

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

September 2022



sycomore
am



**sycamore
am**

sycamore

sélection responsable

SEPTEMBER 2022

Anteil I

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 382,5€

Vermögenswerte |
501,4 M€

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung



Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator

7

Höheres Risiko,
potenziell höhere
Rendite

6

5

4

3

2

1

Geringeres Risiko,
potenziell geringere
Rendite

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

Management-Team



Cyril CHARLOT
Manager



Olivier CASSE
Manager



Bertille KNUCKEY
Manager



Giulia CULOT
Manager



Frankreich



Belgien



Österreich



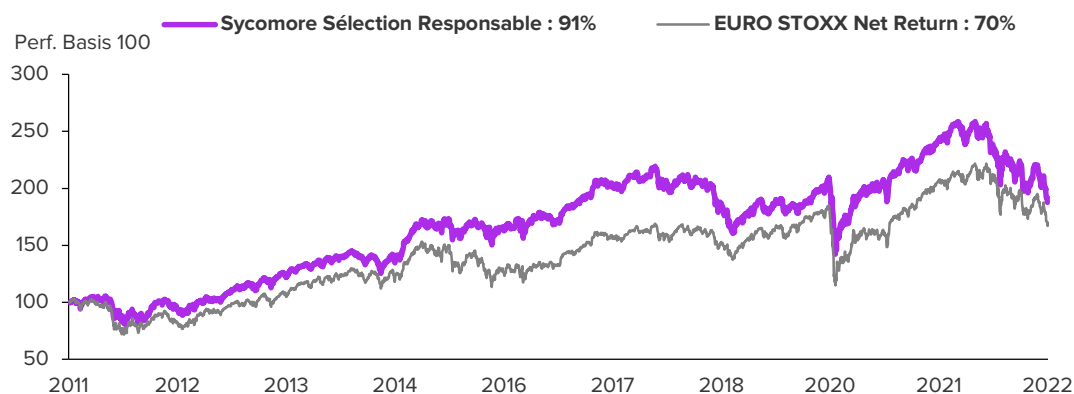
Deutschland

Anlagestrategie

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

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

Leistungen am 30.09.2022



	Sep	2022	1jahr	3 Jhr.	5 Jhr.	Krea.	Annu.	2021	2020	2019	2018
Fonds %	-6,2	-24,8	-21,1	3,4	-8,9	91,3	5,7	16,2	11,1	20,1	-22,0
Index %	-6,2	-22,2	-17,6	0,8	4,6	69,5	4,6	22,7	0,2	26,1	-12,7

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	1,0	0,9	0,7%	20,2%	22,7%	6,2%	0,1	0,1	-32,2%	-37,9%
Erstell.	1,0	0,8	1,7%	16,6%	19,4%	6,1%	0,4	0,2	-35,1%	-37,9%

Managementkommentar

Die anhaltende Inflation führte in Europa wie auch in den USA zu einer deutlichen Anhebung der wichtigsten Leitzinsen und zu einem rasanten Anstieg der Zinsen für zehnjährige Anleihen. Hinzu kamen die Eskalation des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine (Scheinreferenden zur Annexion mehrerer ukrainischer Gebiete, massive militärische Mobilisierung russischer Zivilisten), die Abwärtskorrekturen für das Wirtschaftswachstum im Jahr 2023 und die politischen, wirtschaftlichen und finanziellen Spannungen im Vereinigten Königreich. Dieses Umfeld wirkte sich stark auf die Aktienmärkte aus. Die Entwicklung des Fonds entsprach zum Monatsende seinem Vergleichsindex, wozu auch seine Untergewichtung in den meisten Industriesektoren, die wir seit mehreren Monaten reduzieren, beitrug. Das Derating von Wachstumswerten im Zusammenhang mit den steigenden Zinsen setzte sich dagegen fort.



Merkmale

Datum der Erstellung

24/01/2011

ISIN-Codes

Anteil I - FR0010971705

Anteil ID - FR0012719524

Anteil ID2 - FR0013277175

Anteil RP - FR0010971721

Bloomberg-Codes

Anteil I - SYSEREI FP Equity

Anteil ID - SYSERED FP Equity

Anteil ID2 - SYSERD2 FP Equity

Anteil RP - SYSERER FP Equity

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

FCP

Domizilierung

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

Anteil I - 1,00%

Anteil ID - 1,00%

Anteil ID2 - 1,00%

Anteil RP - 2,00%

Kom. für Outperformance

15% > Benchmark

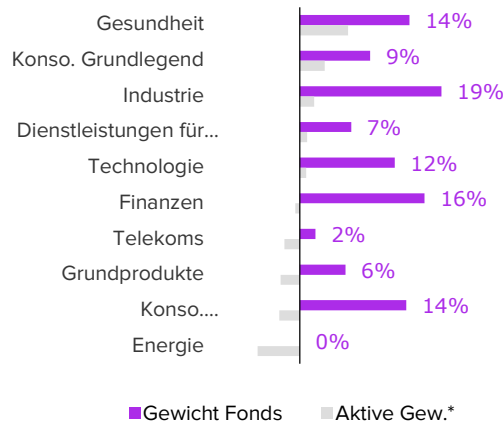
Bewegungskom

Keine

Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	33%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	61
Gewicht der ersten 20 Einträge	52%
Median Börsenkapit	33,0 Mds €

Branchenexposure

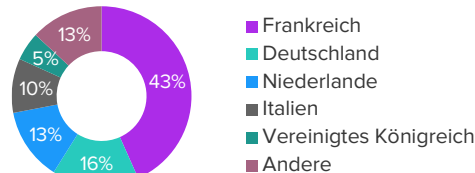


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

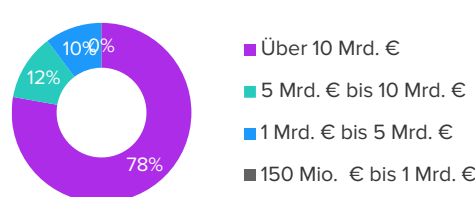
Aufwertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2022	14,4x	10,9x
Gewinnwachstum 2022	14,6%	15,7%
Ratio P/BV 2022	1,8x	1,4x
Rentabilität des Eigenkapitals	12,3%	12,7%
Rendite 2022	3,2%	3,9%

Geografische Verteilung



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-Note	3,5/5	3,2/5
P-Note	3,7/5	3,4/5
I-Note	3,9/5	3,6/5
C-Note	3,9/5	3,6/5
E-Note	3,5/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Note	NEC	CS
ASML	4,5%	4,2/5	+4%	27%
Air Liquide	3,6%	4,1/5	+1%	10%
Merck	3,1%	3,3/5	0%	66%
Sanofi	3,0%	3,2/5	0%	92%
AXA	3,0%	3,7/5	0%	35%
DSM	2,8%	3,8/5	-3%	20%
BNP Paribas	2,8%	3,3/5	+0%	12%
Schneider E.	2,8%	4,3/5	+11%	37%
Hermès	2,7%	4,1/5	-16%	-15%
L Oreal	2,6%	4,1/5	-5%	2%

Beiträge zur Leistung

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
FincoBank	1,6%	0,24%
Azelis	0,8%	0,12%
Munich Reinsurance	1,9%	0,05%
Negative		
ASML	4,6%	-0,49%
Kerry Group	2,3%	-0,27%
Smurfit Kappa	2,2%	-0,27%

Bewegungen

Einkäufen

Novo Nordisk

NN Group

Asr

Verstärkungen

Legal&General

Air Liquide

Siemens H.

Verkäufe

Polypeptide

Erleichterungen

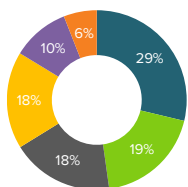
Sanofi

Hellofresh

Autoliv



Nachhaltige Thematik



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

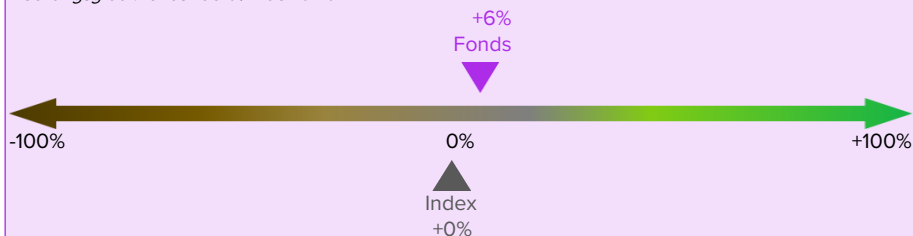
ESG-Note

	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,3/5
Umgebung	3,5/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Regierungsführung	3,7/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Wandel, gemessen am Nettoumweltbeitrag (NEC), unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima
 Deckungsgrad : fonds 100% / index 97%



NEC 1.0 berechnet von Sycomore AM nach der Methodik 1.0 (nec-initiative.org) auf der Grundlage der Daten von 2018 bis 2021. 0% bezeichnet den weltweiten Durchschnitt der Benchmarks.

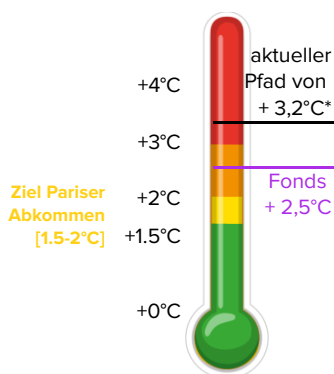
Europäische Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
 Deckungsgrad : fonds 98% / index 97%



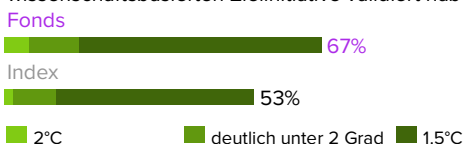
Temperatur steigend - SB2A

Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.
 Deckungsgrad : fonds 74%



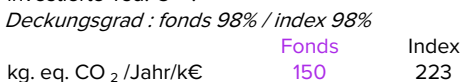
Klimaausrichtung - SBTi

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



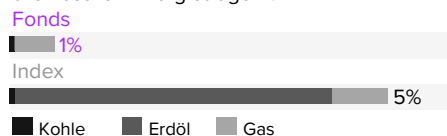
Kohlenstoff-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) von Scopes 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.
 Deckungsgrad : fonds 98% / index 98%



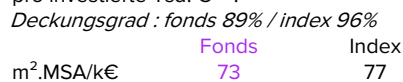
Fossile Ausstellung

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Footprint biodiversität

Künstliche Landfläche in m² MSA des Biodiversitätsfußabdrucks des Unternehmens, pro investierte Tsd. €***.

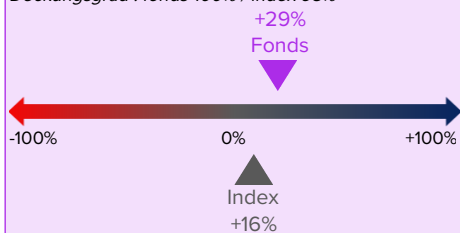


*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Soziale und gesellschaftliche Analyse

Gesellschaftlicher Beitrag**

Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von Gesellschaften zur Lösung von größeren gesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.
 Deckungsgrad : fonds 100% / index 93%



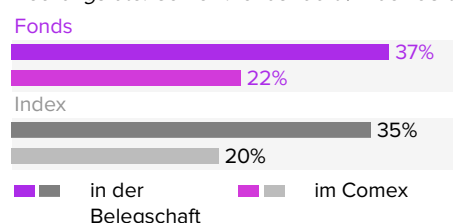
Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen
 Deckungsgrad : fonds 100% / index 98%



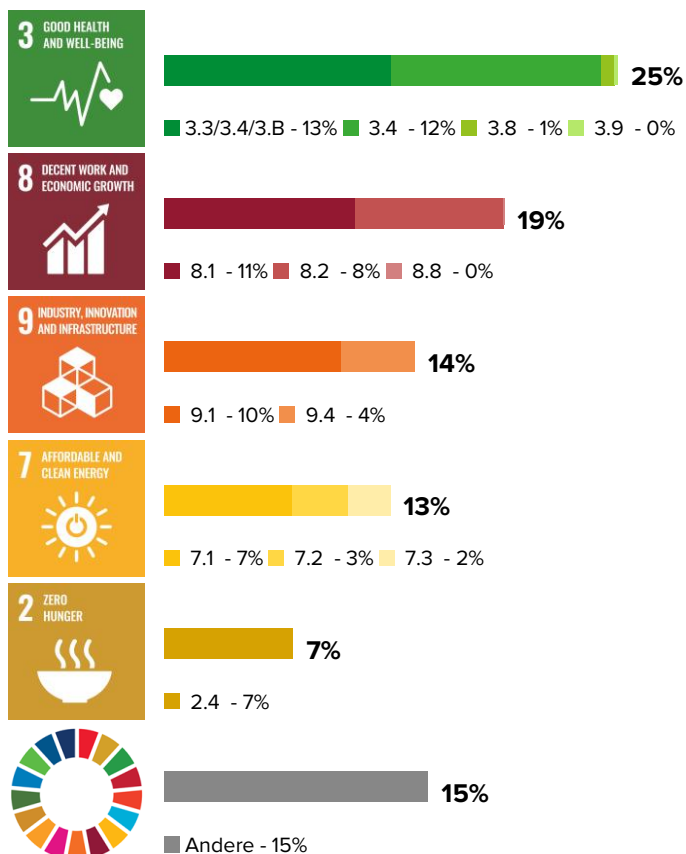
Berufliche Gleichstellung ♀/♂

Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien
 Effektive Deckungsrate : fonds 99% / index 97%
 Deckungsrate. Comex : fonds 100% / index 93%





Ausstellung zu den Zielen für nachhaltige



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und den 169 Zielen, aus denen sie sich zusammensetzen. Exposure wird hier definiert als die Möglichkeit für jedes Unternehmen, durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, einen positiven Beitrag zur Erreichung der SDGs zu leisten. Diese Übung zielt nicht darauf ab, den tatsächlichen Beitrag der Unternehmen zu den SDGs zu messen, eine Bewertung, die von unseren Metriken des gesellschaftlichen (CS) und ökologischen (NEC) Nettobeitrags behandelt wird.

Für jedes investierte Unternehmen werden die von ihm ausgeübten Aktivitäten analysiert, um diejenigen zu identifizieren, die den SDGs ausgesetzt sind. Für eine einzelne Aktivität liegt die Anzahl der Ziele, denen die Aktivität ausgesetzt ist, zwischen 0 und maximal 2. Die Exposition des Unternehmens gegenüber den Zielen einer seiner Tätigkeiten wird dann mit dem entsprechenden Umsatzanteil gewichtet.

Weitere Einzelheiten zum Engagement des Fonds in Bezug auf die SDGs finden Sie im jährlichen Bericht für verantwortungsbewusste Investoren, der in unserer ESG-Dokumentation verfügbar ist.

Keine signifikante Exposition : 21%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Orange

Gespräche mit der Generaldirektion des Konzerns im Hinblick auf ein Engagement bezüglich der sozialen Risiken, die Sycomore AM derzeit als hoch einstuft (siehe nachstehender Abschnitt Kontroversen).

Deutsche Telekom

Individuelles Engagement – Ziel: Veröffentlichung von Statistiken über den Zugang der Beschäftigten zu Schulungen, um die Transparenz der Gruppe in Bezug auf soziale Herausforderungen zu erhöhen.

ESG-Kontroversen

Orange

Die sozialen Risiken haben sich vor dem problematischen Hintergrund des Berufungsverfahren in der „Affäre France Télécom“ gehäuft: 1/ Zwei Selbstmorde, die sich im Jahr 2022 ereigneten, dürften als „Dienstunfälle“ anerkannt werden, 2/ die mit dem Sozialbarometer verbundene Umfrage wurde 2021 trotz des postpandemischen Kontexts und der Umstrukturierungen (~20 000 Mitarbeiter haben in den letzten 5 Jahren den Konzern verlassen) nicht durchgeführt, und 3/ die 5. dreijährliche Umfrage zu Arbeitsbedingungen und Stress zeigt, dass sich mehrere Indikatoren verschlechtern.

Managemententscheidung: Angesichts der Schwere der nachgewiesenen und potenziellen negativen Auswirkungen auf Personen und da bisher kein zufriedenstellender Dialog mit der Gruppe zustande kam, haben wir beschlossen, die Position zu schließen.

Votes

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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



**sycamore
am**

sycamore

sélection midcap

SEPTEMBER 2022

Anteil I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 83,3€

Vermögenswerte |
64,7 M€

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung



Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator

7

Höheres Risiko,
potenziell höhere
Rendite

6

5

4

3

2

1

Geringeres Risiko,
potenziell geringere
Rendite

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



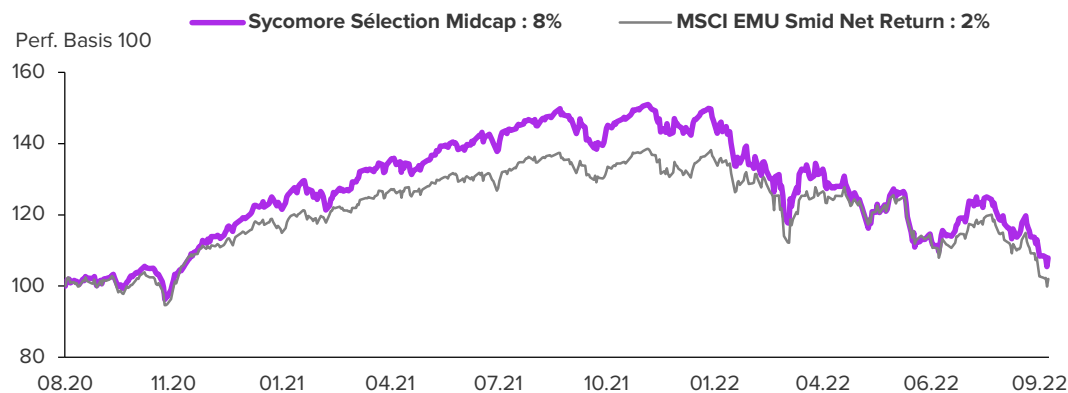
Frankreich

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl von Wertpapieren mittlerer Kapitalisierung

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

Leistungen am 30.09.2022

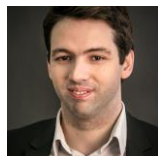


Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.

Management-Team



Hugo MAS
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



Cyril CHARLOT
Manager

	Sep	2022	1jahr	3 Jhr.	5 Jhr.	Krea.*	Annu.	2021	2020	2019	2018
Fonds %	-6,6	-27,7	-23,6	1,2	-14,2	279,8	7,3	25,4	3,4	14,9	-23,2
Index %	-8,4	-25,2	-22,3	-0,5	1,2	206,2	6,1	18,9	4,4	27,3	-15,9

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,9	0,8%	20,6%	21,4%	7,3%	0,0	0,1	-36,3%	-37,9%
Erstell.	0,9	0,8	2,4%	15,0%	18,4%	6,7%	0,4	0,2	-61,7%	-64,9%

Managementkommentar

Die Inflation und die Zentralbanken ließen die langfristigen Zinsen in den USA und in Europa drastisch ansteigen, so dass mit einer härteren Landung der Volkswirtschaften gerechnet werden muss als erwartet. In diesem Umfeld entwickelten sich Small und Mid Caps deutlich unterdurchschnittlich und in den letzten Wochen kam es zu mehr Rückkäufen. Dank unserer Titelauswahl und unserer Liquidität konnten wir uns im Berichtszeitraum besser behaupten. Im Finanzsektor betraf dies insbesondere Finco (italienische Digitalbank) und ASR (niederländischer Versicherer), deren Ergebnisse sensibel auf steigende Zinsen reagieren. Wir profitierten auch von Titeln, deren Aktivitäten bei einem potenziellen Konjunkturabschwung widerstandsfähig sein dürften, wie Spie (elektrische Wartung von Gebäuden), Azelis (Vertrieb von Inhaltsstoffen und Spezialchemikalien) und Euroapi (Anbieter von Wirkstoffen für die Gesundheit).



Merkmale

Datum der Erstellung

10/12/2003

ISIN-Codes

Anteil A - FR0010376343

Anteil I - FR0013303534

Anteil ID - FR0013527983

Anteil R - FR0010376368

Bloomberg-Codes

Anteil A - SYNSMAC FP Equity

Anteil I - SYNSMAI FP Equity

Anteil ID - SYNSMID FP Equity

Anteil R - SYNSMAR FP Equity

Referenzindex

MSCI EMU Smid Net Return

Rechtsform

FCP

Domizilierung

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

Anteil A - 1,50%

Anteil I - 1,00%

Anteil ID - 1,00%

Anteil R - 2,00%

Kom. für Outperformance

15% > Benchmark

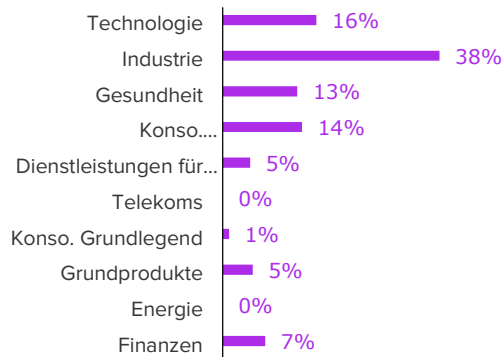
Bewegungskom

Keine

Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	11%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	57
Gewicht der ersten 20 Einträge	14%
Median Börsenkapit	2,9 Mds €

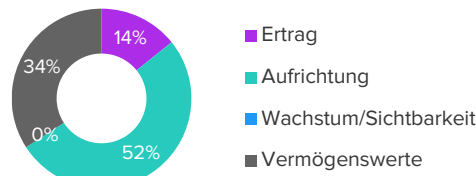
Branchenexposure



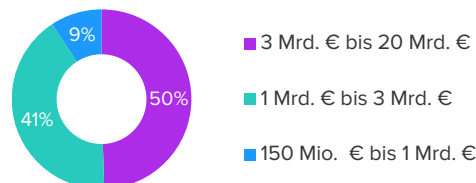
Aufwertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2022	13,1x	10,7x
Gewinnwachstum 2022	21,0%	10,9%
Ratio P/BV 2022	1,8x	1,2x
Rentabilität des Eigenkapitals	13,6%	10,8%
Rendite 2022	2,6%	3,7%

Stil



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Note	NEC	CS
SPIE	3,5%	3,8/5	+14%	37%
Nexans	3,2%	3,9/5	+16%	20%
SeSa	2,6%	3,9/5	0%	10%
Wienerberger	2,4%	3,6/5	+21%	21%
Moncler	2,4%	3,7/5	-3%	-25%
ASR Nederland	2,4%	3,6/5	0%	25%
Alfen NV	2,3%	3,9/5	+53%	35%
Tokmanni	2,3%	3,5/5	0%	25%
FinecoBank	2,2%	3,7/5	0%	11%
Alten	2,1%	3,8/5	+3%	-5%

Beiträge zur Leistung

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Zardoya	1,6%	0,48%
Verbio	1,8%	0,17%
Rovi	1,9%	0,11%
Negative		
Wienerberger	2,1%	-0,26%
Tokmanni	1,8%	-0,26%
Dürr	1,9%	-0,22%

Bewegungen

Einkäufen

Solaria
Virbac
Sopra Steria

Verstärkungen

Brembo
Azelis
Euroapi

Verkäufe

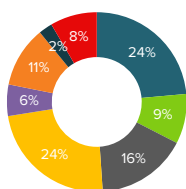
Munters
Krones
Caf

Erleichterungen

Asm International
Ariston
Fineco Bank



Nachhaltige Thematik



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

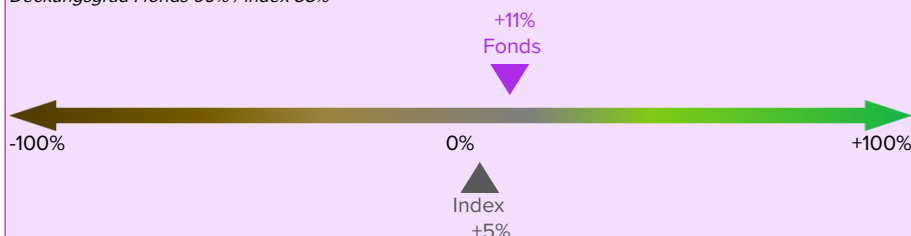
ESG-Note

	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,2/5
Umgebung	3,5/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,3/5
Regierungsführung	3,6/5	3,4/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

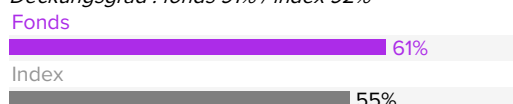
Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Wandel, gemessen am Nettoumweltbeitrag (NEC), unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima
 Deckungsgrad : fonds 99% / index 88%



NEC 1.0 berechnet von Sycomore AM nach der Methodik 1.0 (nec-initiative.org) auf der Grundlage der Daten von 2018 bis 2021. 0% bezeichnet den weltweiten Durchschnitt der Benchmarks.

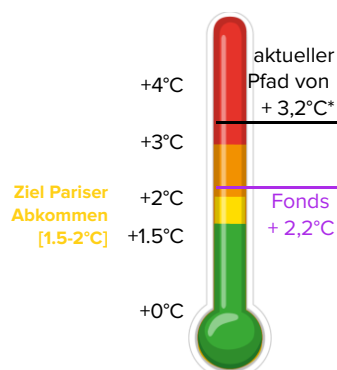
Europäische Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
 Deckungsgrad : fonds 91% / index 92%



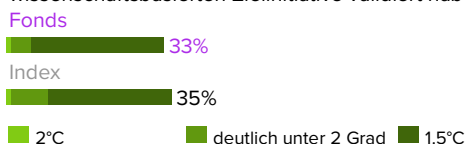
Temperatur steigend - SB2A

Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.
 Deckungsgrad : fonds 35%



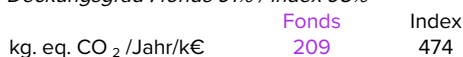
Klimaausrichtung - SBTi

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



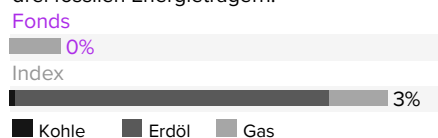
Kohlenstoff-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) von Scopes 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.
 Deckungsgrad : fonds 91% / index 98%



Fossile Ausstellung

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

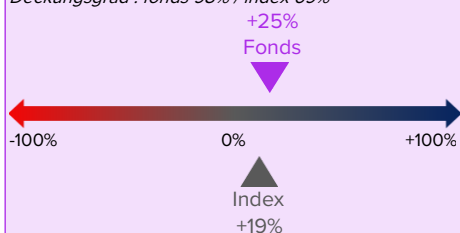


*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Soziale und gesellschaftliche Analyse

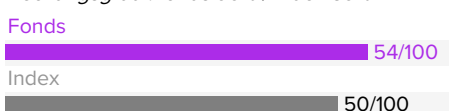
Gesellschaftlicher Beitrag**

Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von Gesellschaften zur Lösung von größeren gesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.
 Deckungsgrad : fonds 98% / index 69%



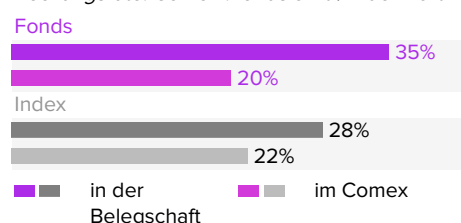
The Good Jobs Rating - Quantité

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 99% / index 89%



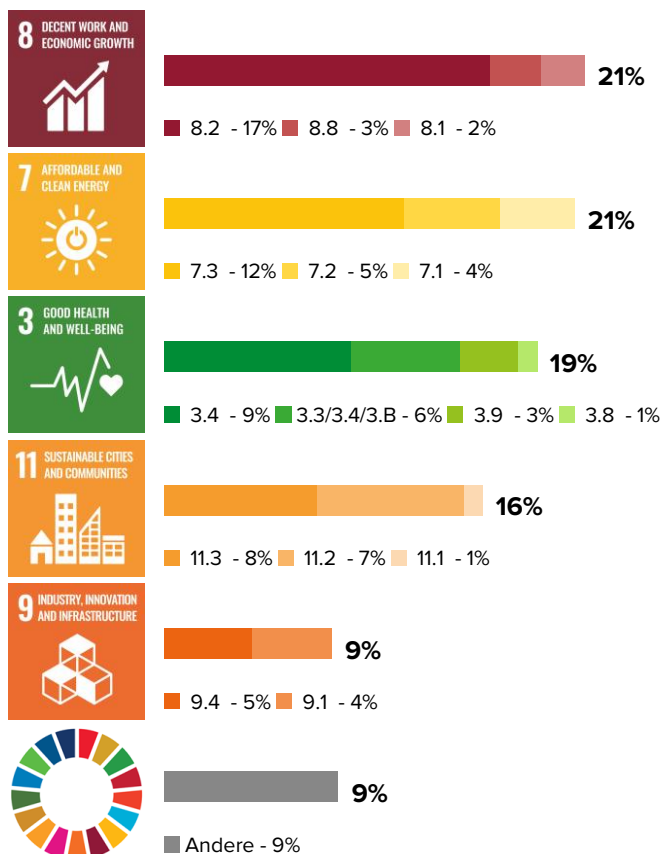
Berufliche Gleichstellung ♀/♂

Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien
 Effektive Deckungsrate : fonds 92% / index 88%
 Deckungsrate. Comex : fonds 97% / index 79%





Ausstellung zu den Zielen für nachhaltige



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und den 169 Zielen, aus denen sie sich zusammensetzen. Exposure wird hier definiert als die Möglichkeit für jedes Unternehmen, durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, einen positiven Beitrag zur Erreichung der SDGs zu leisten. Diese Übung zielt nicht darauf ab, den tatsächlichen Beitrag der Unternehmen zu den SDGs zu messen, eine Bewertung, die von unseren Metriken des gesellschaftlichen (CS) und ökologischen (NEC) Nettobeitrags behandelt wird.

Für jedes investierte Unternehmen werden die von ihm ausgeübten Aktivitäten analysiert, um diejenigen zu identifizieren, die den SDGs ausgesetzt sind. Für eine einzelne Aktivität liegt die Anzahl der Ziele, denen die Aktivität ausgesetzt ist, zwischen 0 und maximal 2. Die Exposition des Unternehmens gegenüber den Zielen einer seiner Tätigkeiten wird dann mit dem entsprechenden Umsatzanteil gewichtet.

Weitere Einzelheiten zum Engagement des Fonds in Bezug auf die SDGs finden Sie im jährlichen Bericht für verantwortungsbewusste Investoren, der in unserer ESG-Dokumentation verfügbar ist.

Keine signifikante Exposition : 23%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

OVHcloud

Entwicklung einer Strategie für Menschenrechte und Entwicklung (Human Rights and Development, HRD) im Einklang mit den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGPs).

ESG-Kontroversen

Rexel

Schneider, Legrand und Rexel werden der Beteiligung an einem Preiskartell in Frankreich verdächtigt - die Unternehmen gaben bekannt, dass ihnen die Beschwerdepunkte von der Wettbewerbsbehörde mitgeteilt wurden. Rexel stellte klar, dass „die Mitteilung der Beschwerdepunkte speziell auf den Mechanismus der Ausnahmeregelungen abzielt[e]“. Angesichts dieser Anschuldigungen versicherte Rexel, stets darauf bedacht zu sein, „die geltenden Gesetze und Vorschriften strikt einzuhalten“. Wir haben beschlossen, die Position zu reduzieren.

Arkema

Im Rahmen von journalistischen Recherchen wurden nach Probenahmen hohe Konzentrationen von Perfluorinated (PFC) und perfluorierten Verbindungen (PFAS) in der Umgebung der Fabriken von Arkema und Daikin in Pierre-Bénite festgestellt. Der als Seveso eingestufte Standort von Arkema unterliegt jedoch zahlreichen Kontrollen. Von den Verbindungen aus der PFAS-Familie verwendet der Standort nach eigenen Angaben nur 6:2 FTS, das nicht bioakkumulierbar ist und keinen besonderen Normen unterliegt. Die Gruppe plant darüber hinaus, die Verwendung dieses Zusatzstoffs bis Ende 2024 einzustellen.

Votes

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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



sycamore
am

sycamore

europa eco solutions

SEPTEMBER 2022

Anteil I

Isin-Code | LU1183791281

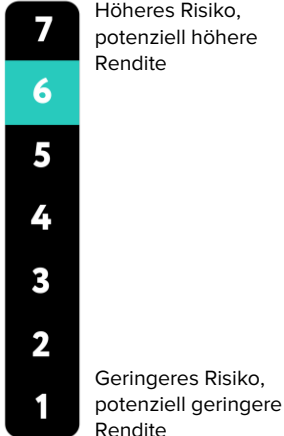
Liquidationswert | 149,4€

Vermögenswerte |
586,3 ME

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung

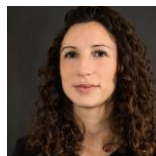


Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator

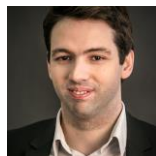


Der Fonds bietet keine Garantie für Erträge oder Wertentwicklung und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden

Management-Team



Anne-Claire
ABADIE
Manager



Alban
PRÉAUBERT
Manager



Frankreich



Frankreich



Belgien



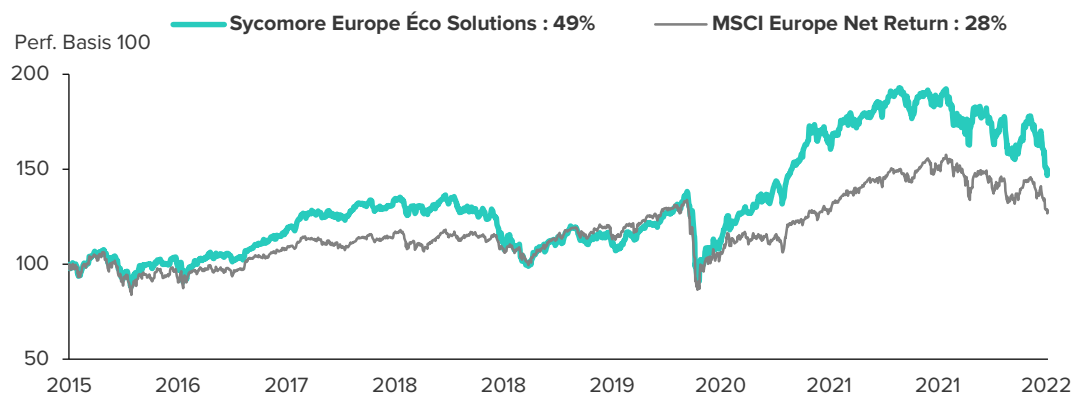
Deutschland

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

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

Leistungen am 30.09.2022



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

	Sep	2022	1 Jahr	3 Jhr.	5 Jhr.	Krea.	Annu.	2021	2020	2019	2018
Fonds %	-10,1	-22,0	-17,9	28,8	13,4	49,4	5,8	17,6	28,3	25,1	-22,3
Index %	-6,3	-17,4	-11,0	5,7	13,4	28,4	3,6	25,1	-3,3	26,0	-10,6

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,9	7,0%	20,3%	20,5%	9,0%	0,5	0,8	-34,2%	-35,3%
Erstell.	0,9	0,9	2,7%	17,0%	17,3%	7,8%	0,4	0,3	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

Die Märkte gingen im September drastisch zurück, während die Geldpolitik der Zentralbanken aggressiver wurde und das Wirtschaftswachstum in Europa nachließ. Vor diesem Hintergrund legte nur Ariston deutlich zu, nachdem das Unternehmen Centrotec Sustainable übernommen hatte und sich damit im Bereich energieeffiziente Lösungen für den Haushalt verstärken konnte. Zu den besten Performern des Monats gehörten auch die Kabelhersteller Nexans und Prysmian, die von der positiven Dynamik bei den Stromnetzen und den Anschlüssen für Offshore-Windkraftanlagen profitierten. Erneuerbaren Energien erlebten aufgrund der Zinssätze eine Korrektur, wie an Voltalia und Solaria deutlich wurde, obwohl die von der EU angekündigte Obergrenze für Strompreise und die Ziele für den Ausbau der erneuerbaren Energien dem Sektor eine gewisse Transparenz verliehen.



Merkmale

Datum der Erstellung

31/08/2015

ISIN-Codes

Anteil I - LU1183791281

Anteil R - LU1183791794

Bloomberg-Codes

Anteil I - SYCECOI LX Equity

Anteil R - SYCECOR LX Equity

Referenzindex

MSCI Europe Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizilierung

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

Anteil I - 1,00%

Anteil R - 2,00%

Kom. für Outperformance

15% > Benchmark

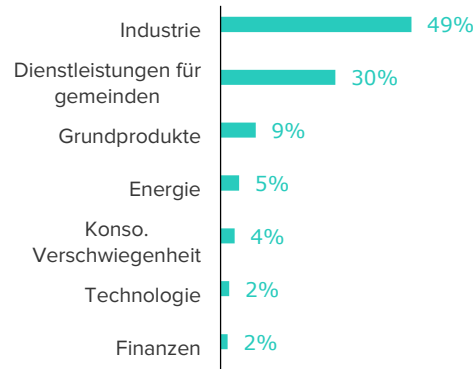
Bewegungskom

Keine

Portfolio

Aktienquote	93%
Overlap mit dem Index	4%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	61
Gewicht der ersten 20 Einträge	46%
Median Börsenkapit	4,2 Mds €

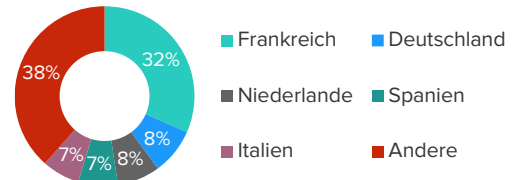
Branchenexposure



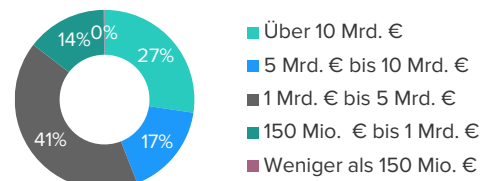
Aufwertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2022	13,9x	10,9x
Gewinnwachstum 2022	21,0%	12,5%
Ratio P/BV 2022	2,0x	1,6x
Rentabilität des Eigenkapitals	14,3%	14,3%
Rendite 2022	2,3%	4,0%

Geografische Verteilung



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	3,4/5
S-Note	3,5/5	3,1/5
P-Note	3,6/5	3,3/5
I-Note	3,6/5	3,4/5
C-Note	3,7/5	3,4/5
E-Note	4,0/5	3,1/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Note	NEC
Schneider E.	3,7%	4,3/5	+11%
Alfen NV	2,9%	3,9/5	+53%
Veolia	2,6%	3,7/5	+46%
Nexans	2,6%	3,9/5	+16%
Prysmian	2,6%	3,7/5	+23%
SIG Group AG	2,5%	3,9/5	+22%
Acciona Energias	2,5%	3,6/5	+95%
SPIE	2,2%	3,8/5	+14%
ERG	2,2%	4,0/5	+95%
Shimano	2,2%	3,9/5	+79%

Beiträge zur Leistung

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Ariston Holding	1,1%	0,13%
Arcadis	1,6%	0,08%
Biffa	1,2%	0,03%
Negative		
Steico	1,0%	-0,51%
Renewi	1,6%	-0,50%
Solaria Energia	1,9%	-0,49%

Bewegungen

Einkäufen

Verstärkungen

Erg
Bravida
Solaria

Verkäufe

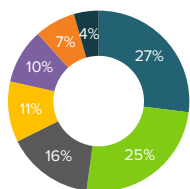
Verbio

Erleichterungen

Saint-Gobain
Prysmian
Steico



Umweltthemen



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

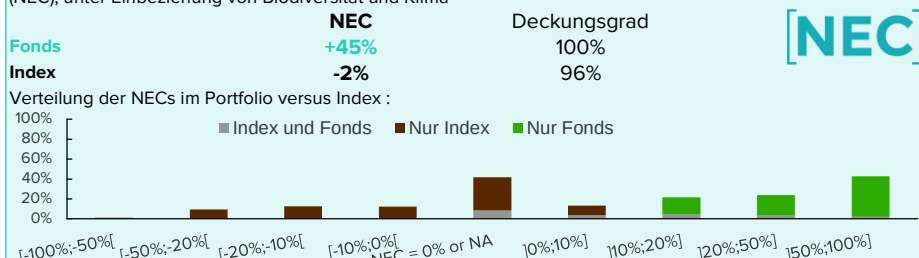
ESG-Note

	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,2/5
Umgebung	4,0/5	3,1/5
Social	3,6/5	3,2/5
Regierungsführung	3,6/5	3,4/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

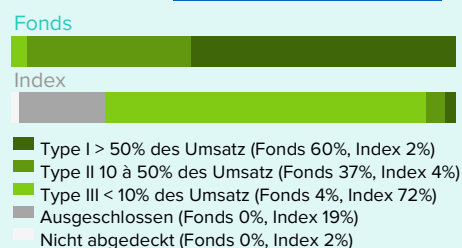
Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Wandel, gemessen am Nettoumweltbeitrag (NEC), unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima



NEC 1.0 berechnet von Sycomore AM nach der Methodik 1.0 (nec-initiative.org) auf der Grundlage der Daten von 2018 bis 2021. 0% bezeichnet den weltweiten Durchschnitt der Benchmarks.

Répartition Greenfin**

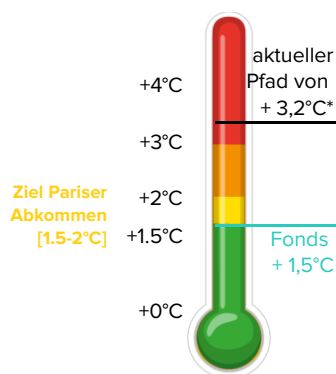
Répartition des entreprises selon la part de leur chiffre d'affaires dérivée des éco-activités et des activités exclues définies par le label Greenfin



Temperatur steigend - SB2A

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

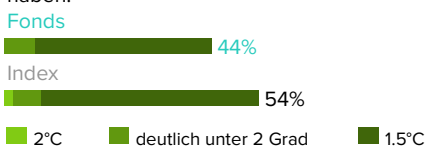
Deckungsgrad : fonds 62%



*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) von Scopes 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : fonds 88% / index 99%

Fonds 296, Index 187

kg. eq. CO₂ /Jahr/k€

Europäische Taxonomie

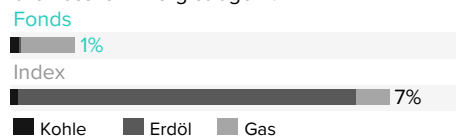
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : fonds 94% / index 94%

Förderfähiger Anteil : Fonds 77%, Index 37%

Fossile Ausstellung

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Footprint biodiversität

Künstliche Landfläche in m² MSA des Biodiversitätsfußabdrucks des Unternehmens, pro investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : fonds 82% / index 92%

Fonds 161, Index 77

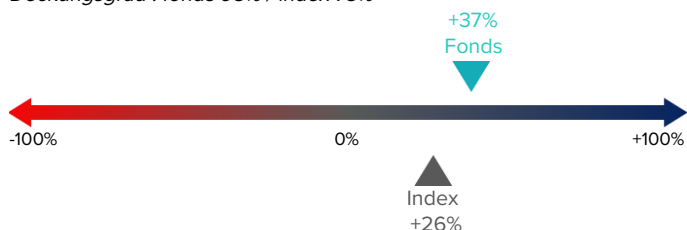
m².MSA/k€

Soziale und gesellschaftliche Analyse

Gesellschaftlicher Beitrag

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

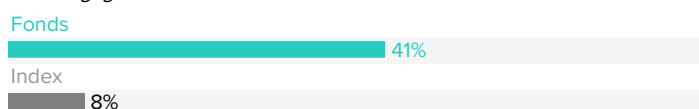
Deckungsgrad : fonds 98% / index 73%



Wachstum der Belegschaft

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

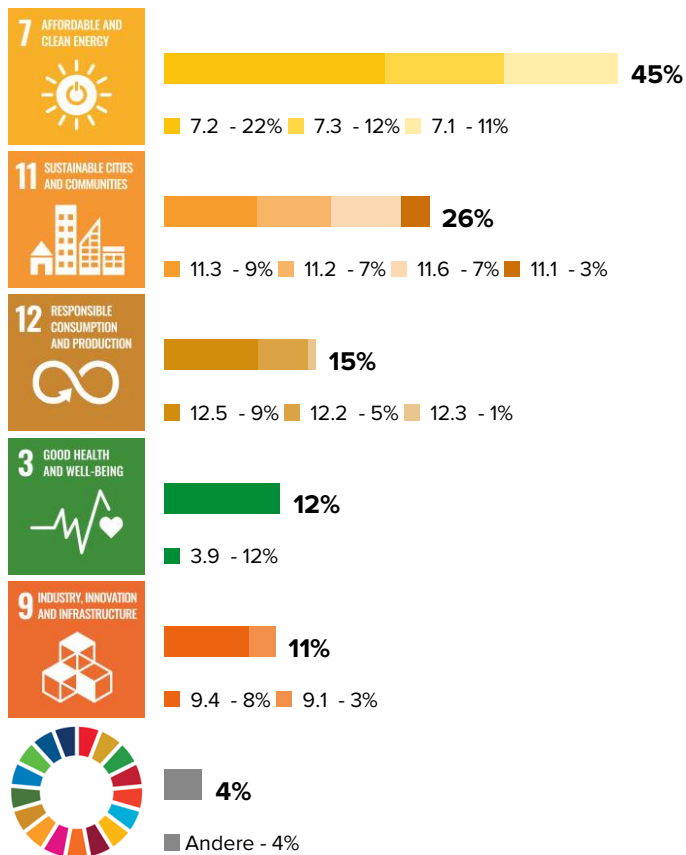
Deckungsgrad : fonds 94% / index 94%



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



Ausstellung zu den Zielen für nachhaltige



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und den 169 Zielen, aus denen sie sich zusammensetzen. Exposure wird hier definiert als die Möglichkeit für jedes Unternehmen, durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, einen positiven Beitrag zur Erreichung der SDGs zu leisten. Diese Übung zielt nicht darauf ab, den tatsächlichen Beitrag der Unternehmen zu den SDGs zu messen, eine Bewertung, die von unseren Metriken des gesellschaftlichen (CS) und ökologischen (NEC) Nettobeitrags behandelt wird.

Für jedes investierte Unternehmen werden die von ihm ausgeübten Aktivitäten analysiert, um diejenigen zu identifizieren, die den SDGs ausgesetzt sind. Für eine einzelne Aktivität liegt die Anzahl der Ziele, denen die Aktivität ausgesetzt ist, zwischen 0 und maximal 2. Die Exposition des Unternehmens gegenüber den Zielen einer seiner Tätigkeiten wird dann mit dem entsprechenden Umsatzanteil gewichtet.

Keine signifikante Exposition : 13%



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

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Andritz

Kollaboratives Engagement, um das Unternehmen zu motivieren, den Klimafragebogen des CDP (ehemals Carbon Disclosure Project) für das Jahr 2022 zu beantworten. Das Unternehmen reagierte positiv auf unsere Anfrage und reichte seine Antworten beim CDP ein.

Séché Environnement

Individuelles Engagement - Ziel: Veröffentlichung der wichtigsten ESG-Indikatoren auf formalisierte Art und Weise, idealerweise in geprüfter Form, insbesondere Indikatoren über die Umweltauswirkungen der Aktivität der Gruppe (Nutzung von Wasser, Energie, Abfallwirtschaft usw.)

ESG-Kontroversen

Schneider Electric

Schneider, Legrand und Rexel werden der Beteiligung an einem Preiskartell in Frankreich verdächtigt - die Unternehmen gaben bekannt, dass ihnen die Beschwerdepunkte, die sich auf eine Absprache der Verkaufspreise auf dem französischen Markt beziehen, von der Wettbewerbsbehörde mitgeteilt wurden. Schneider Electric „bestreitet die Behauptungen in der Mitteilung der Beschwerdepunkte entschieden“ und „wird der Wettbewerbsbehörde zu gegebener Zeit seine Antwort vorlegen“, erklärte der Konzern in einer Pressemitteilung.

Legrand

Schneider, Legrand und Rexel werden der Beteiligung an einem Preiskartell in Frankreich verdächtigt – die Unternehmen gaben bekannt, dass ihnen die Beschwerdepunkte, die sich auf eine Absprache der Verkaufspreise auf dem französischen Markt beziehen, von der Wettbewerbsbehörde mitgeteilt wurden. Legrand „bestätigt, dass das Unternehmen großen Wert darauf legt, die geltenden Gesetze strikt einzuhalten“ und „beabsichtigt, seine Rechte im Rahmen des nun beginnenden kontradiktorischen Verfahrens in vollem Umfang wahrzunehmen“.

Votes

1/1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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



**sycamore
am**

sycamore

europe happy@work

SEPTEMBER 2022

Anteil I

Isin-Code | LU1301026206

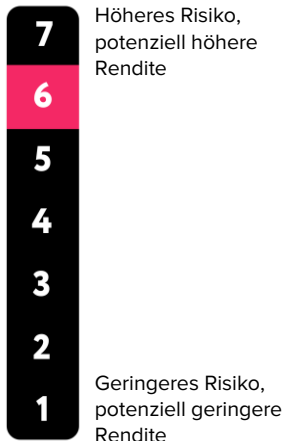
Liquidationswert | 127,7€

Vermögenswerte |
451,5 M€

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung



Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator



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

Management-Team



Cyril CHARLOT
Manager



Jessica POON
Manager



Frankreich



Belgien



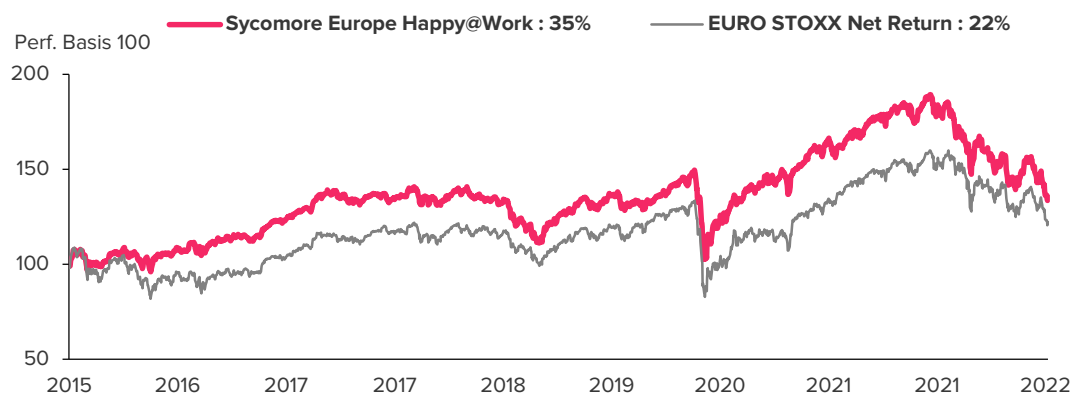
Deutschland

Anlagestrategie

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

Sycamore 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.

Leistungen am 30.09.2022



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

	Sep	2022	1 Jahr	3 Jhr.	5 Jhr.	Krea.	Annu.	2021	2020	2019	2018
Fonds %	-6,7	-26,6	-23,4	2,1	-0,9	35,4	4,3	15,5	13,0	23,8	-15,7
Index %	-6,2	-22,2	-17,6	0,8	4,6	22,3	2,8	22,7	0,2	26,1	-12,7

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Index
					Index	Error	Ratio	Ratio	Down	DD
3 Jahre	0,9	0,8	0,2%	19,3%	22,6%	8,1%	0,1	0,1	-31,4%	-37,9%
Erstell.	0,9	0,7	2,0%	15,1%	19,0%	7,9%	0,3	0,2	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Mitte September glitt der Markt ins Minus ab, nachdem die US-Verbraucherpreisinflation hoch ausgefallen war und die Rhetorik der Fed pessimistischer wurde. Der Europe H@W-Fonds entwickelte sich in diesem turbulenten Monat weitgehend im Einklang mit der Benchmark. Small-Cap-Aktien wie Maisons du Monde und SEB wurden in dem risikoarmen makroökonomischen Umfeld stark benachteiligt, da der Markt die langfristigen Erholungsgelegenheiten übersah. FincoBank verbesserte sich stark (um 14 %), da die Geschäftsleitung davon ausging, dank steigender Zinsen die Prognosen für den Nettozinsertrag übertreffen zu können. Auch Pernod Ricard entwickelte sich gut, nachdem das Unternehmen ein positives Quartalsergebnis vorlegen konnte. Im Laufe des Monats stiegen wir aus E2Open und Netcompany aus, um unsere Exposure gegenüber Small-Caps weiter zu reduzieren, und wir nahmen bei Acciona Energia und EDPR, die sich seit Jahresbeginn gut entwickelt haben, Gewinne mit. Während viele hochwertige Aktien des Anlageuniversums von Happy@Work aufgrund von makroökonomischen Bedenken überverkauft waren, sind wir der Meinung, dass sich nach weiteren Gewinnrückgängen bessere Kaufgelegenheiten ergeben könnten. Daher bleiben wir vorsichtig und halten mehr als 10 % Barmittel im Portfolio, um diese zum richtigen Zeitpunkt einzusetzen.



Merkmale

Datum der Erstellung

04/11/2015

ISIN-Codes

Anteil I - LU1301026206

Anteil R - LU1301026388

Bloomberg-Codes

Anteil I - SYCHAWI LX Equity

Anteil R - SYCHAWR LX Equity

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizilierung

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

Anteil I - 1,00%

Anteil R - 2,00%

Kom. für Outperformance

15% > Benchmark

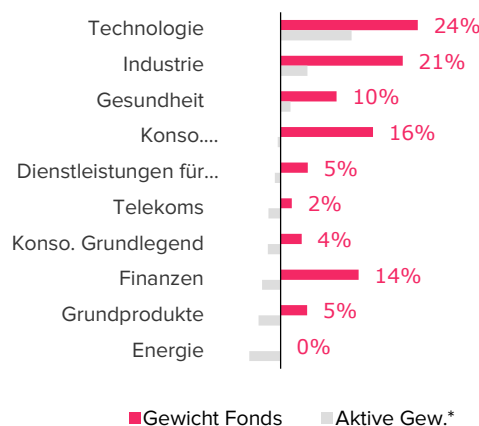
Bewegungskom

Keine

Portfolio

Aktienquote	88%
Overlap mit dem Index	22%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	62
Gewicht der ersten 20 Einträge	52%
Median Börsenkapit	20,3 Mds €

Branchenexposure

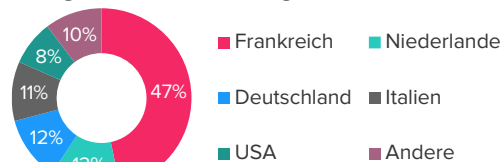


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

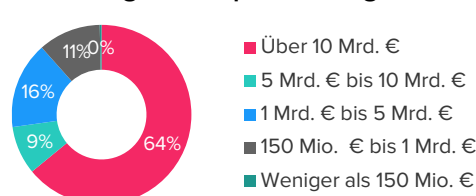
Aufwertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2022	13,0x	10,9x
Gewinnwachstum 2022	14,6%	15,7%
Ratio P/BV 2022	1,8x	1,4x
Rentabilität des Eigenkapitals	13,8%	12,7%
Rendite 2022	2,9%	3,9%

Geografische Verteilung



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-Note	3,5/5	3,2/5
P-Note	3,9/5	3,4/5
I-Note	3,9/5	3,6/5
C-Note	3,8/5	3,6/5
E-Note	3,5/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Note	People-Note
ASML	4,4%	4,2/5	4,4/5
Air Liquide	4,0%	4,1/5	3,9/5
SAP	4,0%	4,1/5	4,2/5
Saint Gobain	3,8%	3,9/5	3,9/5
ESG Core Inv.	3,4%	3,0/5	3,2/5
AstraZeneca	3,1%	3,5/5	3,5/5
Christian Dior	2,6%	4,0/5	3,9/5
Schneider E.	2,6%	4,3/5	4,4/5
AXA	2,5%	3,7/5	3,6/5
DSM	2,4%	3,8/5	3,4/5

Beiträge zur Leistung

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
FincoBank	0,5%	0,07%
Ariston Holding	0,2%	0,02%
Pernod Ricard	1,1%	0,02%
Negative		
Smurfit Kappa	2,1%	-0,34%
Saint Gobain	3,5%	-0,28%
AstraZeneca	3,2%	-0,25%

Bewegungen

Einkäufen

Porsche

Verstärkungen

Hermès

Axa

Antin

Verkäufe

Dassault Sys.

E2Open

Ariston

Erleichterungen

Acciona Ener.

Infineon

Astra Zeneca



ESG-Note

	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,3/5
Umgebung	3,5/5	3,2/5
Social	3,7/5	3,4/5
Regierungsführung	3,7/5	3,5/5

Soziale und gesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

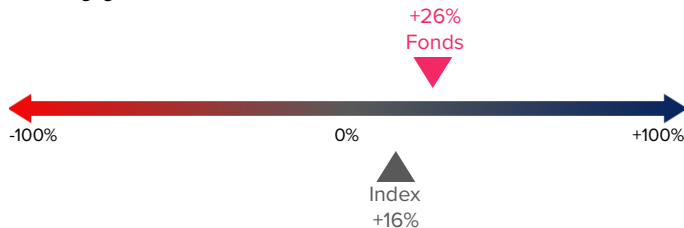
Deckungsgrad : fonds 92% / index 90%



Gesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : fonds 99% / index 93%

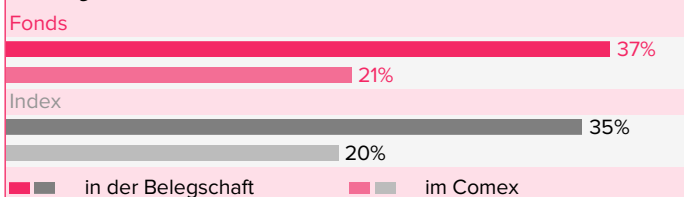


Berufliche Gleichstellung %/σ***

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

Effektive Deckungsrate : fonds 98% / index 97%

Deckungsrate. Comex : fonds 100% / index 93%

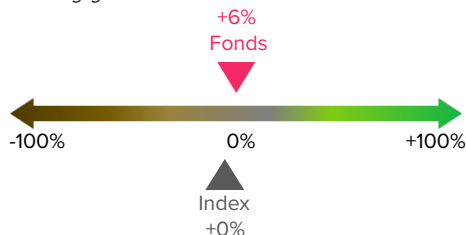


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Wandel, gemessen am Nettoumweltbeitrag (NEC), unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima

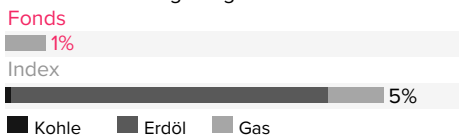
Deckungsgrad : fonds 99% / index 97%



NEC 1.0 berechnet von Sycomore AM nach der Methodik 1.0 (nec-initiative.org) auf der Grundlage der Daten von 2018 bis 2021. 0% bezeichnet den weltweiten Durchschnitt der Benchmarks.

Fossile Ausstellung

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

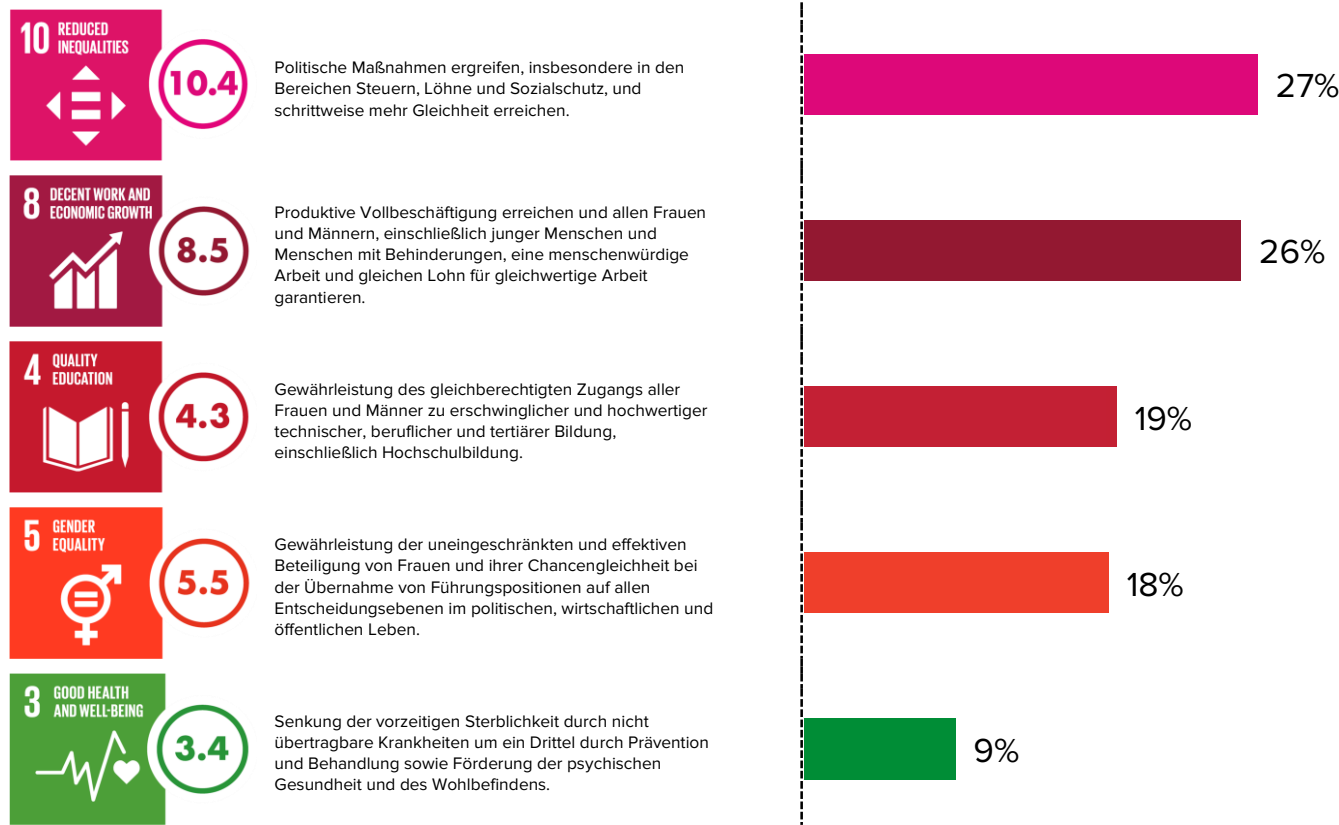
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) von Scopes 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : fonds 93% / index 98%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	132	223



Ausstellung zu den Zielen für nachhaltige



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Soitec

Austausch mit dem HR-Direktor der Gruppe zum sozialen Klima, den Arbeitsbedingungen und der Vergütung an den Produktionsstandorten nach einem Streik am Standort Bernin.

E2Open

Im Rahmen unserer Engagement-Kampagne im Vorfeld der Hauptversammlungen 2022 hat das Unternehmen verpflichtet, Umwelt- und Sozialindikatoren in die (kurz- und langfristigen) Vergütungselemente von Führungskräften aufzunehmen.

ESG-Kontroversen

Schneider Electric

Schneider, Legrand und Rexel werden der Beteiligung an einem Preiskartell in Frankreich verdächtigt – die Unternehmen gaben bekannt, dass ihnen die Beschwerdepunkte, die sich auf eine Absprache der Verkaufspreise auf dem französischen Markt beziehen, von der Wettbewerbsbehörde mitgeteilt wurden. Schneider Electric „bestreitet die Behauptungen in der Mitteilung der Beschwerdepunkte entschieden“ und „wird der Wettbewerbsbehörde zu gegebener Zeit seine Antwort vorlegen“, erklärte der Konzern in einer Pressemitteilung.

Votes

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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



**sycamore
am**

sycamore social impact

SEPTEMBER 2022

Anteil I

Isin-Code | FR0010117085

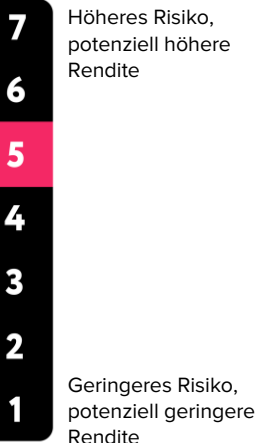
Liquidationswert | 379,8€

Vermögenswerte |
264,8 ME

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung



Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator



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

Management-Team



**Frédéric
PONCHON**
Manager



**Sara CARVALHO
DE OLIVEIRA**
Manager - ESG-
Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



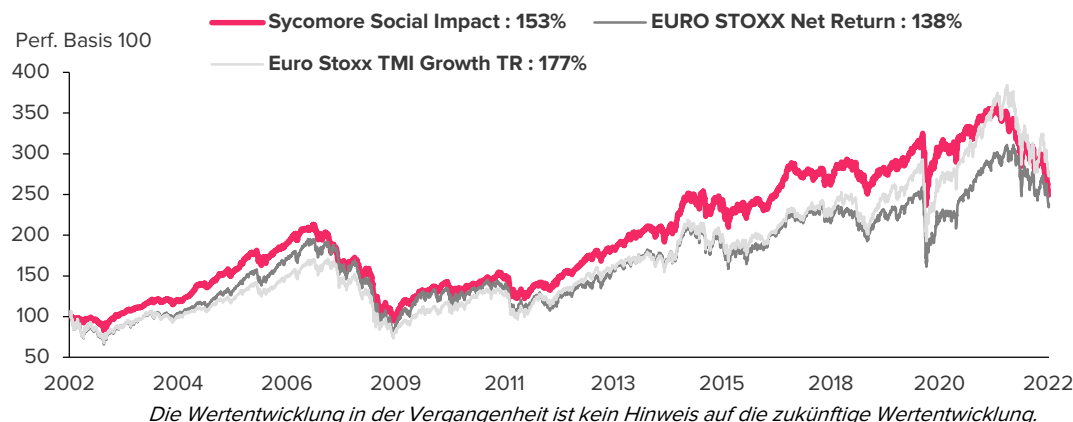
Deutschland

Anlagestrategie

Eine Auswahl an Wachstumswerten mit positiven gesellschaftlichen Auswirkungen

Sycamore 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.

Leistungen am 30.09.2022



	Sep	2022	1 Jahr	3 Jhr.	5 Jhr.	Krea.*	Annu.	2021	2020	2019	2018
Fonds %	-7,7	-26,1	-26,7	-14,0	-8,9	153,2	4,7	5,3	5,2	21,2	-7,3
Index %	-6,2	-22,2	-17,6	0,8	4,6	137,7	4,4	22,7	0,2	26,1	-12,7

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,6	-5,7%	15,5%	22,7%	10,5%	-0,3	-0,5	-30,8%	-37,9%
Erstell.	0,9	0,6	1,8%	13,4%	21,2%	11,0%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Managementkommentar

Der Rückgang der Märkte verstärkte sich im September aufgrund des sehr unsicheren makroökonomischen Umfelds und der beschleunigten Änderung des Zinsregimes. Das Derating von Wachstumswerte mit langer Duration hielt an, und Small und Mid Caps hatten besonders stark zu leiden, während sich Finanzwerte am widerstandsfähigsten zeigten. Vor diesem Hintergrund blieb der Fonds hinter seinem Vergleichsindex zurück. Werte mit einem erheblichen Finanzhebel, die ohnehin kaum im Fonds vertreten sind, wurden reduziert oder aus dem Portfolio genommen (Vonovia, Xior, GN Store Nord, Grifols ...). Die kleinsten Werte wurden ebenfalls reduziert, um den erheblichen Verkaufsströmen Rechnung zu tragen, die keinerlei Übereinstimmung mit den Fundamentaldaten dieser Unternehmen aufweisen. Umgekehrt kehrten einige Wachstumswerte, die 2021 als zu teuer eingestuft worden waren, auf ein – selbst angesichts des neuen Zinsumfelds – vernünftiges Bewertungsniveau zurück. Aus diesem Grund haben wir Positionen in Siemens Healthineers, Schneider Electric und ASML aufgebaut bzw. vorhandene Positionen aufgestockt. Wir werden nach und nach wieder vorsichtig in diese Art von Titeln investieren. Nicht zuletzt haben wir auch Pharmaunternehmen aufgestockt (Roche und Novartis), die wenig anfällig für wirtschaftliche Unwägbarkeiten, Inflation oder ein Derating-Risiko sind, da sie bereits über niedrige Bewertungen und hohe Renditen verfügen.



Merkmale

Datum der Erstellung

24/06/2002

ISIN-Codes

Anteil A - FR0007073119

Anteil I - FR0010117085

Anteil ID - FR0012758704

Anteil R - FR0010117093

Bloomberg-Codes

Anteil A - SYSYCTE FP Equity

Anteil I - SYCMTWI FP Equity

Anteil ID - SYSMTWD FP Equity

Anteil R - SYSMTWR FP Equity

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

FCP

Domizilierung

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

Anteil A - 1,50%

Anteil I - 1,00%

Anteil ID - 1,00%

Anteil R - 2,00%

Kom. für Outperformance

15% > Benchmark

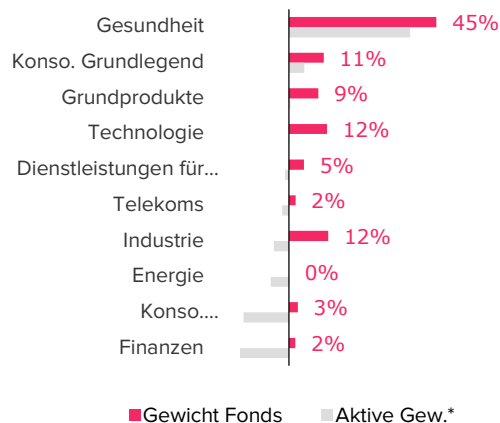
Bewegungskom

Keine

Portfolio

Aktienquote	91%
Overlap mit dem Index	16%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	65
Gewicht der ersten 20 Einträge	62%
Median Börsenkapit	16,1 Mds €

Branchenexposure

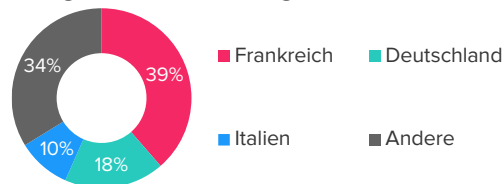


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

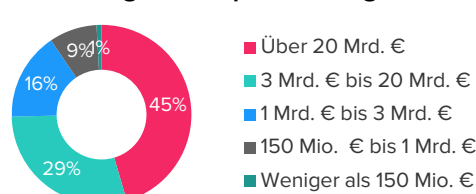
Aufwertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2022	14,9x	10,9x
Gewinnwachstum 2022	12,9%	15,7%
Ratio P/BV 2022	1,6x	1,4x
Rentabilität des Eigenkapitals	10,7%	12,7%
Rendite 2022	2,5%	3,9%

Geografische Verteilung



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-Note	3,5/5	3,2/5
P-Note	3,5/5	3,4/5
I-Note	3,7/5	3,6/5
C-Note	3,7/5	3,6/5
E-Note	3,4/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Note	CS
Sanofi	8,2%	3,2/5	92%
Air Liquide	5,9%	4,1/5	10%
Qiagen	5,1%	3,3/5	75%
Kerry Group	4,6%	3,9/5	18%
SAP	4,4%	4,1/5	30%
Veolia	3,2%	3,7/5	43%
Novartis	3,1%	3,6/5	85%
ASML	3,0%	4,2/5	27%
Roche Holding	2,9%	3,7/5	90%
Nexi	2,2%	3,6/5	35%

Beiträge zur Leistung

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Zealand Pharma	0,4%	0,12%
Almirall	1,2%	0,12%
Roche Holding	2,6%	0,11%
Negative		
Kerry Group	4,6%	-0,53%
Elis	1,7%	-0,38%
Sanofi	7,8%	-0,36%

Bewegungen

Einkäufen

Verstärkungen

Sanofi

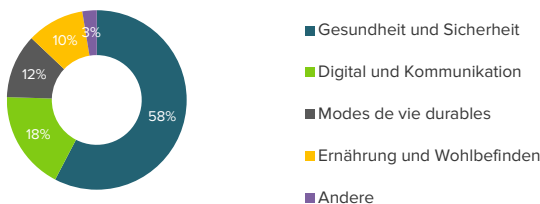
Sap

Verkäufe

Erleichterungen



Nachhaltige Thematik



ESG-Note

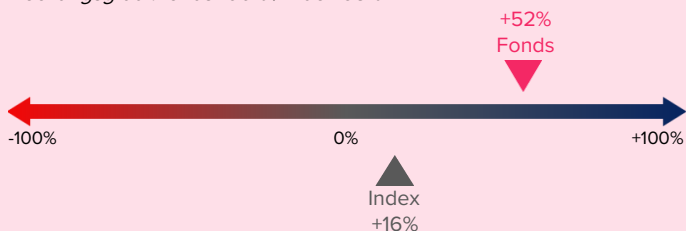
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,3/5
Umgebung	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Regierungsführung	3,5/5	3,5/5

Soziale und gesellschaftliche Analyse

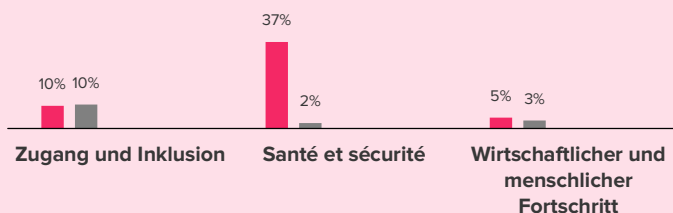
Gesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : fonds 100% / index 93%



Verteilung nach Säulen

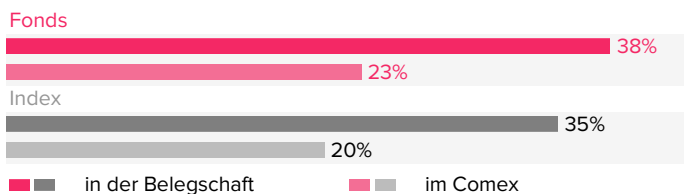


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Effektive Deckungsrate : fonds 98% / index 97%

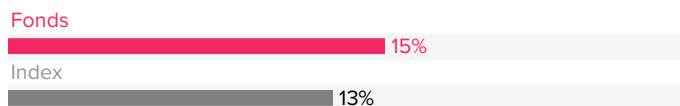
Deckungsrate. Comex : fonds 97% / index 93%



Wachstum der Belegschaft

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

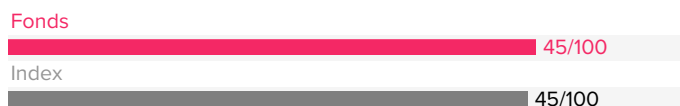
Deckungsgrad : fonds 99% / index 98%



The Good Jobs Rating

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

Deckungsgrad : fonds 98% / index 89%

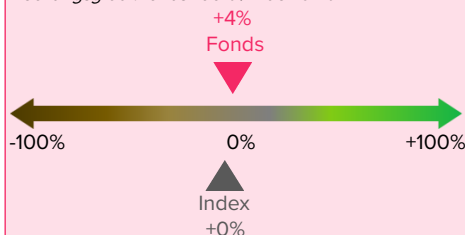


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Wandel, gemessen am Nettoumweltbeitrag (NEC), unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima

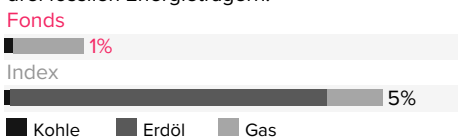
Deckungsgrad : fonds 100% / index 97%



NEC 1.0 berechnet von Sycomore AM nach der Methodik 1.0 (nec-initiative.org) auf der Grundlage der Daten von 2018 bis 2021. 0% bezeichnet den weltweiten Durchschnitt der Benchmarks.

Fossile Ausstellung

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

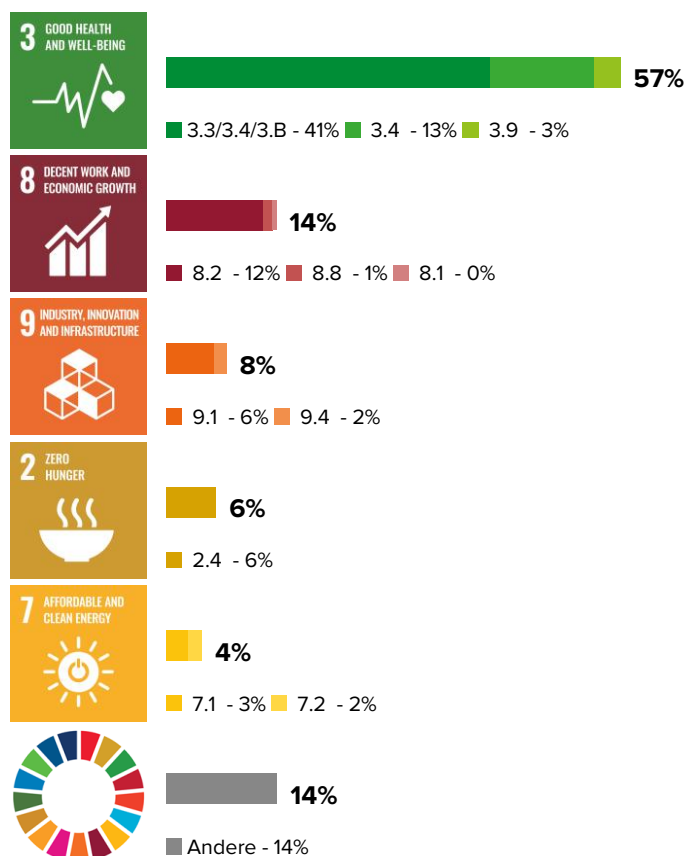
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) von Scopes 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***

Deckungsgrad : fonds 98% / index 98%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	121	223



Ausstellung zu den Zielen für nachhaltige



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und den 169 Zielen, aus denen sie sich zusammensetzen. Exposure wird hier definiert als die Möglichkeit für jedes Unternehmen, durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, einen positiven Beitrag zur Erreichung der SDGs zu leisten. Diese Übung zielt nicht darauf ab, den tatsächlichen Beitrag der Unternehmen zu den SDGs zu messen, eine Bewertung, die von unseren Metriken des gesellschaftlichen (CS) und ökologischen (NEC) Nettobeitrags behandelt wird.

Für jedes investierte Unternehmen werden die von ihm ausgeübten Aktivitäten analysiert, um diejenigen zu identifizieren, die den SDGs ausgesetzt sind. Für eine einzelne Aktivität liegt die Anzahl der Ziele, denen die Aktivität ausgesetzt ist, zwischen 0 und maximal 2. Die Exposition des Unternehmens gegenüber den Zielen einer seiner Tätigkeiten wird dann mit dem entsprechenden Umsatzanteil gewichtet.

Weitere Einzelheiten zum Engagement des Fonds in Bezug auf die SDGs finden Sie im jährlichen Bericht für verantwortungsbewusste Investoren, der in unserer ESG-Dokumentation verfügbar ist.

Keine signifikante Exposition : 14%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

AstraZeneca

Versendung einer Reihe von Empfehlungen und Beispielen für bewährte Verfahren zur Messung und Veröffentlichung der Lohngerechtigkeit zwischen Männern und Frauen auf Konzernebene.

ESG-Kontroversen

Sanofi

Gegen Sanofi und verschiedene andere Laboratorien wurden in den USA und Kanada mehrere Tausend Klagen eingereicht, nachdem das Medikament Zantac zur Behandlung von Sodbrennen, das einen potenziell krebserregenden Inhaltsstoff enthält, 2019 vom Markt genommen wurde. Ein erstes Gerichtsverfahren soll am 22. August in Illinois beginnen, und Anfang 2023 sind auch Gerichtsverfahren in anderen Bundesstaaten geplant. Das rechtliche Risiko ist derzeit schwer zu beziffern, da die Höhe der Entschädigungen in ähnlichen Fällen sehr unterschiedlich ausfiel.

Votes

1 / 1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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



**sycamore
am**

sycamore global education

SEPTEMBER 2022

Anteil IC

Isin-Code | LU2309821630

Liquidationswert | 78,3€

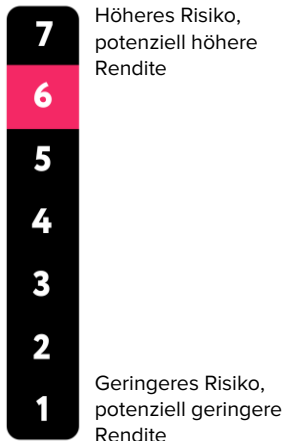
Vermögenswerte |
105,6 M€

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung



Frankreich

Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator



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

Management-Team



Luca FASAN
Manager



Frédéric PONCHON
Manager



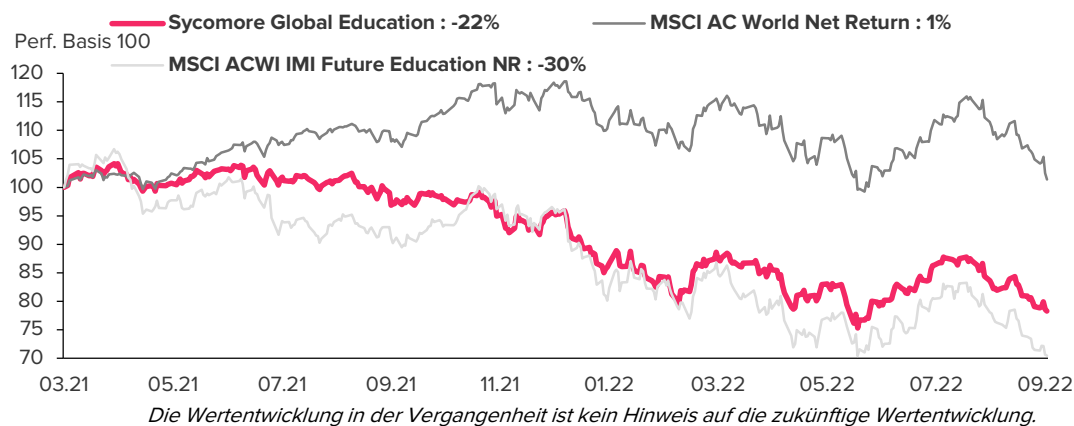
Sara CARVALHO DE OLIVEIRA
Manager - ESG-Analyst

Anlagestrategie

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

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

Leistungen am 30.09.2022



	Sep	2022	1 Jahr	Krea.	Annu.
Fonds %	-4,7	-17,8	-19,4	-21,7	-15,0
Index %	-7,2	-13,7	-6,1	1,4	0,9

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,9	0,9	-15,2%	17,3%	17,0%	8,6%	-1,1	-1,5	-24,0%	-16,3%
Erstell.	0,9	0,9	-16,8%	15,3%	14,7%	7,9%	-1,0	-2,0	-27,7%	-16,3%

Managementkommentar

Die überraschenden Daten zur US-Kern-Verbraucherpreis-inflation und die pessimistischere Rhetorik der Fed stoppten die Erholung der Aktienmärkte, die Anfang September eingesetzt hatte. Die Kombination aus schwachen Einschreibungszahlen in der Hochschulbildung und Vollbeschäftigung in den USA beeinträchtigte die Erwartungen an die kleineren EdTech-Unternehmen, die sich bisher unterdurchschnittlich entwickelt haben. Gleichzeitig gelang es Unternehmen wie Instructure, die von den Investitionen der US-Regierung in das Bildungswesen profitieren werden, eine Outperformance zu erzielen. Weitere Outperformer waren im Berichtsmonat Afya (eine Medizinschule in Brasilien) und Pearson and Stride (eine virtuelle Schule in den USA), die jeweils auf Geschäftsmodellen mit höherer Transparenz und geringerer Volatilität basieren. Wir sind weiterhin der Ansicht, dass sich die defensiven Eigenschaften der weniger zyklischen Bildungstitel in einer Outperformance für den Rest des Jahres niederschlagen dürften. Der Fonds konnte im Berichtsmonat seine Benchmark leicht übertreffen.



Merkmale

Datum der Erstellung

29/03/2021

ISIN-Codes

Anteil IC - LU2309821630

Anteil RC - LU2309821804

Bloomberg-Codes

Anteil IC - SYSGEIE LX Equity

Anteil RC - SYSGERE LX Equity

Referenzindex

MSCI AC World Net Return

Rechtsform

Compartiment de SICAV

Domizilierung

PEA-Fähigkeit

Nicht

Anlagehorizont

5 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

Anteil IC - 1,00%

Anteil RC - 2,00%

Kom. für Outperformance

15% > Benchmark

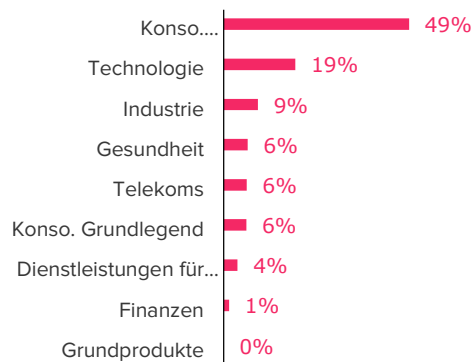
Bewegungskom

Keine

Portfolio

Aktienquote	92%
Overlap mit dem Index	32%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	46
Gewicht der ersten 20 Einträge	69%
Median Börsenkapit	11,3 Mds €

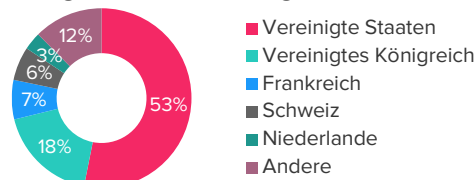
Branchenexposure



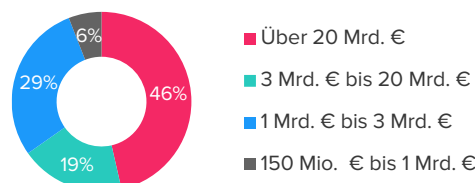
Aufwertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2022	18,0x	13,7x
Gewinnwachstum 2022	12,4%	8,2%
Ratio P/BV 2022	2,5x	2,2x
Rentabilität des Eigenkapitals	14,0%	15,9%
Rendite 2022	1,6%	2,5%

Geografische Verteilung



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

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

Beiträge zur Leistung

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Stride	7,1%	0,91%
Chegg	1,3%	0,15%
Unilever	4,0%	0,10%
Negative		
John Wiley&Sons	5,7%	-0,87%
Blackbaud	3,7%	-0,43%
Microsoft Corp.	5,4%	-0,35%

Bewegungen

Einkäufen

ADP

Unilever

Verstärkungen

T-Mobile Us

Verkäufe

Adobe Systems

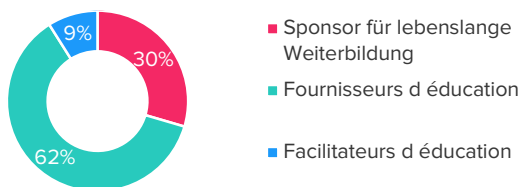
Nexity

Erleichterungen

2U Inc



Verteilung nach Säulen



ESG-Note

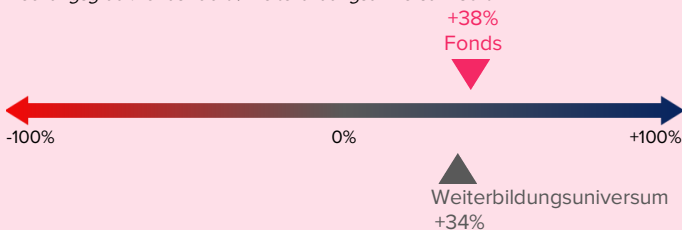
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,1/5
Umgebung	3,3/5	3,1/5
Social	3,3/5	3,0/5
Regierungsführung	3,4/5	3,3/5

Soziale und gesellschaftliche Analyse

Beitrag zur Bildung**

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

Deckungsgrad : fonds 100% / weiterbildungsuniversum 39%

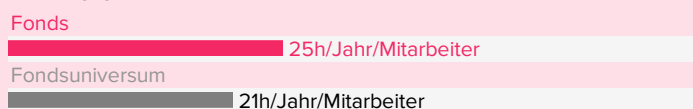


*Weiterbildungsanbieter und -träger, aktiv unterstützt durch Sycomore AM

Anzahl der Lernstunden**

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

Deckungsgrad : fonds 100% / fondsuniversum 56%

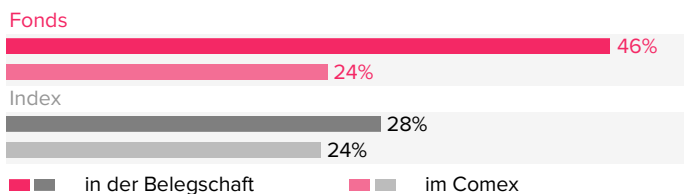


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Effektive Deckungsrate : fonds 89% / index 86%

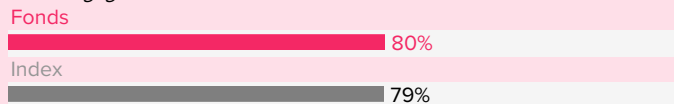
Deckungsrate. Comex : fonds 76% / index 83%



Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen

Deckungsgrad : fonds 100% / index 72%

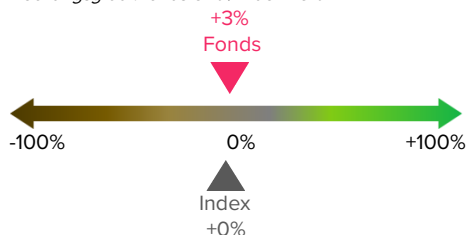


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Wandel, gemessen am Nettoumweltbeitrag (NEC), unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima

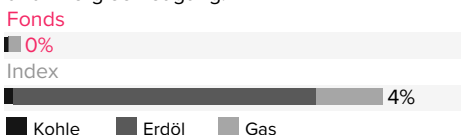
Deckungsgrad : fonds 81% / index 48%



NEC 1.0 berechnet von Sycomore AM nach der Methodik 1.0 (nec-initiative.org) auf der Grundlage der Daten von 2018 bis 2021. 0% bezeichnet den weltweiten Durchschnitt der Benchmarks.

Fossile Ausstellung

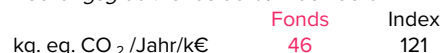
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit den drei fossilen Energieträgern vom Upstream bis zur Raffination und Energieerzeugung.



Kohlenstoff-Fußabdruck

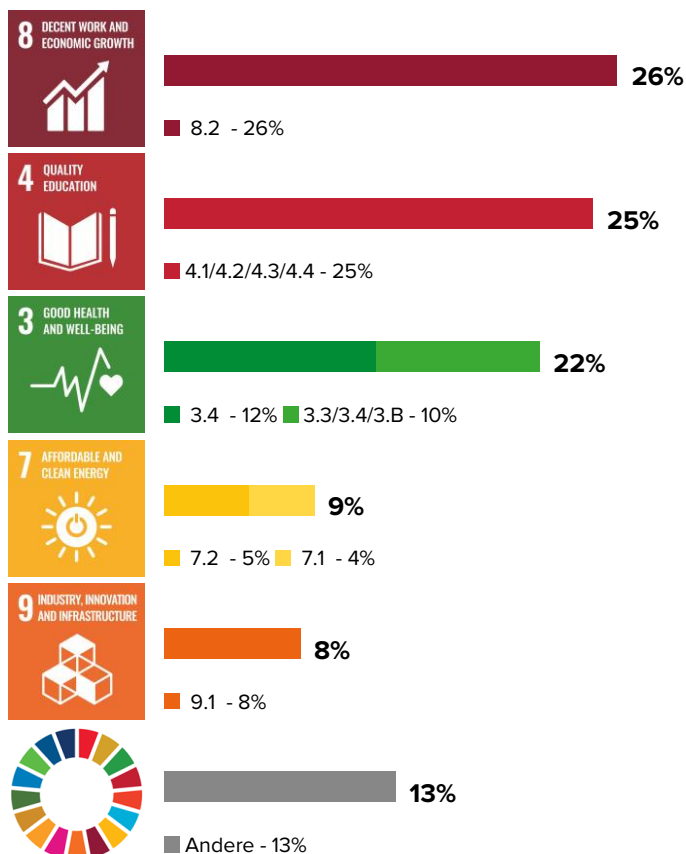
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) von Scopes 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***

Deckungsgrad : fonds 99% / index 99%





Ausstellung zu den Zielen für nachhaltige



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und den 169 Zielen, aus denen sie sich zusammensetzen. Exposure wird hier definiert als die Möglichkeit für jedes Unternehmen, durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, einen positiven Beitrag zur Erreichung der SDGs zu leisten. Diese Übung zielt nicht darauf ab, den tatsächlichen Beitrag der Unternehmen zu den SDGs zu messen, eine Bewertung, die von unseren Metriken des gesellschaftlichen (CS) und ökologischen (NEC) Nettobeitrags behandelt wird.

Für jedes investierte Unternehmen werden die von ihm ausgeübten Aktivitäten analysiert, um diejenigen zu identifizieren, die den SDGs ausgesetzt sind. Für eine einzelne Aktivität liegt die Anzahl der Ziele, denen die Aktivität ausgesetzt ist, zwischen 0 und maximal 2. Die Exposition des Unternehmens gegenüber den Zielen einer seiner Tätigkeiten wird dann mit dem entsprechenden Umsatzanteil gewichtet.

Weitere Einzelheiten zum Engagement des Fonds in Bezug auf die SDGs finden Sie im jährlichen Bericht für verantwortungsbewusste Investoren, der in unserer ESG-Dokumentation verfügbar ist.

Keine signifikante Exposition : 17%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Microsoft

Seit 2021 bestehendes kollaboratives Engagement im Hinblick auf die Einhaltung der Menschenrechte durch Gesichtserkennungstechnologien – Positives Ergebnis – Das Unternehmen arbeitete bereits an diesem Thema und hat im Jahr 2022 seinen Ansatz veröffentlicht: Microsoft schränkt den Zugang zu seinen Gesichtserkennungstools ein; die Nutzung des Tools wird eingeschränkt und einige Funktionen werden entfernt, insbesondere diejenigen, mit denen die Identitätsattribute und der emotionale Zustand einer Person gekennzeichnet werden können.

ESG-Kontroversen

Blackbaud

Die Gruppe, die im Mai 2020 Opfer eines Cyberangriffs wurde, der zum Diebstahl privater Daten (Telefonnummern, Spenden, Veranstaltungsteilnahmen) von mindestens zehn Universitäten führte, wird beschuldigt, die Benachrichtigung über den Angriff verzögert und das geforderte Lösegeld entgegen den Empfehlungen der Behörden gezahlt zu haben. Daraufhin wurden 30 Sammelklagen eingereicht, und die Ermittlungen der Aufsichtsbehörden in den Vereinigten Staaten, Australien und Kanada sind noch im Gange.

Votes

1/1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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



**sycamore
am**

sycamore sustainable tech

SEPTEMBER 2022

Anteil IC

Isin-Code | LU2181906269

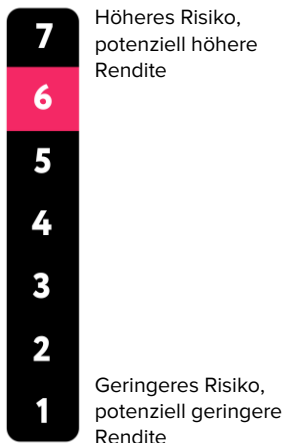
Liquidationswert | 94,3€

Vermögenswerte |
131,0 M€

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung

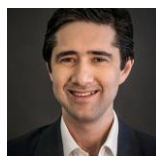


Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator



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

Management-Team



Gilles SITBON
Manager



Luca FASAN
Manager



Marie VALLAEYS
ESG-Analyst



REPUBLIQUE FRANCAISE

INITIATIVE TIBI

Frankreich

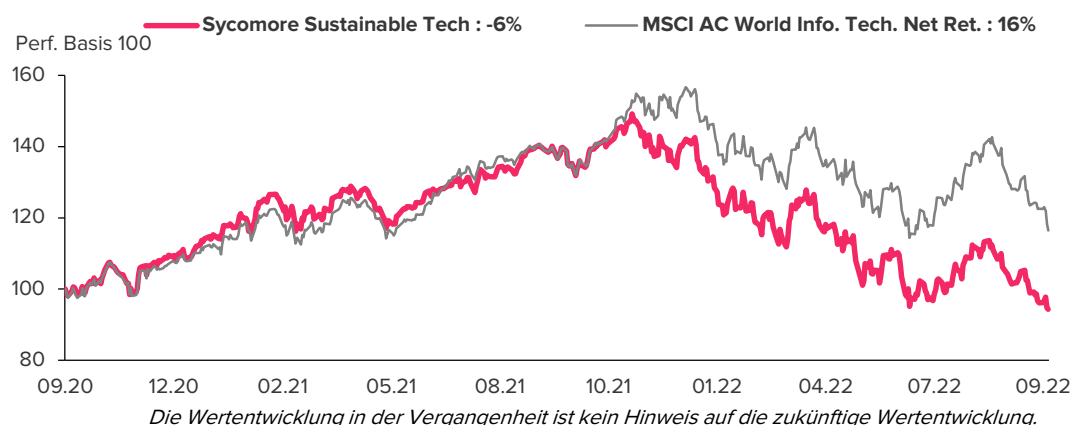
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

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

Leistungen am 30.09.2022



	Sep	2022	1 Jahr	Krea.	Annu.	2021
Fonds %	-8,4	-33,0	-30,1	-5,7	-2,8	22,1
Index %	-10,1	-24,4	-13,3	16,5	7,7	36,8

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,9	1,0	-19,9%	27,7%	25,3%	9,7%	-1,1	-1,7	-36,8%	-27,0%
Erstell.	0,9	1,0	-9,9%	22,9%	21,4%	8,1%	-0,1	-1,3	-36,8%	-27,0%

Managementkommentar

No Comment.



Merkmale

Datum der Erstellung

09/09/2020

ISIN-Codes

Anteil AC - LU2331773858

Anteil FD - LU2211504738

Anteil IC - LU2181906269

Anteil R - LU2181906426

Anteil RD - LU2181906699

Bloomberg-Codes

Anteil AC - SYSTAEA LX Equity

Anteil FD - SYSTFE LX Equity

Anteil IC - SYSTIEC LX Equity

Anteil R - SYSTREC LX Equity

Anteil RD - SYSTRED LX Equity

Referenzindex

MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

Rechtsform

Compartiment de SICAV

Domizilierung

PEA-Fähigkeit

Nicht

Anlagehorizont

5 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

Anteil AC - 1,50%

Anteil FD - 0,75%

Anteil IC - 1,00%

Anteil R - 2,00%

Anteil RD - 2,00%

Kom. für Outperformance

15% > Benchmark

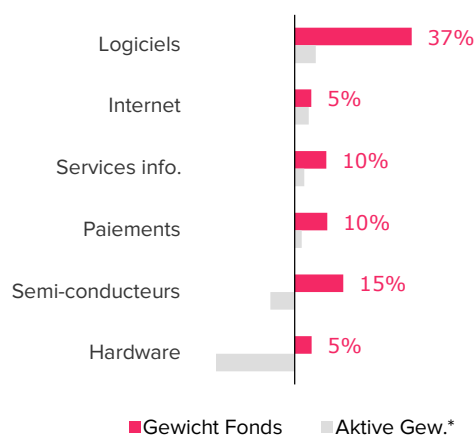
Bewegungskom

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	33%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	47
Gewicht der ersten 20 Einträge	59%
Median Börsenkapit	50,0 Mds €

Branchenexposure

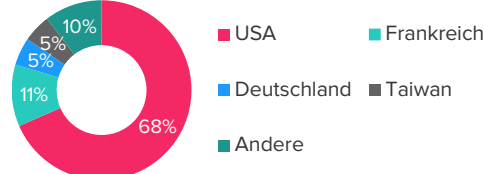


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

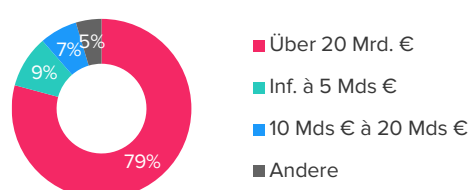
Aufwertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2022	21,5x	18,9x
Gewinnwachstum 2022	14,1%	8,7%
Ratio P/BV 2022	3,7x	4,8x
Rentabilität des Eigenkapitals	17,1%	25,2%
Rendite 2022	1,0%	1,3%

Geografische Verteilung



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-Note	3,3/5	2,8/5
P-Note	3,6/5	3,3/5
I-Note	3,8/5	3,9/5
C-Note	3,7/5	3,3/5
E-Note	3,3/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Note	NEC	CS
Microsoft Corp.	9,7%	4,1/5	+5%	36%
MasterCard	5,0%	4,0/5	+7%	33%
Taiwan Semi.	4,5%	3,6/5	+1%	21%
Palo Alto	3,7%	3,5/5	0%	35%
Equinix	2,6%	3,5/5	+16%	29%
Capgemini	2,5%	3,7/5	+2%	11%
Splunk	2,5%	3,6/5	0%	44%
Worldline	2,5%	3,8/5	0%	42%
Nokia	2,4%	3,3/5	+4%	24%
Synopsys	2,3%	3,6/5	0%	32%

Beiträge zur Leistung

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
CyberArk Software	2,4%	0,13%
Chegg	1,2%	0,13%
Infrastructure	1,2%	0,02%
Negative		
Taiwan Semi.	5,3%	-0,83%
Microsoft Corp.	10,9%	-0,69%
MasterCard	5,8%	-0,54%

Bewegungen

Einkaufen

Cisco Systems
ADP
Gartner

Verstärkungen

Servicenow
Nokia
Intuit

Verkäufe

Adobe Systems
Nvidia
Viaplay

Erleichterungen

Alight
Nagarro
Salesforce



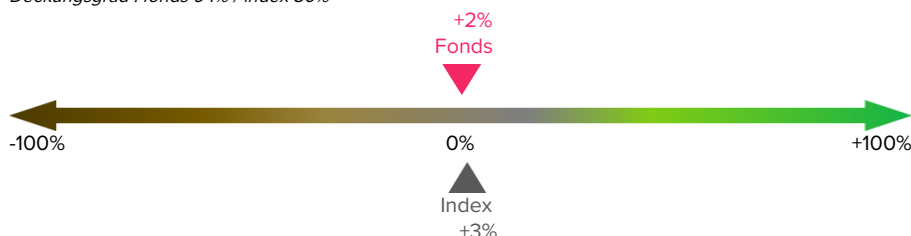
Dimensionen Tech Verantwortlich

	Tech For Good CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Good in Tech Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Katalysatoren des Fortschritts Bewertung DD- Management* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	41	43	40
Gew.	86%	88%	85%

*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

Net Environmental Contribution (NEC)

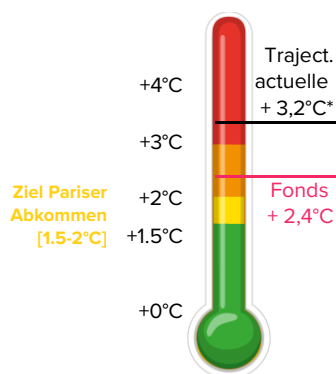
Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Wandel, gemessen am Nettoumweltbeitrag (NEC), unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima
Deckungsgrad : fonds 94% / index 80%



NEC 1.0 berechnet von Sycomore AM nach der Methodik 1.0 (nec-initiative.org) auf der Grundlage der Daten von 2018 bis 2021. 0% bezeichnet den weltweiten Durchschnitt der Benchmarks.

Temperatur steigend - SB2A

Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.
Deckungsgrad : fonds 21%



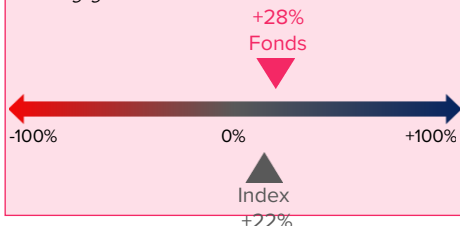
*Selon le rapport AR6 WGIII Climate Mitigation Avril 2022, «Headline Statements from the Summary for Policymakers».
<https://report.ipcc.ch/ar6/wg3/pdf/IPCC>

Soziale und gesellschaftliche Analyse

Gesellschaftlicher Beitrag**

Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von Gesellschaften zur Lösung von größeren gesellschaftlichen Problemen, auf einer Skala von -100 % bis +100 %.

Deckungsgrad : fonds 100% / index 82%



Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen

Deckungsgrad : fonds 98% / index 93%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : fonds 97% / index 90%

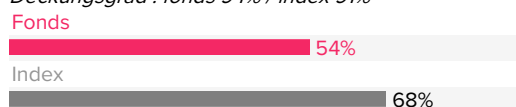


ESG-Note

	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,2/5
Umgebung	3,3/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,1/5
Regierungsführung	3,6/5	3,5/5

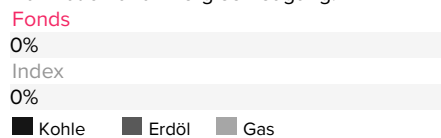
Europäische Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : fonds 94% / index 91%



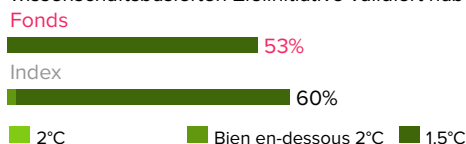
Fossile Ausstellung

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit den drei fossilen Energieträgern vom Upstream bis zur Raffination und Energieerzeugung.



Klimaausrichtung - SBTi

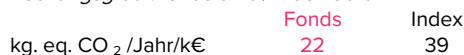
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.



Kohlenstoff-Fußabdruck

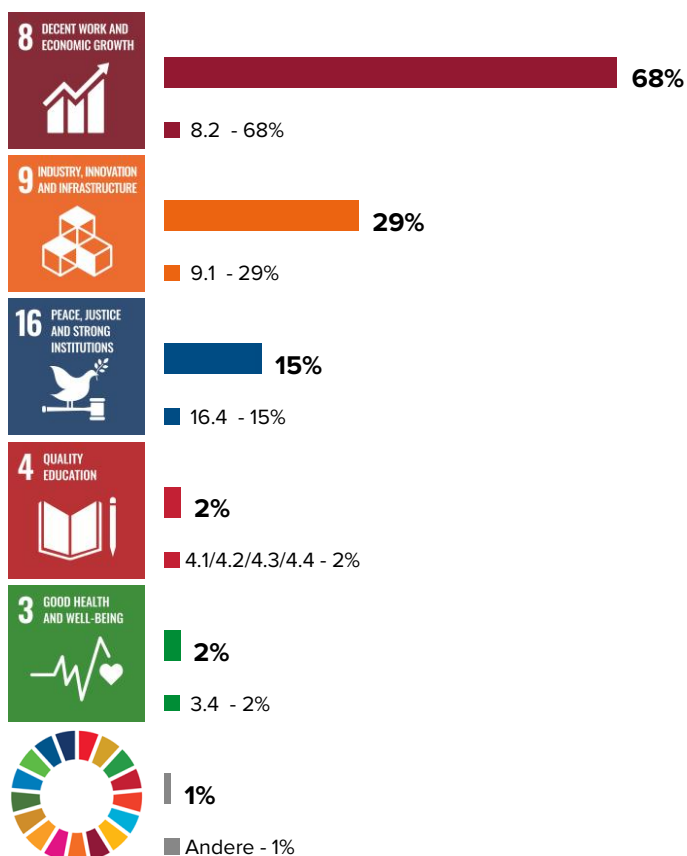
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) von Scopes 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : fonds 97% / index 99%





Ausstellung zu den Zielen für nachhaltige



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und den 169 Zielen, aus denen sie sich zusammensetzen. Exposure wird hier definiert als die Möglichkeit für jedes Unternehmen, durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, einen positiven Beitrag zur Erreichung der SDGs zu leisten. Diese Übung zielt nicht darauf ab, den tatsächlichen Beitrag der Unternehmen zu den SDGs zu messen, eine Bewertung, die von unseren Metriken des gesellschaftlichen (CS) und ökologischen (NEC) Nettobeitrags behandelt wird.

Für jedes investierte Unternehmen werden die von ihm ausgeübten Aktivitäten analysiert, um diejenigen zu identifizieren, die den SDGs ausgesetzt sind. Für eine einzelne Aktivität liegt die Anzahl der Ziele, denen die Aktivität ausgesetzt ist, zwischen 0 und maximal 2. Die Exposition des Unternehmens gegenüber den Zielen einer seiner Tätigkeiten wird dann mit dem entsprechenden Umsatzanteil gewichtet.

Weitere Einzelheiten zum Engagement des Fonds in Bezug auf die SDGs finden Sie im jährlichen Bericht für verantwortungsbewusste Investoren, der in unserer ESG-Dokumentation verfügbar ist.

Keine signifikante Exposition : 2%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

ServiceNow

Kollaboratives Engagement mit dem Ziel, das Unternehmen zu motivieren, eine Charta über die Ethik im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz innerhalb der Gruppe zu veröffentlichen.

Nokia

Kollaboratives Engagement, um das Unternehmen zu motivieren, den Klimafragebogen des CDP (ehemals Carbon Disclosure Project) für das Jahr 2022 zu beantworten, mit dem die Klimaauswirkungen der Geschäftstätigkeit und der Strategie des Unternehmens zur Senkung seiner Treibhausgasemissionen besser eingeschätzt werden sollen. Das Unternehmen reagierte positiv auf unsere Anfrage und reichte seine Antworten beim CDP ein.

ESG-Kontroversen

HelloFresh

Die US-Behörde für Lebensmittel und Medikamente (FDA) warnt vor Rinderhackfleisch im Zusammenhang mit einer möglichen Lebensmittelkontamination mit Escherichia coli.

Votes

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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



**sycamore
am**

sycamore
partners

SEPTEMBER 2022

Anteil IB

Isin-Code | FR0012365013

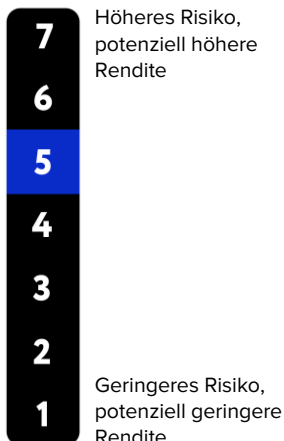
Liquidationswert | 1,539

Vermögenswerte |
204,5 ME

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung



Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator



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

Management-Team



**Emeric
PRÉAUBERT**
Manager



**Damien
MARIETTE**
Manager



Olivier CASSE
Manager



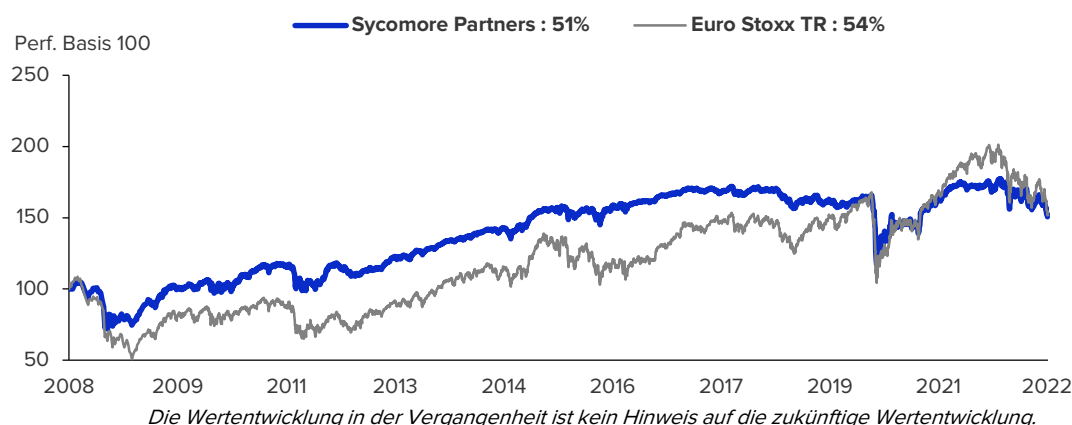
**Anne-Claire
IMPERIALE**
Référénte ISR

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.

Leistungen am 30.09.2022



	Sep	2022	1 Jahr	3 Jhr.	5 Jhr.	Krea.	Annu.	2021	2020	2019	2018
Fonds %	-5,3	-13,2	-12,1	-5,4	-11,4	51,2	2,9	9,9	-3,5	3,9	-6,5
Index %	-6,2	-22,2	-17,6	0,8	4,6	53,9	3,0	22,7	0,2	26,1	-12,7

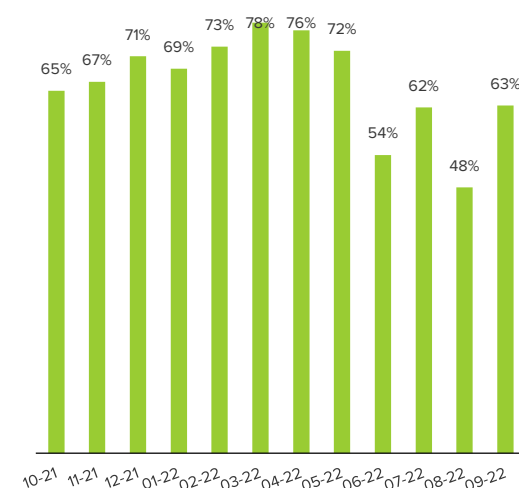
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol.	Track.	Sharpe	Info	Draw	Index
					Index	Error	Ratio	Ratio	Down	DD
3 Jahre	0,9	0,5	-2,5%	13,5%	22,7%	12,6%	-0,1	-0,2	-29,4%	-37,9%
Erstell.	0,9	0,5	1,1%	12,8%	22,6%	13,4%	0,2	0,0	-31,9%	-53,4%

Managementkommentar

Die wichtigsten Anlässe zur Sorge des Jahres 2022 - Energie, Ukraine, Zinssätze, potenzielle Rezession - machten im September immer wieder von sich reden. In den USA verstärkte die Fed ihren harten Kurs noch weiter und zeigte sich bereit, das Risiko einer Rezession einzugehen, um den Inflationsdruck einzudämmen. Die in der jüngsten Zeit veröffentlichten robusten Wirtschaftsdaten verliehen dieser Haltung noch mehr Nachdruck. In Europa hat sich die Rhetorik vieler Unternehmen seit dem Sommer deutlich verändert und ist inzwischen viel vorsichtiger, was mit zahlreichen Abwärtskorrekturen der Gewinnprognosen rechnen lässt. Vor diesem Hintergrund nahmen wir zahlreiche Umschichtungen vor, nachdem wir unsere Exposure im letzten Monat stark reduziert hatten: 1/ Veräußerung von M6, Viel & Cie, Elior und Santander, 2/ Aufbau von Positionen in Amundi und Brembo, 3/ Beteiligung am Börsengang von Porsche und 4/ Aufstockung unserer Positionen in Sanofi und SAP. Durch all diese Arbitragegeschäfte stieg unsere Exposure zum Monatsende auf über 60%.

Nettoexposure Aktien





Merkmale

Datum der Erstellung

31/03/2008

ISIN-Codes

Anteil I - FR0010601898

Anteil IB - FR0012365013

Anteil P - FR0010738120

Bloomberg-Codes

Anteil I - SYCPRTI FP Equity

Anteil IB - SYCPRTB FP Equity

Anteil P - SYCPARP FP Equity

Referenzindex

Keine

Indice de comparaison

Euro Stoxx TR

Rechtsform

Fonds Commun de Placement

Domizilierung

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

Anteil I - 0,50%

Anteil IB - 1,00%

Anteil P - 1,80%

Kom. für Outperformance

15% > Estr Cap.+3% avec HWM

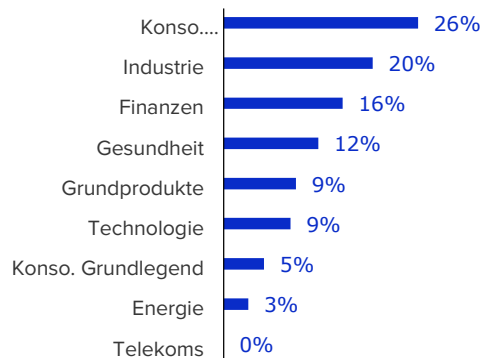
Bewegungskom

Keine

Portfolio

Aktienquote	63%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	35
Median Börsenkapit	23,8 Mds €

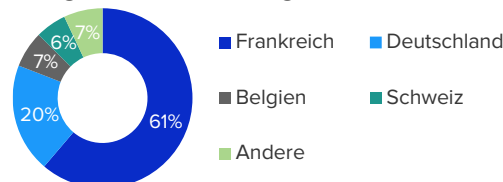
Branchenexposure



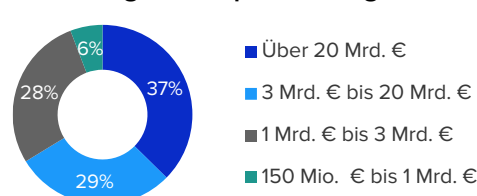
Aufwertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2022	8,8x	10,9x
Gewinnwachstum 2022	7,8%	15,7%
Ratio P/BV 2022	1,0x	1,4x
Rentabilität des Eigenkapitals	11,1%	12,7%
Rendite 2022	5,0%	3,9%

Geografische Verteilung



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-Note	3,2/5	3,2/5
P-Note	3,4/5	3,4/5
I-Note	3,8/5	3,6/5
C-Note	3,6/5	3,6/5
E-Note	3,3/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Note
Sanofi	4,6%	3,2/5
Rubis	3,8%	3,3/5
SAP	3,8%	4,1/5
Air Liquide	3,5%	4,1/5
Elis	3,1%	3,8/5
AB Inbev	2,5%	3,6/5
ALD	2,3%	3,8/5
Peugeot	2,0%	3,4/5
SGS	1,7%	3,9/5
Synlab AG	1,7%	3,6/5

Beiträge zur Leistung

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
M6	0,7%	0,10%
Netflix	0,6%	0,05%
Banco Santander S.A.	0,7%	0,01%
Negative		
Elis	2,7%	-0,55%
Rubis	4,0%	-0,38%
ALD	2,3%	-0,33%

Bewegungen

Einkaufen

Amundi
Brembo
Interpump

Verstärkungen

Carmila
Ackermans
Vonovia Se

Verkäufe

M6
Viel Et Cie
Ellor

Erleichterungen

Saint-Gobain
Peugeot Invest Sa
Walt Disney



Nachhaltige Thematik



ESG-Note

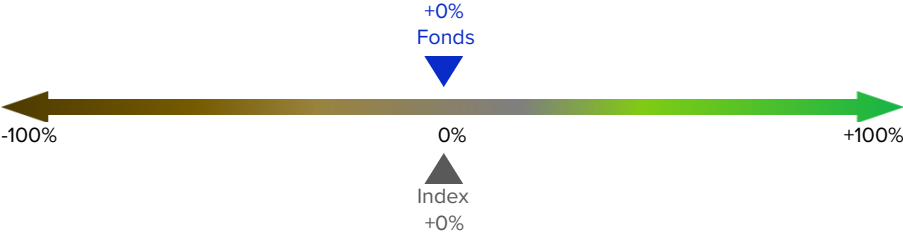
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,3/5
Umgebung	3,4/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,4/5
Regierungsführung	3,6/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Wandel, gemessen am Nettoumweltbeitrag (NEC), unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima

Deckungsgrad : fonds 100% / index 97%



Europäische Taxonomie

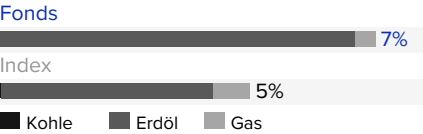
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : fonds 99% / index 97%



Fossile Ausstellung

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit den drei fossilen Energieträgern vom Upstream bis zur Raffination und Energieerzeugung.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : fonds 98% / index 98%

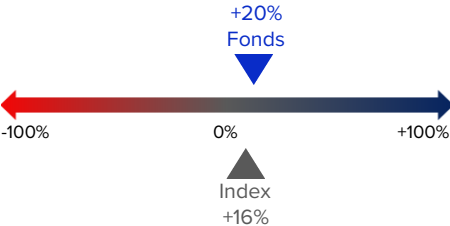


Soziale und gesellschaftliche Analyse

Gesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von Gesellschaften zur Lösung von größeren gesellschaftlichen Problemen, auf einer Skala von -100% bis +100%.

Deckungsgrad : fonds 91% / index 93%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : fonds 98% / index 98%

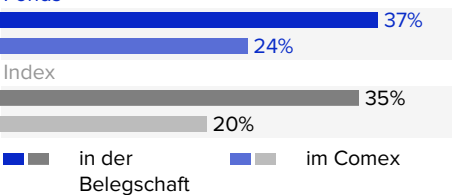


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Effektive Deckungsrate : fonds 99% / index 97%

Deckungsrate. Comex : fonds 97% / index 93%



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



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Atos

Im Juni 2022 eingegangenes Engagement an der Seite des Verwaltungsrats mit folgenden Zielen: 1/ Umfassendere Erneuerung des Verwaltungsrats und insbesondere von dessen Vorsitzenden für mehr Unabhängigkeit und Kompetenz in den Bereichen HR und Technologie, 2/ Trennung der Funktionen des Verwaltungsratsvorsitzenden und des Vorsitzenden des Nominierungsausschusses, 3/ Wiederherstellung der Attraktivität der Marke als Arbeitgeber, 4/ Verbesserung der Finanzkommunikation und der Information der Märkte und 5/ Anpassung der Kriterien für die Vergütung der Führungskräfte an die Interessen aller Beteiligten.

Faurecia

Kollaboratives Engagement - Ziel: Das Unternehmen soll dazu ermutigt werden, eine detaillierte Berichterstattung zu den Themen Klima, Wasser und Biodiversität an das CDP (ehemals Carbon Disclosure Project) zu veröffentlichen. Das Unternehmen bestätigte, an den Komponenten Klima und Wasser arbeiten zu wollen, hat sich aber bisher nicht zur Komponente Biodiversität geäußert.

ESG-Kontroversen

Atos

Die Unternehmensführung von Atos befindet sich in einer schweren Krise. Mehrere Aktionäre fordern den Rücktritt des Verwaltungsratsvorsitzenden Bertrand Meunier. Diese Forderung wurde kurz nach der Ankündigung des Rücktritts des Generaldirektors Rodolphe Belmer und des Plans zur Aufspaltung der Konzernaktivitäten laut. Rodolphe Belmer wurde im Januar 2022 ernannt. Die Unternehmensführung und die Strategie des Konzerns sind seit dem Ausscheiden von Thierry Breton Ende 2019 instabil.

TF1

Tod eines Mitarbeiters der IT-Abteilung am 7. Juli im Atrium von TF1 in Boulogne-Billancourt. Die Staatsanwaltschaft Nanterre hat das Kommissariat von Boulogne-Billancourt mit Ermittlungen zur „Feststellung der Todesursache“ beauftragt. Im Unternehmen wurde psychologische Unterstützung angeboten.

Votes

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



sycamore
am

sycamore

next generation

SEPTEMBER 2022

Anteil IC

Isin-Code | LU1961857478

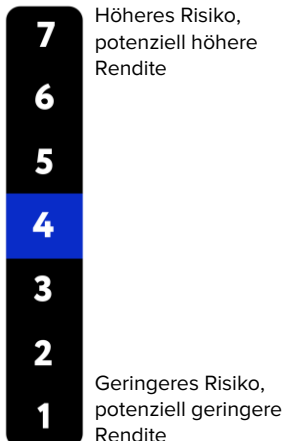
Liquidationswert | 95,40

Vermögenswerte |
412,0 ME

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung



Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator

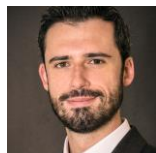


Der Fonds bietet keine Garantie für Erträge oder Wertentwicklung und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden

Management-Team



Stanislas de BAILLENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



Emmanuel de SINEY
Manager



Ariane HIVERT
ESG-Analyst



Frankreich

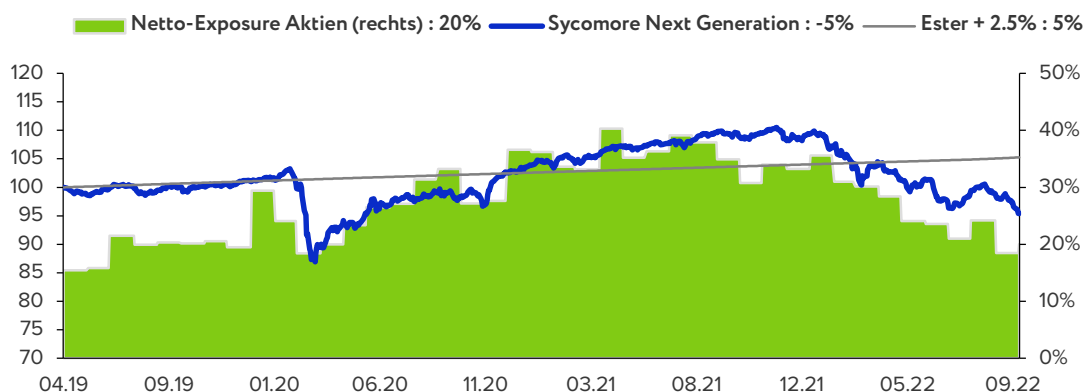


Belgien

Anlagestrategie

Sycamore Next Generation, ein flexibler diversifizierter SRI-Fonds, verbindet anerkanntes Fachwissen bei der Auswahl verantwortungsbewusster Aktien und Anleihen mit der Zuteilung internationaler Vermögenswerte, um Performance und Diversifikation zu erzielen. Der Anlageprozess stützt sich auf eine strenge Fundamentalanalyse, die durch eine ESG-Analyse der Unternehmen und Länder ergänzt wird, sowie auf einen makroökonomischen Ansatz. Die aktive Verwaltung des Aktienexposures (0-50%) und Anleiheexposures (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.

Leistungen am 30.09.2022



	Sep	2022	1 Jahr	3 Jhr.	Krea.	Annu.	2021	2020
Fonds %	-3,1	-12,8	-12,4	-4,7	-4,6	-1,4	5,3	2,8
Index %	0,2	1,2	1,5	4,5	5,3	1,5	1,4	1,5

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Inflation stieg weiterhin überraschend stark an, während die Zentralbanken, allen voran die Fed, ihre Entschlossenheit zur Bekämpfung des Preisanstiegs zeigten. Die Zentralbanken akzeptierten die Auswirkungen eines starken Zinsanstiegs auf die Wirtschaft mit dem Risiko eines Abgleitens in eine Rezession eindeutig, was einem kompletten Paradigmenwechsel im Vergleich zum letzten Jahrzehnt entspricht. Vor diesem Hintergrund stiegen die Zinsen entlang der gesamten Zinskurve stark an, um sich an diese neue Doktrin anzupassen, und die Aktienmärkte gaben angesichts eines wesentlich restriktiveren geldpolitischen Umfelds und zunehmender Anzeichen für eine Konjunkturverlangsamung stark nach. Wir hielten unser Aktienengagement niedrig, während die Absicherungen, die wir bei den Zinssätzen vorgenommen hatten, einen Teil des Anstiegs kompensieren konnten. Diese Positionierung soll kurzfristig beibehalten werden.



Merkmale

Datum der Erstellung

29/04/2019

ISIN-Codes

Anteil IC - LU1961857478
Anteil ID - LU1973748020
Anteil RC - LU1961857551
Anteil RD - LU1973748376

Bloomberg-Codes

Anteil IC - SYCNXIE LX Equity
Anteil ID - SYCNXID LX Equity
Anteil RC - SYCNXRE LX Equity
Anteil RD - SYCNXRD LX Equity

Referenzindex

ESTR + 2,5%

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizilierung

PEA-Fähigkeit

Nicht

Anlagehorizont

3 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

Anteil IC - 0,80%
Anteil ID - 0,80%
Anteil RC - 1,60%
Anteil RD - 1,60%

Kom. für Outperformance

15% > Benchmark

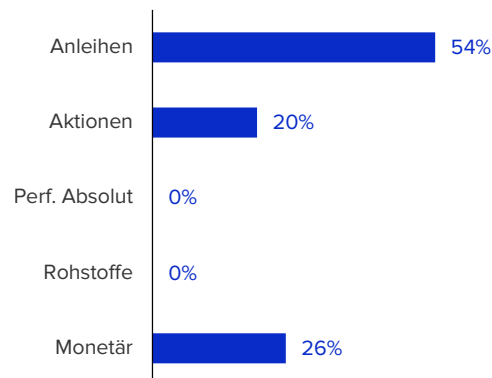
Bewegungskom

Keine

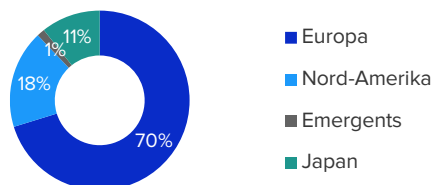
Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen 45
Gewicht der ersten 20 Einträge 14%

Vermögensallokation



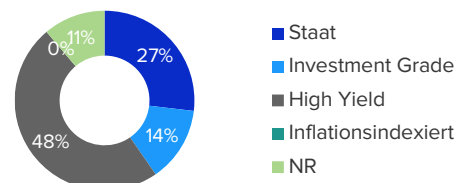
Expo. Land Aktien



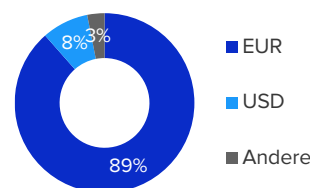
Anleihenportfolio

Anzahl der Zeilen 123,0
Anzahl der Sender 68,0

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
SPICE	3,4/5
S-Note	3,2/5
P-Note	3,3/5
I-Note	3,4/5
C-Note	3,5/5
E-Note	3,4/5

Beiträge zur Leistung

Positiv	Durch. Pds.	Beitrag	Negative	Durch. Pds.	Beitrag
FinecoBank	0,16%	0,04%	Ubisoft	0,25%	-0,12%
Publicis	0,14%	0,02%	Vivendi	0,81%	-0,10%
Euroapi	0,09%	0,02%	Alphabet	0,74%	-0,09%

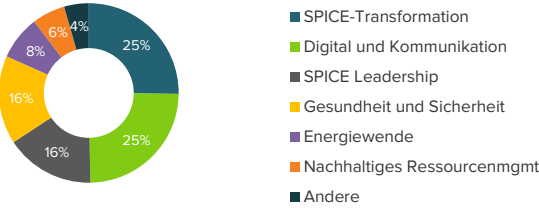
Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Note	NEC-Note	CS-Note		Gew.
Eni	1,1%	3,1/5	-12%	3%	Government Italy 4.5% may-2023	3,9%
Alphabet	1,0%	3,3/5	-6%	24%	Government US 2.5% jan-2025	2,1%
Sanofi	0,9%	3,2/5	0%	92%	Government US 2.75% may-2023	1,9%
Vivendi	0,9%	3,5/5	-4%	-7%	Government Italy 2.8% 2028	1,5%
STMicroelect.	0,8%	3,7/5	5%	28%	Eramet Sa 5.875% 2025	1,4%

Anleihen-Positionen



Nachhaltige Thematik



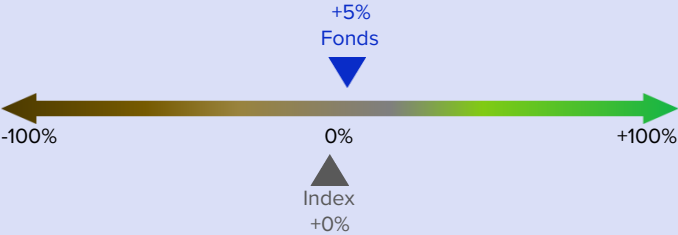
ESG-Note

	Fonds
ESG*	3,3/5
Umgebung	3,4/5
Social	3,3/5
Regierungsführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Wandel, gemessen am Nettoumweltbeitrag (NEC), unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima
Deckungsgrad : fonds 97% / index 91%



NEC 1.0 berechnet von Sycomore AM nach der Methodik 1.0 (nec-initiative.org) auf der Grundlage der Daten von 2018 bis 2021. 0% bezeichnet den weltweiten

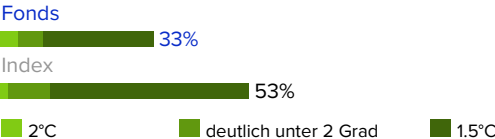
Europäische Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : fonds 62%



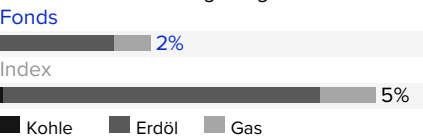
Klimaausrichtung - SBTi

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



Fossile Ausstellung

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

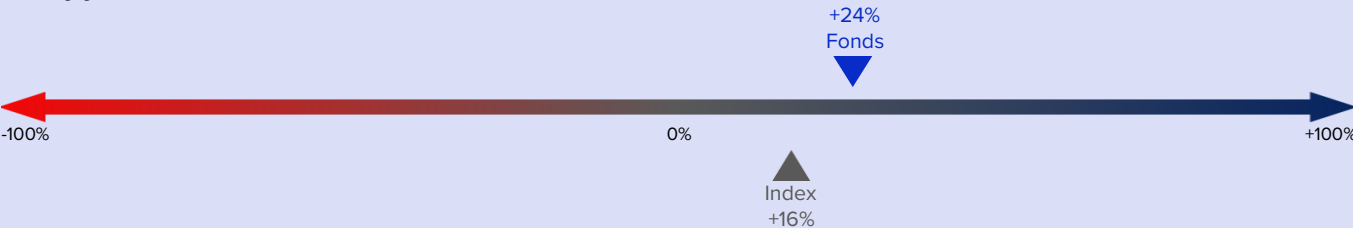
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) von Scopes 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.
Deckungsgrad : fonds 67%



Soziale und gesellschaftliche Analyse

Gesellschaftlicher Beitrag**

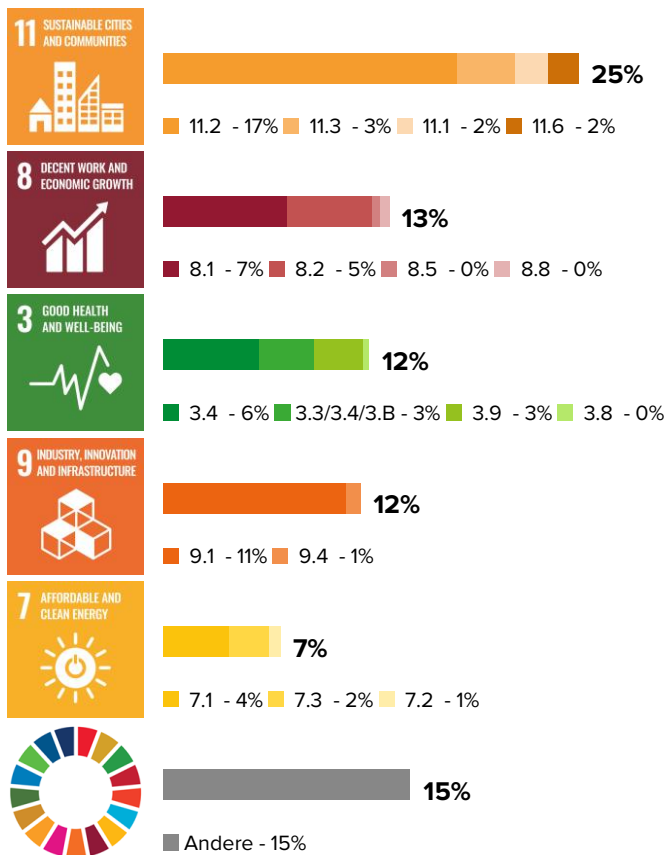
Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von Gesellschaften zur Lösung von größeren gesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.
Deckungsgrad : fonds 76% / index 93%



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



Ausstellung zu den Zielen für nachhaltige



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und den 169 Zielen, aus denen sie sich zusammensetzen. Exposure wird hier definiert als die Möglichkeit für jedes Unternehmen, durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, einen positiven Beitrag zur Erreichung der SDGs zu leisten. Diese Übung zielt nicht darauf ab, den tatsächlichen Beitrag der Unternehmen zu den SDGs zu messen, eine Bewertung, die von unseren Metriken des gesellschaftlichen (CS) und ökologischen (NEC) Nettobeitrags behandelt wird.

Für jedes investierte Unternehmen werden die von ihm ausgeübten Aktivitäten analysiert, um diejenigen zu identifizieren, die den SDGs ausgesetzt sind. Für eine einzelne Aktivität liegt die Anzahl der Ziele, denen die Aktivität ausgesetzt ist, zwischen 0 und maximal 2. Die Exposition des Unternehmens gegenüber den Zielen einer seiner Tätigkeiten wird dann mit dem entsprechenden Umsatzanteil gewichtet.

Weitere Einzelheiten zum Engagement des Fonds in Bezug auf die SDGs finden Sie im jährlichen Bericht für verantwortungsbewusste Investoren, der in unserer ESG-Dokumentation verfügbar ist.

Keine signifikante Exposition : 27%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Microsoft

Seit 2021 bestehendes kollaboratives Engagement im Hinblick auf die Einhaltung der Menschenrechte durch Gesichtserkennungstechnologien – Positives Ergebnis – Das Unternehmen arbeitete bereits an diesem Thema und hat im Jahr 2022 seinen Ansatz veröffentlicht: Microsoft schränkt den Zugang zu seinen Gesichtserkennungstools ein, die Nutzung des Tools wird eingeschränkt und einige Funktionen werden entfernt, insbesondere diejenigen, mit denen die Identitätsattribute und der emotionale Zustand einer Person gekennzeichnet werden können.

Altarea

Treffen mit dem stellvertretenden Finanzvorstand und der Umweltbeauftragten des Unternehmens, um einen Dialog über die Umweltstrategie des Konzerns zu initiieren und das Unternehmen zu mehr Transparenz bei den veröffentlichten Daten zu bewegen, um die Überwachung der gesetzten Ziele sowohl bei der Anpassung von Städten und Aktiva an den Klimawandel als auch bei der Energieeffizienz von Gebäuden mit der Vorwegnahme der Verpflichtungen aus der Umweltschutzverordnung RE 2020 bis 2028 zu erleichtern.

ESG-Kontroversen

Sanofi

Gegen Sanofi und verschiedene andere Laboratorien wurden in den USA und Kanada mehrere Tausend Klagen eingereicht, nachdem das Medikament Zantac zur Behandlung von Sodbrennen, das einen potenziell krebserregenden Inhaltsstoff enthält, 2019 vom Markt genommen wurde. Die ersten Prozesse sollen Anfang 2023 beginnen. Das rechtliche Risiko ist derzeit schwer zu beziffern, da die Höhe der Entschädigungen in ähnlichen Fällen sehr unterschiedlich ausfiel.

Paprec

Jean-Luc Petithuguenin, Präsident und Gründer der Paprec-Gruppe, wurde Ende Juni 2022 in Polizeigewahrsam genommen und dann auf seinen Antrag hin wegen Begünstigung, Korruption, Vorteilsnahme und unerlaubter Absprachen angeklagt. Es geht um einen Vertrag über 11 Jahre im Wert von 70 Mio. € für den Bau einer Abfallsortieranlage in der Nähe von Compiègne, für den das Unternehmen im Jahr 2017 den Zuschlag erhielt. Die Leitung des Unternehmens wurde seinem Sohn, Sébastien Petithuguenin, übertragen. Wir engagieren uns diesbezüglich an der Seite der Gruppe.

Votes

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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



sycamore
am

sycamore

allocation patrimoine

SEPTEMBER 2022

Anteil I

Isin-Code | FR0010474015

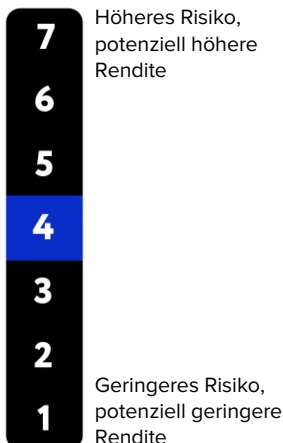
Liquidationswert | 142,00 €

Vermögenswerte |
242,5 M€

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung



Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator

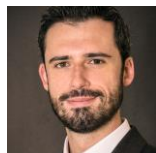


Der Fonds bietet keine Garantie für Erträge oder Wertentwicklung und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden

Management-Team



Stanislas de BAILLENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager



Ariane HIVERT
ESG-Analyst



Frankreich

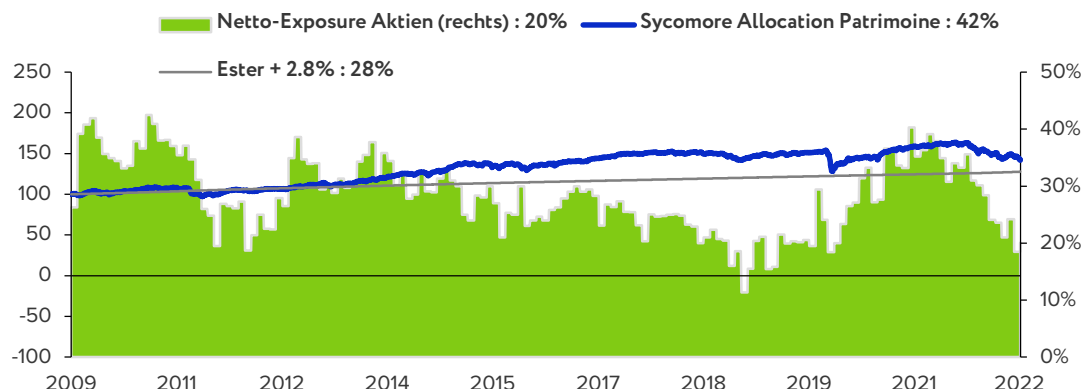


Belgien

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.

Leistungen am 30.09.2022



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

	Sep 2022	1 Jahr	3 Jhr.	5 Jhr.	Krea.*	Annu.	2021	2020	2019	2018
Fonds %	-3,1	-12,8	-12,0	-5,9	-6,1	41,9	2,8	6,0	1,3	6,4
Index %	0,2	1,2	1,5	4,5	8,0	27,2	1,9	1,4	1,5	1,6

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Inflation stieg weiterhin überraschend stark an, während die Zentralbanken, allen voran die Fed, ihre Entschlossenheit zur Bekämpfung des Preisanstiegs zeigten. Die Zentralbanken akzeptierten die Auswirkungen eines starken Zinsanstiegs auf die Wirtschaft mit dem Risiko eines Abgleitens in eine Rezession eindeutig, was einem kompletten Paradigmenwechsel im Vergleich zum letzten Jahrzehnt entspricht. Vor diesem Hintergrund stiegen die Zinsen entlang der gesamten Zinskurve stark an, um sich an diese neue Doktrin anzupassen, und die Aktienmärkte gaben angesichts eines wesentlich restriktiveren geldpolitischen Umfelds und zunehmender Anzeichen für eine Konjunkturverlangsamung stark nach. Wir hielten unser Aktienengagement niedrig, während die Absicherungen, die wir bei den Zinssätzen vorgenommen hatten, einen Teil des Anstiegs kompensieren konnten. Diese Positionierung soll kurzfristig beibehalten werden.



Merkmale

Datum der Erstellung

27/11/2002

ISIN-Codes

Anteil I - FR0010474015

Bloomberg-Codes

Anteil I - SYCOPAI FP Equity

Referenzindex

ESTR + 2.8%

Rechtsform

FCP

Domizilierung

PEA-Fähigkeit

Nicht

Anlagehorizont

3 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

Anteil I - 0,80%

Kom. für Outperformance

15% > Benchmark mit HWM

Bewegungskom

Keine

Aktienportfolio

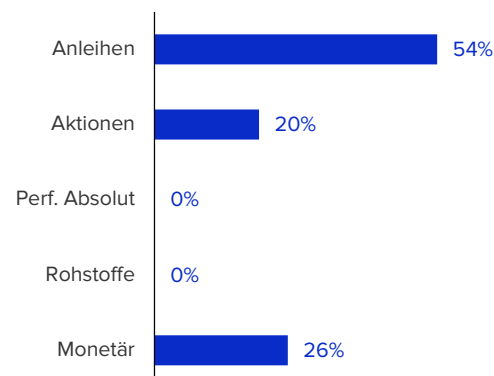
Portfolio-Unternehmen

45

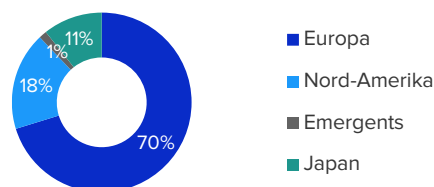
Gewicht der ersten 20 Einträge

14%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien



Anleihenportfolio

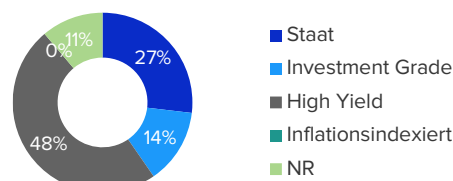
Anzahl der Zeilen

123,0

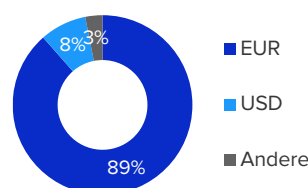
Anzahl der Sender

68,0

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
SPICE	3,4/5
S-Note	3,2/5
P-Note	3,3/5
I-Note	3,4/5
C-Note	3,5/5
E-Note	3,4/5

Beiträge zur Leistung

Positiv	Durch. Pds.	Beitrag	Negative	Durch. Pds.	Beitrag
FinecoBank	0,16%	0,04%	Ubisoft	0,25%	-0,12%
Publicis	0,14%	0,02%	Vivendi	0,81%	-0,10%
Euroapi	0,09%	0,02%	Alphabet	0,74%	-0,09%

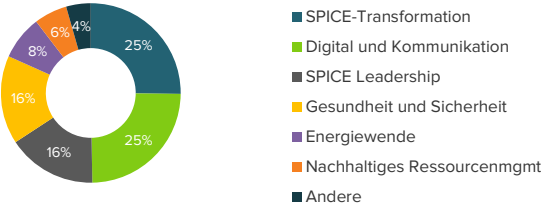
Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Note	NEC-Note	CS-Note		Gew.
Eni	1,1%	3,1/5	-12%	3%	Italy 4.5% 2023	3,9%
Alphabet	1,0%	3,3/5	-6%	24%	USA 2.5% 2025	2,1%
Sanofi	0,9%	3,2/5	0%	92%	USA 2.75% 2023	1,9%
Vivendi	0,9%	3,5/5	-4%	-7%	Italy 2.8% 2028	1,5%
STMicroelect.	0,8%	3,7/5	5%	28%	Eramet 5.875% 2025	1,4%

Anleihen-Positionen



Nachhaltige Thematik



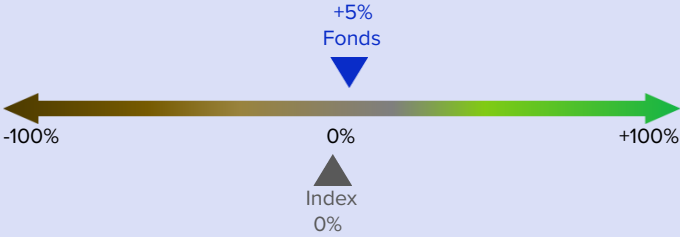
ESG-Note

	Fonds
ESG*	3,3/5
Umgebung	3,4/5
Social	3,3/5
Regierungsführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Wandel, gemessen am Nettoumweltbeitrag (NEC), unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima
Deckungsgrad : fonds 97%



NEC 1.0 berechnet von Sycomore AM nach der Methodik 1.0 (nec-initiative.org) auf der Grundlage der Daten von 2018 bis 2021. 0% bezeichnet den weltweiten

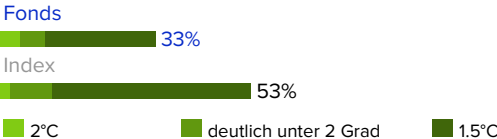
Europäische Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : fonds 62%



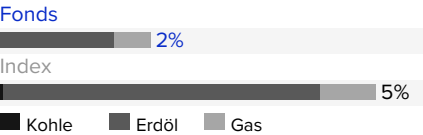
Klimaausrichtung - SBTi

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



Fossile Ausstellung

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

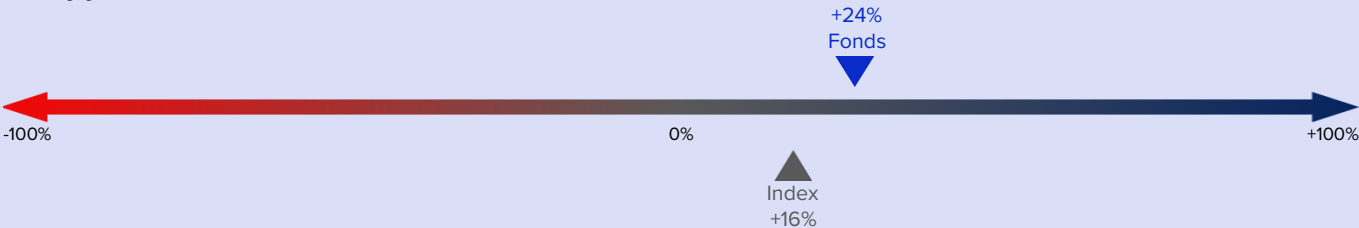
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) von Scopes 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.
Deckungsgrad : fonds 67%



Soziale und gesellschaftliche Analyse

Gesellschaftlicher Beitrag**

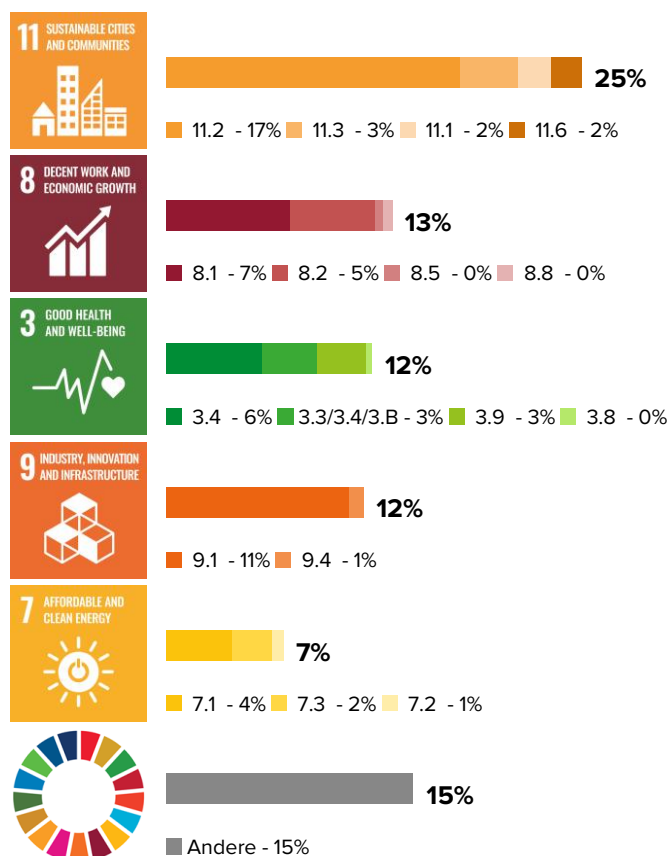
Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von Gesellschaften zur Lösung von größeren gesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.
Deckungsgrad : fonds 76%/ index 93%



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



Ausstellung zu den Zielen für nachhaltige



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und den 169 Zielen, aus denen sie sich zusammensetzen. Exposure wird hier definiert als die Möglichkeit für jedes Unternehmen, durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, einen positiven Beitrag zur Erreichung der SDGs zu leisten. Diese Übung zielt nicht darauf ab, den tatsächlichen Beitrag der Unternehmen zu den SDGs zu messen, eine Bewertung, die von unseren Metriken des gesellschaftlichen (CS) und ökologischen (NEC) Nettobeitrags behandelt wird.

Für jedes investierte Unternehmen werden die von ihm ausgeübten Aktivitäten analysiert, um diejenigen zu identifizieren, die den SDGs ausgesetzt sind. Für eine einzelne Aktivität liegt die Anzahl der Ziele, denen die Aktivität ausgesetzt ist, zwischen 0 und maximal 2. Die Exposition des Unternehmens gegenüber den Zielen einer seiner Tätigkeiten wird dann mit dem entsprechenden Umsatzanteil gewichtet.

Weitere Einzelheiten zum Engagement des Fonds in Bezug auf die SDGs finden Sie im jährlichen Bericht für verantwortungsbewusste Investoren, der in unserer ESG-Dokumentation verfügbar ist.

Keine signifikante Exposition : 27%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Microsoft

Seit 2021 bestehendes kollaboratives Engagement im Hinblick auf die Einhaltung der Menschenrechte durch Gesichtserkennungstechnologien – Positives Ergebnis – Das Unternehmen arbeitete bereits an diesem Thema und hat im Jahr 2022 seinen Ansatz veröffentlicht: Microsoft schränkt den Zugang zu seinen Gesichtserkennungstools ein, die Nutzung des Tools wird eingeschränkt und einige Funktionen werden entfernt, insbesondere diejenigen, mit denen die Identitätsattribute und der emotionale Zustand einer Person gekennzeichnet werden können.

Altarea

Treffen mit dem stellvertretenden Finanzvorstand und der Umweltbeauftragten des Unternehmens, um einen Dialog über die Umweltstrategie des Konzerns zu initiieren und das Unternehmen zu mehr Transparenz bei den veröffentlichten Daten zu bewegen, um die Überwachung der gesetzten Ziele sowohl bei der Anpassung von Städten und Aktiva an den Klimawandel als auch bei der Energieeffizienz von Gebäuden mit der Vorwegnahme der Verpflichtungen aus der Umweltschutzverordnung RE 2020 bis 2028 zu erleichtern.

ESG-Kontroversen

Sanofi

Gegen Sanofi und verschiedene andere Laboratorien wurden in den USA und Kanada mehrere Tausend Klagen eingereicht, nachdem das Medikament Zantac zur Behandlung von Sodbrennen, das einen potenziell krebserregenden Inhaltsstoff enthält, 2019 vom Markt genommen wurde. Die ersten Prozesse sollen Anfang 2023 beginnen. Das rechtliche Risiko ist derzeit schwer zu beziffern, da die Höhe der Entschädigungen in ähnlichen Fällen sehr unterschiedlich ausfiel.

Paprec

Jean-Luc Petithuguenin, Präsident und Gründer der Paprec-Gruppe, wurde Ende Juni 2022 in Polizeigewahrsam genommen und dann auf seinen Antrag hin wegen Begünstigung, Korruption, Vorteilsnahme und unerlaubter Absprachen angeklagt. Es geht um einen Vertrag über 11 Jahre im Wert von 70 Mio. € für den Bau einer Abfallsortieranlage in der Nähe von Compiègne, für den das Unternehmen im Jahr 2017 den Zuschlag erhielt. Die Leitung des Unternehmens wurde seinem Sohn, Sébastien Petithuguenin, übertragen. Wir engagieren uns diesbezüglich an der Seite der Gruppe.

Votes

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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



sycamore
am

sycamore

L/s opportunities

SEPTEMBER 2022

Anteil I

Isin-Code | FR0010473991

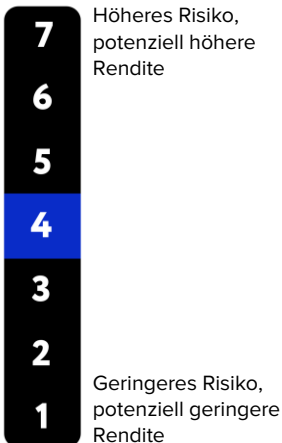
Liquidationswert | 342,8

Vermögenswerte |
273,9 ME

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung

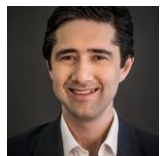


Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator

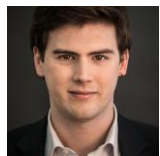


Der Fonds bietet keine Garantie für Erträge oder Wertentwicklung und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden

Management-Team



Gilles SITBON
Manager

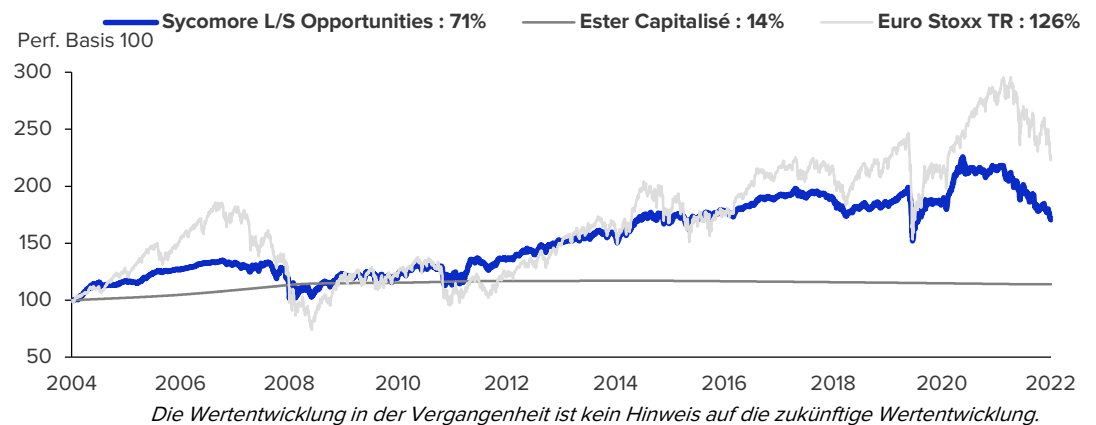


Hadrien BULTE
Manager - Analyst

Anlagestrategie

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

Leistungen am 30.09.2022



	Sep 2022	1 Jahr	3 Jhr.	5 Jhr.	Krea.*	Annu.	2021	2020	2019	2018
Fonds %	-3,8	-18,8	-20,3	-7,5	-10,5	71,5	3,0	1,0	8,7	9,9
Index %	0,0	0,0	-0,1	-1,1	-1,8	14,2	0,7	-0,5	-0,4	-0,4

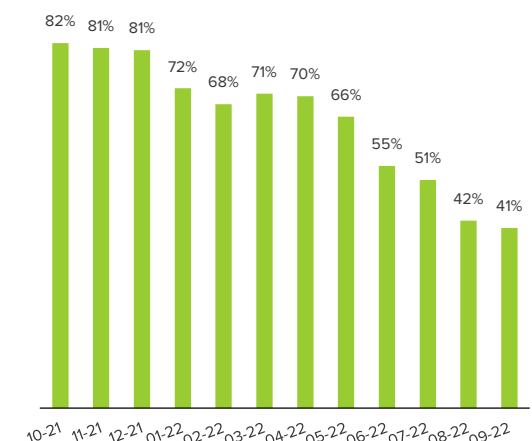
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,5	-3,3%	11,8%	n/a	13,7%	-0,2	-0,2	-24,4%	-37,9%
Erstell.	0,8	0,4	0,9%	10,0%	n/a	13,9%	0,2	-0,1	-27,0%	-60,2%

Managementkommentar

Der Markt tendierte erneut nach unten, da die Inflationszahlen hoch blieben und die wichtigsten Zentralbanken mit Ausnahme der japanischen eine geldpolitische Straffung signalisierten. Die Nettoexposition des Fonds sank von 42 % auf 41 %. Auch wenn der Anstieg der kurzfristigen Zinsen weitgehend beendet zu sein scheint, steht noch ein Rückgang der Konsenszahlen für 2023 bevor, und der Abzug von Liquidität aus dem Markt liegt noch vor uns, weshalb wir auf sehr kurze Sicht vorsichtig bleiben müssen. Wir änderten die Gewichtungen der einzelnen Positionen, indem wir die Sondersituationen- und Risikoarbitrageposition erhöhten (Aufbau von Positionen in Fortum und Vantage Towers und Aufstockung unserer Positionen in EDF und Activision) und die stärker directionale Beta-Exposure reduzierten (insbesondere Veräußerung von Saint-Gobain, Cellnex, Siemens, Vonovia u.a.). Zu den positiven Beiträgen gehörte Banca Farmafactoring, die von dem neuen unsicheren politischen Umfeld in Italien profitierte. Auf der negativen Seite kündigte Ubisoft eine gemeinsame Governance-Struktur mit Tencent an, die den Markt enttäuschte. Trotzdem bleiben wir in der Hoffnung auf eine organischen Entwicklung des Konzerns in den Wert investiert. Schließlich nahmen wir bei drei unserer Short-Positionen Gewinne mit.

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 KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycamore-am.com finden. *Aktienklasse I wurde am 29/06/2007 angelegt, Vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse A simuliert.



Merkmale

Datum der Erstellung

11/10/2004

ISIN-Codes

Anteil I - FR0010473991

Anteil R - FR0010363366

Bloomberg-Codes

Anteil I - SYCOPTI FP Equity

Anteil R - SYCOPTR FP Equity

Referenzindex

ESTR kapitalisiert

Rechtsform

FCP

Domizilierung

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jhr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

J+2

Feste Kosten

Anteil I - 1,00%

Anteil R - 2,00%

Kom. für Outperformance

15% > Benchmark mit HWM

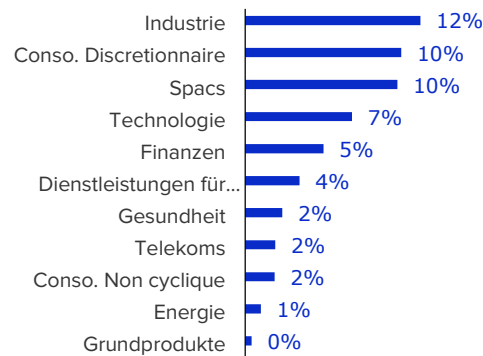
Bewegungskom

Keine

Portfolio

Aktienquote	41%
Aktive Bruttoexposition	87%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	77
Gewicht der ersten 20 Einträge	33%
Median Börsenkapitalisierung Long	12,3 Mds €
Mediane Marktkapitalisierung Short	9,2 Mds €

Branchenexposure



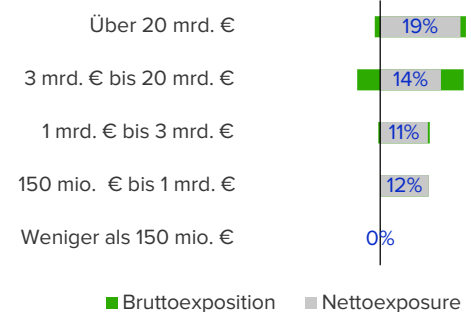
Aktive Ausstellung

Langzeitaktien : 64%	Deckblätter : -16%
Kurzzeitaktien : -7%	Expo. Netto : 41%

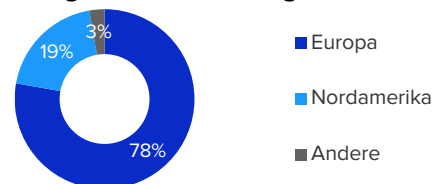
Aufwertung

	Fonds
2022 PER Long	8,4x
2022 PER Short	14,2x
2022 Long EPS Wachstum	7,5%
2022 Short EPS Wachstum	32,4%
2022 Long ROE	12,5%
2022 Short ROE	19,1%

Aufteilung nach Kapitalisierung



Geografische Verteilung



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
SPICE	3,4/5
S-Note	3,2/5
P-Note	3,3/5
I-Note	3,5/5
C-Note	3,4/5
E-Note	3,2/5

Beiträge zur Leistung

Positiv	Durch. Pds.	Beitrag	Negative	Durch. Pds.	Beitrag
Kurze Pos. 1	-0,40%	0,11%	Polestar Auto.	0,61%	-0,35%
Banca Farma.	1,06%	0,08%	Ubisoft	0,50%	-0,31%
Kurze Pos. 2	-0,44%	0,08%	Cellnex Telecom	0,00	-0,24%
Kurze Pos. 3	-0,97%	0,08%	Carrefour	1,51%	-0,22%
Kurze Pos. 4	-0,45%	0,06%	IWG Plc	0,29%	-0,22%

Langzeitpositionen

	Gew.	SPICE-Note
ESG Core Inv.	2,3%	3,0/5
EDF	2,1%	2,8/5
TotalEnergies	2,0%	3,2/5
Aercap	2,0%	3,0/5
Rentokill Initial	1,8%	3,3/5

Kurzzeitpositionen

	Gew.	SPICE-Note
Industrie 1	-1,1%	3,0/5
Diskretionärer Verb. 1	-1,0%	0,0/5
Diskretionärer Verb. 2	-1,0%	3,5/5
Energie 1	-0,6%	3,2/5
Industrie 2	-0,5%	3,0/5



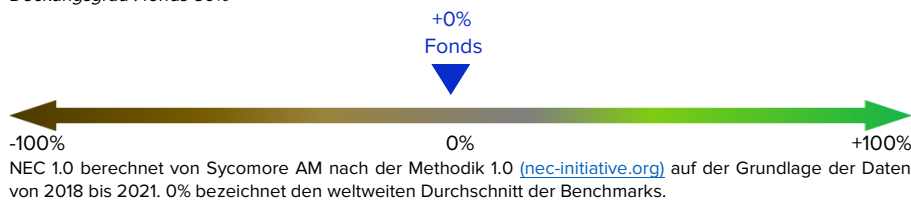
ESG-Note

	Fonds
ESG*	3,2/5
Umgebung	3,1/5
Social	3,2/5
Regierungsführung	3,4/5

Umweltanalyse

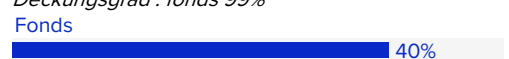
Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Wandel, gemessen am Nettoumweltbeitrag (NEC), unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima
 Deckungsgrad : fonds 80%



Europäische Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
 Deckungsgrad : fonds 99%



Fossile Ausstellung

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) von Scopes 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.
 Deckungsgrad : fonds 75%

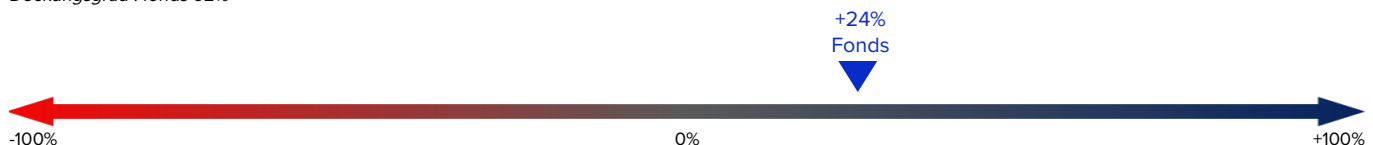
kg. eq. CO₂ /Jahr/k€

Fonds 77

Soziale und gesellschaftliche Analyse

Gesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von Gesellschaften zur Lösung von größeren gesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.
 Deckungsgrad : fonds 92%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

ESG-Kontroversen

No Comment.

Votes

1 / 1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [ICI](#).



sycamore
am

sycamore sélection crédit

SEPTEMBER 2022

Anteil I

Isin-Code | FR0011288489

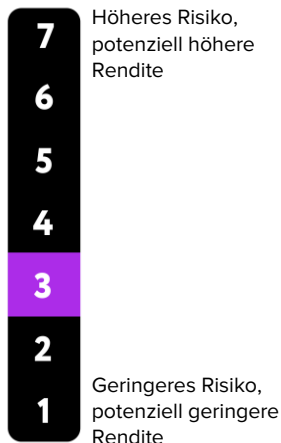
Liquidationswert | 116,6€

Vermögenswerte |
816,8 M€

Europäische Nachhaltigkeitsklassifizierung



Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator



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

Management-Team



**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Manager



**Emmanuel de
SINETY**
Manager



Tony LEBON
Kreditanalyst



Ariane HIVERT
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



Deutschland

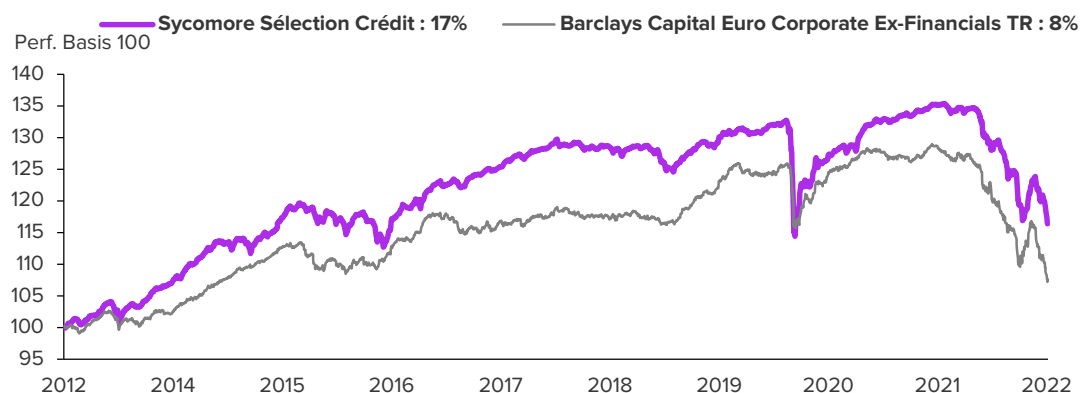
Anlagestrategie

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

Das Anlageziel von Sycamore Sélection Crédit besteht darin, über einen Mindestanlagehorizont von fünf Jahren eine Rendite zu erzielen, die über derjenigen des Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond Index (Coupons reinvestiert) liegt, wobei die Duration zwischen 0 und +5 liegt und ein sozial verantwortlicher Anlageprozess zugrunde gelegt wird.

Der Fonds strebt außerdem an, den Referenzindex beim Net Environmental Contribution (NEC) und beim Indikator für das Mitarbeiterwachstum über drei Jahre zu übertreffen, um Unternehmen auszuwählen, die insbesondere im Hinblick auf die Umwelt nachhaltig sind und / oder zur Beschäftigung beitragen.

Leistungen am 30.09.2022



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

	Sep 2022	1 Jahr	3 Jhr.	5 Jhr.	Krea. Annu.	2021	2020	2019	2018
Fonds %	-3,5	-13,4	-13,6	-11,1	16,6	1,9	0,2	5,5	-2,9
Index %	-3,3	-14,8	-15,3	-13,8	7,6	-1,2	3,0	6,3	-1,1

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Inflation stieg weiterhin überraschend stark an, während die Zentralbanken – allen voran die Fed – ihre Entschlossenheit zur Bekämpfung des Preisanstiegs zeigten. Die Zentralbanken akzeptierten die Auswirkungen eines starken Zinsanstiegs auf die Wirtschaft mit dem Risiko eines Abgleitens in eine Rezession eindeutig, was einem kompletten Paradigmenwechsel im Vergleich zum letzten Jahrzehnt entspricht. Vor diesem Hintergrund stiegen die Zinsen auf der gesamten Kurve stark an, um sich an diese neue Doktrin anzupassen, und verstärkten damit die Tendenz, die bereits seit Jahresbeginn zu verzeichnen ist. Die Angst vor einer Konjunkturabschwächung trieb die Kreditspreads auf neue Höchststände. An den Kreditmärkten war eine beginnende Aktivität am Primärmarkt zu beobachten, und wir nahmen die Anleihe des Autoleasingunternehmens Arval 4 % 2026 (Rating A-, YTM 4,25 %), die einige Tage zuvor emittiert worden war, in das Portfolio auf. Die Duration des Portfolios blieb leicht über 3.



Merkmale

Datum der Erstellung

01/09/2012

ISIN-Codes

Anteil I - FR0011288489

Anteil ID - FR0011288505

Anteil R - FR0011288513

Bloomberg-Codes

Anteil I - SYCSCRI FP Equity

Anteil ID - SYCSCRD FP Equity

Anteil R - SYCSCRR FP Equity

Referenzindex

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform

FCP

Domizilierung

PEA-Fähigkeit

Nicht

Anlagehorizont

5 Jhr.

Mindestinvestition

100 EUR

UCITS V

Ja

Aufwertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

J+3

Feste Kosten

Anteil I - 0,60%

Anteil ID - 0,60%

Anteil R - 1,20%

Kom. für Outperformance

10% > Benchmark

Bewegungskom

Keine

Portfolio

Quote

87%

Anzahl der Zeilen

222

Anzahl der Sender

138

Aufwertung

Empfindlichkeit

2,7

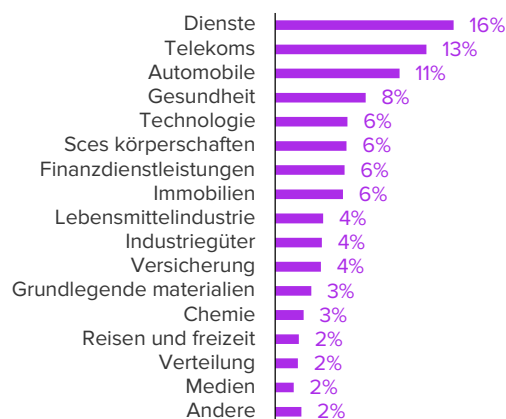
Rendite bei Fälligkeit

7,3%

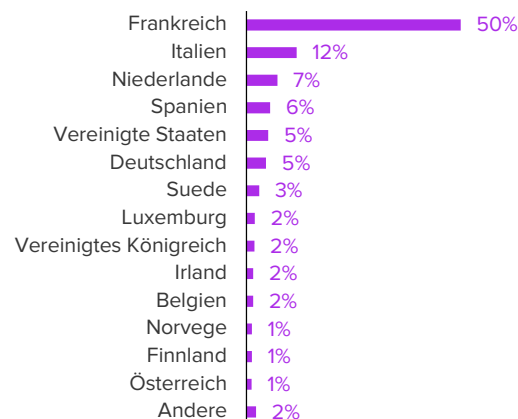
Mittlere Reife

3,6Jahre

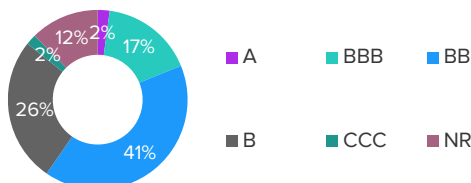
Verteilung nach



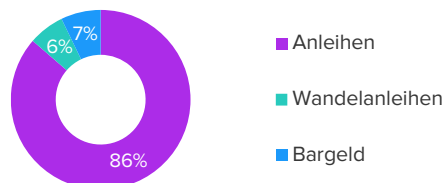
Geografische Verteilung



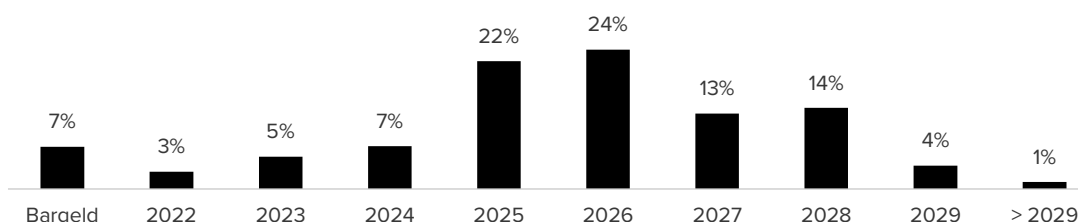
Verteilung nach Rating



Verteilung nach Aktiva



Verteilung nach Fälligkeit



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

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

Wichtigste Emittenten

Gew.

Sektor

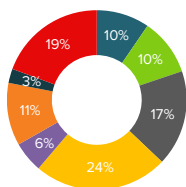
SPICE-Note

Nachhaltige Thematik

Gestamp Auto. 3.25% apr-2026	1,4%	Automobile	3,0/5	Nachhaltiges Ressourcenmgmt
Piaggio & C 3.625% 2025	1,4%	Automobile	3,7/5	SPICE-Transformation
Picard Groupe 3.875% 2026	1,3%	Lebensmittelindustrie	3,3/5	Ernährung und Wohlbefinden
Groupama 6.375% Perp	1,2%	Versicherung	3,2/5	Gesundheit und Sicherheit
La Mondiale 5.05% Perp	1,2%	Versicherung	3,2/5	Gesundheit und Sicherheit



Nachhaltige Thematik



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

ESG-Bau

Selektivität (% der zulässigen Wertpapiere) **29%**

ESG-Note

	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,2/5
Umgebung	3,4/5	3,4/5
Social	3,3/5	3,3/5
Regierungsführung	3,2/5	3,2/5

Beste ESG-Bewertungen

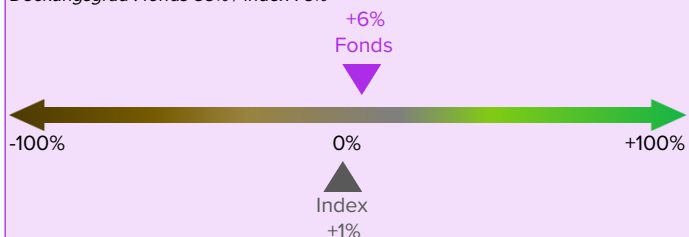
	ESG	E	S	G
Orsted	4,2/5	4,7/5	4,0/5	4,0/5
Neoen Sa	4,1/5	4,5/5	3,6/5	4,2/5
Smurfit Kappa	3,9/5	4,1/5	3,8/5	4,0/5
Spie Sa	3,9/5	4,4/5	3,9/5	3,6/5
Nexans	3,9/5	3,9/5	3,6/5	4,2/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Anpassung der Wirtschaftsmodelle an den ökologischen Wandel, gemessen am Nettoumweltbeitrag (NEC), unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima

Deckungsgrad : fonds 85% / index 75%



NEC 1.0 berechnet von Sycomore AM nach der Methodik 1.0 (nec-initiative.org) auf der Grundlage der Daten von 2018 bis 2021. 0% bezeichnet den weltweiten Durchschnitt der Benchmarks.

Europäische Taxonomie

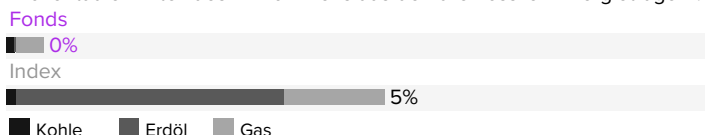
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : fonds 68% / index 49%



Fossile Ausstellung

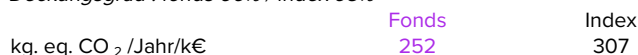
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : fonds 66% / index 93%

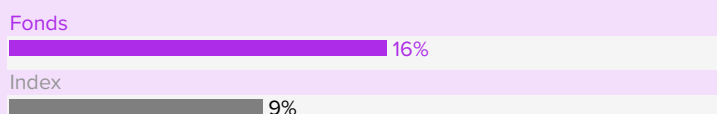


Soziale und gesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

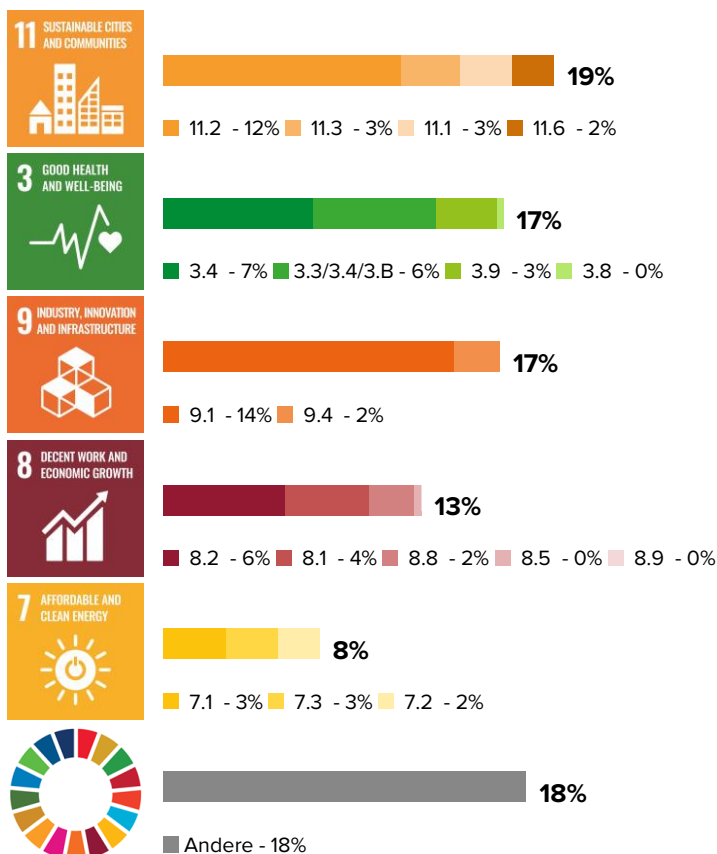
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

Deckungsgrad : fonds 87% / index 50%





Ausstellung zu den Zielen für nachhaltige



Diese Grafik stellt die wichtigsten Expositionen gegenüber den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung und den 169 Zielen, aus denen sie sich zusammensetzen. Exposure wird hier definiert als die Möglichkeit für jedes Unternehmen, durch die Produkte und Dienstleistungen, die es anbietet, einen positiven Beitrag zur Erreichung der SDGs zu leisten. Diese Übung zielt nicht darauf ab, den tatsächlichen Beitrag der Unternehmen zu den SDGs zu messen, eine Bewertung, die von unseren Metriken des gesellschaftlichen (CS) und ökologischen (NEC) Nettobeitrags behandelt wird.

Für jedes investierte Unternehmen werden die von ihm ausgeübten Aktivitäten analysiert, um diejenigen zu identifizieren, die den SDGs ausgesetzt sind. Für eine einzelne Aktivität liegt die Anzahl der Ziele, denen die Aktivität ausgesetzt ist, zwischen 0 und maximal 2. Die Exposition des Unternehmens gegenüber den Zielen einer seiner Tätigkeiten wird dann mit dem entsprechenden Umsatzanteil gewichtet.

Weitere Einzelheiten zum Engagement des Fonds in Bezug auf die SDGs finden Sie im jährlichen Bericht für verantwortungsbewusste Investoren, der in unserer ESG-Dokumentation verfügbar ist.

Keine signifikante Exposition : 22%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Altarea

Treffen mit dem stellvertretenden Finanzvorstand und der Umweltbeauftragten des Unternehmens, um einen Dialog über die Umweltstrategie des Konzerns zu initiieren und das Unternehmen zu mehr Transparenz bei den veröffentlichten Daten zu bewegen, um die Überwachung der gesetzten Ziele sowohl bei der Anpassung von Städten und Aktiva an den Klimawandel als auch bei der Energieeffizienz von Gebäuden mit der Vorwegnahme der Verpflichtungen aus der Umweltschutzverordnung RE 2020 bis 2028 zu erleichtern.

Paprec

Dialog mit dem CFO über die Anklageerhebung und die Unterstellung unter richterliche Aufsicht des Präsidenten und Gründers Jean-Luc Petithuguenin wegen Korruption und Begünstigung. Wir beschließen nach dem Dialog, die Position zu halten, betonen aber, dass es zwingend notwendig ist, die Ethikrichtlinien, die für die Mitarbeiter gelten, zu formalisieren und zu veröffentlichen und die Kommunikation des Konzerns zu institutionalisieren.

ESG-Kontroversen

Paprec

Jean-Luc Petithuguenin, Präsident und Gründer der Paprec-Gruppe, wurde Ende Juni 2022 in Polizeigewahrsam genommen und dann auf seinen Antrag hin wegen Begünstigung, Korruption, Vorteilsnahme und unerlaubter Absprachen angeklagt. Es geht um einen Vertrag über 11 Jahre im Wert von 70 Mio. € für den Bau einer Abfallsortieranlage in der Nähe von Compiègne, für den das Unternehmen im Jahr 2017 den Zuschlag erhielt. Die Leitung des Unternehmens wurde seinem Sohn, Sébastien Petithuguenin, übertragen. Wir engagieren uns diesbezüglich an der Seite der Gruppe.

Orange

Die sozialen Risiken haben sich vor dem problematischen Hintergrund des Berufungsverfahrens in der „Affäre France Télécom“ gehäuft: 1/ Zwei Selbstmorde, die sich im Jahr 2022 ereigneten, dürften als „Dienstunfälle“ anerkannt werden, 2/ die mit dem Sozialbarometer verbundene Umfrage wurde 2021 trotz des postpandemischen Kontexts und der Umstrukturierungen (~20 000 Mitarbeiter haben in den letzten 5 Jahren den Konzern verlassen) nicht durchgeführt, und 3/ die 5. dreijährliche Umfrage zu Arbeitsbedingungen und Stress zeigt, dass sich mehrere Indikatoren verschlechtern.