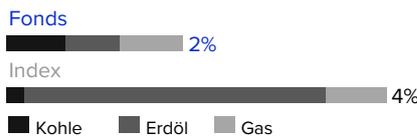
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit wissenschaftsbasierten Zielinitiativen validiert haben.



■ 2°C    ■ deutlich unter 2 Grad    ■ 1.5°C

### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 56%



## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

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

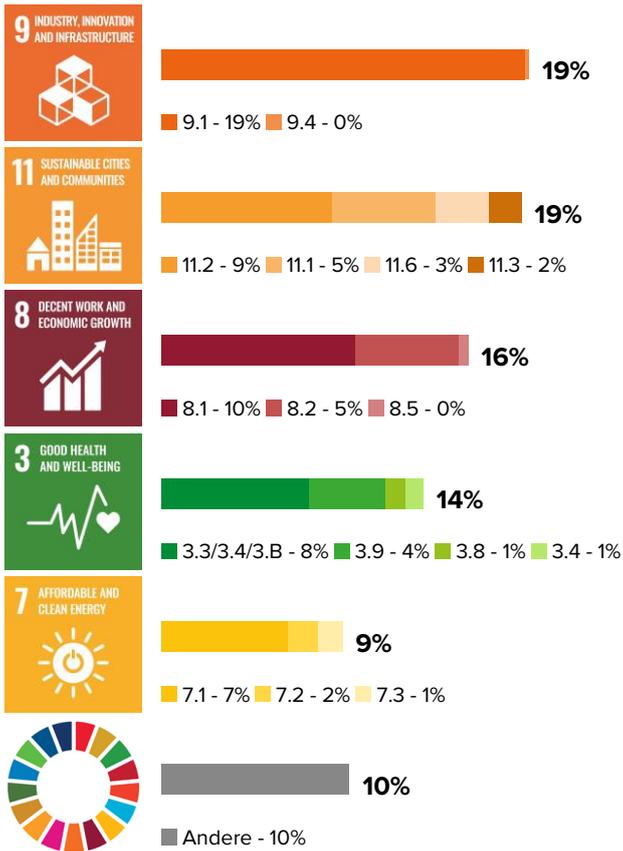
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 98%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. \*\*Der Fonds verpflichtet sich, Euro Stoxx bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert. \*\*\*Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen.



## Zielverfolgung der UN SDGs



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

**Keine signifikante Exposition : 24%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

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

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



**sycamore**  
am

sycamore

# allocation patrimoine

NOVEMBER 2024

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 168,7€

Assets | 208,9 ME

## SFDR 8

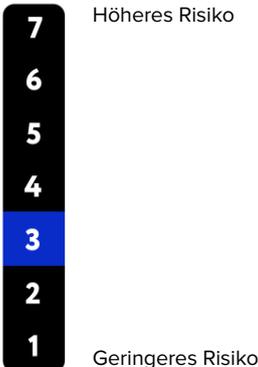
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 25\%$

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

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



**Stanislas de BAILLENCOURT**  
Manager



**Alexandre TAIEB**  
Manager



**Anaïs CASSAGNES**  
ESG-Analyst

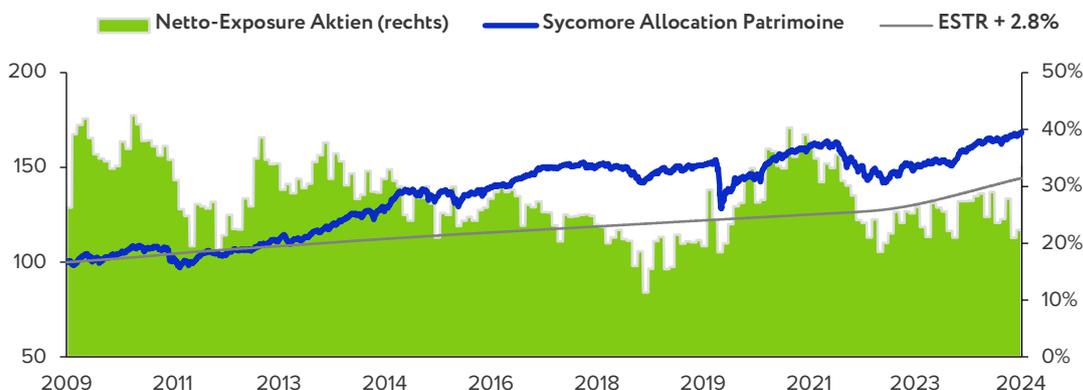


Frankreich

### Anlagestrategie

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

### Performance zum 29.11.2024



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

	Nov	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	1,3	6,0	8,5	4,9	11,6	68,6	3,6	9,2	-10,6	6,0	1,3
Index %	0,5	5,9	6,4	14,8	18,4	44,4	2,5	5,9	2,3	1,5	1,5

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Die Staatsanleihen der Eurozone fallen aufgrund der erwarteten Zinssenkung der EZB im Jahr 2025 zurück, während die US-Langfristzinsen auf ihr Niveau von Ende Oktober bei 4,25% zurückgehen, nachdem sie im November 4,5% erreicht hatten. Nachdem die französische Politik zunehmend unter Stress geraten war, ging der Risikoaufschlag auf französische Zinsen in der zweiten Monatshälfte zurück. Die Creditspreads weichen bei BBB etwas voneinander ab, während sie bei HY sinken. Zur Finanzierung einer Akquisition in den USA emittierte das Kabelunternehmen Prysmian eine siebenjährige Anleihe mit einem Rating von BBB- und einer Rendite von fast 4%, an der wir uns beteiligten. Im Aktienbereich sind europäische Aktien im Vergleich zu US-Aktien, deren positives Momentum sich mit der Wahl von Donald Trump fortsetzt, teuer. Es ist anzumerken, dass wir seit mehreren Wochen den Anteil der US-Aktien auf Kosten der europäischen Aktien schrittweise erhöhen. Die wichtigsten positiven Beiträge sind JP Morgan, T Mobile und Mastercard auf der US-Aktienseite und die Deutsche Telekom und Publicis auf der europäischen Aktienseite.

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



## Merkmale

### Lancierung

27/11/2002

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010474015

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPAI FP

### Referenzindex

ESTR + 2.8%

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

3 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,80%

### Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

### Transaktionsgebühren

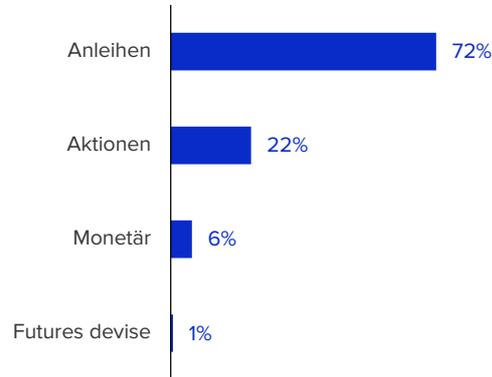
Keine

## Aktienportfolio

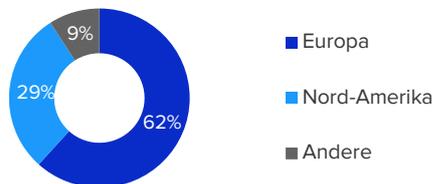
Portfolio-Unternehmen 40

Gewichtung Top 20 13%

## Vermögensallokation



## Expo. Land Aktien

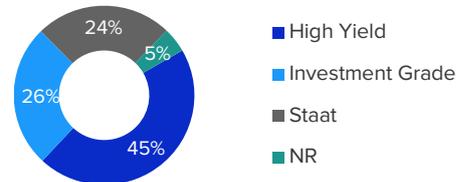


## Anleihenportfolio

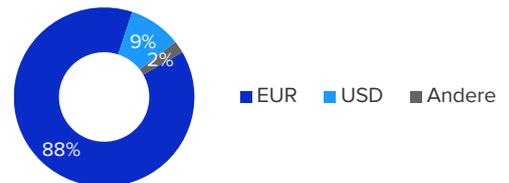
Anzahl der Anleihen 133,0

Anzahl der Emittenten 87,0

## Bond allocation



## Währungs-Exposure



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

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

## Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Société générale	0,40%	0,09%	ASML	0,77%	-0,16%
Nvidia	0,51%	0,07%	LVMH	0,39%	-0,05%
T-mobile us	0,46%	0,05%	Vonovia	0,69%	-0,05%

## Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Alphabet	1,0%	3,3/5	4%	25%
Microsoft	0,8%	4,0/5	3%	24%
Publicis	0,7%	3,6/5	-12%	-14%
Deutsche telekom	0,7%	3,7/5	0%	50%
Sanofi	0,7%	3,2/5	0%	88%

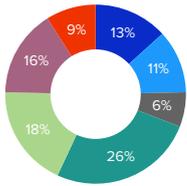
## Anleihen-Positionen

	Gew.
France 0.0% 2024	4,3%
Italy 2.8% 2028	4,2%
Usa 2.5% 2029	2,4%
Italy 3.5% 2026	2,0%
Scor 3.9% 2025	1,3%

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



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

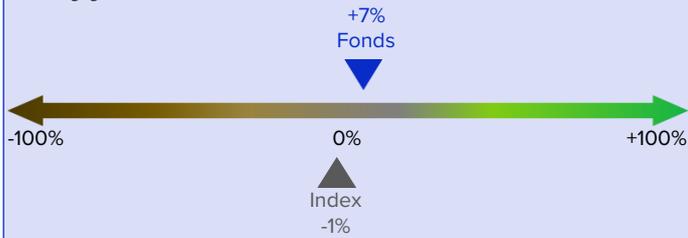
	Fonds
<b>ESG*</b>	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

## Umweltanalyse

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

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der ([nec-initiative.org](http://nec-initiative.org)) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 98%



### EU Taxonomie

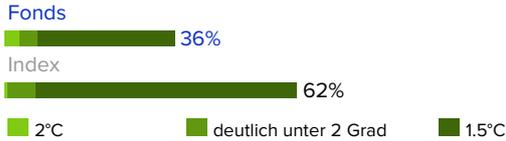
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 63%



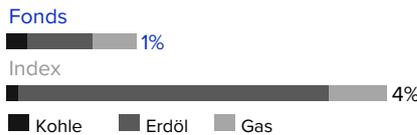
### Klimausrichtung - SBTi

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



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

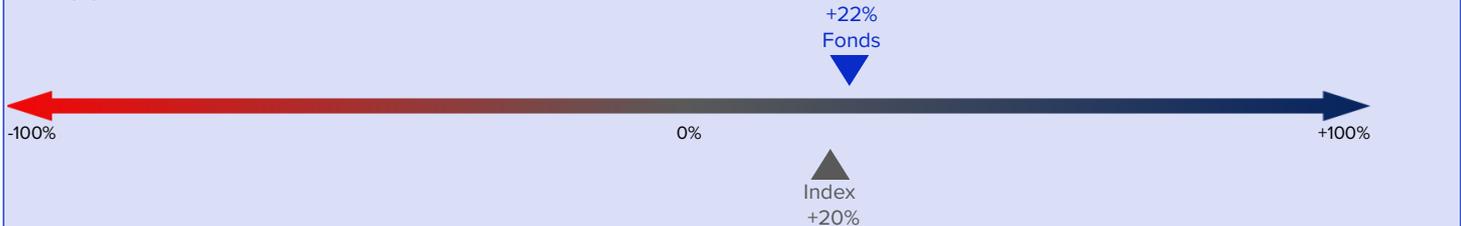


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

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

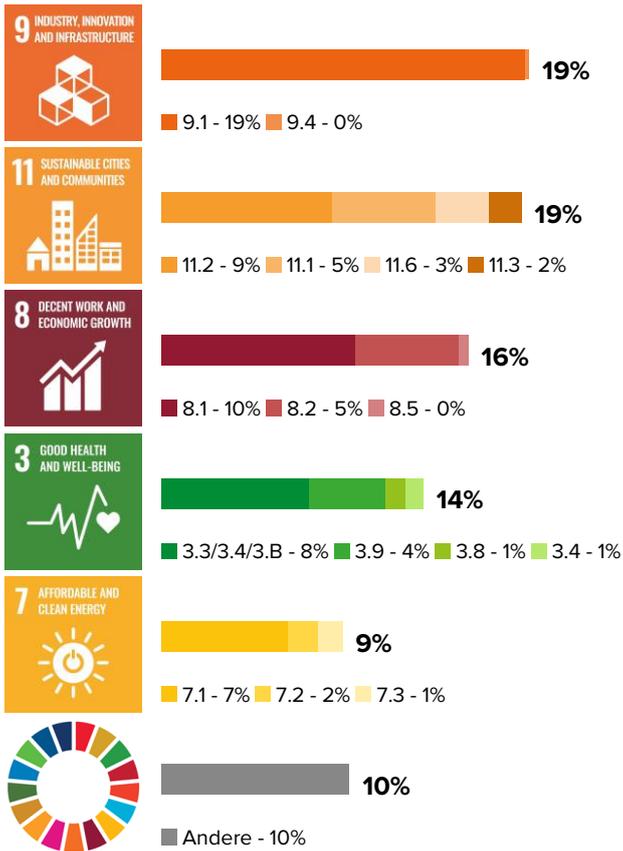
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. \*\*Der Fonds verpflichtet sich, Euro Stoxx bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert. \*\*\*Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen.



## Zielverfolgung der UN SDGs



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

**Keine signifikante Exposition : 24%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

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

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



**sycamore**  
am

# sycamore opportunities

NOVEMBER 2024

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 363,7€

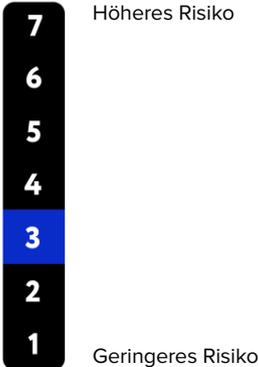
Assets | 118,3 ME

## 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



**Pierre-Alexis DUMONT**  
Leiter der Abteilung Investitionen



**Hadrien BULTE**  
Manager - Analyst



**Anne-Claire IMPERIALE**  
ESG-Referentin

## Anlagestrategie

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

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

## Performance zum 29.11.2024



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

	Nov 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	0,8	-1,8	1,1	-12,6	-4,0	81,9	3,0	4,6	-16,2	1,0	8,7
Index %	0,7	6,5	8,7	13,7	24,7	128,9	4,2	9,5	-5,1	11,7	-0,3

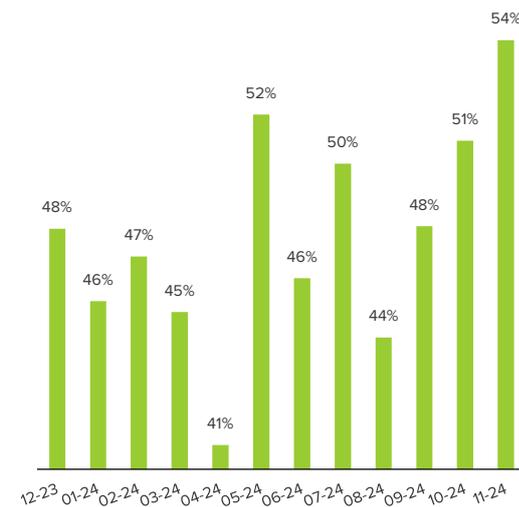
## Statistiken

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

## Managementkommentar

Die Wiederwahl von Donald Trump am 5. November beflügelte die Finanzmärkte in den USA, da die Anleger mit Steuersenkungen und einer weiteren Deregulierung rechneten. Die amerikanische Euphorie übertrug sich jedoch nicht auf Europa. Die Märkte gaben bei hoher Volatilität nach, da sie von den geopolitischen Spannungen im Nahen Osten, steigenden Zinsen und politischen Unsicherheiten, insbesondere in Bezug auf die Zollgebühren in den USA, beeinflusst wurden. Dies belastete die Performance von Sektoren wie Energie, Versorger und Finanzen. Auf Unternehmensseite übertrafen die Ergebnisse von Nvidia die Erwartungen, aber die Prognosen des Unternehmens für die nächsten Monate wurden als relativ konservativ bewertet. Die Aktienquote entwickelte sich dank ihrer Diversifizierung in den USA im Vergleich zu den europäischen Märkten gut. Nach dem Wahlsieg Trumps wurde dies noch verstärkt, indem der Aktienanteil durch den Kauf von US-Aktien von 50 auf 54% erhöht wurde.

## Nettoexposition Aktien



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



## Merkmale

### Lancierung

11/10/2004

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse ID -

FR0012758761

Anteilsklasse R -

FR0010363366

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP

Anteilsklasse ID - SYCLSOD FP

Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

### Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%

ESTR

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 10 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse R - 1,80%

### Performancegebühren

None - (Master-Fonds) : 15% >

Benchmark

### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote 54%

Anzahl der Portfolio-Unternehmen 31

Median Marktkapit. 38,3 Mds €

## Branchenexposure



## Bewertung

KGV-Verhältnis 2024

Gewinnwachstum 2024

P/BV-Verhältnis 2024

ROE

Rendite Dividenden 2024

Fonds 10,6x

Index 13,4x

5,5%

4,3%

1,8x

1,9x

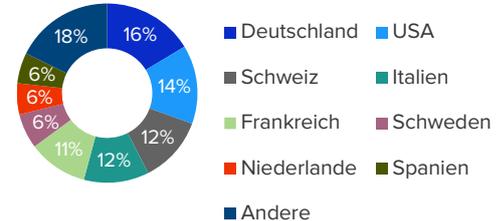
16,5%

14,3%

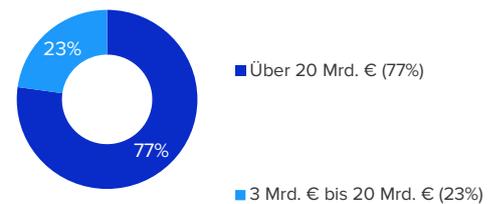
3,5%

3,5%

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	People-Note
Novartis	3,0%	3,9/5	0,0/5
Assa abloy	3,0%	3,4/5	0,0/5
Munich re	2,7%	3,5/5	0,0/5
Roche	2,6%	3,7/5	0,0/5
Santander	2,6%	3,2/5	0,0/5
EDP Energias	2,0%	3,9/5	0,0/5
Danone	2,0%	3,7/5	0,0/5
Intesa sanpaolo	1,9%	3,7/5	0,0/5
Deutsche telekom	1,8%	3,7/5	0,0/5
Novo nordisk	1,7%	3,6/5	0,0/5

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Clean harbors	1,8%	0,24%
Mongoddb inc	1,1%	0,21%
Munich re	3,3%	0,20%
<b>Negative</b>		
Stellantis NV	2,7%	-0,28%
EDP Energias	2,6%	-0,13%
Santander	4,1%	-0,13%

## Transaktionen

### Kauf

Waste Connect. Inc

Darling ingredients

United Rentals Inc

### Erhöhung

### Verkauf

MongoDB Inc

### Reduziert

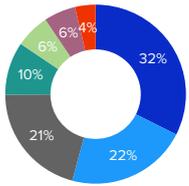
Relx

Assa Abloy AB

Banco Santander SA



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

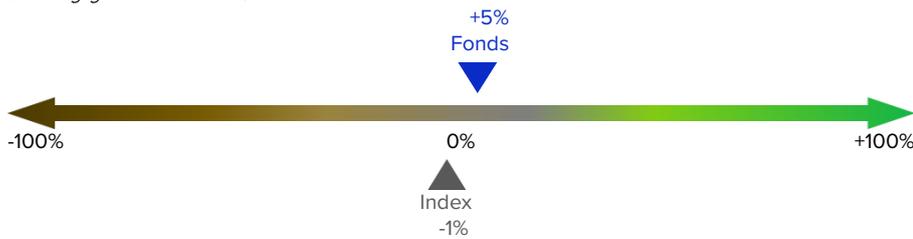
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der [nec-initiative.org](https://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

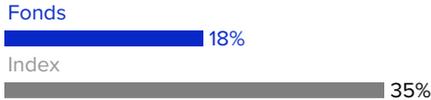
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



### EU Taxonomie

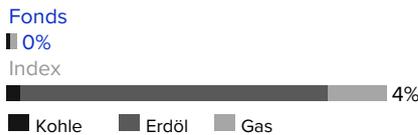
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

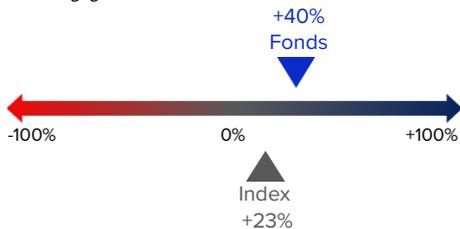
	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /Jahr/k€	590	699

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



### Wachstum der Belegschaft

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

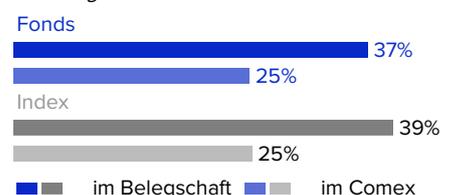
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



### Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 88%  
Deckungsgrad Comex: Fonds 98% / Index 93%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.\*\*\*Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen .



## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

---

### Dialog und Engagement

#### Keine Kommentare

#### Renault

Wir haben uns mit der Unternehmensleitung darüber unterhalten, wie schwierig es für die Automobilhersteller ist, die CAFE-Norm für 2025 (Kriterien für CO2-Emissionen pro km und verkauftem Fahrzeug) angesichts des geringen Absatzes von Elektrofahrzeugen zu erreichen. Um finanzielle Nachteile zu vermeiden, sollten die Hersteller die Preise für Elektrofahrzeuge senken und/oder die Preise für thermische Fahrzeuge erhöhen und/oder die Hersteller in Amerika oder China mit Kohlekraftwerken belohnen.

### ESG-Kontroversen

#### Renault

Wir haben uns mit dem Präsidenten des Verwaltungsrats über das Thema der kürzlich von anderen Akteuren des Sektors in Europa angekündigten massiven Lizenzvergaben unterhalten. La société a envoyé un message rassurant mentionnant que ce sujet n'était pas à ce jour à l'ordre du jour dans les discussions de la direction avec les syndicats.

### Abstimmungen

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

---

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



**sycomore**  
am

# sycomore sélection crédit

NOVEMBER 2024

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 140,5€

Assets | 812,7 ME

## SFDR 8

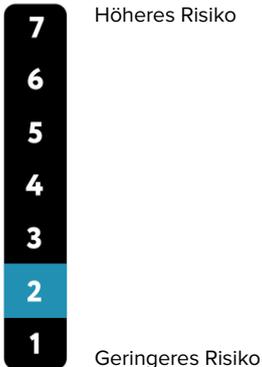
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen\*: ≥ 50%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



Stanislas de  
**BAILLENCOURT**  
Manager



Emmanuel de  
**SINETY**  
Manager



Anaïs  
**CASSAGNES**  
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



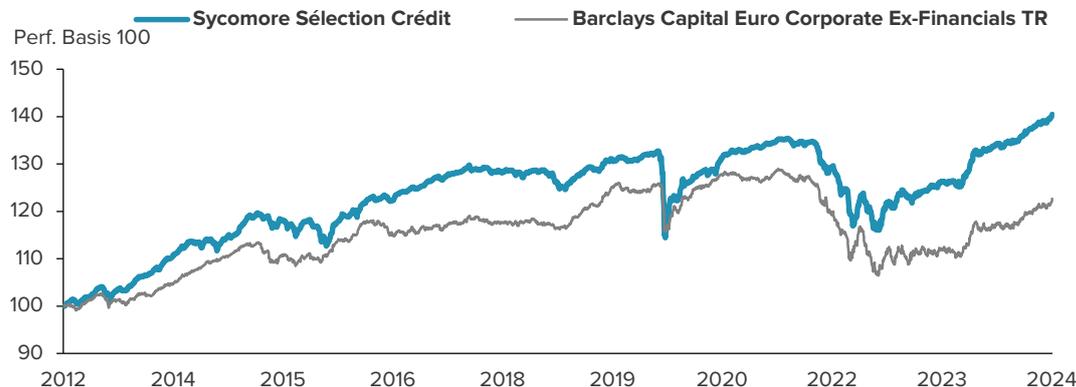
Österreich

### 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 29.11.2024



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

	Nov 2024	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	1,3	5,8	8,5	4,9	7,0	40,5	2,9	10,0	-10,4	1,9	0,2
Index %	1,6	4,5	7,4	-3,1	-1,3	22,6	1,7	7,9	-13,9	-1,2	3,0

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Die Wahl Trumps führte zu einem weiteren Rückgang des Euro, der durch die Erwartung einer aggressiven Zinssenkung durch die EZB im Jahr 2025 noch verschärft wurde. Die langfristigen US-Zinsen kehren auf ihr Niveau von Ende Oktober zurück, und die Staatsanleihen der Eurozone fallen zurück. Der französische Risikoaufschlag steigt jedoch angesichts der zunehmenden politischen Risiken. Die Creditspreads steigen bei BBB leicht an, während sie bei HY sinken. Der Primärmarkt blieb sehr dynamisch: Viele Emittenten nutzen die attraktiven Konditionen, um ihre Schulden vorzeitig zu refinanzieren. Zur Finanzierung einer Akquisition in den USA begab der Kabelhersteller Prysmian eine siebenjährige Anleihe mit einem Rating von BBB- und einer Rendite von fast 4%. Auch der französische Hersteller pflanzlicher Inhaltsstoffe Roquette begab im Zusammenhang mit der Übernahme des Pharmageschäfts seines Konkurrenten IFF eine Erstanleihe. Wir zeichneten die Hybridtranche mit einem attraktiven Aufschlag und einem Kupon von 5,5% bei einem Rating von BB+.



## Merkmale

### Lancierung

01/09/2012

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0011288489

Anteilsklasse ID -

FR0011288505

Anteilsklasse R - FR0011288513

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCSCRI FP

Anteilsklasse ID - SYCSCRD FP

Anteilsklasse R - SYCSCR R FP

### Referenzindex

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

100 EUR

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+3

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse R - 1,20%

### Performancegebühren

10% > Benchmark

### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Investmentexposition	97%
Anzahl der Anleihen	224
Anzahl der Emittenten	150

## Bewertung

Duration	3,5
YTM	4,5%
YTW	4,1%
Mittlere Laufzeit	3,8Jahre

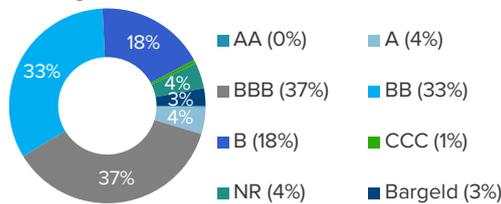
## Sektorallokation



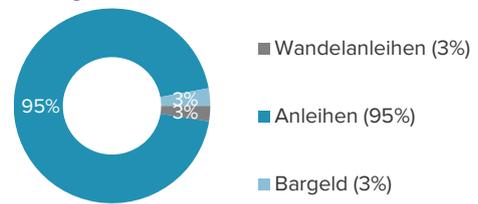
## Länderallokation



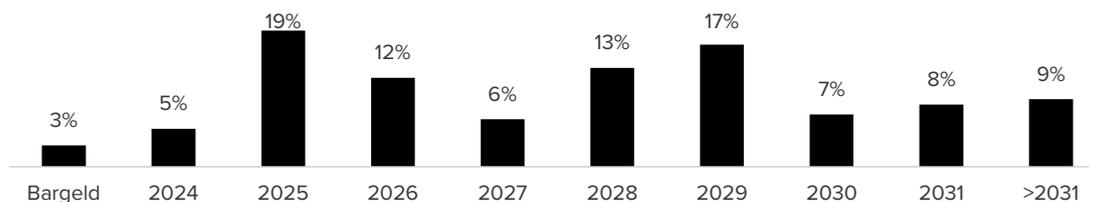
## Rating



## Anlageklasse



## Gewichtung nach Fälligkeit



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

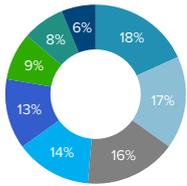
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,4/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Veolia	2,8%	Energieversorgung	3,9/5	Nachhaltiges Ressourcenmgmt
Renault	2,7%	Automobile	3,5/5	Energiewende
Tdf	2,3%	Telekommunikation	3,4/5	Zugang und Inklusion
Autostrade Per L Italia	2,3%	Transport	3,3/5	Zugang und Inklusion
Loxam	2,1%	Komm. Dienste	3,8/5	SPICE Leadership

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



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **45%**

## ESG-Rating

	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,3/5</b>	<b>3,2/5</b>
Umwelt	3,3/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,7/5
Unternehmensführung	3,3/5	3,5/5

## Beste ESG-Bewertungen

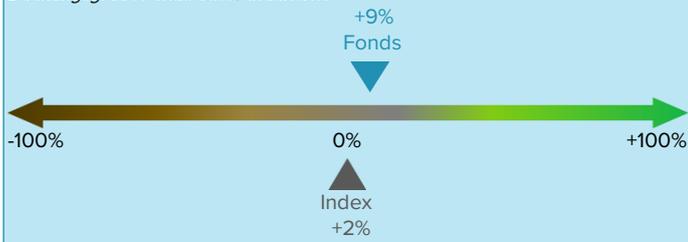
	ESG	E	S	G
Veolia	4,0/5	4,2/5	4,1/5	3,7/5
Veolia	4,0/5	4,2/5	4,1/5	3,7/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Neoen	4,0/5	4,5/5	3,7/5	3,9/5

## Umweltanalyse

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

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der [nec-initiative.org](https://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 81%



### EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 66% / Index 92%

Fonds



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.

Fonds



Index



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 49% / Index 88%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /Jahr/k€	1006	879

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### Wachstum der Belegschaft\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 81% / Index 91%

Fonds

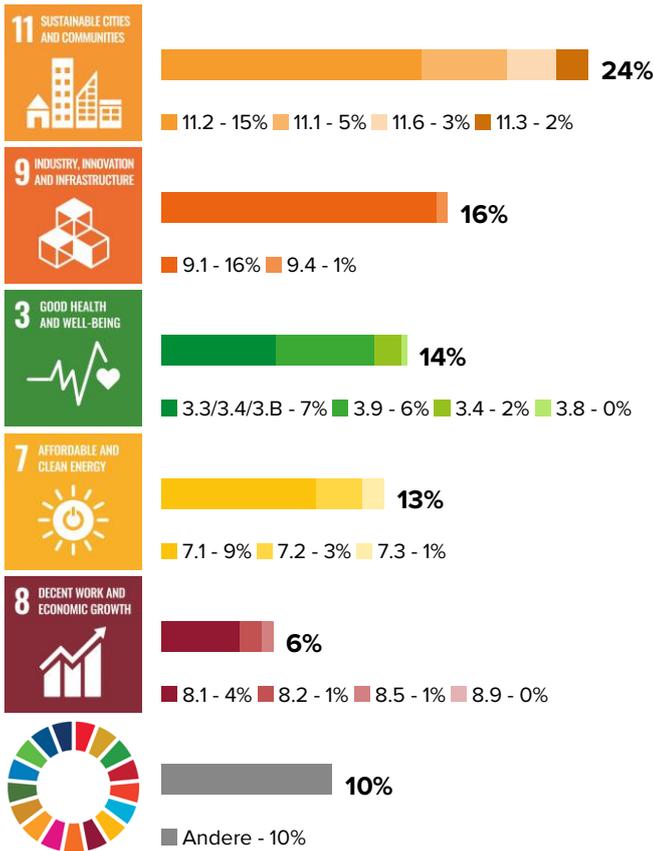


Index





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

**Keine signifikante Exposition : 26%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Criteria Caixa

Wir haben CriteriaCaixa zu ihrer Investitionspolitik, insbesondere ihrer Umweltpolitik, sowie zur Überwachung der Zufriedenheit ihrer Mitarbeiter befragt. Wir würden uns mehr Transparenz zu diesen Themen wünschen. Wir fragten auch, wie die Unternehmensführung der Gruppe ESG-Themen verfolgt, und empfahlen ihnen, die Vorstandsmitglieder in diesen Themen zu schulen.

#### Renault

Wir haben uns mit der Unternehmensleitung darüber unterhalten, wie schwierig es für die Automobilhersteller ist, die CAFE-Norm für 2025 (Kriterien für CO<sub>2</sub>-Emissionen pro km und verkauftem Fahrzeug) angesichts des geringen Absatzes von Elektrofahrzeugen zu erreichen. Um finanzielle Nachteile zu vermeiden, sollten die Hersteller die Preise für Elektrofahrzeuge senken und/oder die Preise für thermische Fahrzeuge erhöhen und/oder die Hersteller in Amerika oder China mit Kohlekraftwerken belohnen.

### ESG-Kontroversen

#### Schaeffler

Schaeffler will einen Teil seiner Produktion verlagern und möchte deshalb 2 Standorte aufgeben und 4700 Arbeitsplätze aufgrund der schwierigen Lage der Branche erhalten.

#### ERG

Wir hatten ein beruhigendes Gespräch mit ERG, nachdem bekannt geworden war, dass eine italienische Behörde gegen mehrere italienische Unternehmen wegen Spionage ermittelt hatte. ERG bestätigte, dass gegen sie nicht ermittelt wird. Ihr Name stand in der Presse, weil sie 2023 mit Equalize (unter Untersuchung) zusammengearbeitet hatten, um bei der Durchführung einer internen Untersuchung zu helfen. Equalize musste alle relevanten Dokumente von ERG unterzeichnen, wie z. B. den Ethikkodex und die Datenschutzrichtlinie, und ERG wusste zu diesem Zeitpunkt nichts von ihren potenziellen Verfehlungen.

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



**sycomore**  
**am**

# sycomore environmental euro ig corporate bonds

NOVEMBER 2024

Anteilstklasse IC Isin-Code | LU2431794754

Liquidationswert | 108,5€

Assets | 58,7 ME

## SFDR 9

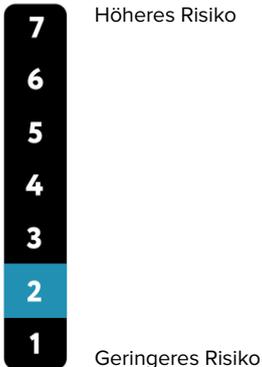
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 80\%$

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

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



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

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

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

### Management-Team



**Stanislas de BAILLENCOURT**  
Manager



**Emmanuel de SINETY**  
Manager



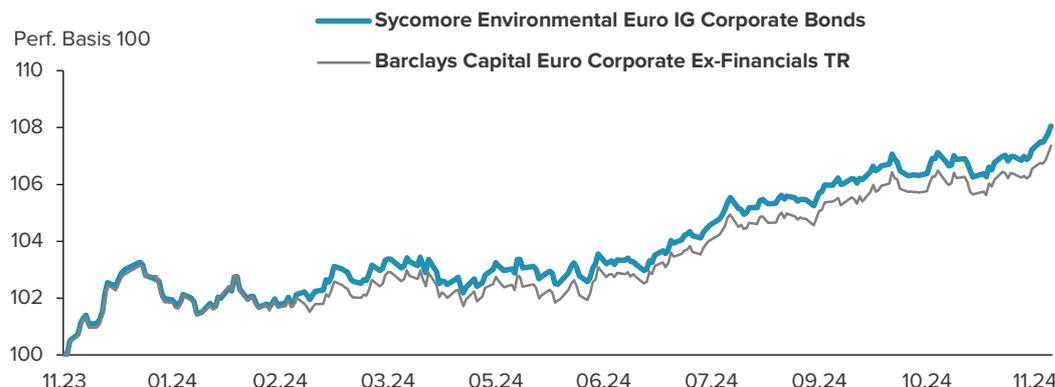
**Anaïs CASSAGNES**  
ESG-Analyst

## Anlagestrategie

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

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

### Performance zum 29.11.2024



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

	Nov	2024	1 Jahr	Lanc.	Annu.
Fonds %	1,7	5,1	8,0	8,1	8,0
Index %	1,6	4,5	7,4	7,4	7,3

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
Erstell.	1,0	0,9	1,4%	3,1%	3,4%	0,8%	1,4	0,9	-1,7%	-1,7%

### Managementkommentar

Die Wahl Trumps führte zu einem weiteren Rückgang des Euro, der durch die Erwartung einer aggressiven Zinssenkung durch die EZB im Jahr 2025 noch verschärft wurde. Die langfristigen US-Zinsen kehren auf ihr Niveau von Ende Oktober zurück, und die Staatsanleihen der Eurozone fallen zurück. Der französische Risikoaufschlag steigt jedoch angesichts der zunehmenden politischen Risiken. Die Creditspreads steigen bei BBB leicht an, während sie bei HY sinken. Der Primärmarkt blieb sehr dynamisch: Viele Emittenten nutzen die attraktiven Konditionen, um ihre Schulden vorzeitig zu refinanzieren. Zur Finanzierung einer Akquisition in den USA begab der Kabelhersteller Prysmian eine siebenjährige Anleihe mit einem Rating von BBB- und einer Rendite von fast 4%. Wir investierten in die 12-jährige Anleihe mit einer Rendite von 3,80% bei einem Rating von BBBB.



## Merkmale

### Lancierung

29/11/2023

### ISIN-Codes

Anteilsklasse CSC - LU2431795132

Anteilsklasse IC - LU2431794754

Anteilsklasse ID - LU2431794911

Anteilsklasse R - LU2431795058

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse CSC - SYGCRBS LX Equity

Anteilsklasse IC - SYGCORI LX Equity

Anteilsklasse ID - SYGCPID LX Equity

Anteilsklasse R - SYGNECRI LX Equity

### Referenzindex

Barclays Capital Euro Corporate Ex-Financials TR

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

3 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+3

### Managementgebühren

Anteilsklasse CSC - 0,35%

Anteilsklasse IC - 0,35%

Anteilsklasse ID - 0,35%

Anteilsklasse R - 0,70%

### Performancegebühren

Keine

### Transaktionsgebühren

Keine

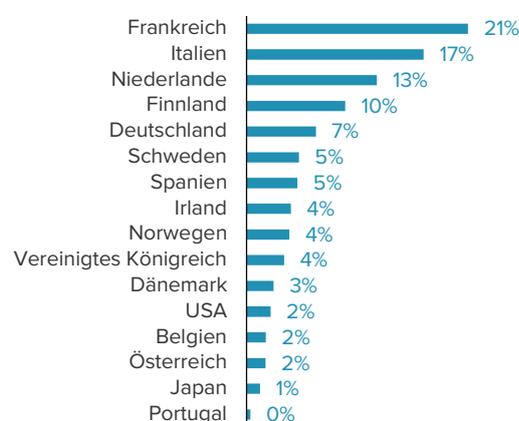
## Portfolio

Investmentexposition	99%	Duration	4,9
Anzahl der Anleihen	89	YTM	3,5%
Anzahl der Emittenten	64	YTW	3,4%
		Mittlere Laufzeit	5,8Jahre

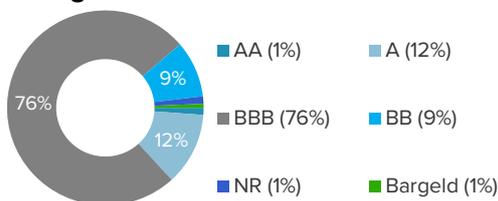
## Sektorallokation



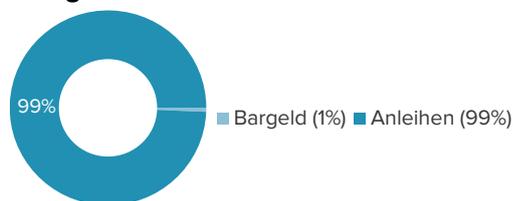
## Länderallokation



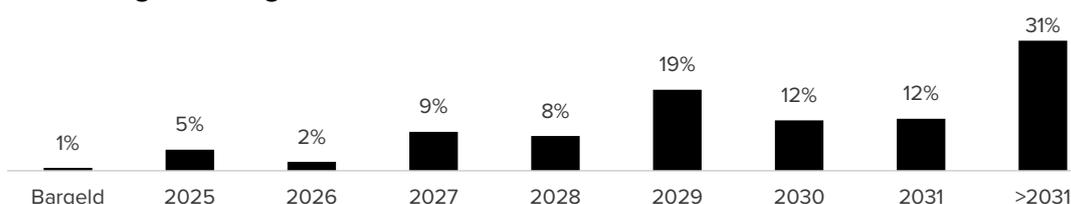
## Rating



## Anlageklasse



## Gewichtung nach Fälligkeit



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

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

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Veolia	4,4%	Energieversorgung	3,9/5	Nachhaltiges Ressourcenmgmt
Statkraft As	3,0%	Energieversorgung	3,7/5	Energiewende
Rte Réseau De Transport D Electricité	2,9%	Energieversorgung	3,4/5	Energiewende
Ellevio Ab	2,8%	Energieversorgung	3,7/5	n/a

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



## Nachhaltigkeitsthema



## Umweltthemen



## ESG-Konstruktion

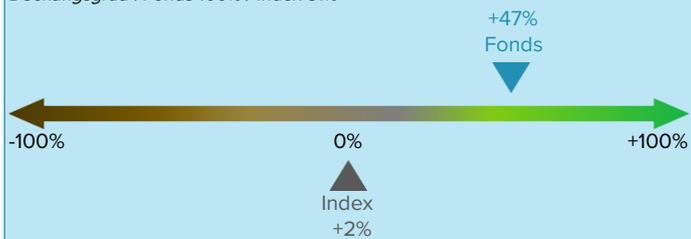
ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **83%**

## Umweltanalyse

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

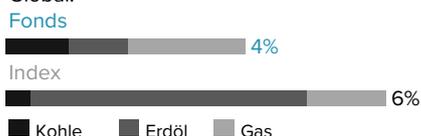
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der [nec-initiative.org](https://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 81%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



## Sozialgesellschaftliche Analyse

### Wachstum der Belegschaft\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 91%

## ESG-Rating

	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,6/5</b>	<b>3,2/5</b>
Umwelt	3,9/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,7/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

## Beste ESG-Bewertungen

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

## EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 92%



## Kohlenstoff-Fußabdruck

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

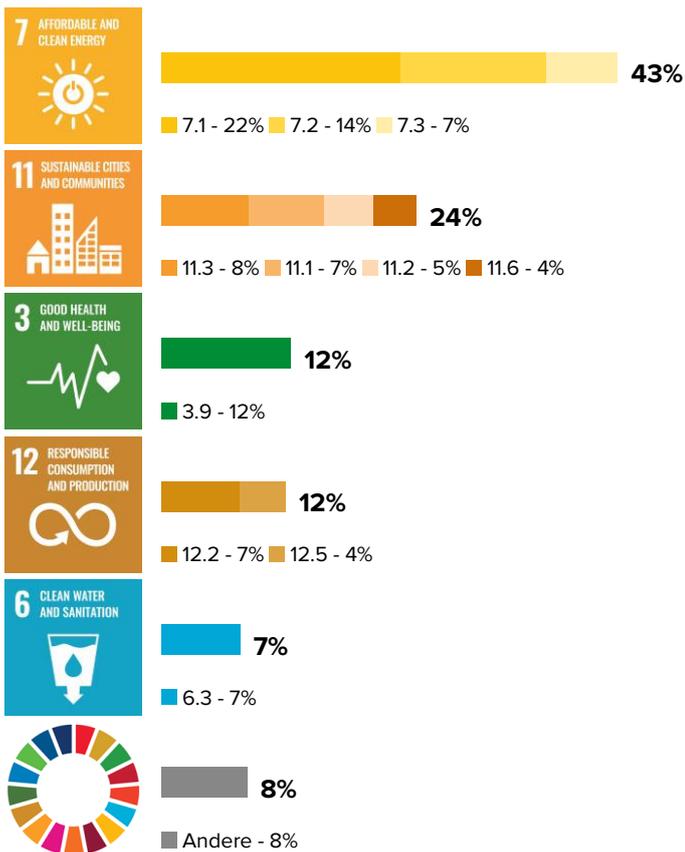
Deckungsgrad : Fonds 69% / Index 88%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /Jahr/k€	1465	879

Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. \*\*Der Fonds verpflichtet sich, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert. \*\*\*Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen (MSA= Mean Species Abundance / CBF = Carbon Biodiversity Footprint / IDL = Iceberg Data Lab).



## Zielverfolgung der UN SDGs



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

**Keine signifikante Exposition : 11%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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