

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

August 2023



sycomore
am



sycamore
am

sycamore

sélection responsable

AUGUST 2023

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 472,3€

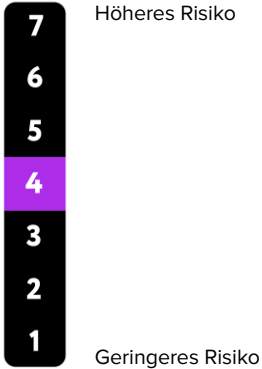
Assets | 578,1 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$
% Unternehmen*: $\geq 70\%$
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Olivier CASSÉ
Manager



Bertille KNUCKEY
Manager



Giulia CULOT
Manager



Frankreich



Belgien



Österreich



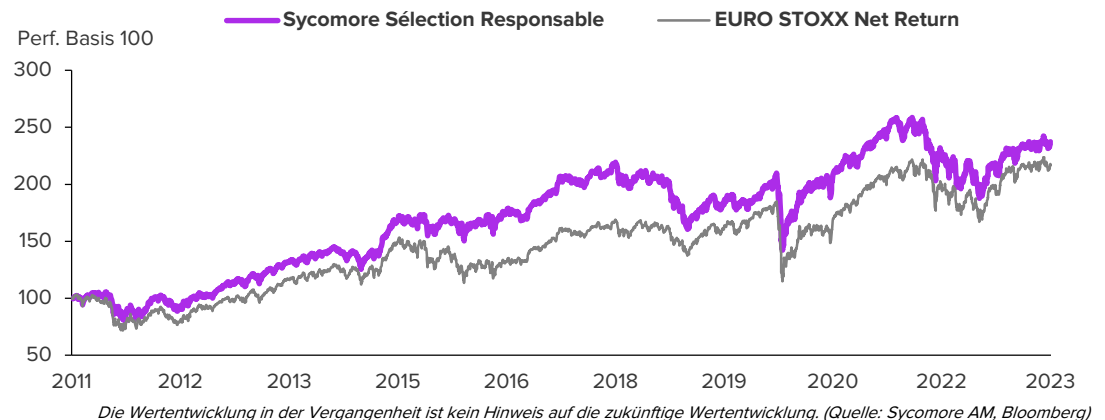
Deutschland

Anlagestrategie

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

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.

Performance zum 31.08.2023



	Aug. 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019		
Fonds %	-2,2	13,8	15,8	17,7	15,2	136,2	7,1	-18,5	16,2	11,1	20,1
Index %	-3,1	13,5	19,9	35,0	34,1	116,8	6,3	-12,3	22,7	0,2	26,1

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	1,0	0,9	-3,6%	16,8%	17,7%	4,7%	0,3	-1,0	-27,5%	-24,6%
Erstell.	1,0	0,8	1,6%	16,4%	19,1%	6,0%	0,4	0,1	-35,1%	-37,9%

Managementkommentar

Im August verzeichneten die Aktienmärkte der Eurozone einen leichten Rückgang, da die Anleiherenditen erneut unter Druck gerieten und die chinesische Wirtschaft greifbare Anzeichen von Schwäche zeigte. In diesem Umfeld schnitten die sogenannten "Discount-" oder "Value"-Unternehmen deutlich besser ab als die Wachstumswerte und erklärten zum Teil die Outperformance des Fonds im Monatsverlauf dank unserer Überzeugungen in Société Générale (die im Vorfeld eines für Mitte September erwarteten Investorentags verstärkt wurde) und Smurfit Kappa. Innerhalb des Wachstumssegments leisteten unsere Positionen in Novo Nordisk und die Aufstockung von SAP, Prysmian und Merck Kgaa ebenfalls einen positiven Beitrag und glichen den Rückgang der Akteure im Bereich erneuerbare Energien zum Monatsende aus, der durch die Entscheidung von Orsted, seine nordamerikanischen Vermögenswerte in seinen Büchern deutlich abzuschreiben, verursacht wurde.



Merkmale

Datum der Einführung

24/01/2011

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010971705

Anteilsklasse ID -

FR0012719524

Anteilsklasse ID2 -

FR0013277175

Anteilsklasse RP -

FR0010971721

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYSERE FP

Anteilsklasse ID - SYSERED FP

Anteilsklasse ID2 - SYSERD2

FP

Anteilsklasse RP - SYSERER FP

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse ID2 - 1,00%

Anteilsklasse RP - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

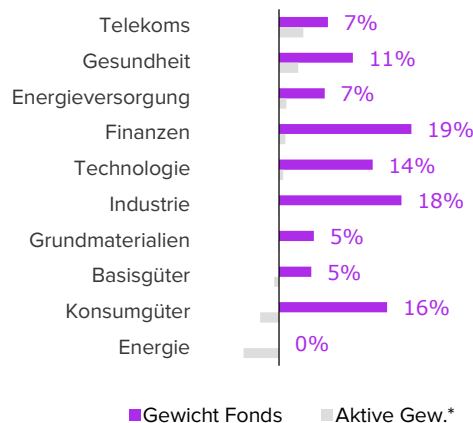
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	34%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	45
Gewicht der ersten 20 Einträge	68%
Median Marktkapit.	48,9 Mds €

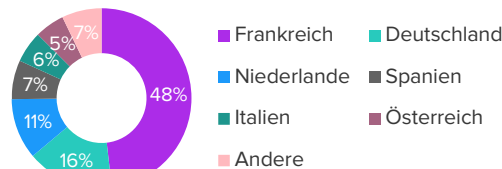
Branchenexposure



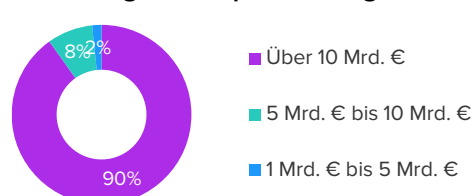
Bewertung

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

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
SAP	5,5%	3,9/5	+5%	20%
LVMH	5,1%	3,8/5	-10%	-22%
Banco	4,6%	3,3/5	0%	28%
Santander S.A.	4,5%	4,3/5	+4%	27%
ASML	4,3%	3,5/5	0%	60%
KPN	4,0%	3,6/5	0%	35%
AXA	3,8%	3,1/5	0%	18%
Société Générale	3,8%	4,1/5	+1%	10%
Air Liquide	3,6%	3,9/5	+77%	0%
Smurfit Kappa	3,4%	3,2/5	0%	88%
Sanofi				

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Smurfit Kappa	3,4%	0,24%
Société Générale	3,5%	0,23%
SAP	4,8%	0,19%
Negative		
Orsted	1,4%	-0,45%
KBC Group	3,4%	-0,43%
Siemens Healthineers	1,9%	-0,28%

Transaktionen

Einkaufen

Coloplast

Verstärkungen

Sap

Lvmh

Merck Kgaa

Verkäufe

Enel Spa

Carrefour

Erleichterungen

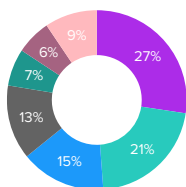
Kbc Holdings

Intesa S.

Banco Santander



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

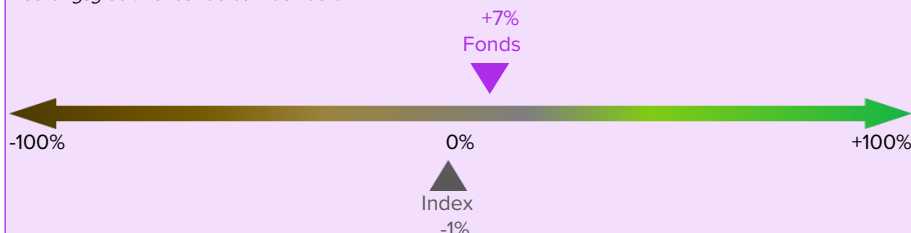
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

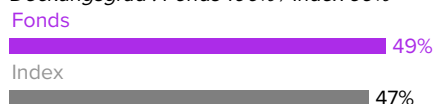
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



EU Taxonomie

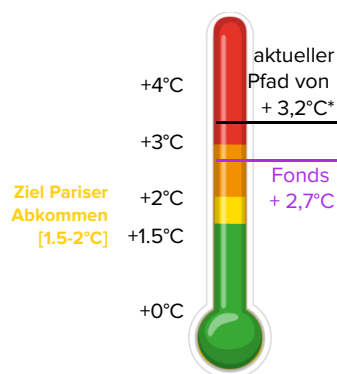
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Temperatur steigend - SB2A

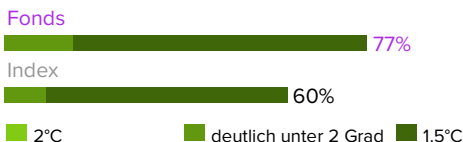
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 83%



Klimaausrichtung - SBTi

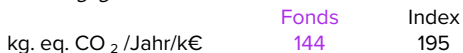
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Biodiversität- Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 97%



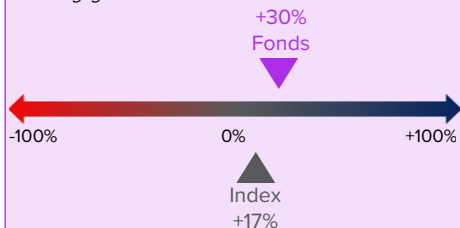
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

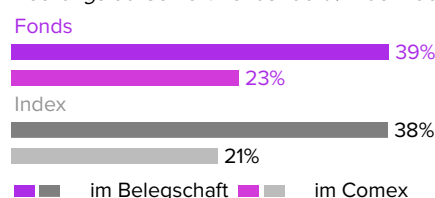


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Deckungsgrad Comex : Fonds 100% / Index 100%





Zielverfolgung der UN SDGs



8.1 - 11% 8.2 - 10% 8.8 - 0%



3.3/3.4/3.B - 9% 3.4 - 7% 3.9 - 1% 3.8 - 1%



9.1 - 13% 9.4 - 3%



11.2 - 5% 11.3 - 3% 11.1 - 2% 11.6 - 1%



7.1 - 5% 7.2 - 2% 7.3 - 1%



Andere - 14%

Diese Grafik zeigt die Befolgung der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichem Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird.

Die Aktivitäten jedes gehaltenen Unternehmens werden hierfür analysiert. Die Zahl der Aktivitäten kann zwischen 0 und 2 variieren. Die Zielbefolgung eines Unternehmens bezüglich seiner Aktivitäten ist durch seinen umsatzbringenden Anteil gewichtet.

Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

Keine signifikante Exposition : 22%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Santander

Laut einem Bericht der ONG BankTrack protestieren vier Banken, darunter Santander, gegen die Finanzierung des brasilianischen Azulao-Komplexes durch die Mitglieder der APIAM (Vereinigung der indigenen Völker und Organisationen des Amazonasgebiets), ein von Eneva SA betriebenes Bergbau- und Gasprojekt. Das Projekt ist umstritten, weil es auf einem angestammten Gebiet errichtet wurde und sich auf Gesellschaft und Umwelt auswirkt (Wasserverschmutzung und Auswirkungen auf die Fischerei).

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

AUGUST 2023

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 96,4€

Assets | 58,3 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

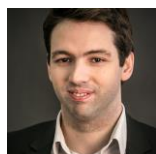
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Hugo MAS
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



Cyril CHARLOT
Manager



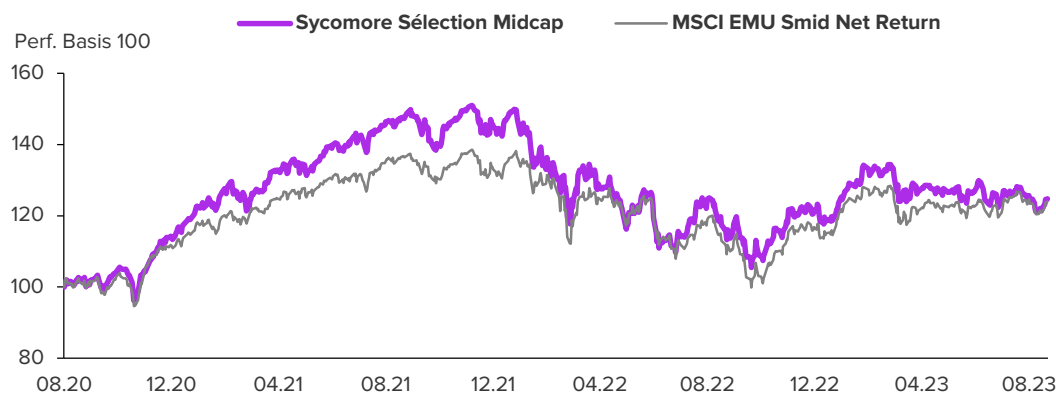
Frankreich

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl von Wertpapieren mittlerer Kapitalisierung

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

Performance zum 31.08.2023



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

	Aug	2023	1 Jahr	3 Jr.	*08/20	Annu.	2022	2021
Fonds %	-2,5	5,2	8,0	22,2	24,8	7,5	-20,5	25,4
Index %	-2,1	8,3	11,4	23,1	24,0	7,3	-16,0	18,9

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

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
08/20*	1,0	1,0	0,2%	18,3%	17,0%	5,5%	0,4	0,0	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Die uneinheitlichen makroökonomischen Daten (Einkaufsmanagerindizes in Europa, die auf eine Schrumpfung des BIP im dritten Quartal hindeuten, die Verlangsamung der chinesischen Wirtschaft) sowie der Pivot der Zentralbanken, der angesichts der Reden der Zentralbanken in Jackson Hole später als erwartet eintreten könnte, setzten die Märkte trotz einer recht ordentlichen Ergebnissaison wieder etwas unter Druck. Azelis, das den Rücktritt seines CEO bekannt gab, verzeichnete den größten Rückgang, da es durch eine Normalisierung der Lieferketten und eine schwächere Nachfrage in einem Chemiesektor mit deutlich geringeren Volumina belastet wurde. Aurubis wurde durch eine enttäuschende Cash-Generierung und niedrigere Preise für wichtige Metalle und Schwefelsäure trotz der guten Widerstandsfähigkeit von Kupfer belastet, während Ariston unter Befürchtungen im Zusammenhang mit einem intensiveren Wettbewerbsumfeld bei Wärmepumpen litt. Im Gegensatz dazu beruhigt ALK-Abello durch die Bestätigung seiner Guidance und könnte von einem vielversprechenden Newsflow im zweiten Quartal profitieren (Entwicklungen in Japan, Ergebnisse zu Nahrungsmittelallergien und Tablets in der Pädiatrie...).



Merkmale

Datum der Einführung

10/12/2003

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0010376343

Anteilsklasse I - FR0013303534

Anteilsklasse R -
FR0010376368

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYNSMAC FP

Anteilsklasse I - SYNSMAI FP

Anteilsklasse R - SYNSMAR FP

Referenzindex

MSCI EMU Smid Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	8%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	45
Gewicht der ersten 20 Einträge	55%
Median Marktkapit.	3,9 Mds €

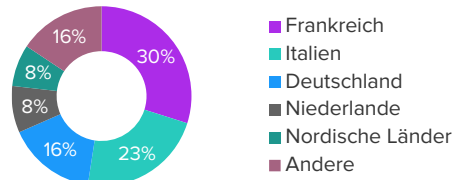
Branchenexposure

Konsumgüter	22%
Technologie	16%
Industrie	32%
Gesundheit	11%
Telekoms	3%
Energieversorgung	5%
Energie	5%
Basissgüter	0%
Grundmaterialien	3%
Finanzen	3%

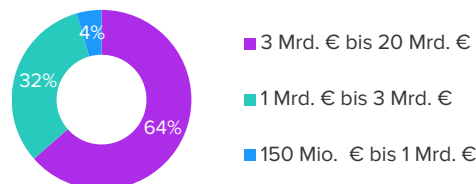
Bewertung

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

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
SPIE	4,2%	3,8/5	+14%	38%
Sopra Steria	3,4%	3,8/5	0%	18%
ERG	3,4%	4,1/5	+93%	26%
INWIT	3,1%	3,6/5	0%	50%
SeSa	3,0%	3,9/5	0%	10%
Gaztransport & Tech.	2,9%	4,3/5	-8%	3%
Aalberts	2,9%	3,6/5	+1%	14%
Corticeira Amorim	2,8%	3,6/5	+18%	-4%
ASR Nederland	2,8%	3,7/5	0%	34%
Arcadis	2,6%	3,7/5	+20%	43%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Arcadis	2,4%	0,20%
Gaztransport & Tech.	2,8%	0,11%
De Longhi	1,8%	0,11%
Negative		
Azelis	1,9%	-0,31%
Ariston Holding	1,9%	-0,28%
Aalberts	2,9%	-0,22%

Transaktionen

Einkaufen

Verstärkungen

Verkäufe

Erleichterungen

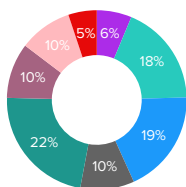
Ipsos
Gtt
Husqvarna

Bechtle

Nexans
Puma



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

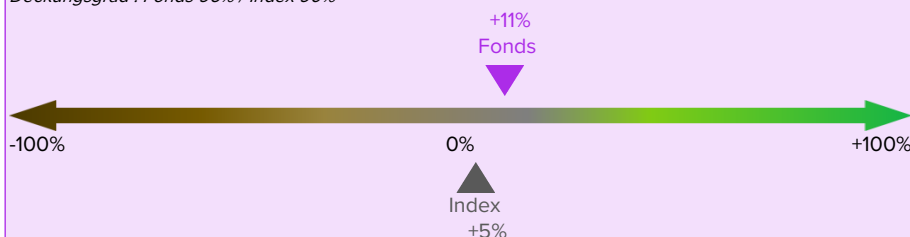
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,2/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

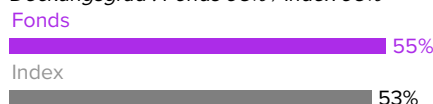
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 90%



EU Taxonomie

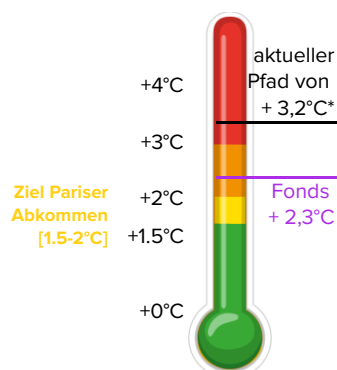
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
 Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 95%



Temperatur steigend - SB2A

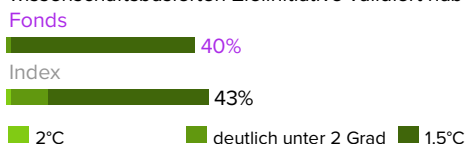
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 41%



Klimaausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 96%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



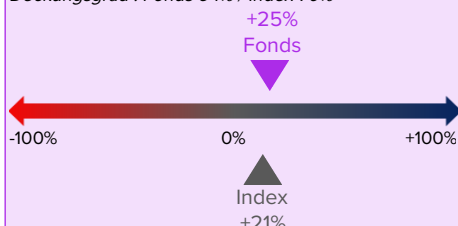
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 70%



The Good Jobs Rating - Quantité

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

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 91%

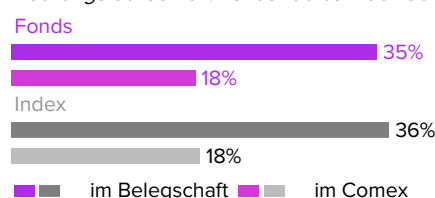


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

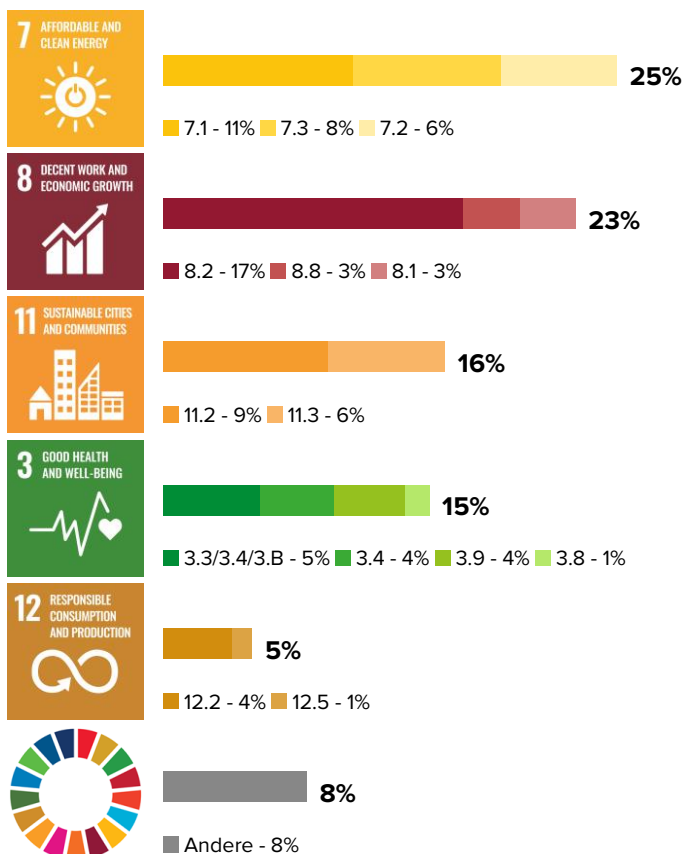
Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 98%

Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 99%





Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 21%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

ERG

Wir hatten ERG gebeten, zu untersuchen und zu veröffentlichen, inwieweit seine angeglichenen Einnahmen und Capex der europäischen Taxonomie ausgesetzt sind. Das Unternehmen hatte die angeglichenen Erträge auf 62% und die Capex auf 96% bis Ende 2022 geschätzt. Mit der Bestätigung der Veräußerung der verbleibenden GuD-Kapazitäten (Gas) wird das Unternehmen mechanisch 100% angepasste Einnahmen und Capex erreichen.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

2 / 2 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).



sycomore
am

sycomore

europe éco solutions

AUGUST 2023

Anteilsklasse I Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 159,8€

Assets | 655,6 M€

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

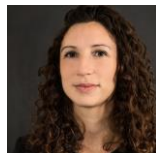
Geringeres Risiko

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

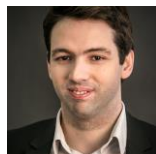
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Anne-Claire
ABADIE
Manager



Alban
PRÉAUBERT
Manager



Frankreich



GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

Frankreich



Belgien



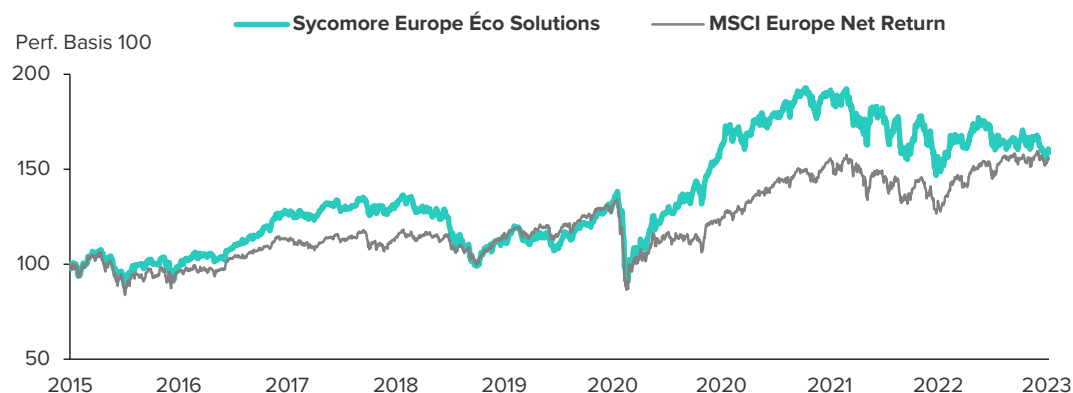
Deutschland

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

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

Performance zum 31.08.2023



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

	Aug	2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	-4,1	-0,8	-3,8	17,9	24,8	59,8	6,0	-15,9	17,6	25,1
Index %	-2,4	10,6	13,5	36,8	36,0	55,5	5,7	-9,5	25,1	26,0

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	1,0	-4,0%	16,8%	15,2%	8,3%	0,3	-0,6	-23,9%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	1,1%	16,9%	16,8%	7,7%	0,4	0,0	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

Steigende langfristige Zinsen und die Unsicherheit über die chinesische Wirtschaft führten im August zu einer Kontraktion der Märkte, und mehrere Unternehmen litten unter zweistelligen Kursverlusten. So kündigte Orsted eine Abschreibung von bis zu 16 Mrd. DKK für Offshore-Windkraftprojekte in den USA aufgrund der Auswirkungen der steigenden Zinsen, der Lieferketten und des Fehlens günstiger Steuergutschriften an. Infineon wurde trotz starker Q3-Zahlen und einer bestätigten Jahresprognose wegen eines vorsichtigen Ausblicks mit künftigen Produktionskürzungen zur Senkung der historisch hohen Lagerbestände abgestraft. Das Unternehmen zieht STMicro mit in den Abgrund, obwohl es bei seiner Veröffentlichung eine gute Widerstandsfähigkeit seiner "Preisgestaltung" bewiesen hatte. Die Verpackungsunternehmen (Stora, UPM, SCA, Smurfit Kappa) legen hingegen zu, da sich die Zellstoffpreise allmählich zu erholen scheinen, während Energiekontor von der Verdoppelung seines EBT im ersten Halbjahr und einer weiterhin dynamischen Pipeline profitiert.



Merkmale

Datum der Einführung

31/08/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU183791281

Anteilsklasse R - LU183791794

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCECOI LX

Anteilsklasse R - SYCECOR LX

Referenzindex

MSCI Europe Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

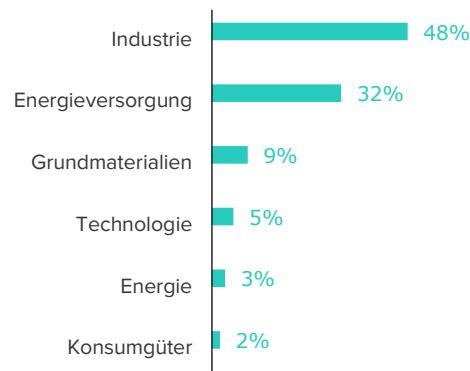
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	4%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	53
Gewicht der ersten 20 Einträge	52%
Median Marktkapit.	7,8 Mds €

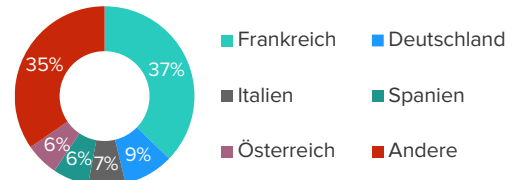
Branchenexposure



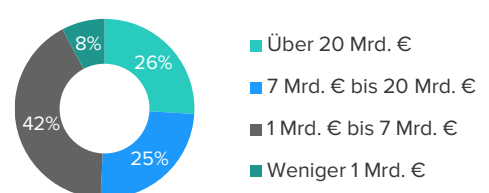
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	15,4x	12,2x
Gewinnwachstum 2023	2,9%	6,5%
Ratio P/BV 2023	1,9x	1,6x
Rentabilität des Eigenkapitals	12,3%	12,8%
Rendite 2023	2,2%	3,6%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Veolia	4,5%	3,7/5	+46%
Schneider E.	4,3%	4,2/5	+13%
Saint Gobain	2,9%	3,9/5	+14%
Nexans	2,8%	4,0/5	+15%
Prysmian	2,7%	3,8/5	+22%
Arcadis	2,7%	3,7/5	+20%
Infineon	2,7%	3,8/5	+14%
SPIE	2,7%	3,8/5	+14%
Alstom	2,6%	3,7/5	+100%
SIG Group AG	2,5%	3,8/5	+22%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Arcadis	2,5%	0,21%
EnergieKontor	1,4%	0,15%
Prysmian	2,5%	0,12%
Negative		
Orsted	2,5%	-0,77%
Infineon	2,7%	-0,53%
Wienerberger	1,7%	-0,27%

Transaktionen

Einkaufen

Verstärkungen

Smurfit

Verkäufe

Erleichterungen

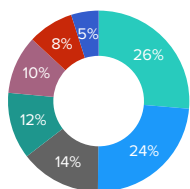
Orsted

Sif

Ariston



Umweltthemen



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

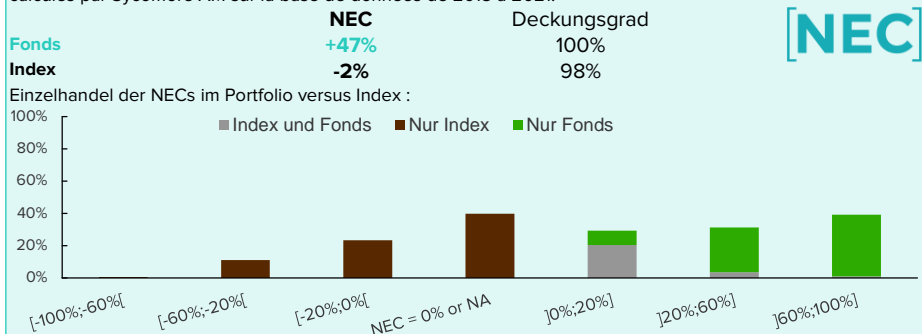
ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,8/5	3,3/5
Umwelt	4,1/5	3,1/5
Social	3,6/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,5/5

Umweltanalyse

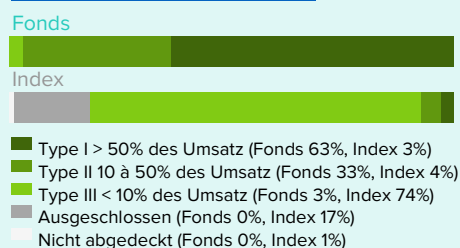
Net Environmental Contribution (NEC)**

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



Répartition Greenfin**

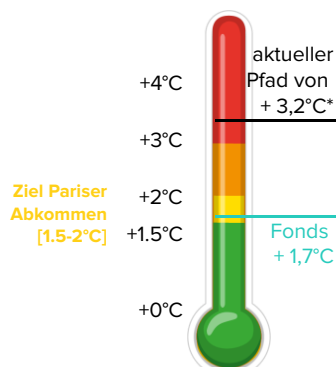
Einzelhandel der Unternehmen nach dem Anteil ihres Umsatzes, der aus Öko-Aktivitäten und ausgeschlossenen Aktivitäten stammt, die durch das Greenfin-Label definiert sind



Temperatur steigend - SB2A

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

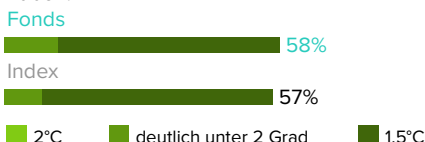
Deckungsgrad: Fonds 75%



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

Klimaausrichtung - SBTi

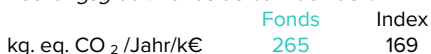
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad: Fonds 93% / Index 98%



EU Taxonomie

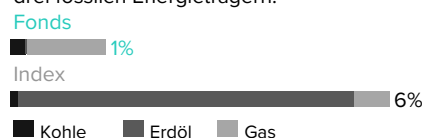
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad: Fonds 99% / Index 99%

Förderfähiger Anteil: Fonds 76%, Index 38%

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Biodiversität- Fußabdruck

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

Deckungsgrad: Fonds 96% / Index 99%

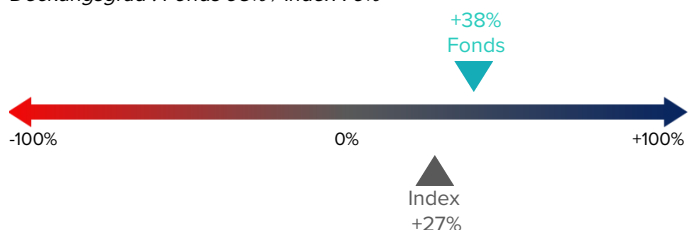


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

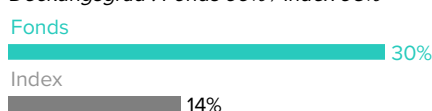
Deckungsgrad: Fonds 98% / Index 76%



Wachstum der Belegschaft

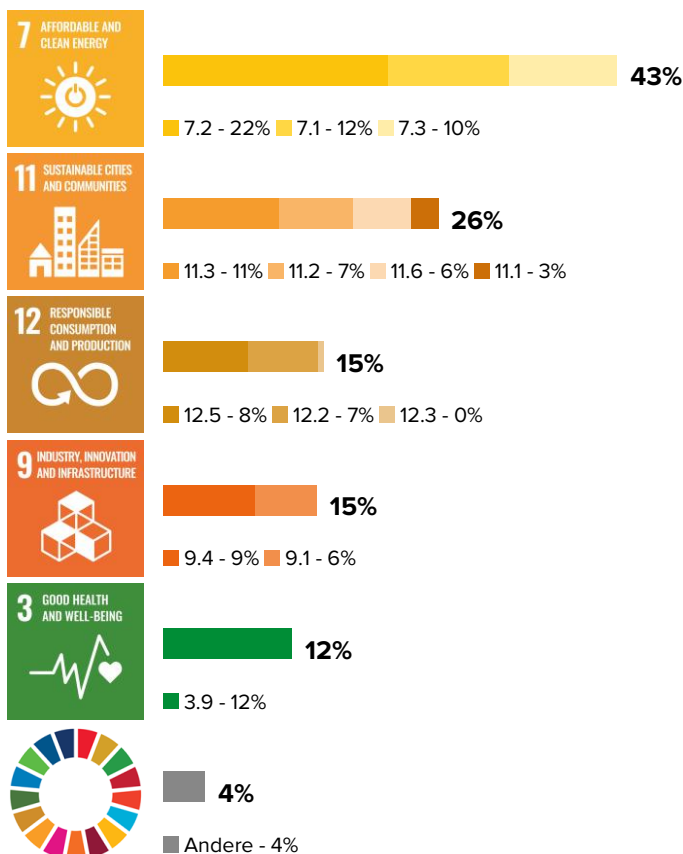
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

Deckungsgrad: Fonds 99% / Index 98%






Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 11%



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

Voltalia

Wir trafen uns am 27. Juli mit dem Unternehmen in seinen Pariser Räumlichkeiten. Wir haben insbesondere unseren Wunsch nach einer detaillierteren Kommunikation über die Kreditseite geäußert: Update über den Finanzhebel, den für die Rückzahlung der Holdco-Schulden verfügbaren Cashflow, die Covenants usw. Das Management zeigte sich offen für Diskussionen und wird an diesen Themen arbeiten.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

AUGUST 2023

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 154,1€

Assets | 455,6 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Cyril CHARLOT
Manager



Jessica POON
Manager



Claire MOUCHOTTE
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



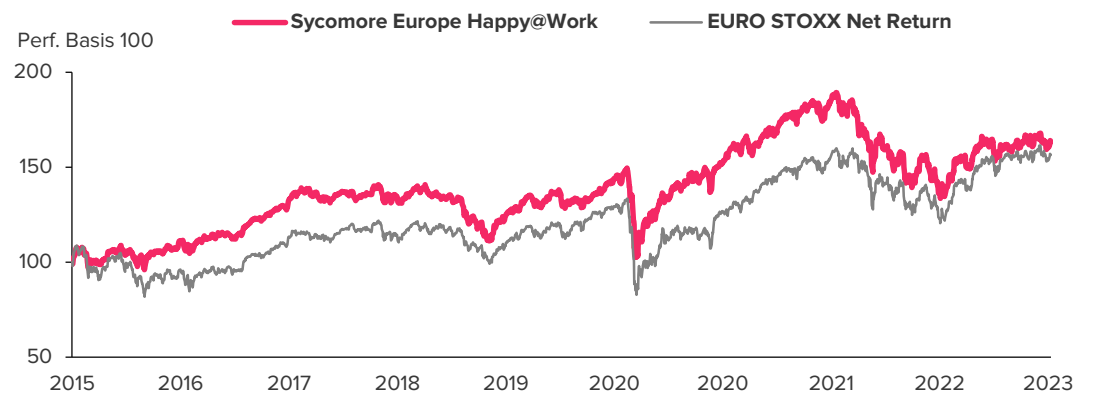
Deutschland

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.08.2023



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

	Aug. 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019		
Fonds %	-2,8	9,3	12,6	12,8	21,2	63,4	6,2	-19,0	15,5	13,0	23,8
Index %	-3,1	13,5	19,9	35,0	34,1	56,5	5,6	-12,3	22,7	0,2	26,1

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,8	-4,4%	16,0%	17,6%	6,3%	0,2	-1,0	-29,4%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,7	1,8%	15,0%	18,6%	7,6%	0,4	0,1	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Der Anstieg der Zinssätze und die möglichen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft haben die Aktienmärkte im August auf Talfahrt geschickt. In diesem schwierigen Umfeld schnitt der Fonds dank unserer Positionen in den Sektoren Industrie und Gesundheitswesen leicht besser ab als sein Index. Auf Aktienebene leistete Novo Nordisk den größten Beitrag zur Performance des Fonds, da positive Studiendaten zeigten, dass das Adipositas-Medikament Wegovy das Risiko eines Herzinfarkts oder Schlaganfalls um 20 % senkt. Weitere positive Beiträge leisteten SAP und Prysmian, die beide Ende Juli gute Ergebnisse meldeten. Die KBC meldete solide Ergebnisse, reagierte jedoch aufgrund einer vorsichtigeren Prognose für den Nettozinsertrag negativ. Im Laufe des Monats August haben wir taktisch unser Engagement im Technologiesektor, dem Sektor mit der besten Performance seit Jahresbeginn, reduziert.



Merkmale

Datum der Einführung

04/11/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1301026206

Anteilsklasse R - LU1301026388

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCHAWI LX

Anteilsklasse R - SYCHAWR LX

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

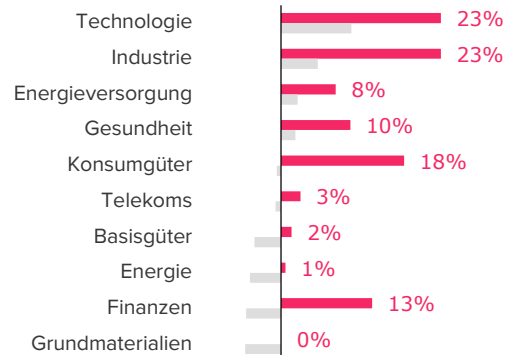
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	22%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	45
Gewicht der ersten 20 Einträge	66%
Median Marktkapit.	56,9 Mds €

Branchenexposure



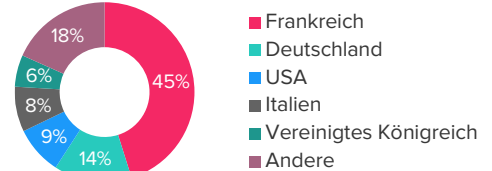
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

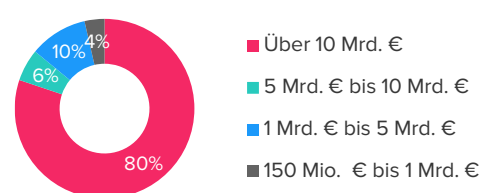
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	16,5x	12,6x
Gewinnwachstum 2023	11,4%	11,0%
Ratio P/BV 2023	2,5x	1,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	14,9%	11,9%
Rendite 2023	2,4%	3,2%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	People-Note
Saint Gobain	5,1%	3,9/5	4,1/5
SAP	4,7%	3,9/5	4,3/5
Schneider E.	4,4%	4,2/5	4,4/5
ASML	4,4%	4,3/5	4,4/5
AXA	3,9%	3,6/5	4,0/5
Novo Nordisk	3,3%	3,8/5	4,1/5
Prysmian	3,2%	3,8/5	4,2/5
Christian Dior	3,1%	4,2/5	3,9/5
L'Oreal	3,1%	4,1/5	4,2/5
Munich Re.	3,0%	3,4/5	3,8/5

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Novo Nordisk	2,4%	0,30%
Prysmian	2,8%	0,12%
NVIDIA Corporation	1,3%	0,10%
Negative		
ASML	4,2%	-0,32%
Adyen	0,4%	-0,32%
KBC Group	1,3%	-0,20%

Transaktionen

Einkaufen

Munich Re
Adv Micro

Verstärkungen

Novo Nordisk
Axa
Kbc Holdings

Verkäufe

Palo Alto
Infineon
Sesa

Erleichterungen

Deutsche Tel.
Asml
Servicenow



ESG-Rating

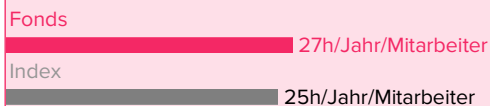
	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,4/5
Umwelt	3,7/5	3,2/5
Social	3,8/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,8/5	3,5/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

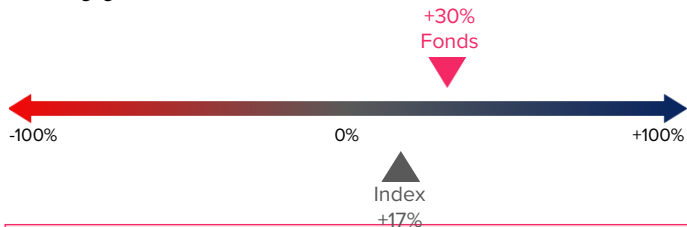
Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 91%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%

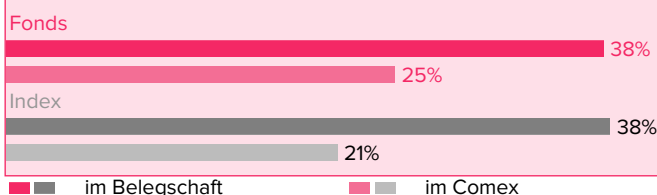


Berufliche Gleichstellung %/σ***

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Taux de couverture Comex : Fonds 100% / Index 100%



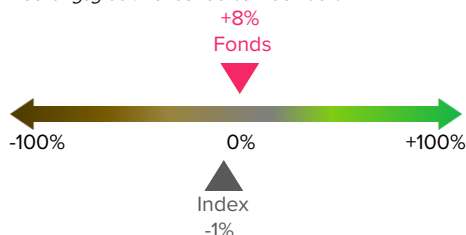
im Belegschaft im Comex

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

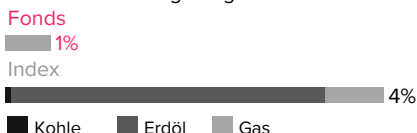
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohle Erdöl Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

kg. eq. CO₂ /Jahr/k€

Fonds 102 Index 195



Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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



sycomore
am

sycomore social impact

AUGUST 2023

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 434,2€

Assets | 251,1 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

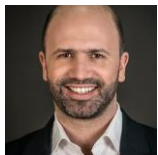
Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Frédéric PONCHON
Manager



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



Frankreich



Österreich



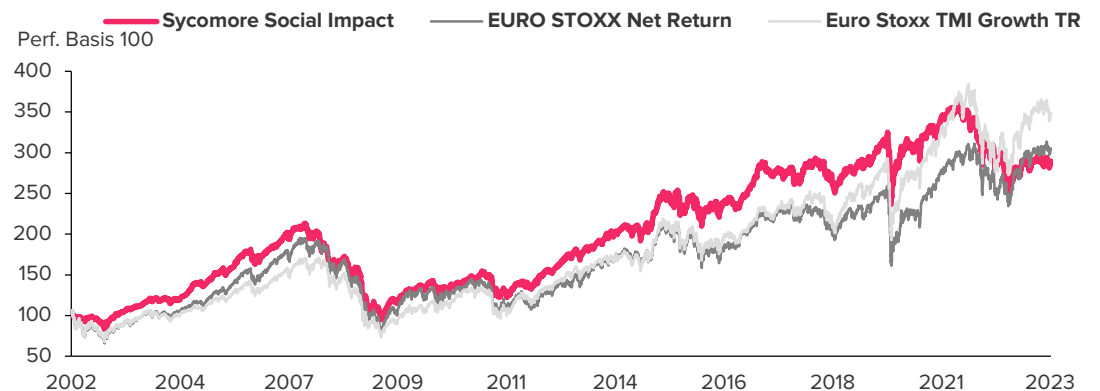
Deutschland

Anlagestrategie

Eine Auswahl an Wachstumswerten mit positiven gesellschaftlichen Auswirkungen

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

Performance zum 31.08.2023



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

	Aug. 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.*	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	-1,5	6,6	5,5	-4,9	0,8	189,4	5,1	-20,7	5,3	5,2
Index %	-3,1	13,5	19,9	35,0	34,1	204,0	5,4	-12,3	22,7	0,2

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,6	-8,0%	12,5%	17,7%	8,8%	-0,2	-1,4	-30,8%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,6	1,7%	13,3%	21,0%	10,9%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte waren im August rückläufig. Das unter den Anlegern konsensfähige Szenario einer sanften Landung der Wirtschaft, das die Performance seit Jahresbeginn gestützt hatte, wurde in der Tat durch die Veröffentlichung von Makrozahlen aus Europa, die sich deutlich verlangsamten, und durch Sorgen um den US-Verbraucher angekratzt. Die Rückkehr der Risikoaversion zeigte sich in oft heftigen Reaktionen auf enttäuschende Ergebnisveröffentlichungen für das zweite Quartal und in der Unterperformance zyklischer Sektoren wie Industrie oder Luxusgüter. In diesem Umfeld erzielte der Fonds eine Outperformance, die von der Outperformance des defensiven Sektors der Pharmaunternehmen und insbesondere von Sanofi, Euroapi, Rovi, Almirall und Merck KGaA getragen wurde. Tinexta und Prysmian zeichneten sich ebenfalls aus. Im Gegensatz dazu belastete Nexi die Performance, da es von der Gewinnwarnung seines Konkurrenten Adyen (nicht im Portfolio vertreten) beeinträchtigt wurde, dessen Kurs sich im August halbiert hatte.



Merkmale

Datum der Einführung

24/06/2002

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0007073119

Anteilsklasse I - FR0010117085

Anteilsklasse ID -
FR0012758704

Anteilsklasse R - FR0010117093

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYSYCTE FP

Anteilsklasse I - SYCMTWI FP

Anteilsklasse ID - SYSMTWD FP

Anteilsklasse R - SYSMTWR FP

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

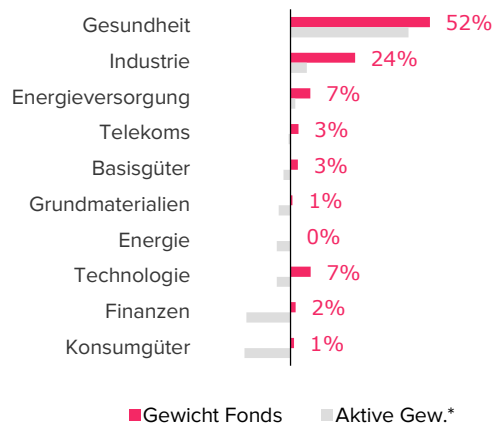
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	89%
Overlap mit dem Index	14%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	51
Gewicht der ersten 20 Einträge	61%
Median Marktkapit.	11,2 Mds €

Branchenexposure

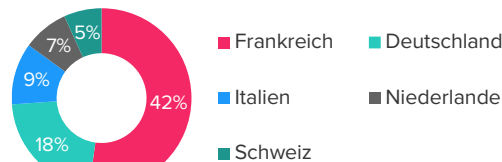


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

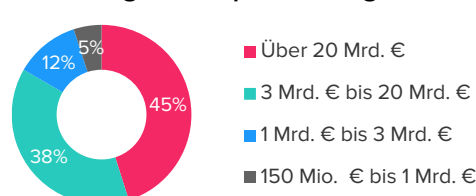
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	16,4x	11,8x
Gewinnwachstum 2023	4,8%	10,6%
Ratio P/BV 2023	1,7x	1,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	10,6%	13,1%
Rendite 2023	2,3%	3,6%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Sanofi	7,6%	3,2/5	88%
Qiagen	5,8%	3,3/5	75%
Merck	4,6%	3,3/5	64%
Veolia	3,4%	3,7/5	43%
Elis	3,2%	3,7/5	15%
AstraZeneca	3,2%	3,6/5	87%
ASML	3,2%	4,3/5	27%
Siemens Healthineers	3,1%	3,6/5	75%
Nexans	2,7%	4,0/5	0%
Alstom	2,6%	3,7/5	85%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Euroapi	2,1%	0,33%
Rovi	1,5%	0,28%
Merck	4,9%	0,17%
Negative		
Siemens Healthineers	3,3%	-0,44%
Nexi	2,1%	-0,38%
Alstom	2,7%	-0,24%

Transaktionen

Einkaufen

Verstärkungen

Siemens H.
Roche
Erg

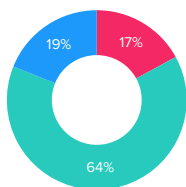
Verkäufe

Erleichterungen

Danone
Sanofi
Koninklijke Kpn



Nachhaltigkeitsthema



- Digitales und Kommunikation
- Gesundheit und Sicherheit
- Nachhaltige Lebensstile

ESG-Rating

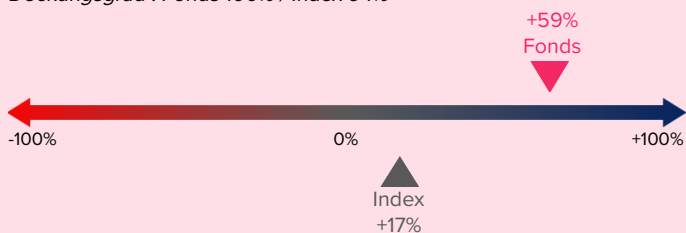
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,5/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

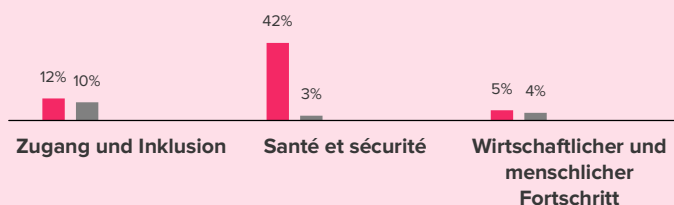
sozialgesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%



Einzelhandel nach Säulen

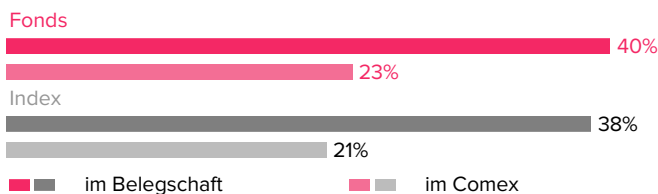


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Taux de couverture Comex : Fonds 100% / Index 100%

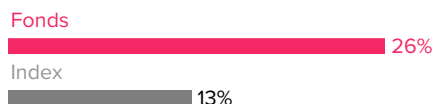


■ im Belegschaft ■ im Comex

Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



The Good Jobs Rating

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 90%

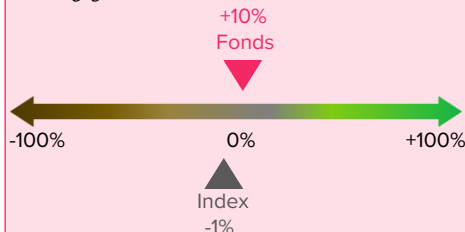


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

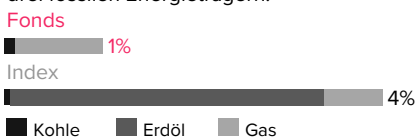
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

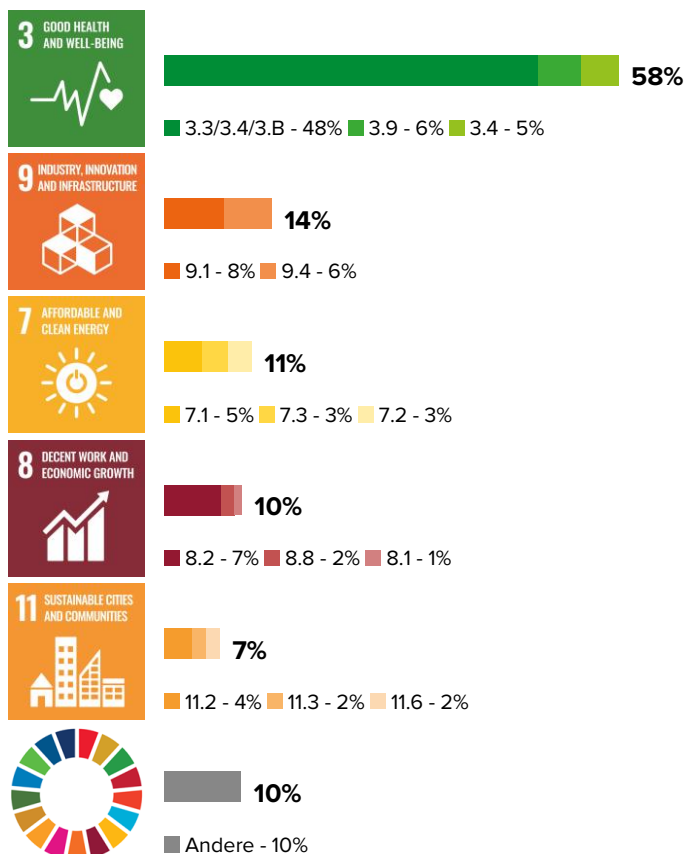
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 98%

kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	Fonds	Index
	100	195



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 5%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Novartis

Novartis gab an, dass sie ihre internen Marketingprozesse in Großbritannien nach einer Abmahnung durch die britische Arzneimittelbehörde PMCPA überarbeitet habe. Die PMCPA hat Novartis heute wegen der Nichteinhaltung mehrerer "verantwortungsvoller" Marketingregeln festgenommen. Die Verstöße beziehen sich auf das Produkt Entreso, eine Behandlung von Herzkrankheiten von Novartis. Novartis UK bekräftigte sein Engagement und seine Bereitschaft, gegenüber den Patienten und dem Gesundheitssystem verantwortungsvoll zu handeln.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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



sycomore
am

sycomore global education

AUGUST 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2309821630

Liquidationswert | 87,0€

Assets | 126,3 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Luca FASAN
Manager



Frédéric PONCHON
Manager



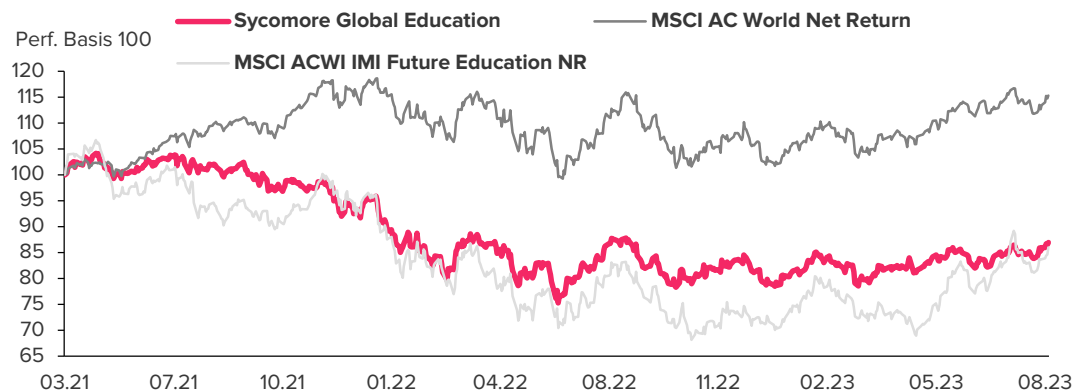
Frankreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.08.2023



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

	Aug	2023	1 Jahr	Einf.	Annu.	2022
Fonds %	0,6	10,5	5,8	-13,0	-5,6	-17,4
Index %	-1,3	12,9	5,6	15,3	6,0	-13,0

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,8	0,8	1,4%	13,0%	13,0%	7,8%	0,3	0,0	-7,7%	-9,2%
Erstell.	0,8	0,9	-10,8%	14,5%	14,0%	7,9%	-0,4	-1,5	-27,7%	-16,3%

Managementkommentar

Der Anstieg der Zinssätze und die möglichen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft haben die Aktienmärkte im August auf Talfahrt geschickt. In diesem schwierigen Umfeld übertraf der Fonds seinen Index dank einer soliden Berichtssaison und einer attraktiven Bewertung von Bildungsunternehmen. Arco, ein brasilianischer Entwickler von Bildungssoftware, hat ein Angebot von General Atlantic und Dragoneer Investment Group, zwei internationalen privaten Aktiengesellschaften, erhalten. Dies ist die zweite Beteiligung unseres Portfolios, die in diesem Jahr ein Angebot erhalten hat, was zeigt, dass die Bewertungen in der Branche im Verhältnis zu den Fundamentaldaten attraktiv sind. Die Performance im Berichtsmonat wurde von drei Bildungsunternehmen getragen, die in drei verschiedenen Teilsektoren tätig sind: Coursera, ein Anbieter von Online-Abschlüssen und -Kursen, Laureate, das Universitäten in Lateinamerika verwaltet, und Stride, ein Anbieter von virtuellem Schulunterricht für K12-Kinder in den USA.



Merkmale

Datum der Einführung

29/03/2021

ISIN-Codes

Anteilsklasse IC -
LU2309821630

Anteilsklasse RC -
LU2309821804

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse IC - SYSGEIE LX
Anteilsklasse RC - SYSGERE LX

Referenzindex

MSCI AC World Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

T+2

Managementgebühren

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

Performancegebühren

15% > Benchmark

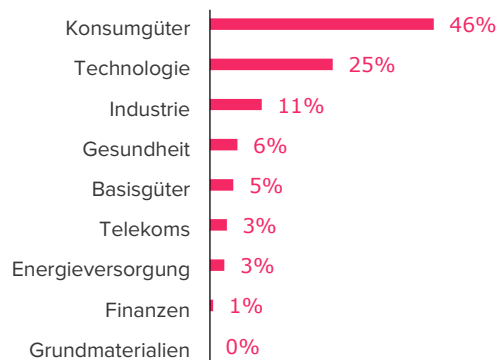
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	7%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	41
Gewicht der ersten 20 Einträge	74%
Median Marktkapit.	14,5 Mds €

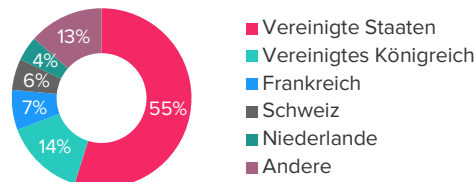
Branchenexposure



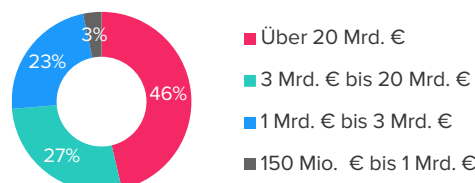
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	20,0x	16,8x
Gewinnwachstum 2023	10,8%	6,5%
Ratio P/BV 2023	3,2x	2,5x
Rentabilität des Eigenkapitals	16,0%	14,7%
Rendite 2023	1,6%	2,1%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,3/5
S-Rating	3,3/5	2,7/5
P-Rating	3,5/5	3,2/5
I-Rating	3,8/5	3,6/5
C-Rating	3,6/5	3,2/5
E-Rating	3,3/5	3,1/5

Top 10

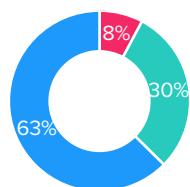
	Gew.	SPICE-Rating	CS
Microsoft Corp.	7,7%	4,1/5	24%
Stride	5,4%	3,4/5	56%
Blackbaud	5,2%	3,5/5	34%
RELX	5,2%	3,7/5	35%
Instructure	4,8%	3,4/5	65%
Pearson	4,6%	3,1/5	33%
Novartis	4,5%	3,7/5	0%
Coursera	4,3%	3,5/5	60%
Unilever	3,7%	3,9/5	6%
Sodexo	3,3%	3,5/5	23%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Stride	5,2%	0,57%
Coursera	4,0%	0,44%
John Wiley&Sons	2,8%	0,27%
Negative		
ASML	3,1%	-0,21%
Instructure	5,0%	-0,19%
Udemy	1,4%	-0,16%



Einzelhandel nach Säulen



- Weiterbildungsträger
- Sponsor für lebenslange Weiterbildung
- Weiterbildungsanbieter

ESG-Rating

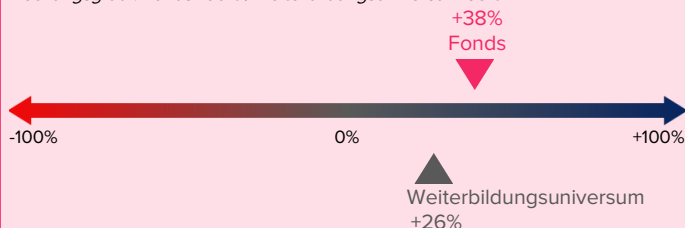
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,1/5
Umwelt	3,3/5	3,1/5
Social	3,4/5	3,0/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,3/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Beitrag zur Bildung**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / weiterbildungsuniversum 58%

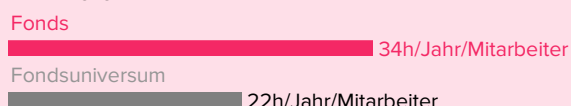


*Weiterbildungsanbieter und -träger, aktiv unterstützt durch Sycomore AM

Anzahl der Lernstunden**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Fondsuniversum 53%

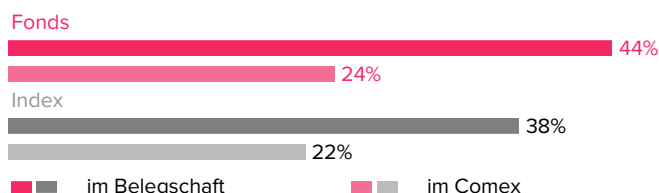


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 89%

Taux de couverture Comex : Fonds 100% / Index 94%



■ im Belegschaft ■ im Comex

Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%

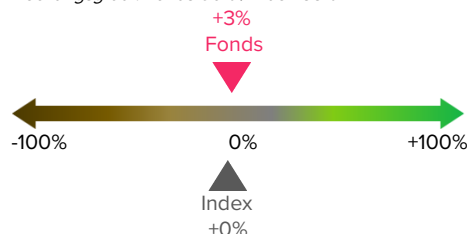


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

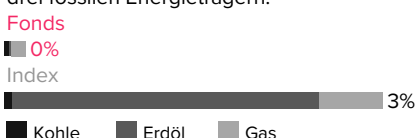
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 55%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

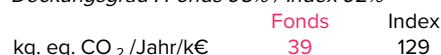


■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

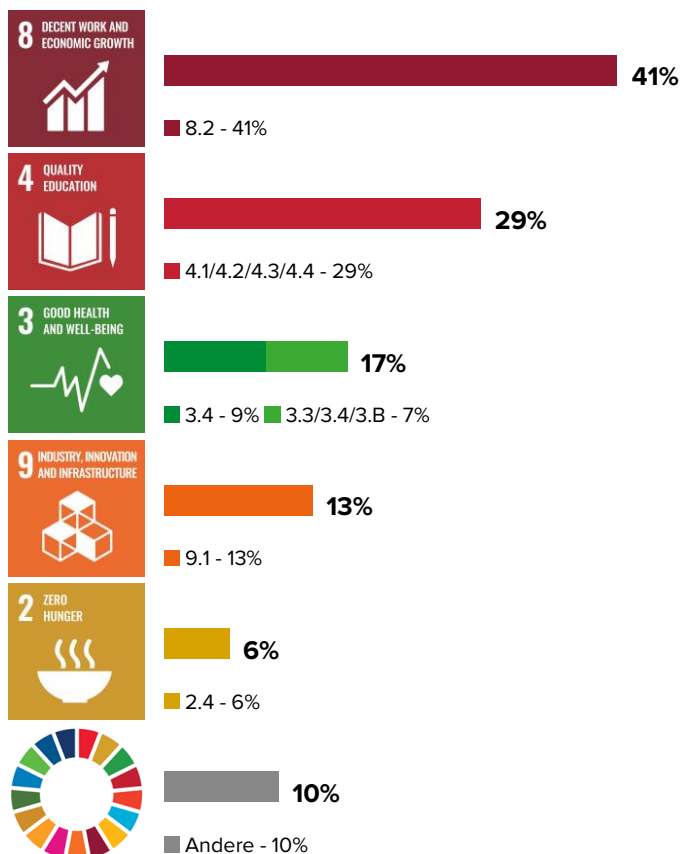
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 92%



kg. eq. CO₂ /Jahr/k€



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 14%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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



sycamore
am

sycamore

sustainable tech

AUGUST 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 119,6€

Assets | 192,7 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

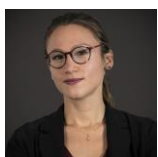
Management-Team



Luca FASAN
Manager



David RAINVILLE
Manager



Marie VALLAEYS
ESG-Analyst



INITIATIVE TIBI

Frankreich

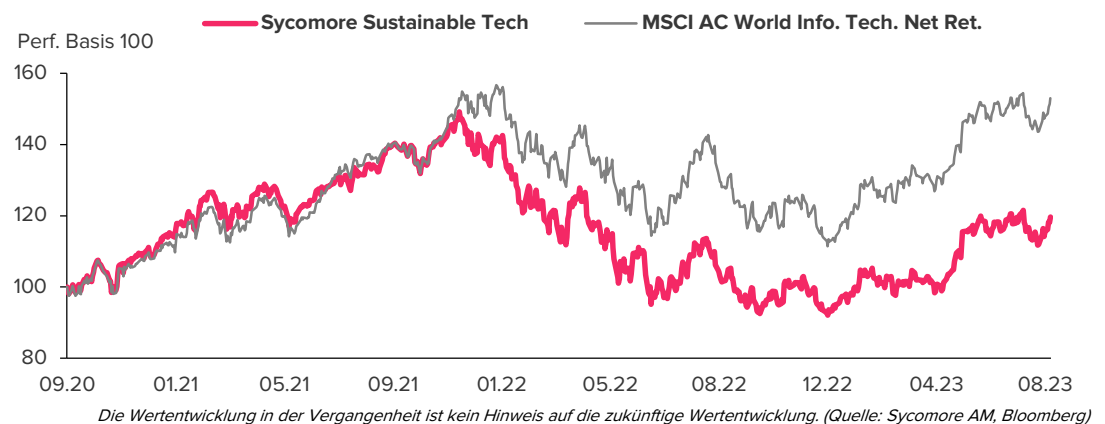
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

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

Performance zum 31.08.2023



	Aug	2023	1 Jahr	3 Jr.	Einf.	Annu.	2022	2021
Fonds %	-1,1	28,5	16,1	19,6	19,6	6,2	-33,9	22,1
Index %	-0,8	35,7	18,1	53,0	53,0	15,4	-26,8	36,8

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,9	0,9	-0,8%	20,2%	19,9%	7,5%	0,7	-0,3	-12,6%	-15,4%
Erstell.	0,9	1,0	-7,8%	22,1%	20,9%	7,8%	0,3	-1,2	-38,3%	-28,8%

Managementkommentar

Der Technologiesektor war im August rückläufig, und unser Referenzindex fiel um 3,5 %, da die Anleger eine "gute, nicht großartige" Gewinnsaison verdauten. Der Technologiesektor war im August um 36 % gestiegen, und die Erwartungen erwiesen sich als zu hoch. Trotz der gestiegenen Erwartungen ist die fundamentale Entwicklung im Technologiebereich nach wie vor gut, da die Unternehmen im zweiten Quartal höhere Umsätze und höhere Gewinne pro Aktie als im ersten Quartal meldeten, was vor allem auf Hardware und Halbleiter zurückzuführen ist. Für den Fonds erzielten Oracle, Mastercard, Intuit und Coursera in diesem Monat starke Erträge, während Adyen, Duolingo und Salesforce eine Belastung darstellten. Mit Blick auf den Herbst sehen wir weiterhin eine ausreichend starke IT-Nachfrage, die durch Initiativen zur digitalen Transformation angetrieben wird und durch die Nachfrage nach generativer KI-Hardware-Infrastruktur (und bald auch Software-Services) ergänzt wird. Was die Bewertung angeht, so halten wir die Nicht-Mega-Cap-Multiplikatoren sowohl absolut als auch relativ gesehen weiterhin für attraktiv.



Merkmale

Datum der Einführung

09/09/2020

ISIN-Codes

Anteilsklasse AC -
LU2331773858

Anteilsklasse FD -
LU2211504738

Anteilsklasse IC -
LU2181906269

Anteilsklasse RD -
LU2181906699

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse AC - SYSTAE LX

Anteilsklasse FD - SYSSTFE LX

Anteilsklasse IC - SYSTIEC LX

Anteilsklasse RD - SYSTRED LX

Referenzindex

MSCI AC World Info. Tech. Net
Ret.

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse AC - 1,50%

Anteilsklasse FD - 0,75%

Anteilsklasse IC - 1,00%

Anteilsklasse RD - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

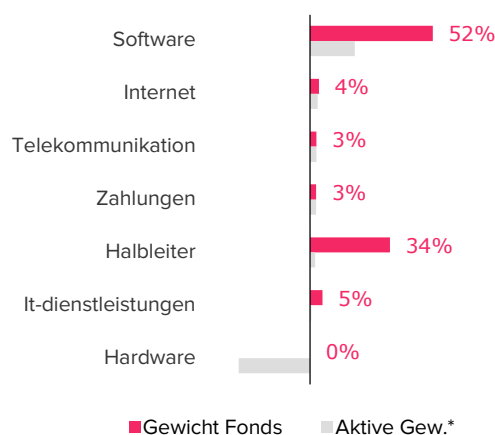
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	37%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	34
Gewicht der ersten 20 Einträge	82%
Median Marktkapit.	150,7 Mds €

Branchenexposure

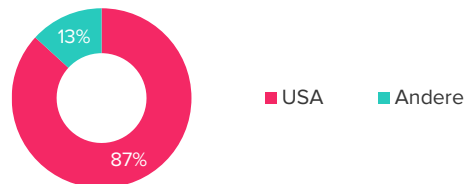


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

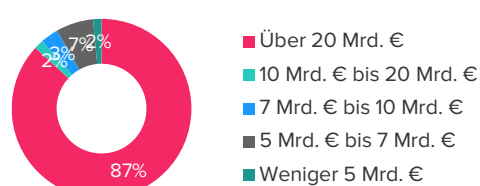
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	32,4x	25,6x
Gewinnwachstum 2023	12,8%	-2,6%
Ratio P/BV 2023	6,8x	6,2x
Rentabilität des Eigenkapitals	20,9%	24,2%
Rendite 2023	0,5%	1,0%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
NVIDIA Corporation	9,8%	3,8/5	0%	9%
Microsoft Corp.	9,5%	4,1/5	+5%	24%
Oracle Corp.	5,7%	3,5/5	+1%	38%
Salesforce	5,1%	3,9/5	+1%	21%
Taiwan Semi.	4,6%	3,8/5	+1%	19%
Intuit Inc.	4,4%	3,9/5	+2%	23%
Advanced Micro Devices	4,1%	3,6/5	+2%	24%
ServiceNow	3,8%	3,9/5	0%	13%
ASML	3,6%	4,3/5	+4%	27%
MongoDB	3,5%	3,6/5	+8%	31%

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
NVIDIA Corporation	8,6%	0,45%
Intuit Inc.	4,5%	0,41%
Oracle Corp.	5,1%	0,26%
Negative		
Adyen	0,8%	-0,65%
Advanced Micro Devices	4,1%	-0,31%
ASML	3,8%	-0,26%

Transaktionen

Einkaufen	Verstärkungen	Verkäufe	Erleichterungen
Broadcom	MongoDB	Amdocs	ServiceNow
Sentinel One	Oracle	Instructure	Salesforce
Gitlab	Adv Micro	Dassault Sys.	Intuit



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	32	30	30
Gew.	90%	89%	95%

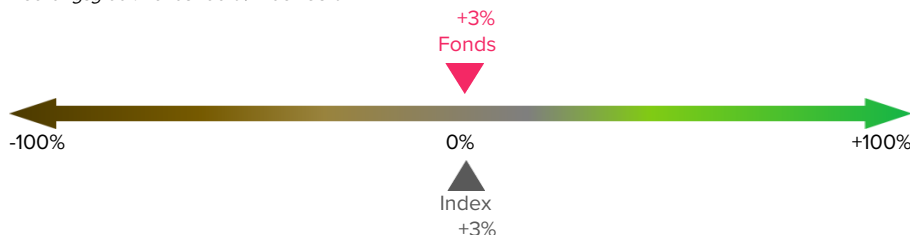
*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

Net Environmental Contribution (NEC)

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

calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

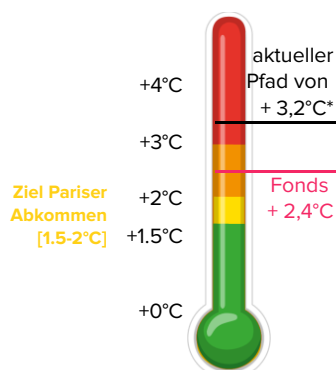
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 85%



Temperatur steigend - SB2A

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

Deckungsgrad : Fonds 28%



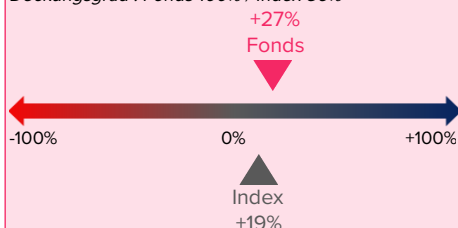
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

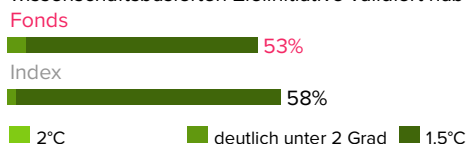
Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 86%



Klimaausrichtung - SBTi

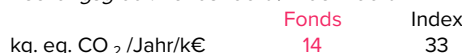
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



kg. eq. CO₂ /Jahr/k€

ESG-Rating

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

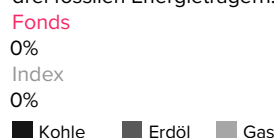
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

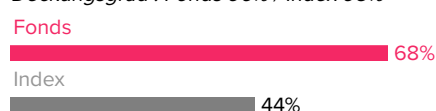


0% Kohle 0% Erdöl 0% Gas

Wachstum der Belegschaft

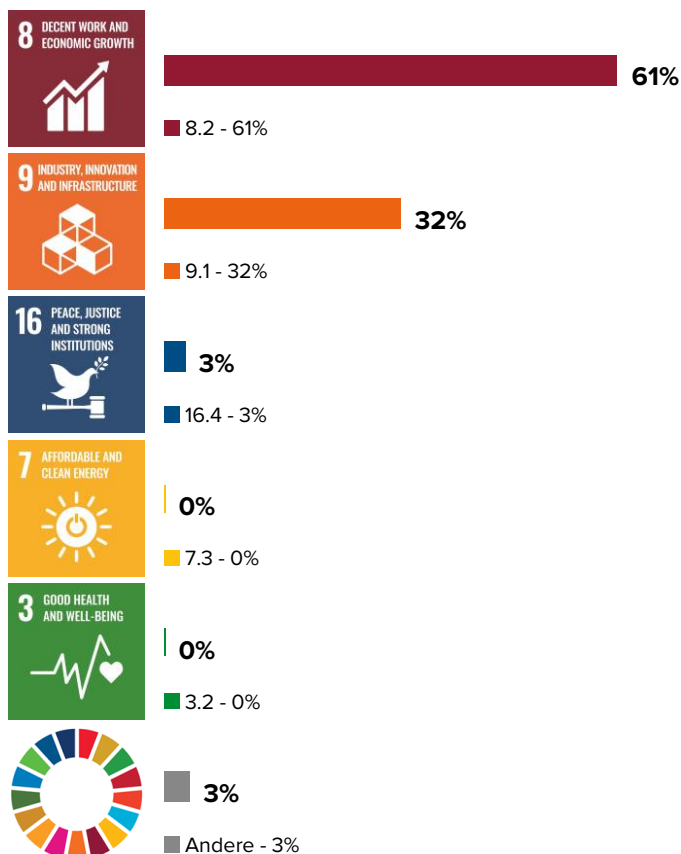
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 95%





Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 8%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Oka

Wir haben uns mit Oka getroffen, um nach einem Vorfall im Jahr 2022 über Verbesserungen im Bereich der Cybersicherheit zu sprechen. Oka hat seine Beziehungen zu den Herstellern und seine Sicherheitsmaßnahmen verstärkt, das Unternehmen hat außerdem sein Budget für Cybersicherheit aufgestockt und seine Kommunikationsstrategie für die Sicherheit überarbeitet. Oka hat einen Umstrukturierungsplan verabschiedet, der eine Reduzierung der Mitarbeiterzahl um 300 Personen vorsieht. Um eine verantwortungsvolle Leitung dieser Umstrukturierung zu gewährleisten, hat lentreprise eine hohe Abgangsschädigung, eine gute Kommunikation mit der Geschäftsleitung, mehrmonatige Gehaltserhöhungen und Entlassungsmöglichkeiten bei Personalvermittlungsagenturen eingeführt.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

Ayden

Wir haben mit Ayden gewechselt, das seine Unternehmenskultur wiederbelebt hat, um den weiteren Wachstumsprozess seiner Unternehmen zu unterstützen. Ayden bewahrt jedoch den Kern seiner Kultur, einer der drei wichtigsten Erfolgsfaktoren des Unternehmens. Die Ayden-Formel wurde formalisiert, nachdem der Effekt auf 300-400 Personen übergegangen ist und sich auf den direkten Dialog, das Französisch-Parlieren und die Freiheit des Ausdrucks konzentriert hat.



sycamore
am

sycamore
partners

AUGUST 2023

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.752,4€

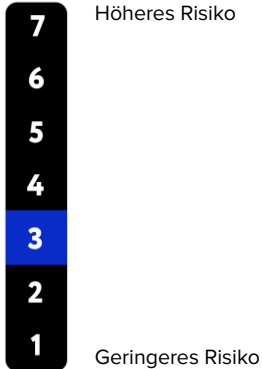
Assets | 320,2 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikindikator



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

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

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

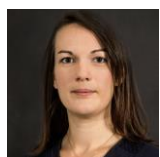
Management-Team



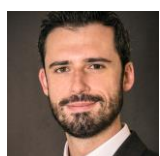
Gilles LENOIR
Manager



Olivier CASSÉ
Manager



Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin



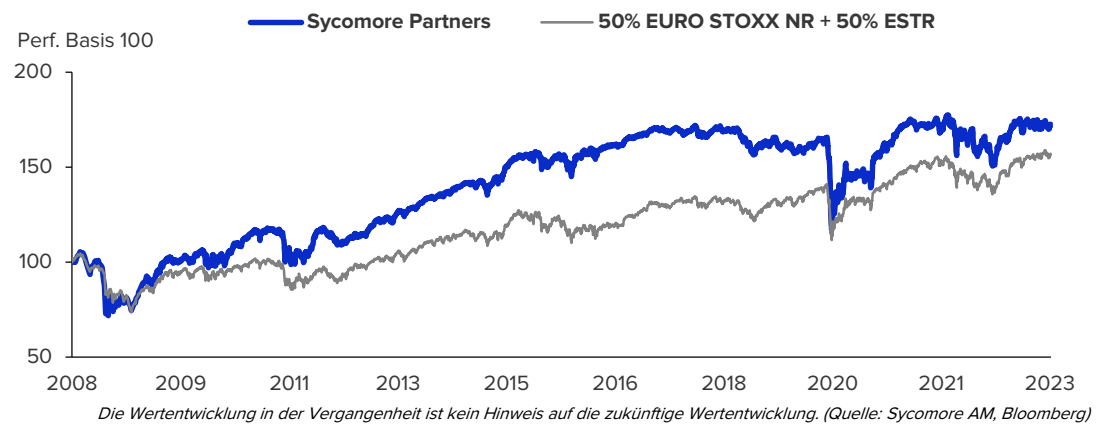
Alexandre TAIEB
Spezialist für Zuteilung

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.08.2023



	Aug 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf. Annu.	2022	2021	2020	2019		
Fonds %	-1,4	4,8	7,8	17,6	1,1	72,1	3,6	-5,7	9,9	-3,5	3,9
Index %	-1,4	7,8	11,1	18,2	18,9	56,7	3,0	-5,8	10,7	1,0	12,3

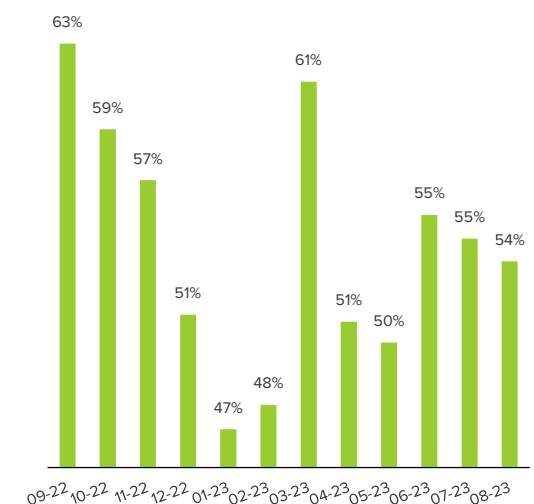
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,9	0,4%	9,6%	8,8%	4,9%	0,5	0,0	-15,1%	-12,9%
Erstell.	0,9	1,0	0,9%	12,6%	11,1%	6,5%	0,3	0,1	-31,9%	-29,7%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte korrigierten im Monatsverlauf leicht. Angesichts eines unsichereren Umfelds für die Werbeausgaben der Tech-Unternehmen in den USA reduzierten wir unsere Positionen in WPP und Publicis weiter. Im Gegensatz dazu erhöhten wir das Engagement in Finanzwerten. Zu den negativen Performance-Beiträgen zählten Worldline, das zu Unrecht von der Gewinnwarnung von ADYEN aufgrund seines Engagements in US-Plattformen (keine Präsenz von Worldline in den USA) mitgerissen wurde. Auch ALD blieb weiterhin deutlich hinter dem Markt zurück, obwohl wir gute Nachrichten von der CMD am 21. September erwarten.

Nettoexposition Aktien





Merkmale

Datum der Einführung

31/03/2008

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010601898

Anteilsklasse IB -

FR0012365013

Anteilsklasse P -

FR0010738120

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCPRTI FP

Anteilsklasse IB - SYCPRTB FP

Anteilsklasse P - SYCPARP FP

Referenzindex

50% EURO STOXX NR + 50%
ESTR

Vergleichsindex

Euro Stoxx TR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse IB - 1,00%

Anteilsklasse P - 1,80%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote

54%

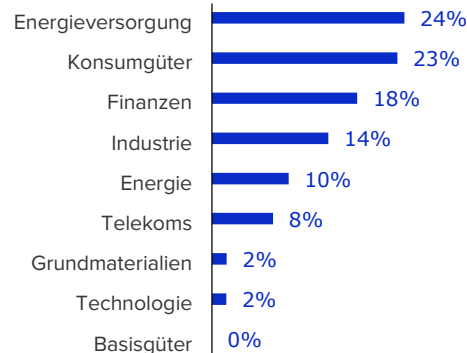
Anzahl der Portfolio-Unternehmen

27

Median Marktkapit.

17,5 Mds €

Branchenexposure



Bewertung

Ratio P/E 2023

Fonds 8,8x Index 12,6x

Gewinnwachstum 2023

Fonds 3,6% Index 11,0%

Ratio P/BV 2023

Fonds 0,9x Index 1,5x

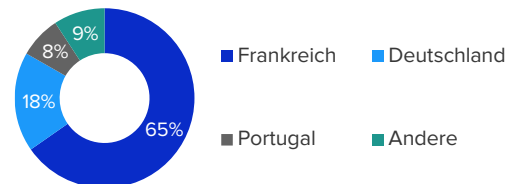
Rentabilität des Eigenkapitals

Fonds 10,8% Index 11,9%

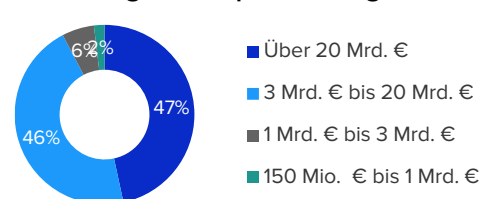
Rendite 2023

Fonds 4,1% Index 3,6%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
RWE	6,3%	3,1/5
Worldline	5,1%	3,9/5
ALD	4,8%	3,6/5
Deutsche Telekom	4,6%	3,5/5
Vivendi	4,5%	3,5/5
EDP-Energias de Portugal	4,1%	3,9/5
Gaztransport & Tech.	3,6%	4,3/5
Saint Gobain	3,2%	3,9/5
Euronext	3,0%	3,7/5
Société Générale	2,9%	3,1/5

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Vivendi	4,3%	0,15%
Société Générale	2,6%	0,14%
Verallia	1,3%	0,12%
Negative		
Worldline	5,4%	-1,01%
ALD	4,8%	-0,38%
Stellantis	2,2%	-0,18%

Transaktionen

Einkaufen

Amundi

Edp Renov.

Verstärkungen

Veolia

Société Générale

Verkäufe

Verallia

Erleichterungen

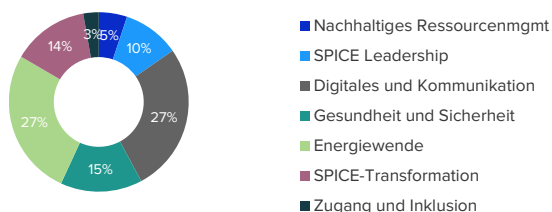
Verbund

WPP

Publicis Groupe



Nachhaltigkeitsthema



ESG-Rating

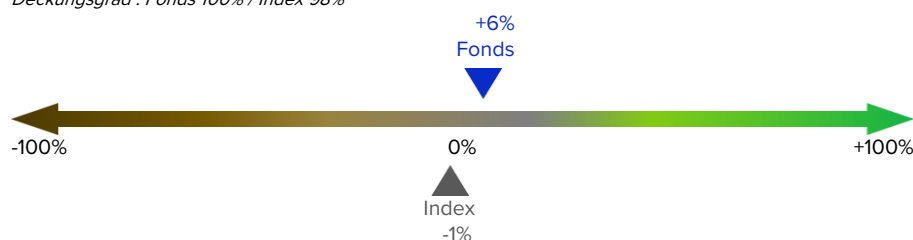
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,4/5
Umwelt	3,3/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



EU Taxonomie

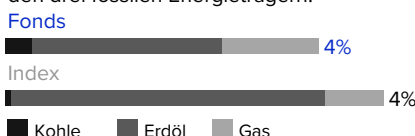
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%



Gewichtung von fossilen

Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

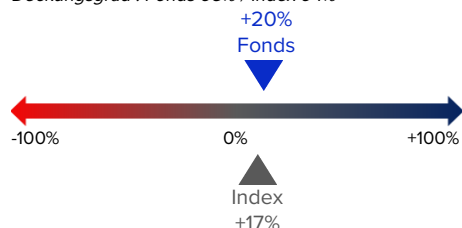


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

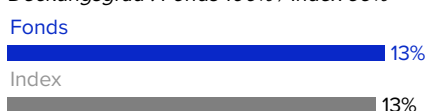
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 94%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

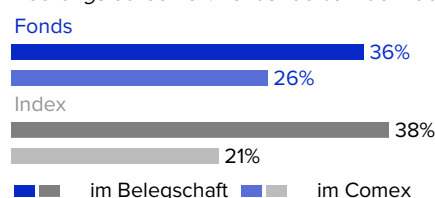


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%

Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 100%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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



sycomore
am

sycomore

next generation

AUGUST 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 103,2€

Assets | 405,8 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 25%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



Emmanuel de SINEY
Manager

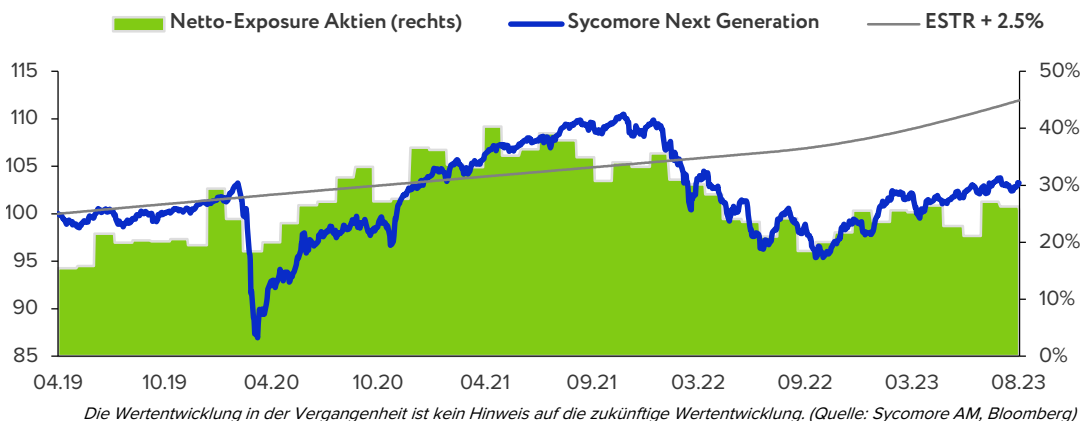


Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.08.2023



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

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Zentralbanken hielten weiterhin voluntaristische Reden über die Bekämpfung der Inflation, während die Wirtschaftsdaten die Verlangsamung bestätigten. Auch China ist davon betroffen, wo das Wachstum hinter den Erwartungen zurückbleibt und Erwartungen auf Maßnahmen zur Stützung der Wirtschaft weckt. Die Aktienmärkte verzeichneten Rückgänge, insbesondere die zyklischen Sektoren (Automobil, Luxusgüter und Technologie). Nach guten Ergebnissen legten die Finanzwerte weiter zu, insbesondere Allianz, Axa und Société Générale. Wir stockten unsere Anlagen in italienischen Staatsanleihen mit einer Rendite von über 4% auf. Das Portfolio aus Unternehmensanleihen blieb über den Monat hinweg stabil und bietet weiterhin eine Rendite bei Fälligkeit von über 5,5%.



Merkmale

Datum der Einführung

29/04/2019

ISIN-Codes

Anteilsklasse IC -
LU1961857478

Anteilsklasse ID -
LU1973748020

Anteilsklasse RC -
LU1961857551

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse IC - SYCNXIE LX

Anteilsklasse ID - SYCNXID LX

Anteilsklasse RC - SYCNXRE LX

Referenzindex

ESTR + 2.5%

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Wertmäßige Regelung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse IC - 0,80%

Anteilsklasse ID - 0,80%

Anteilsklasse RC - 1,60%

Performancegebühren

15% > Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

Aktienportfolio

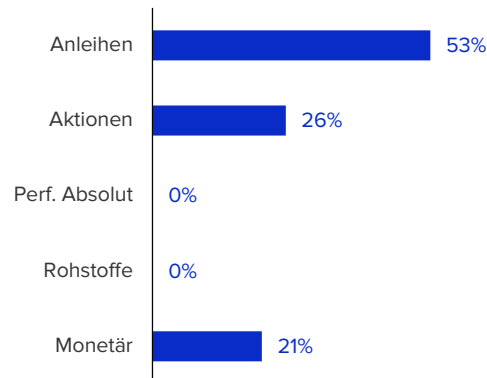
Portfolio-Unternehmen

41

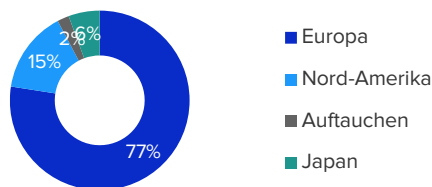
Gewicht der ersten 20 Einträge

15%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien



Anleihenportfolio

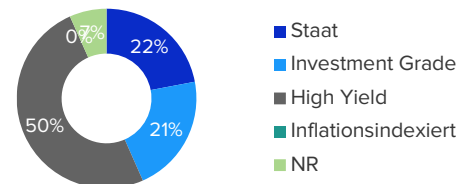
Anzahl der Anleihen

107,0

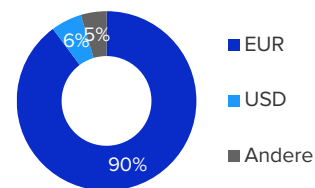
Anzahl der Emittenten

63,0

Bond allocation



Währungs-Exposure



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

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

Performancebeiträge

Positiv	Durch. Pds.	Beitrag	Negative	Durch. Pds.	Beitrag
Eni	1,45%	0,04%	Stellantis	0,86%	-0,08%
Société Générale	0,64%	0,04%	ALD	0,74%	-0,07%
Alphabet	0,79%	0,03%	Plug Power Inc.	0,12%	-0,06%

Direktleitungen Aktien

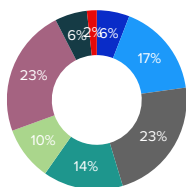
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Eni	1,5%	3,1/5	-12%	3%
Alphabet	0,9%	3,4/5	-5%	24%
AXA	0,9%	3,6/5	0%	35%
BNP Paribas	0,9%	3,5/5	0%	12%
Sanofi	0,9%	3,2/5	0%	88%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	2,2%
Scor 3.875% perp	1,4%
Ec Finance 3.0% 2026	1,4%
USA 2.5% 2025	1,3%
Picard Groupe 3.875% 2026	1,2%



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

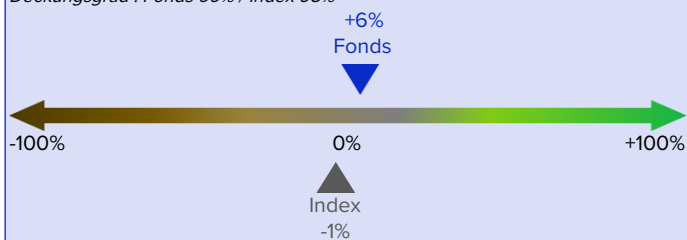
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,4/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%



EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 74%



Klimaausrichtung - SBTi

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

Fonds 42%

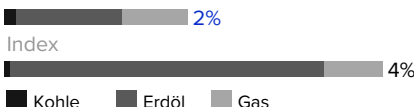


2°C deutlich unter 2 Grad 1.5°C

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds 2%



Kohle Erdöl Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 64%

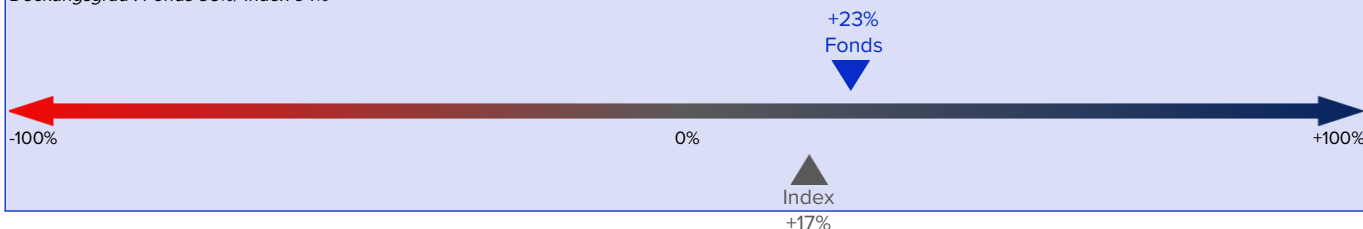
kg. eq. CO₂ /Jahr/k€ Fonds 299

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

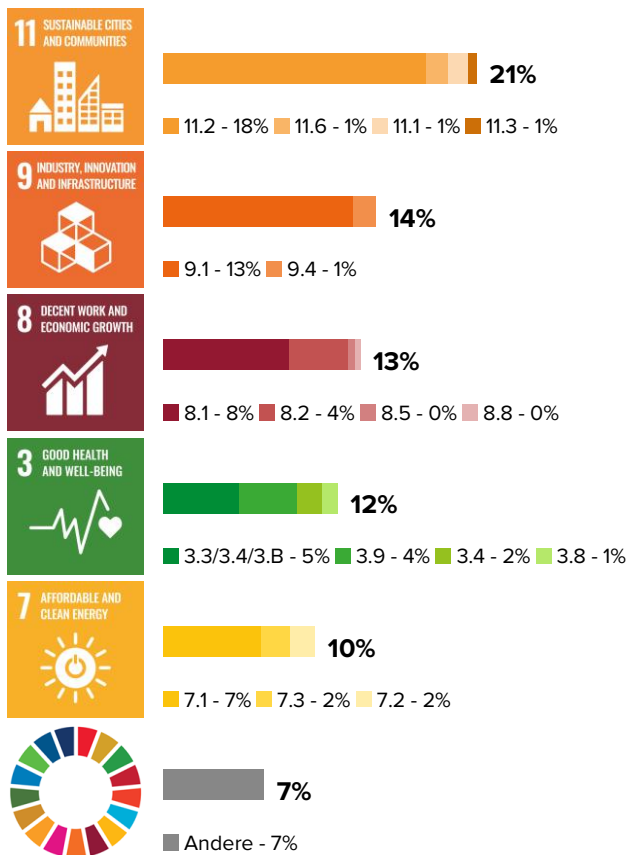
Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

Deckungsgrad : Fonds 85% / Index 94%





Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 30%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Voltalia

Wir trafen uns am 27. Juli mit dem Unternehmen in seinen Pariser Räumlichkeiten. Wir haben insbesondere unseren Wunsch nach einer detaillierteren Kommunikation über die Kreditseite geäußert: Update über den Finanzhebel, den für die Rückzahlung der Holdco-Schulden verfügbaren Cashflow, die Covenants usw. Das Management zeigte sich offen für Diskussionen und wird an diesen Themen arbeiten.

ESG-Kontroversen

Santander

Laut einem Bericht der NGO BankTrack sind vier Banken, darunter Santander, Gegenstand von Protesten von Mitgliedern der APIAM (Articulation of Indigenous Peoples and Organizations of the Amazonas) wegen ihrer Beteiligung an der Finanzierung des brasilianischen Azulao-Komplexes, eines von Eneva SA betriebenen Öl- und Gasprojekts. Das Projekt ist aufgrund seiner Lage auf angestammtem Land und seiner sozialen und ökologischen Auswirkungen (Wasserverschmutzung und Auswirkungen auf die Fischerei) umstritten.

Abstimmungen

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



sycomore
am

sycomore

allocation patrimoine

AUGUST 2023

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 153,7€

Assets | 219,1 ME

SFDR 8

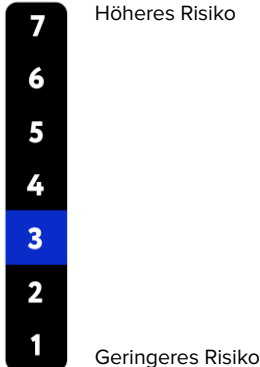
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 25%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager

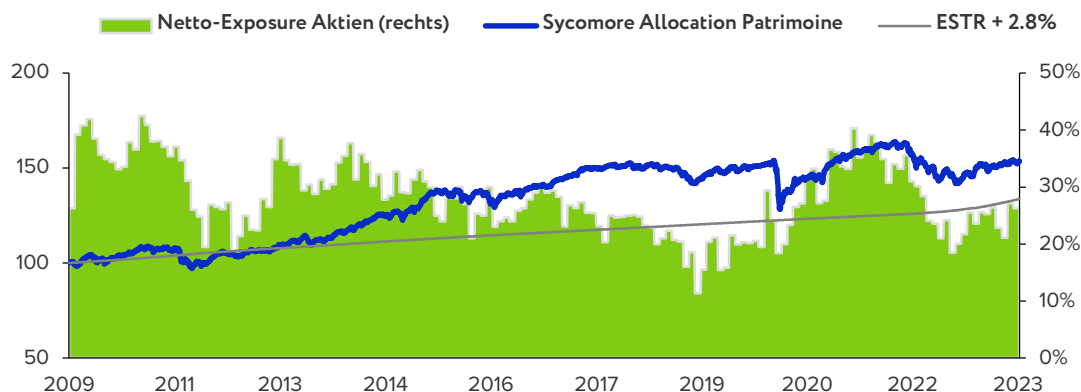


Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.08.2023



	Aug	2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.*	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	-0,5	5,5	4,9	5,5	2,4	53,6	3,2	-10,6	6,0	1,3	6,4
Index %	0,5	3,3	4,3	7,3	10,8	32,4	2,1	2,0	1,4	1,5	1,6

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 Jahre	0,9	0,2	-0,8%	4,7%	0,3	-0,6	-13,5%			
Erstell.	0,8	0,2	1,8%	4,5%	0,7	-0,2	-16,7%	1,7	5,5%	5,3%

Managementkommentar

Die Zentralbanken hielten weiterhin voluntaristische Reden über die Bekämpfung der Inflation, während die Wirtschaftsdaten die Verlangsamung bestätigten. Auch China ist davon betroffen, wo das Wachstum hinter den Erwartungen zurückbleibt und Erwartungen auf Maßnahmen zur Stützung der Wirtschaft weckt. Die Aktienmärkte verzeichneten Rückgänge, insbesondere die zyklischen Sektoren (Automobil, Luxusgüter und Technologie). Nach guten Ergebnissen legten die Finanzwerte weiter zu, insbesondere Allianz, Axa und Société Générale. Wir stockten unsere Anlagen in italienischen Staatsanleihen mit einer Rendite von über 4% auf. Das Portfolio aus Unternehmensanleihen blieb über den Monat hinweg stabil und bietet weiterhin eine Rendite bei Fälligkeit von über 5,5%.



Merkmale

Datum der Einführung

27/11/2002

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010474015

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPAI FP

Referenzindex

ESTR + 2.8%

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,80%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

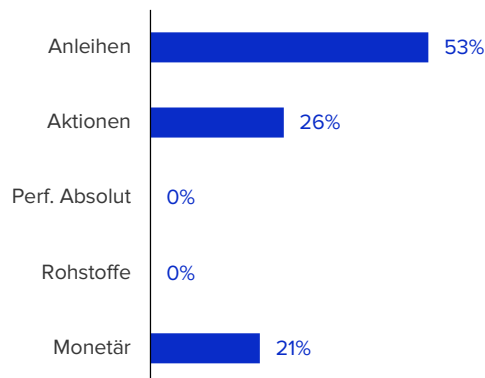
Transaktionsgebühren

Keine

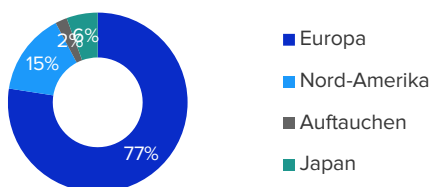
Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen 41
Gewicht der ersten 20 Einträge 15%

Vermögensallokation



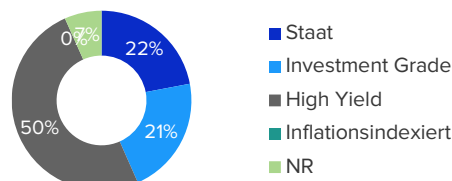
Expo. Land Aktien



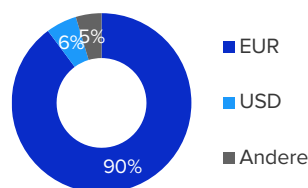
Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen 107,0
Anzahl der Emittenten 63,0

Bond allocation



Währungs-Exposure



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

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

Performancebeiträge

Positiv	Durch. Pds.	Beitrag	Negative	Durch. Pds.	Beitrag
Eni	1,45%	0,04%	Stellantis	0,86%	-0,08%
Société Générale	0,64%	0,04%	ALD	0,74%	-0,07%
Alphabet	0,79%	0,03%	Plug Power Inc.	0,12%	-0,06%

Direktleitungen Aktien

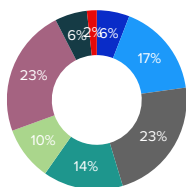
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Eni	1,5%	3,1/5	-12%	3%
Alphabet	0,9%	3,4/5	-5%	24%
AXA	0,9%	3,6/5	0%	35%
BNP Paribas	0,9%	3,5/5	0%	12%
Sanofi	0,9%	3,2/5	0%	88%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	2,2%
Scor 3.875% perp	1,4%
Ec Finance 3.0% 2026	1,4%
USA 2.5% 2025	1,3%
Picard Groupe 3.875% 2026	1,2%



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

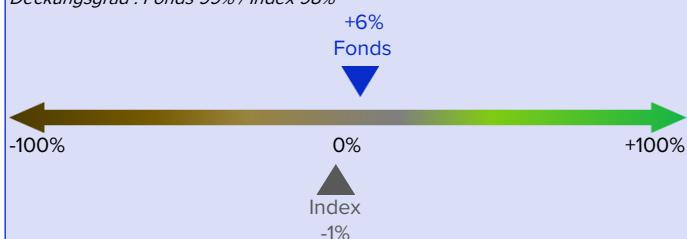
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,4/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%



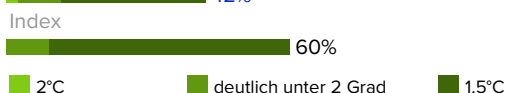
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 74%



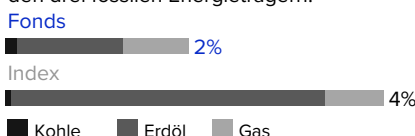
Klimaausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 64%

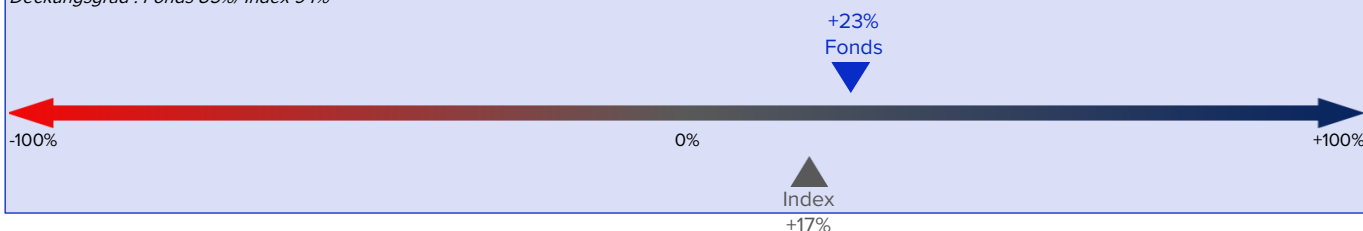


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

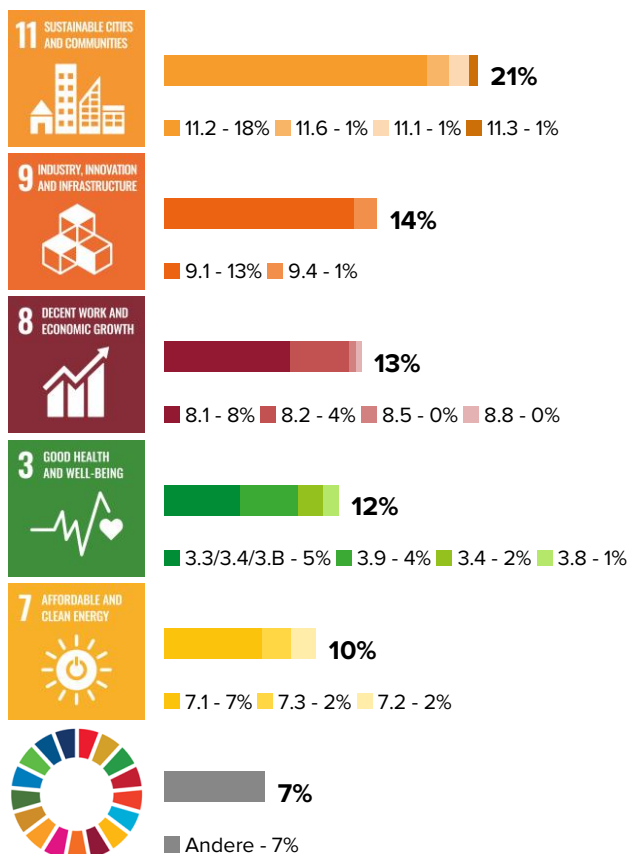
Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

Deckungsgrad : Fonds 85% / Index 94%





Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 30%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Voltalia

Wir trafen uns am 27. Juli mit dem Unternehmen in seinen Pariser Räumlichkeiten. Wir haben insbesondere unseren Wunsch nach einer detaillierteren Kommunikation über die Kreditseite geäußert: Update über den Finanzhebel, den für die Rückzahlung der Holdco-Schulden verfügbaren Cashflow, die Covenants usw. Das Management zeigte sich offen für Diskussionen und wird an diesen Themen arbeiten.

ESG-Kontroversen

Santander

Laut einem Bericht der NGO BankTrack sind vier Banken, darunter Santander, Gegenstand von Protesten von Mitgliedern der APIAM (Articulation of Indigenous Peoples and Organizations of the Amazonas) wegen ihrer Beteiligung an der Finanzierung des brasilianischen Azulao-Komplexes, eines von Eneva SA betriebenen Öl- und Gasprojekts. Das Projekt ist aufgrund seiner Lage auf angestammtem Land und seiner sozialen und ökologischen Auswirkungen (Wasserverschmutzung und Auswirkungen auf die Fischerei) umstritten.

Abstimmungen

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



sycomore
am

sycomore opportunities

AUGUST 2023

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 364,5€

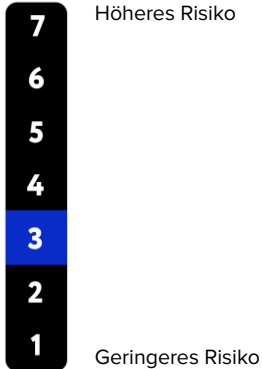
Assets | 163,3 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikindikator



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

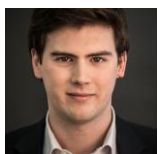
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Gilles LENOIR
Manager



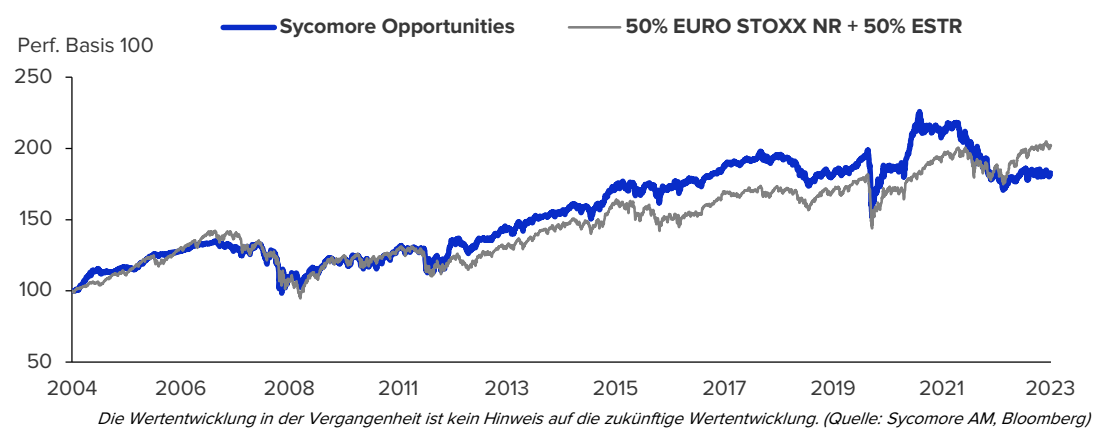
Hadrien BULTE
Manager - Analyst

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.08.2023



	Aug. 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.*	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	-1,4	2,9	2,3	-1,8	-4,7	82,3	3,2	-16,2	1,0	8,7
Index %	-1,4	7,8	11,1	18,2	18,9	102,0	3,8	-5,8	10,7	12,3

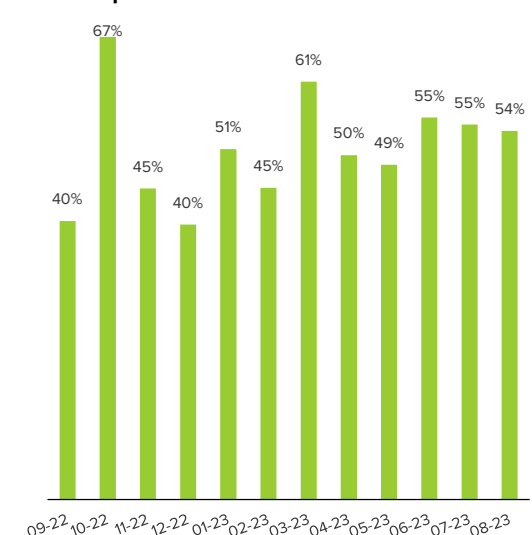
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	0,8	-5,2%	9,2%	8,8%	5,6%	-0,1	-1,1	-24,4%	-12,9%
Erstell.	0,8	0,8	0,4%	9,9%	10,2%	6,3%	0,2	-0,1	-27,0%	-33,4%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte korrigierten im Monatsverlauf leicht. Angesichts eines unsichereren Umfelds für die Werbeausgaben der Tech-Unternehmen in den USA reduzierten wir unsere Positionen in WPP und Publicis weiter. Im Gegensatz dazu erhöhten wir das Engagement in Finanzwerten. Zu den negativen Performance-Beiträgen zählten Worldline, das zu Unrecht von der Gewinnwarnung von ADYEN aufgrund seines Engagements in US-Plattformen (keine Präsenz von Worldline in den USA) mitgerissen wurde. Auch ALD blieb weiterhin deutlich hinter dem Markt zurück, obwohl wir gute Nachrichten von der CMD am 21. September erwarten.

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.sycomore-am.com finden. *Aktienklasse I wurde am 29/06/2007 angelegt, Vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse A simuliert.



Merkmale

Datum der Einführung

11/10/2004

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse ID -

FR0012758761

Anteilsklasse R -

FR0010363366

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP

Anteilsklasse ID - SYCLSOD FP

Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

Referenzindex

50% EURO STOXX NR + 50%
ESTR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 10 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse R - 1,80%

Performancegebühren

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

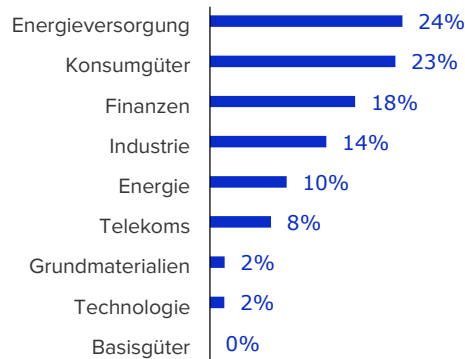
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	54%
Aktive Bruttoexposition	53%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	27
Gewicht der ersten 20 Einträge	46%
Median Marktkapit.	28,3 Mds €

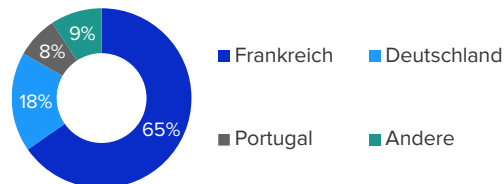
Branchenexposure



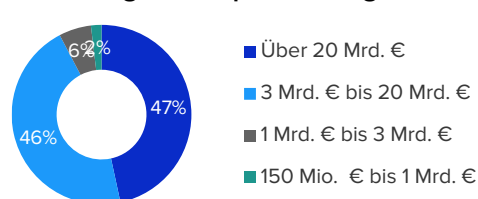
Bewertung

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

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
RWE	6,3%	3,1/5
Worldline	5,1%	3,9/5
ALD	4,8%	3,6/5
Deutsche Telekom	4,6%	3,5/5
Vivendi	4,5%	3,5/5
EDP-Energias de Portugal	4,1%	3,9/5
Gaztransport & Tech.	3,6%	4,3/5
Saint Gobain	3,2%	3,9/5
Euronext	3,0%	3,7/5
Société Générale	2,9%	3,1/5

Performancebeiträge

	Durch. Pds.	Beitrag
Positiv		
Vivendi	4,3%	0,15%
Société Générale	2,6%	0,14%
Verallia	1,3%	0,12%
Negative		
Worldline	5,4%	-1,01%
ALD	4,8%	-0,38%
Stellantis	2,2%	-0,18%

Transaktionen

Einkäufen

Amundi
Edp Renov.

Verstärkungen

Veolia
Société Générale

Verkäufe

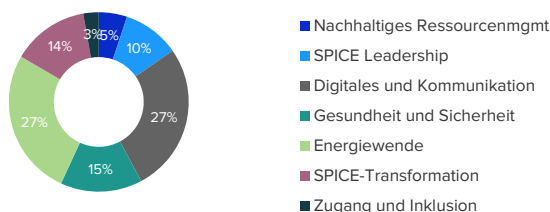
Verallia

Erleichterungen

Verbund
WPP
Publicis Groupe



Nachhaltigkeitsthema



ESG-Rating

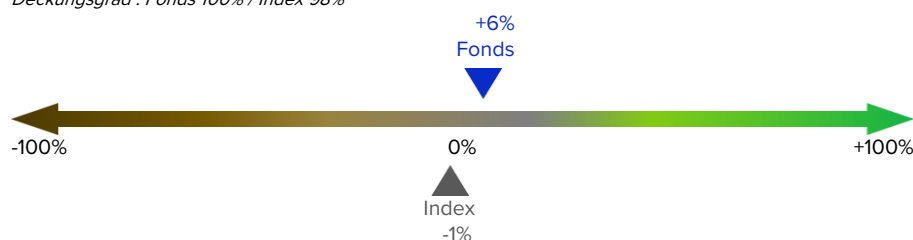
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,4/5
Umwelt	3,3/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

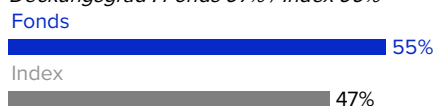
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



EU Taxonomie

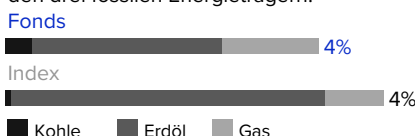
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%



Gewichtung von fossilen

Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

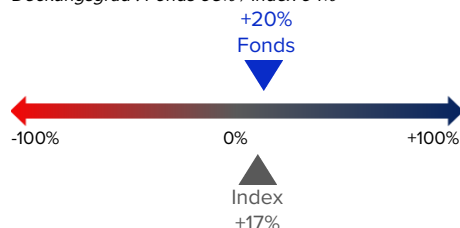


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

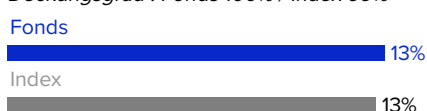
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 94%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

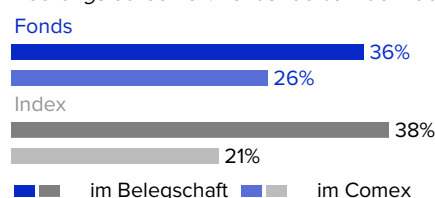


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%

Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 100%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

AUGUST 2023

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 126,3€

Assets | 711,7 M€

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLENCOURT
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager



Tony LEBON
Kreditanalyst



Frankreich



Belgien



Österreich



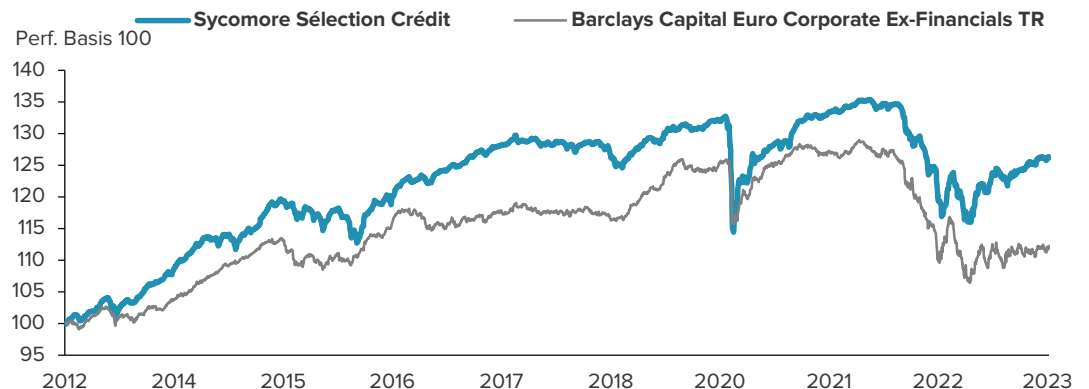
Deutschland

Anlagestrategie

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

Das Anlageziel des Sycomore Sélection Crédit Fonds sieht vor eine Rendite zu erzielen, die über derjenigen des Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Indices (Coupons reinvestiert) liegt bei einer gemessenen Duration von 0 bis +5. Es wird ein sozial verantwortungsbewusster Anlageprozess zugrunde gelegt. Der Fonds strebt außerdem an den Referenzindex bezüglich seines Net Environmental Contribution (NEC) Ratings zu übertreffen, um umweltschonende und beschäftigungsbeitragende Unternehmen zu selektieren.

Performance zum 31.08.2023



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

	Aug	2023	1jahr	3 Jr.	5 Jr.	Einf.	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	0,0	4,7	4,6	-1,5	-1,8	26,3	2,2	-10,4	1,9	0,2	5,5
Index %	0,1	3,2	0,9	-10,1	-4,7	12,3	1,1	-13,9	-1,2	3,0	6,3

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Kreditvergabe verliert im August an Boden. Die Staatsanleihen stiegen leicht an. Die Spreads unterschieden sich je nach Segment: Bei BBB und BB kam es zu einer leichten Straffung der Aufschläge, während bei B eine Gegenbewegung zu beobachten war. Dies führte zu einer Outperformance der am schlechtesten bewerteten Namen. Die Zentralbanker zeigten einmal mehr ihre Entschlossenheit, die Inflation unter ihre Ziele zu drücken. Der Primärmarkt für Investment-Grade-Anleihen nahm nach einem Monat der Flaute wieder Fahrt auf. Wir zeichneten die 9-jährige Tranche der Anleihe von East Japan Railways, einem der größten Eisenbahnbetreiber Japans, dessen stabiles Geschäftsmodell und solides A+-Rating wir schätzen.



Merkmale

Datum der Einführung

01/09/2012

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0011288489

Anteilsklasse ID -

FR0011288505

Anteilsklasse R - FR0011288513

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCSCRI FP

Anteilsklasse ID - SYCSCRD FP

Anteilsklasse R - SYCSCRR FP

Referenzindex

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

100 EUR

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Wertmäßige Regelung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse R - 1,20%

Performancegebühren

10% > Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Investmentexposition

94%

Anzahl der Anleihen

204

Anzahl der Emittenten

130

Bewertung

Duration

2,6

Rendite bis Fälligkeit

5,9%

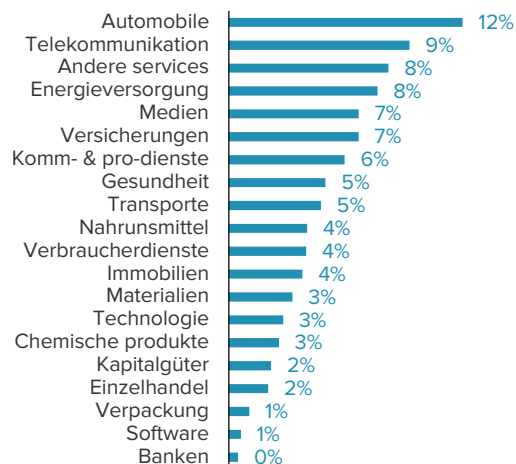
Rendite im 'Worst Case'

5,7%

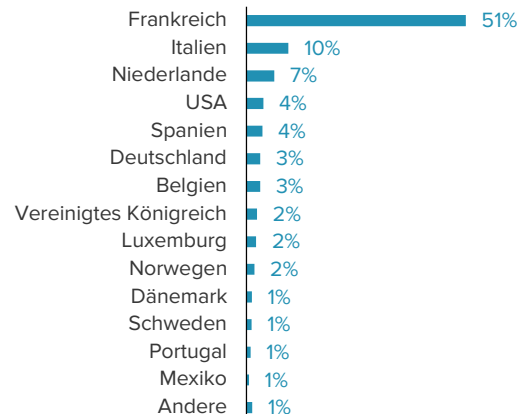
Mittlere Laufzeit

3,2Jahre

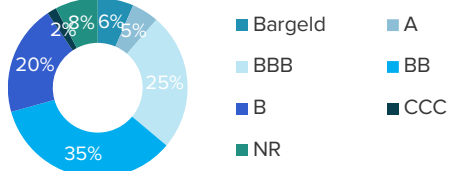
Sektorallokation



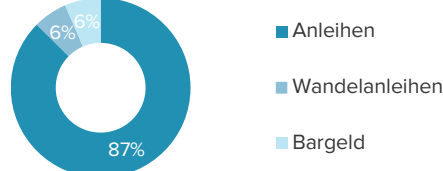
Länderallokation



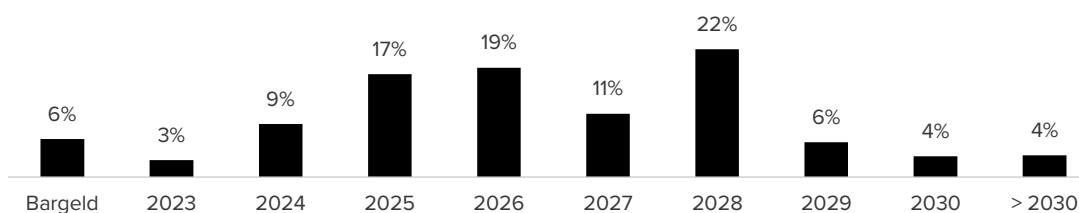
Rating



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



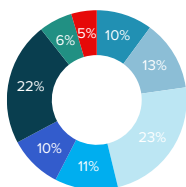
SPICE steht für Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment und ist unser Instrument zur Bewertung der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen. Er integriert die Analyse von wirtschaftlichen, governance-, umweltbezogenen, sozialen und gesellschaftlichen Risiken und Chancen in die Durchführung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

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

Haupt-Emissionarten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Picard Groupe 3.875% 2026	1,5%	Consumer Staples	3,3/5	Ernährung und Wohlbefinden
Jcdecoux 5.0% 2029	1,4%	Communication Services	3,3/5	Digitales und Kommunikation
Solvay 4.25% Perp	1,4%	Materials	3,3/5	SPICE-Transformation
Forvia 3.75% 2028	1,3%	Consumer Discretionary	3,5/5	SPICE Leadership
Parts Europe 6.5% 2025	1,3%	Consumer Discretionary	3,3/5	SPICE-Transformation



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der förderfähige Anleihen) **33%**

ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

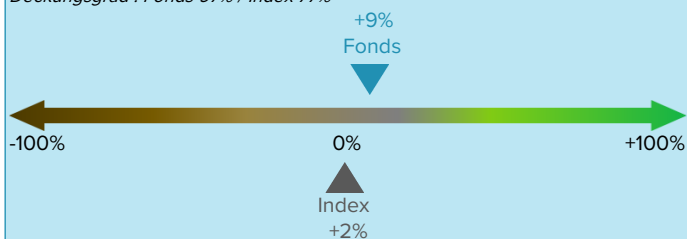
	ESG	E	S	G
Orsted	4,2/5	4,7/5	4,0/5	3,8/5
Neoen Sa	4,1/5	4,4/5	3,6/5	4,2/5
Nexans	4,0/5	4,1/5	3,8/5	4,2/5
Voltaia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,6/5
Iberdrola	3,9/5	4,2/5	3,6/5	3,9/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 77%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds

1%

Index

4%

■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 76% / Index 89%

Fonds

62%

Index

53%

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 60% / Index 85%

Fonds 222

Index 293

kg. eq. CO₂ /Jahr/k€

Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 90%

Fonds

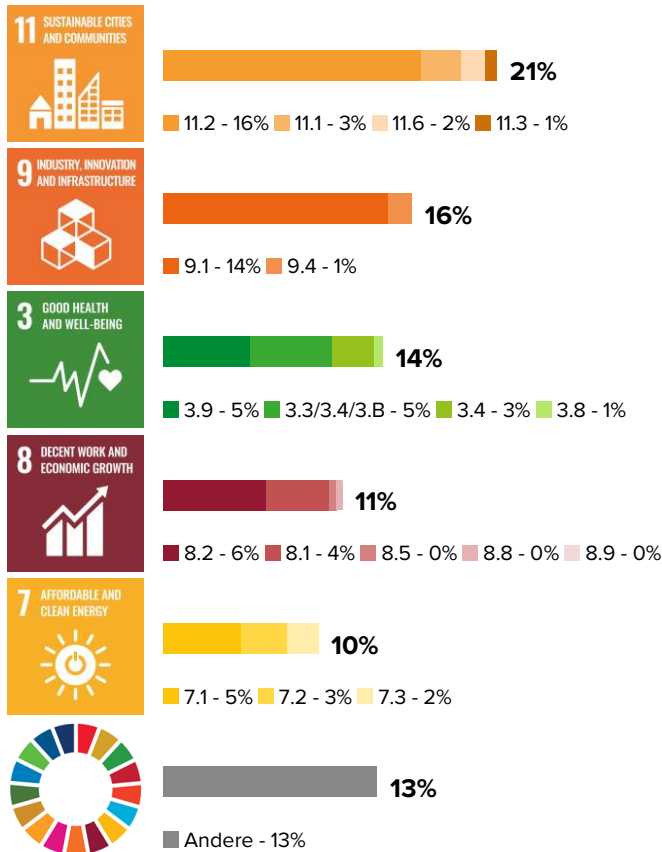
26%

Index

4%



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 28%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Volitalia

Wir trafen uns am 27. Juli mit dem Unternehmen in seinen Pariser Räumlichkeiten. Wir haben insbesondere unseren Wunsch nach einer detaillierteren Kommunikation über die Kreditseite geäußert: Update über den Finanzhebel, den für die Rückzahlung der Holdco-Schulden verfügbaren Cashflow, die Covenants usw. Das Management zeigte sich offen für Diskussionen und wird an diesen Themen arbeiten.

ESG-Kontroversen

Lagardère

Die Europäische Kommission gab Ende Juli bekannt, dass sie eine Untersuchung bezüglich einer möglichen vorzeitigen Übernahme von Lagardère durch Vivendi eingeleitet hat. Diese als Gun Jumping bezeichnete Praxis verstößt gegen die europäischen Wettbewerbsregeln und kann theoretisch zu einer Geldstrafe von bis zu 10 % des Gesamtumsatzes des Unternehmens führen. Eine Entscheidung über eine mögliche Geldstrafe wird in den nächsten Monaten erwartet.