

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Dezember 2023



sycomore
am



sycamore
am

sycamore

sélection responsable

DEZEMBER 2023

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 495,7€

Assets | 555,5 ME

SFDR 8

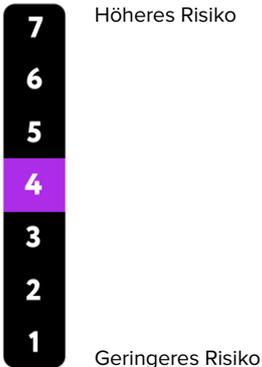
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Olivier CASSÉ
Manager



Bertille KNUCKEY
Manager



Giulia CULOT
Manager



Frankreich



Belgien



Österreich



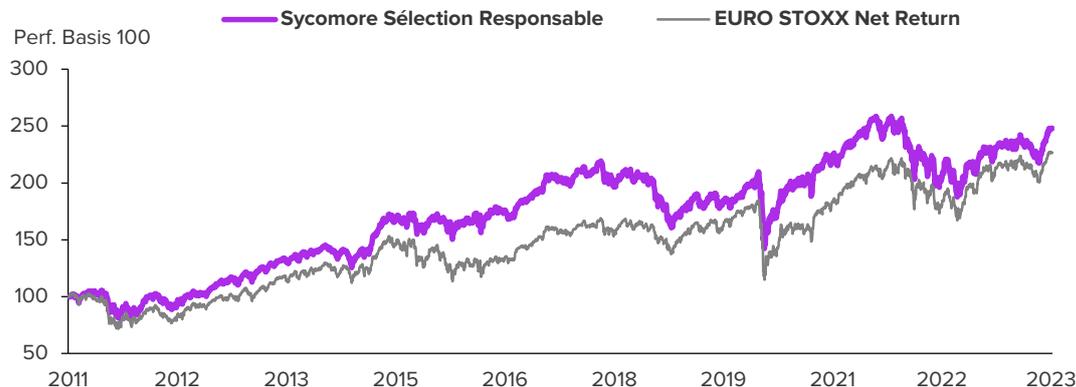
Deutschland

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 29.12.2023



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

	Dez 2023	2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	3,6	19,4	19,4	13,2	51,1	147,8	7,3	-18,5	16,2	11,1	20,1
Index %	3,2	18,6	18,6	27,5	61,2	126,4	6,5	-12,3	22,7	0,2	26,1

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Aktienmärkte des Euroraums setzten ihre Erholung fort und schlossen das Jahr nahe ihrer historischen Höchststände ab. Diese Entwicklung ist auf das große Vertrauen der Anleger in eine baldige Lockerung der Geldpolitik in Europa und den USA zurückzuführen (was die Wahrscheinlichkeit eines Szenarios mit einem sanften Abschwung des Weltwirtschaftswachstums erhöhen würde). So erzielten zyklische Werte eine deutliche Outperformance und verhalfen dem Fonds zu einer weitgehend positiven Wertentwicklung. Zu den wichtigsten Beitragszahlern gehörten Industriewerte (Prismian und Siemens), zyklische Konsumgüter (Brunello Cucinelli und Technogym) und Halbleiterwerte (ASML und zuletzt AMD), die sich positiv abhoben. Unter den wichtigsten Transaktionen wurde eine Position in Renault eröffnet (günstiger Produktzyklus und Erwartung einer Heraufstufung des Kreditratings), während die Position in Merck Kgaa verringert wurde (Enttäuschung über das Pharma-Portfolio).



Merkmale

Lancierung

24/01/2011

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010971705

Anteilsklasse ID -

FR0012719524

Anteilsklasse ID2 -

FR0013277175

Anteilsklasse RP -

FR0010971721

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYSEREI FP

Anteilsklasse ID - SYSERED FP

Anteilsklasse ID2 - SYSERD2

FP

Anteilsklasse RP - SYSERER FP

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse ID2 - 1,00%

Anteilsklasse RP - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

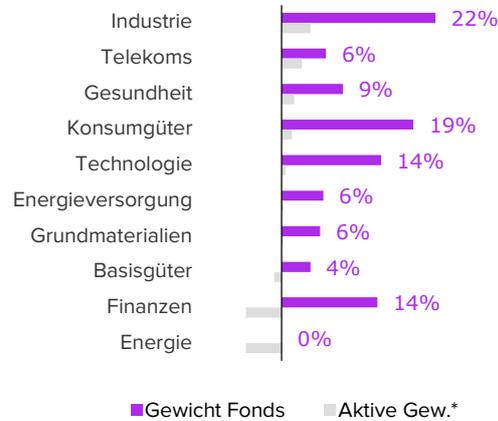
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	35%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	40
Gewichtung Top 20	70%
Median Marktkapit.	60,2 Mds €

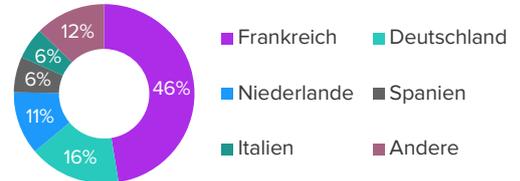
Branchenexposure



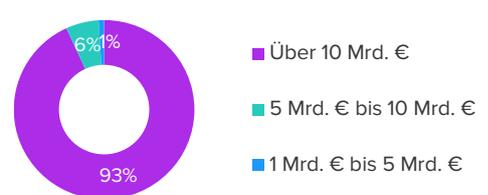
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	12,2x	12,1x
Gewinnwachstum 2023	8,5%	6,0%
Ratio P/BV 2023	1,6x	1,7x
ROE	13,2%	14,0%
Rendite Dividenden 2023	3,0%	3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
ASML	5,1%	4,3/5	+6%	27%
Siemens AG	5,0%	3,4/5	+20%	47%
LVMH	4,4%	3,8/5	-13%	-22%
Schneider E.	4,3%	4,2/5	+13%	37%
KPN	4,3%	3,6/5	0%	60%
Air Liquide	4,2%	4,1/5	+1%	18%
Prismian	4,1%	3,8/5	+22%	24%
Société Générale	4,0%	3,3/5	0%	18%
Michelin	3,8%	4,0/5	-2%	25%
Banco Santander S.A.	3,3%	3,3/5	0%	28%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Prismian	3,6%	0,52%
ASML	4,9%	0,48%
Siemens AG	4,6%	0,43%
Negative		
Merck	1,5%	-0,28%
SAP	3,4%	-0,11%
Coloplast	1,4%	-0,06%

Transaktionen

Kauf

Renault

Adv Micro

Erhöhung

Prismian

Roche

Axa

Verkauf

Saint-Gobain

Intesa S.

Technogym

Reduziert

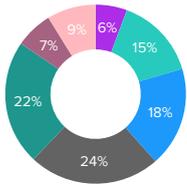
Merck Kgaa

Banco Santander

Sap



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

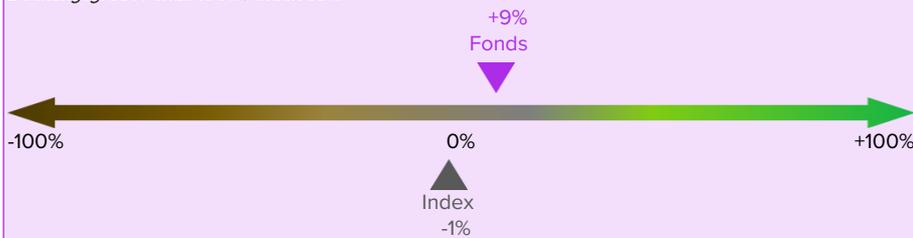
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,5/5

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



EU Taxonomie

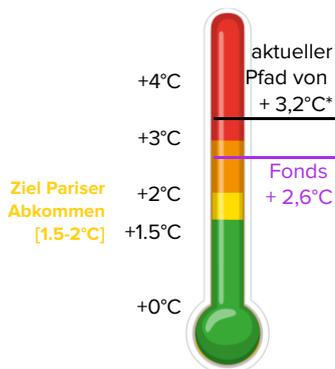
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Temperatur steigend - SB2A

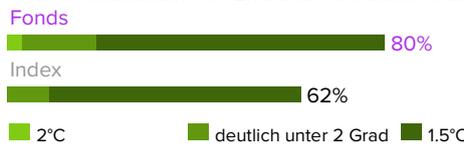
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 90%



Klimausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

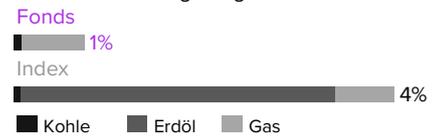
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



kg. eq. CO₂ /Jahr/k€

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 97% / Index 98%



m².MSA/k€

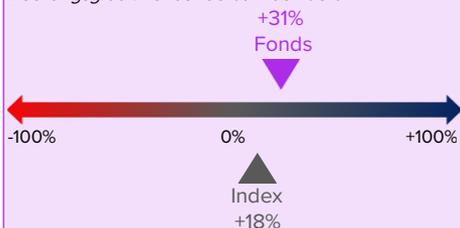
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

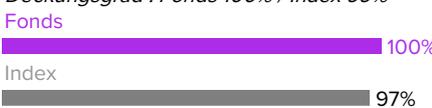
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

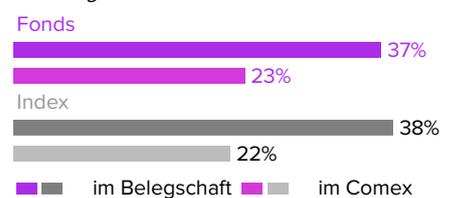
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

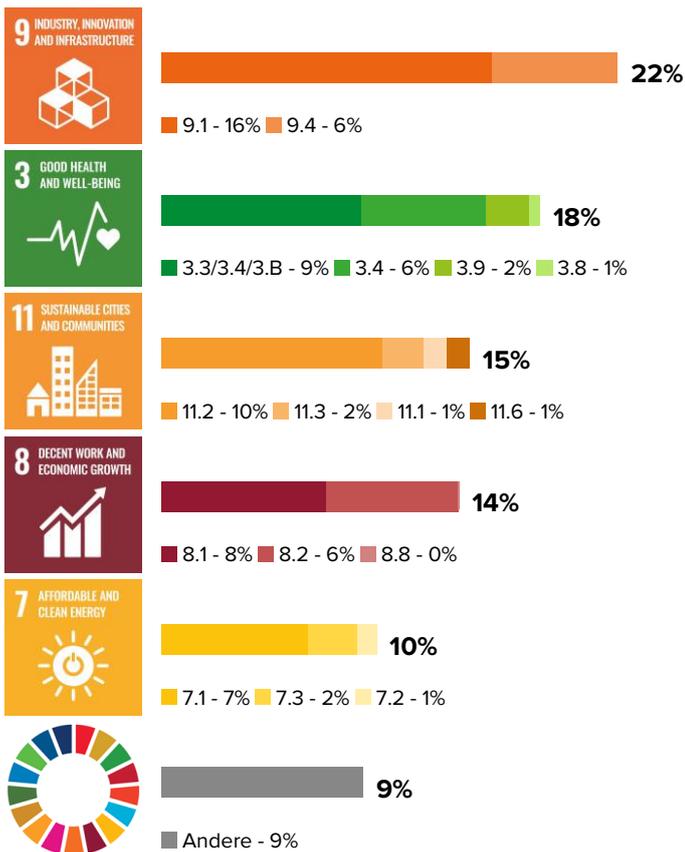
Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%
Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 100%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

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

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

Keine signifikante Exposition : 21%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Sanofi

Anlässlich eines Treffens mit der Gesellschaft haben wir die jüngsten Ankündigungen zur Aufstockung des Budgets für Forschung und Entwicklung sowie zum Ausbau der Aktivitäten der großen Öffentlichkeit durch die Gründung eines Unternehmens in Frankreich unter der neuen Präsidentschaft des Verwaltungsrats hervorgehoben. Die Geschäftsleitung hat uns auch die Ergebnisse des letzten Sozialbarometers mitgeteilt, die eine Steigerung des Engagements der Mitarbeiter zeigen.

Deutsche Telekom

Vor kurzem trafen wir uns mit der Geschäftsführung der Deutschen Telekom, die uns einen sehr interessanten Einblick in ihre ESG-Strategie gab. Der Konzern hat sich zum Ziel gesetzt, die Scope 1-3-Emissionen von 2020 bis 2030 um 55 % zu reduzieren, bis 2040 Netto-Null-Emissionen zu erreichen und bis 2030 Technologien und Geräte vollständig zirkulär zu nutzen. Wir haben auch die Strategie der Deutschen Telekom zur Cybersicherheit erörtert. Auf der Personalseite erörterten wir die potenziellen Auswirkungen der künstlichen Intelligenz auf die Belegschaft des Unternehmens und begannen einen Dialog über die Offenlegung des globalen geschlechtsspezifischen Lohngefälles des Unternehmens.

ESG-Kontroversen

Novo Nordisk

Dem Konzern wurde vor kurzem vorgeworfen, die Nebenwirkungen von Ozempic in Kanada nicht offengelegt zu haben. Mehrere Patienten haben berichtet, dass sie nach der Einnahme des Medikaments schwerwiegende Probleme mit dem Magen-Darm-Trakt oder der Gallenblase bekommen haben. Ähnliche Beschwerden gab es bereits in den USA und im Vereinigten Königreich. Ozempic wird derzeit von der britischen Arzneimittelbehörde MHRA (Medicines and Healthcare Products Regulatory Agency) nach Berichten über Selbstmord- und Selbstverletzungsgedanken überprüft.

Sanofi

Sanofi teilte am 6. Dezember mit, dass das Werk in Mourenx, in dem das Medikament Depakine hergestellt wird, vom 15. bis 28. November wegen übermäßiger toxischer Emissionen stillgelegt worden war. Die notwendigen Arbeiten seien durchgeführt worden und es gebe nun keine über das normale Maß hinausgehenden Emissionen mehr. Ein Untersuchungsrichter der Abteilung für öffentliche Gesundheit des Pariser Justizgerichts untersucht seit August 2022 die toxischen Emissionen dieser Fabrik bis 2018, als Arbeiten zur Einhaltung der Vorschriften durchgeführt worden waren.

Abstimmungen

1 / 1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder

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



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

DEZEMBER 2023

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 101,1€

Assets | 54,9 M€

SFDR 8

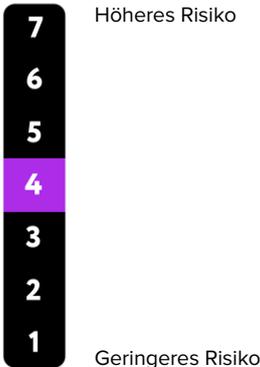
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 50\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

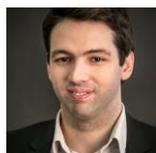
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Hugo MAS
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



Cyril CHARLOT
Manager



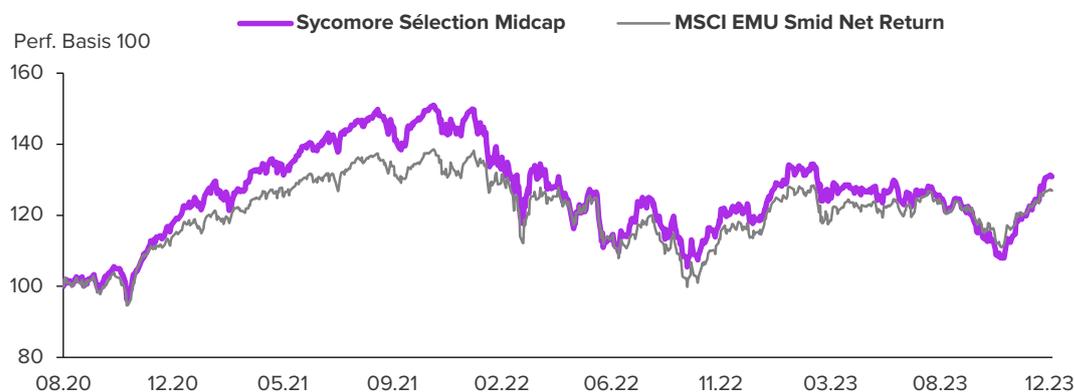
Frankreich

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 29.12.2023



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

	Dez	2023	1 Jahr	3 Jr.	*08/20	Annu.	2022	2021
Fonds %	7,4	10,3	10,3	10,0	30,8	8,3	-20,5	25,4
Index %	4,3	10,8	10,8	10,7	26,9	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	0,9%	18,1%	16,7%	5,4%	0,4	0,2	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Die Small- und Midcaps schlossen das Jahr mit einer weiteren Underperformance in der Eurozone ab, mit einem Abstand von etwa 10 Bp zu den Largecaps. In den letzten beiden Monaten gab es jedoch wichtige Signale für eine Verbesserung: Die Staatsanleihen fielen weiter und die jüngsten makroökonomischen Daten hellten sich auf. Diese Konstellation ist für das Segment sehr günstig und könnte sich kurzfristig fortsetzen. Im Berichtszeitraum und seit der Erholung der Midcaps Ende Oktober schnitt der Fonds deutlich besser ab als der Index, da er niedrig bewertete Titel (Ipsos, Tokmanni), Titel mit Engagements in erneuerbaren Energien (ERG, Solaria, Deme) und solide Veröffentlichungen (Virbac und Sesa) aufkaufte. Virbac erhöht zum zweiten Mal in diesem Jahr seine Prognosen für den Umsatz und die operative Marge, da der Markt für Tiergesundheit besser läuft und die Investitionen in Forschung und Entwicklung niedriger ausfallen als erwartet.



Merkmale

Lancierung

10/12/2003

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0010376343

Anteilsklasse I - FR0013303534

Anteilsklasse R -
FR0010376368

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYNSMAC FP

Anteilsklasse I - SYNSMAI FP

Anteilsklasse R - SYNSMAR FP

Referenzindex

MSCI EMU Smid Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

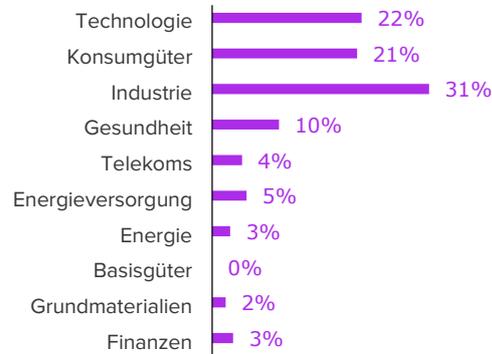
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	8%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	48
Gewichtung Top 20	56%
Median Marktkapit.	4,0 Mds €

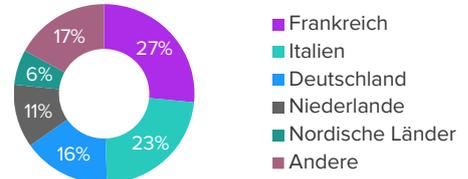
Branchenexposition



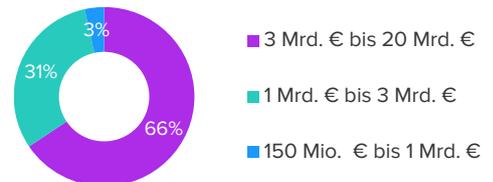
Bewertung

Ratio P/E 2023	Fonds	Index
	15,3x	11,3x
Gewinnwachstum 2023	15,9%	6,1%
Ratio P/BV 2023	2,3x	1,3x
ROE	14,8%	11,9%
Rendite Dividenden 2023	2,3%	3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	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	3,4/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
INWIT	4,2%	3,6/5	0%	50%
Sopra Steria	4,0%	3,8/5	0%	18%
Ipsos	3,9%	3,3/5	0%	9%
Arcadis	3,7%	3,7/5	+19%	40%
SeSa	3,7%	3,9/5	0%	10%
Virbac	3,2%	3,8/5	0%	37%
ASR Nederland	3,0%	3,7/5	0%	34%
DEME Group	2,7%	3,5/5	+42%	0%
Solaria Energia	2,6%	3,5/5	+62%	50%
SPIE	2,4%	3,8/5	+14%	38%

Performancebeitrag

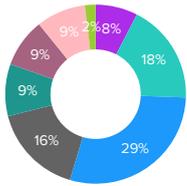
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Ipsos	4,2%	0,65%
Virbac	2,9%	0,64%
SeSa	3,8%	0,60%
Negative		
Puma	1,8%	-0,29%
SIG Group AG	1,9%	-0,08%
Gaztransport & Tech.	2,1%	-0,08%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Interpump	Brunello C.	Alfen Nv	Aixtron AG
Jenoptik	Aperam		Tokmanni
Gerresheimer	Inwit		Erg



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

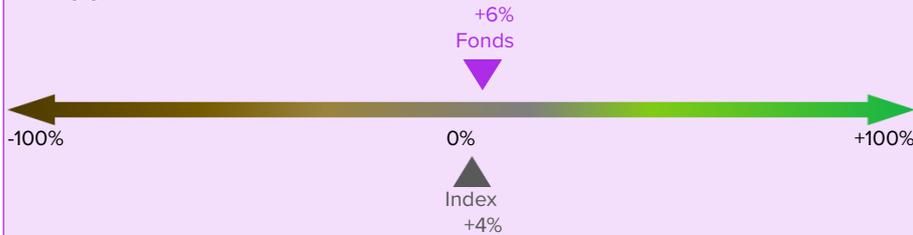
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,2/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,3/5

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

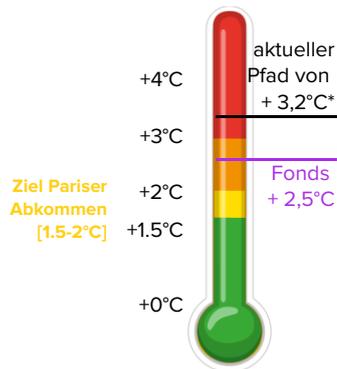
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Temperatur steigend - SB2A

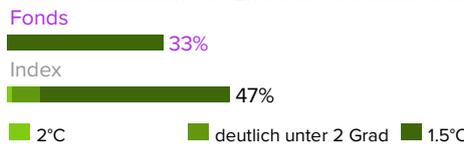
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 51%



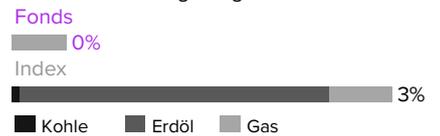
Klimausrichtung - SBTi

Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative 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 100% / Index 97%



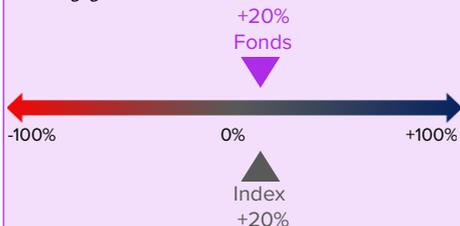
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 72%



The Good Jobs Rating - Quantité

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 91%

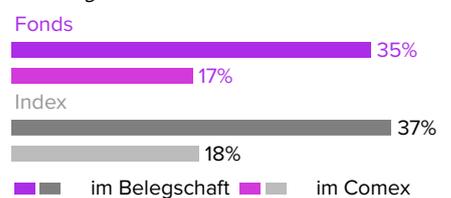


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 97%

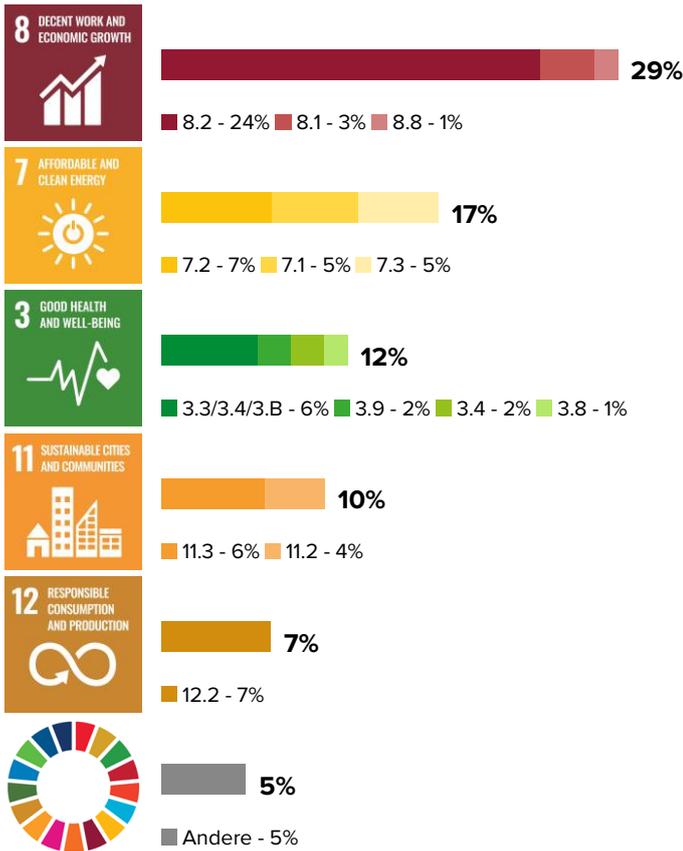
Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 98%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 27%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Alfen

Wir hatten das Unternehmen aufgefordert, Ziele für die Reduzierung der Gasemissionen bei SBTi einzureichen. Das Unternehmen hat uns nun bestätigt, dass es Zielvorgaben für eine zukünftige Zertifizierung eingereicht hat.

ESG-Kontroversen

Puma

Im Dezember 2023 behauptete ein Bericht der Universität Sheffield Hallam, dass Puma und mehrere andere Marken noch immer Uyghur-Zwangsarbeit durch ihre Lieferkette ausgesetzt seien. Puma hat bereits auf diese Anschuldigungen reagiert und bestreitet jegliche Geschäftsbeziehung mit den genannten Zulieferern in Xinjiang und jegliche Beschaffung von Baumwolle aus der Region. Wir hatten das Unternehmen bereits im letzten Monat wegen Lieferkettenproblemen in Kambodscha kontaktiert und haben diesen neuen Bericht in unsere Diskussionspunkte aufgenommen.

Abstimmungen

3 / 3 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).

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



sycomore
am

sycomore

europaie éco solutions

DEZEMBER 2023

Anteilsklasse I | Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 163,6€

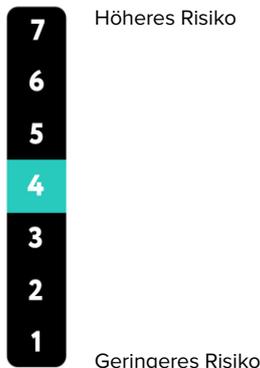
Assets | 537,9 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Anne-Claire
ABADIE
Manager



Alban
PRÉAUBERT
Manager



Frankreich



Frankreich



Belgien



Deutschland

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

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

Performance zum 29.12.2023



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

	Dez	2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	7,3	1,6	1,6	0,5	61,2	63,6	6,1	-15,9	17,6	28,3	25,1
Index %	3,7	15,8	15,8	31,2	59,9	62,9	6,0	-9,5	25,1	-3,3	26,0

Statistiken

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

Managementkommentar

Der Fonds schloss das Jahr in einem leicht positiven Bereich ab, blieb jedoch deutlich hinter dem europäischen Markt zurück. Die Erholung des Portfolios um fast 20% in den letzten beiden Monaten scheint eine Neubewertung des Themas in einem nunmehr günstigeren Zinsumfeld einzuleiten. Neben den makroökonomischen Faktoren, die sich verbessern, bewegen sich die Wertschöpfungsketten der erneuerbaren Energien und des ökologischen Wandels auf ein besseres Gleichgewicht zu: Es gibt wieder ein solides Momentum bei den Aufträgen für Onshore-Windkraftanlagen, wie die jüngste Performance von Vestas zeigt, einen starken Markt für Solarausrüster (Nexttracker) und eine Kapitalaufnahme in den Stromnetzen mit attraktiven Renditen (wie Elia). Während das politische Hin und Her in Europa Befürchtungen über das Thema im Jahr 2023 schürte, markiert die COP 28 den "Anfang vom Ende" des Zeitalters der fossilen Energien und ermutigt zu einem schnelleren Übergang.



Merkmale

Lancierung

31/08/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1183791281

Anteilsklasse R - LU1183791794

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCECOI LX

Anteilsklasse R - SYCECOR LX

Referenzindex

MSCI Europe Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

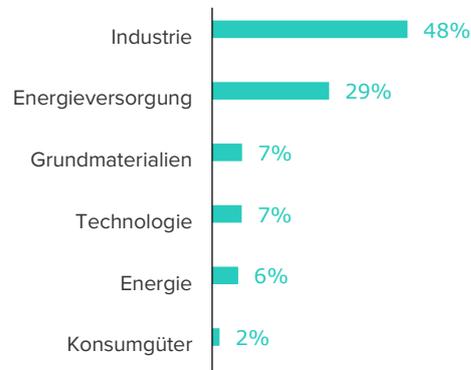
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	99%
Overlap mit dem Index	5%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	53
Gewichtung Top 20	61%
Median Marktkapit.	8,3 Mds €

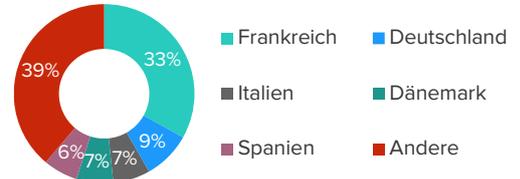
Branchenexposition



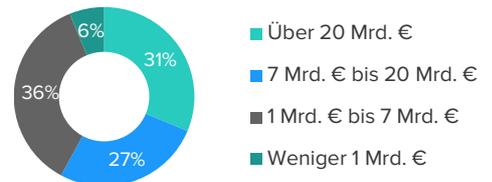
Bewertung

Ratio P/E 2023	15,7x	Index	12,0x
Gewinnwachstum 2023	8,1%		7,2%
Ratio P/BV 2023	2,0x		1,8x
ROE	12,9%		15,3%
Rendite Dividenden 2023	2,1%		3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	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	4,9%	3,7/5	+52%
Schneider E.	4,8%	4,2/5	+13%
Vestas Wind Sys.	3,7%	4,0/5	+100%
EDP Renovaveis	3,6%	4,0/5	+99%
Infineon	3,6%	3,8/5	+14%
STMicroelec.	3,6%	3,8/5	+11%
Saint Gobain	3,4%	3,9/5	+16%
ERG	3,2%	4,0/5	+93%
Arcadis	3,2%	3,7/5	+19%
Solaria Energia	2,9%	3,5/5	+62%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Prysmian	2,8%	0,44%
Vestas Wind Sys.	3,7%	0,38%
Schneider E.	4,8%	0,38%
Negative		
SIG Group AG	2,7%	-0,09%
Verbund	2,0%	-0,07%
Afyren	0,2%	-0,04%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Stmicroelec.
ABB LTD
Rexel

Verkauf

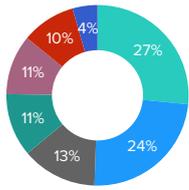
Mp Materials
Volitalia

Reduziert

Stora Enso
Vestas
Grp Séché



Umweltthemen



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

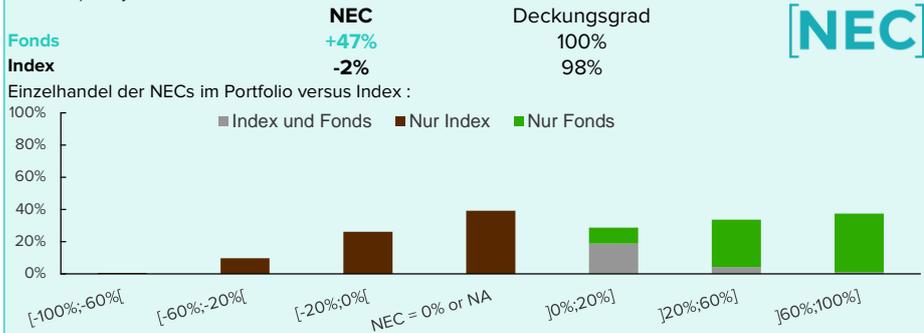
ESG-Rating

	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

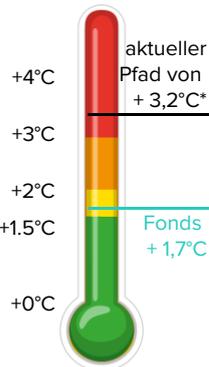
Net Environmental Contribution (NEC)**

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.



Temperatur steigend - SB2A

Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.
Deckungsgrad : Fonds 81%



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

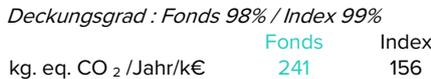
Klimausrichtung - SBTi

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



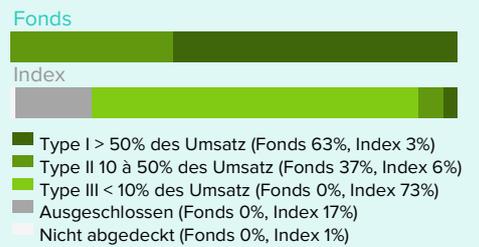
Kohlenstoff-Fußabdruck

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



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

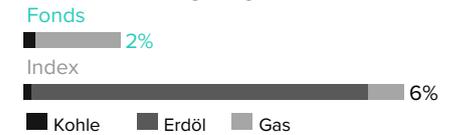


EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%
Förderfähiger Anteil : Fonds 81% / Index 38%

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Biodiversität- Fußabdruck

Artifizielle 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.

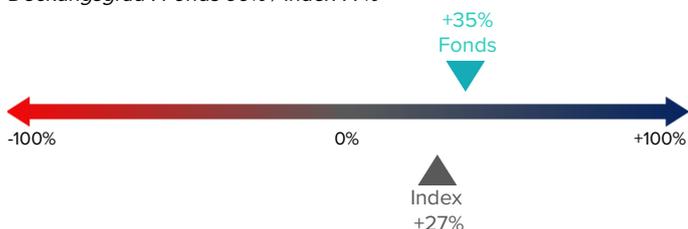


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

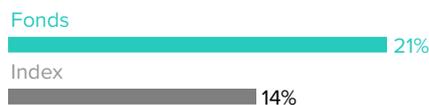
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 77%



Wachstum der Belegschaft

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

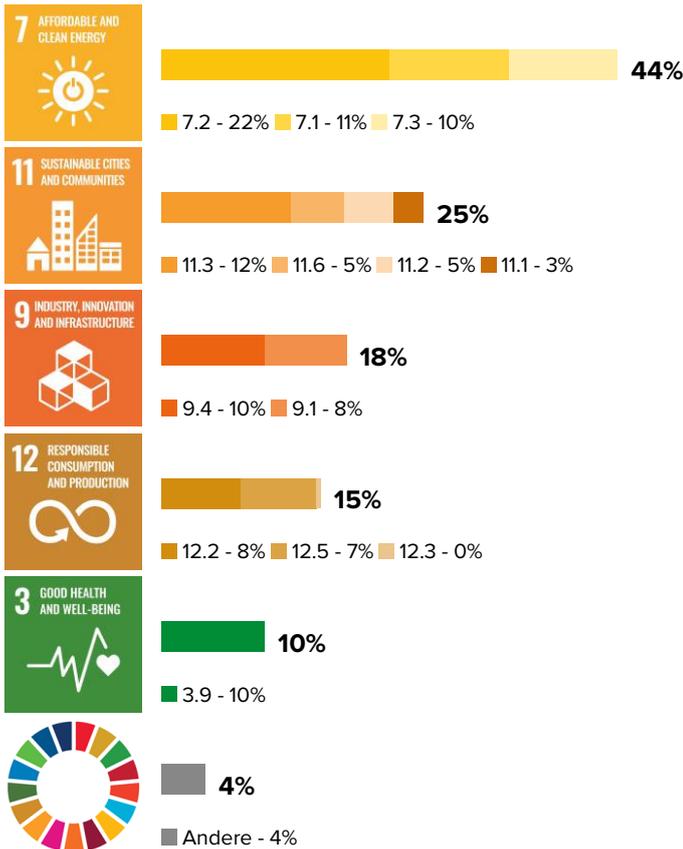
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 10%

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

STMicroelectronics

Wir haben unseren Austausch mit STM über die Umweltauswirkungen seiner Aktivitäten (PFAS, Wasser) fortgesetzt und ermutigen das Unternehmen, den Prozentsatz seiner Einnahmen, der sich positiv auf die Gesellschaft und die Umwelt auswirkt, transparenter zu machen, um ihn besser zu verwerten. Im Rahmen der Fortführung unseres Austauschs über Diversität über den Club30% hat STM uns auch mehr Informationen über die Berechnung des angepassten Geschlechterverhältnisses gegeben und plant, im Jahr 2025 einen nicht-adjustierten Indikator zu veröffentlichen.

ESG-Kontroversen

Alstom

Die Europäische Metropole Lille klagt gegen Alstom wegen Lieferverzögerungen, die eine zehnjährige Verzögerung der Modernisierung der U-Bahn von Lille verursachen. Wir sind der Ansicht, dass das finanzielle Risiko begrenzt ist, dass aber die Justiz das Unternehmen zwingen könnte, seinen vertraglichen Verpflichtungen nachzukommen, und dass das Reputationsrisiko hoch ist, da Körperschaften einen Präzedenzfall zu Alstom nutzen könnten, um ihrerseits gegen das Unternehmen vorzugehen.

Abstimmungen

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

Alfen

Wir haben die Gesellschaft aufgefordert, der SBTi Ziele zur Verringerung der Gasemissionen vorzulegen. La société nous a désormais confirmé avoir soumis des objectifs en vue d'une future certification.

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



sycamore
am

sycamore

europa happy@work

DEZEMBER 2023

Anteilsklasse I | Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 162,3€

Assets | 432,0 ME

SFDR 9

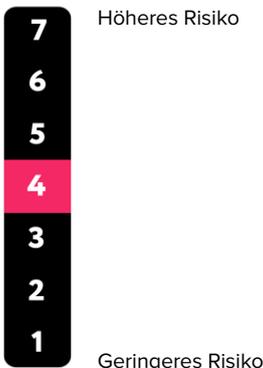
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Cyril CHARLOT
Head of Portfolio Management



Giulia CULOT
Manager



Luca FASAN
Manager



Claire MOUCHOTTE
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



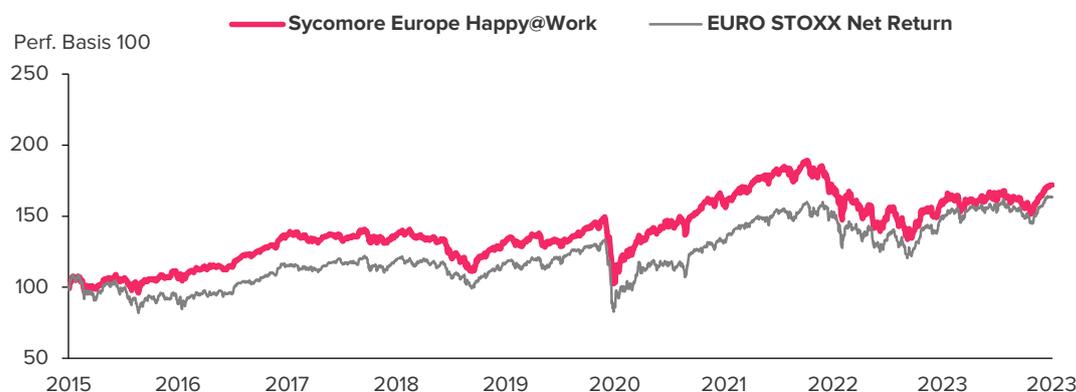
Deutschland

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 29.12.2023



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

	Dez 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2022	2021	2020	2019	
Fonds %	3,5	15,1	15,1	7,6	50,5	72,0	6,6	-19,0	15,5	13,0	23,8
Index %	3,2	18,6	18,6	27,5	61,2	63,4	6,0	-12,3	22,7	0,2	26,1

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

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,9	-4,5%	15,6%	16,8%	5,4%	0,1	-1,1	-29,4%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,7	1,9%	14,9%	18,4%	7,5%	0,4	0,1	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Im Dezember verzeichneten die meisten Aktienindizes aufgrund besserer Wirtschaftsdaten positive Renditen. Der geänderte Ton der FED und die Erwartung von Zinssenkungen im Jahr 2024 in der zweiten Woche des Monats wirkten sich auf die Sektorallokation aus, wobei Small Caps in den USA und Europa zum ersten Mal im Jahr 2023 besser abschnitten als Large Caps. Im Laufe des Monats übertraf die Strategie ihre Benchmark leicht. Bei der Vermögensallokation wirkte sich die Übergewichtung von Industrie- und Technologiewerten positiv aus, während die Untergewichtung von zyklischen Konsumgütern die Performance schmälerte. EDPR (erneuerbare Energien), Prysmian (italienische Industrie) und ASML (Halbleiterausüstung) trugen positiv bei, während einige der Outperformer des vergangenen Jahres wie Munich Re (europäischer Rückversicherer) und RELX (Datenanbieter) eine Pause einlegten. Wir reduzierten unsere Position in DT (deutsche Telekommunikation) und erhöhten unser Engagement in den Bereichen erneuerbare Energien und Luxusgüter.



Merkmale

Lancierung

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)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

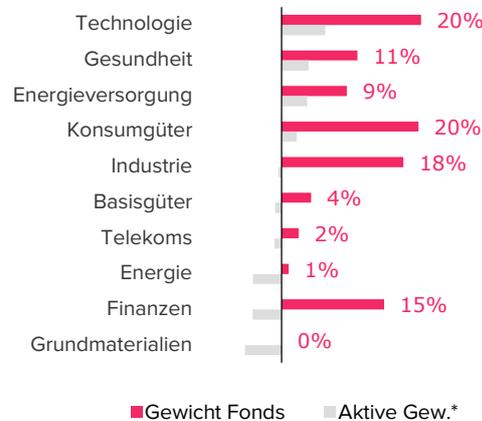
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	99%
Overlap mit dem Index	26%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	40
Gewichtung Top 20	70%
Median Marktkapit.	65,6 Mds €

Branchenexposition

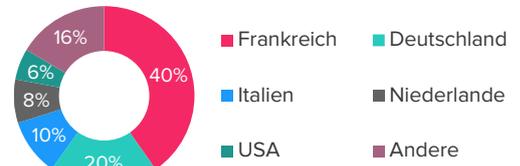


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

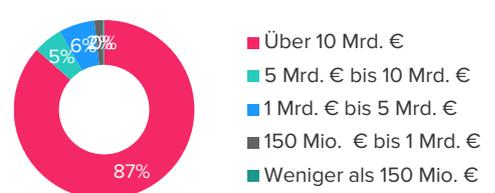
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	16,9x	12,1x
Gewinnwachstum 2023	8,5%	6,0%
Ratio P/BV 2023	2,8x	1,7x
ROE	16,7%	14,0%
Rendite Dividenden 2023	2,2%	3,0%

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

Top 10

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

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
ASML	7,0%	0,62%
Schneider E.	4,3%	0,32%
EDP Renovaveis	3,3%	0,32%
Negative		
Puma	2,5%	-0,40%
SAP	3,8%	-0,16%
Munich Re.	3,8%	-0,15%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Siemens	Biomérieux	Mastercard	Novartis Ag-Reg
Siemens H.	Erg		Astra Zeneca
	Edp Renov.		Saint-Gobain



ESG-Rating

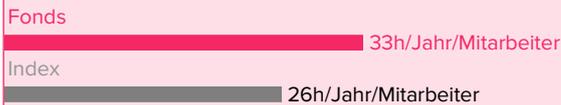
	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,4/5
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,8/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,8/5	3,5/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

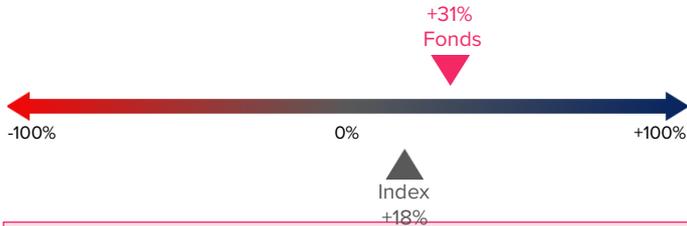
Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 91%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%

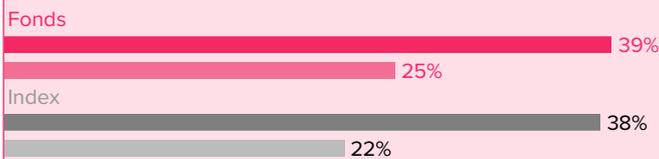


Berufliche Gleichstellung ♀/♂***

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%



Legend: ■ im Belegschaft ■ im Comex

Beste Bewertungen People

Top 5 der Unternehmen im Portfolio nach ihrer Bewertung in der People-Säule unseres SPICE-Modells für die Fundamentalanalyse.

	People-Note
Brunello C.	4,9/5
Hermès	4,5/5
ASML	4,4/5
Schneider E.	4,4/5
Gaztransport & Tech.	4,4/5

Fluktuationsrate der Mitarbeiter

Durchschnitt der Abgänge und Zugänge von Mitarbeitern in Unternehmen, geteilt durch die Anzahl der Mitarbeiter, die zu Beginn des Zeitraums vorhanden waren

Deckungsgrad : Fonds 75% / Index 69%



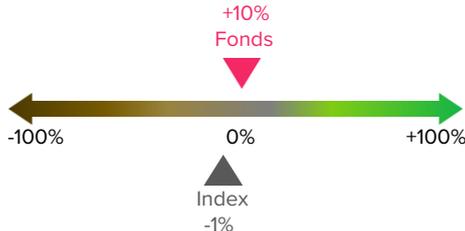
Die durchschnittliche Mitarbeiterfluktuation hängt stark von den einzelnen Ländern und Branchen ab. Wenn der Fonds also natürlicherweise in Unternehmen investiert, die im Vergleich zu ihrer Branche und ihrem geografischen Gebiet in der Regel eine geringere Umschlagshäufigkeit aufweisen, kann die durchschnittliche Umschlagshäufigkeit des Portfolios durch seine Branchen- und geografische Verteilung beeinflusst werden.

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

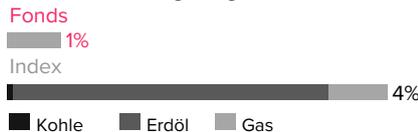
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Legend: ■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

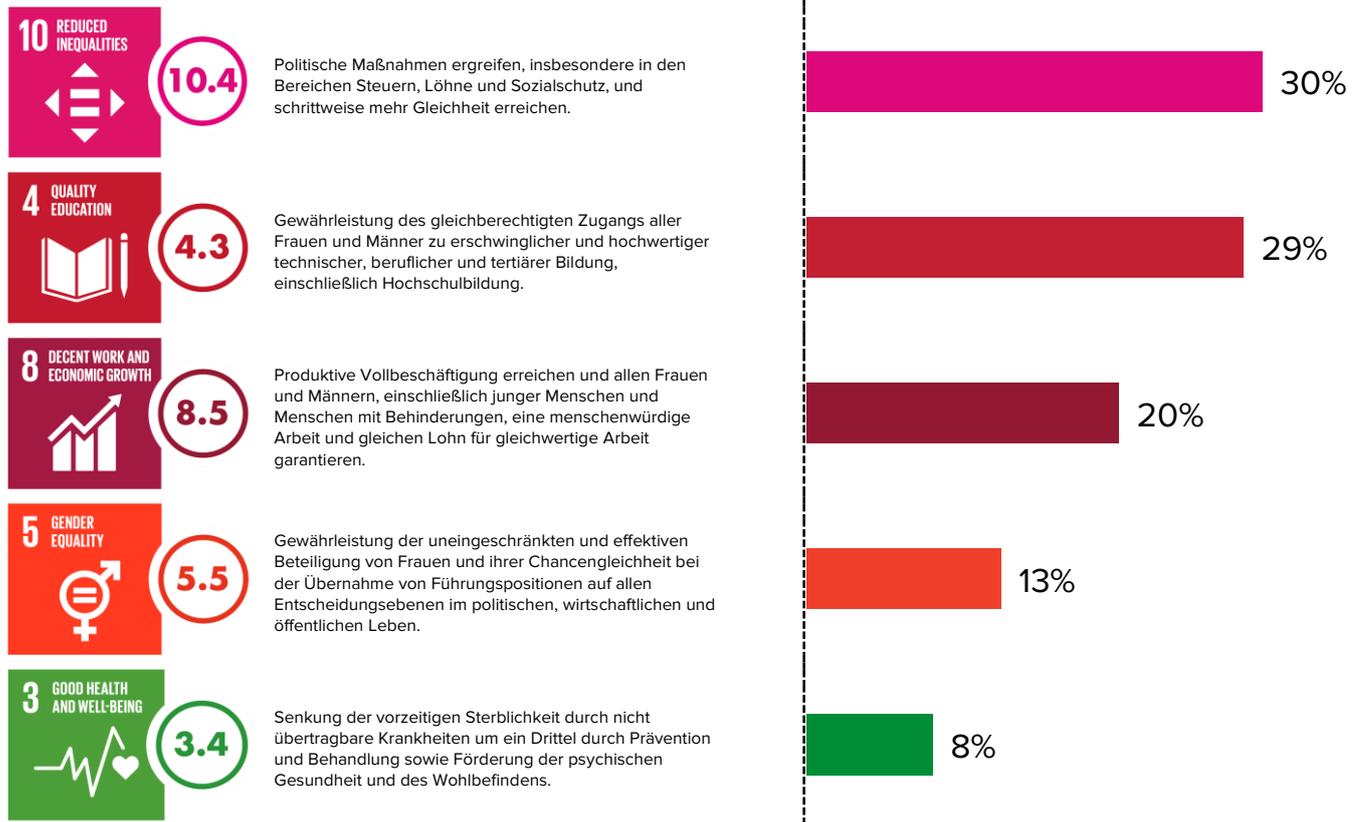
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	87	182



Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Hermès

Wir setzten unser kollaboratives Menschenrechtsengagement mit Hermès über die Know the Chain-Initiative fort. Unter anderem wurden folgende Themen angesprochen: Hermès hat keine Ausstellung mehr in Russland, alle Mitarbeiter, die im Konzern bleiben wollten, sind in andere Geschäftsbereiche gewechselt und das Unternehmen exportiert keine Produkte dorthin. Wir drängen das Unternehmen weiterhin, seine Transparenz in Bezug auf Rohstoffe zu verbessern (Land für Land, über Tier 1 hinaus), Fortschritte in diesem Punkt werden Anfang 2024 erwartet.

Deutsche Telekom

Vor kurzem trafen wir uns mit dem Management von DT, das uns einen sehr interessanten Einblick in seine ESG-Strategie gab. Der Konzern strebt eine Reduzierung der Emissionen von Scope 1-3 um 55% bis 2030 an, von 2020 bis 2040 eine Netto-Null-Emission und bis 2030 einen vollständigen Kreislauf um Technologie und Geräte herum. Wir besprachen auch DTs Strategie zur Cybersicherheit. Auf der People Side besprachen wir die potenziellen Auswirkungen von KI auf die Belegschaft des Unternehmens und begannen ein Engagement zur Offenlegung der globalen Lohnlücke zwischen den Geschlechtern des Unternehmens.

ESG-Kontroversen

Puma

Im Dezember 2023 wurde in einem Bericht der Universität Sheffield Hallam behauptet, dass Puma und mehrere andere Marken in ihrer Lieferkette immer noch uigurischer Zwangsarbeit ausgesetzt sind. Puma hat bereits auf diese Vorwürfe reagiert und jegliche Geschäftsbeziehung mit den genannten Zulieferern in Xinjiang sowie jegliche Beschaffung von Baumwolle aus der Region bestritten. Wir hatten das Unternehmen bereits im vergangenen Monat wegen Bedenken bezüglich der Lieferkette in Kambodscha kontaktiert und haben diesen neuen Bericht in unsere Diskussionspunkte aufgenommen.

Abstimmungen

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

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



sycomore
am

sycomore social impact

DEZEMBER 2023

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 429,0€

Assets | 227,0 ME

SFDR 9

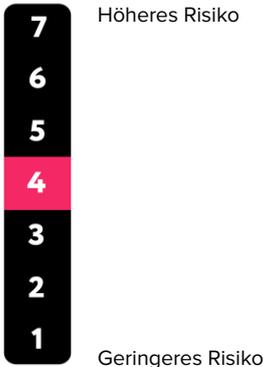
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Frédéric PONCHON
Manager



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



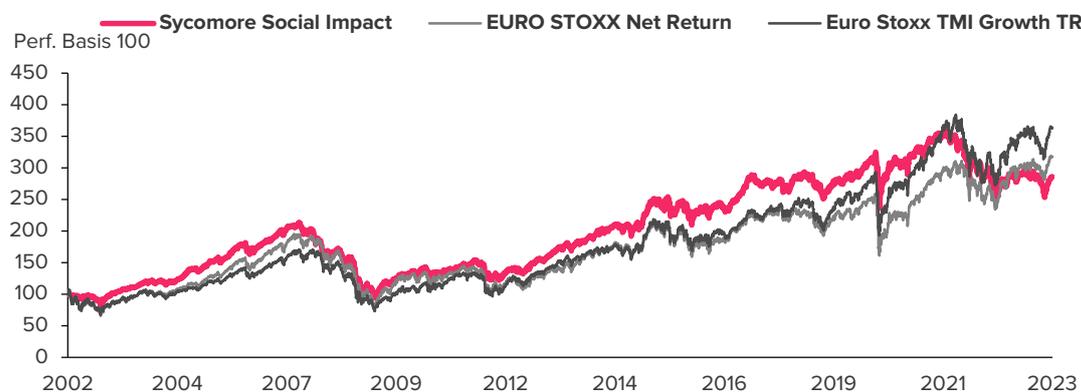
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl an Wachstumswerten mit positiven gesellschaftlichen Auswirkungen

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

Performance zum 29.12.2023



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

	Dez 2023	2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.*	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	3,0	5,3	5,3	-12,1	12,0	186,0	5,0	-20,7	5,3	5,2	21,2
Index %	3,2	18,6	18,6	27,5	61,2	217,4	5,5	-12,3	22,7	0,2	26,1

Statistiken

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

Managementkommentar

Im Dezember verzeichneten die meisten Aktienindizes aufgrund besserer Wirtschaftsdaten positive Renditen. Der geänderte Ton der US-Notenbank und die Erwartung von Zinssenkungen im Jahr 2024 in der zweiten Woche des Monats wirkten sich auf die Sektorallokation aus, wobei Small Caps zum ersten Mal im Jahr 2023 die Large Caps in den USA und Europa übertrafen. Im Laufe des Monats blieb die Strategie leicht hinter ihrer Benchmark zurück. Bei der Vermögensallokation wirkte sich die Übergewichtung von Industrie- und Technologiewerten positiv aus, während die starke Übergewichtung des Gesundheitswesens die Performance schmälerte. Siemens (Industrie), Prysmian (italienische Industrie) und ASML (Semi-Equipment) trugen positiv bei, während einige der Gewinner des vergangenen Jahres wie Munich Re (europäischer Rückversicherer) und SAP (Software) negativ beitrugen. Die Performance des Gesundheitssektors wurde durch das Scheitern von Studien in der Spätphase eines Medikaments von Merck Kgaas beeinträchtigt, was dazu führte, dass die Aktie im Laufe des Monats eine Underperformance erzielte.



Merkmale

Lancierung

24/06/2002

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0007073119

Anteilsklasse I - FR0010117085

Anteilsklasse ID -
FR0012758704

Anteilsklasse R - FR0010117093

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYSYCTE FP

Anteilsklasse I - SYCMTWI FP

Anteilsklasse ID - SYSMTWD FP

Anteilsklasse R - SYSMTWR FP

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

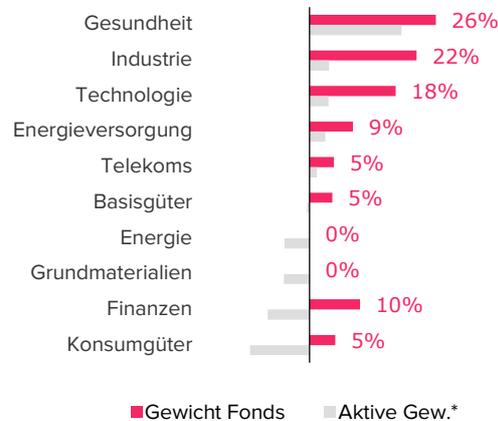
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	28%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	43
Gewichtung Top 20	67%
Median Marktkapit.	58,7 Mds €

Branchenexposure

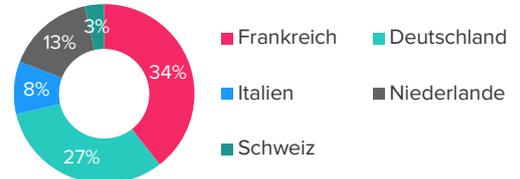


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

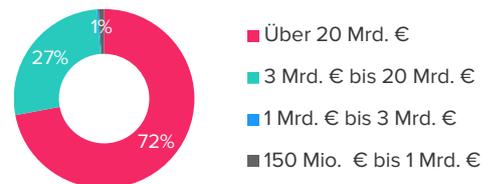
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	14,8x	12,1x
Gewinnwachstum 2023	8,1%	6,0%
Ratio P/BV 2023	2,4x	1,7x
ROE	16,2%	14,0%
Rendite Dividenden 2023	2,7%	3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	Fonds	Index
SPICE	3,7/5	3,6/5
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

Unternehmen	Gew.	SPICE-Rating	CS
ASML	7,7%	4,3/5	27%
Siemens Healthineers	4,7%	3,6/5	75%
Siemens AG	4,6%	3,4/5	47%
Schneider E.	4,5%	4,2/5	37%
Merck	4,2%	3,3/5	64%
AXA	4,1%	3,6/5	35%
SAP	3,3%	3,9/5	20%
Iberdrola	3,3%	3,8/5	0%
Deutsche Telekom	3,0%	3,5/5	40%
BioMérieux	2,9%	3,9/5	76%

Performancebeitrag

Unternehmen	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
ASML	7,1%	0,61%
Siemens AG	4,4%	0,42%
Prysmian	2,3%	0,35%
Negative		
Merck	4,0%	-0,47%
SAP	3,3%	-0,14%
Munich Re.	2,4%	-0,10%

Transaktionen

Kauf

Sonova
Renault

Erhöhung

Bureau Veritas
Siemens
Asml

Verkauf

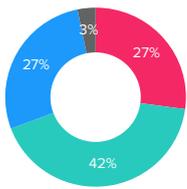
Medincell

Reduziert

Saint-Gobain
Novartis Ag-Reg
Rovi



Nachhaltigkeitsthema



- Digitales und Kommunikation
- Gesundheit und Sicherheit
- Nachhaltige Lebensstile
- Zugang und Inklusion

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	3,6/5	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 95%



Einzelhandel nach Säulen

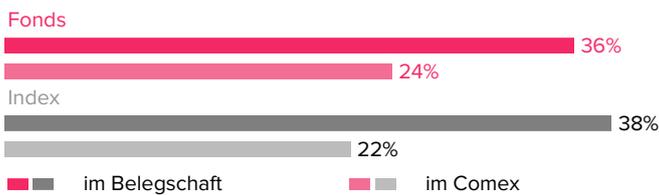


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

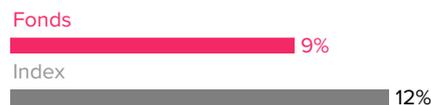
Taux de couverture Comex : Fonds 100% / Index 100%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



The Good Jobs Rating

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 91%

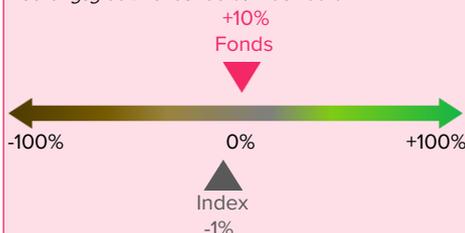


Umweltanalyse

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 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. €***.

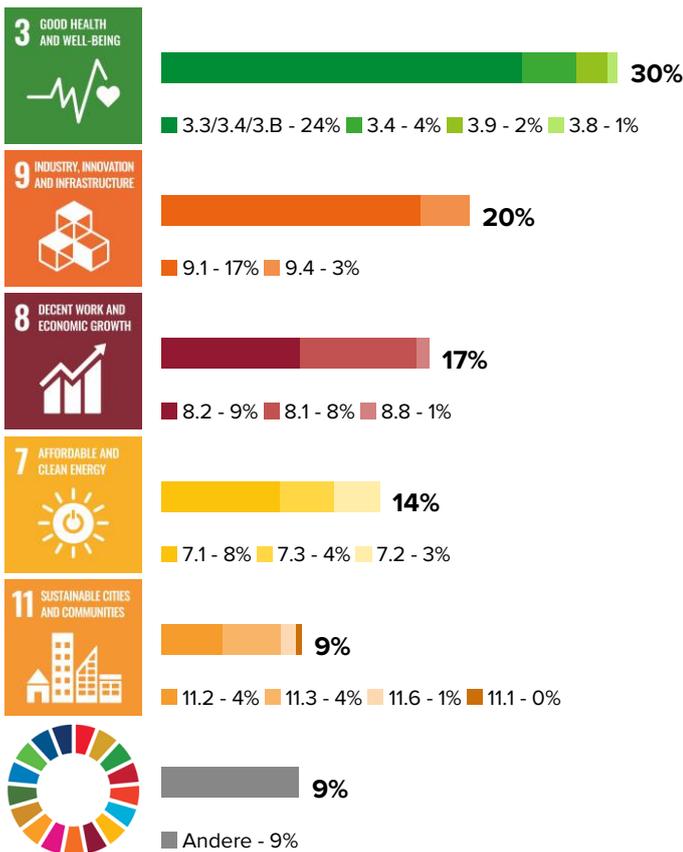
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	96	182

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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 10%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Sanofi

Anlässlich eines Treffens mit der Gesellschaft haben wir die jüngsten Ankündigungen zur Aufstockung des Budgets für Forschung und Entwicklung sowie zum Ausbau der Aktivitäten der großen Öffentlichkeit durch die Gründung eines Unternehmens in Frankreich unter der neuen Präsidentschaft des Verwaltungsrats hervorgehoben. Die Geschäftsleitung hat uns auch die Ergebnisse des letzten Sozialbarometers mitgeteilt, die eine Steigerung des Engagements der Mitarbeiter zeigen.

Deutsche Telekom

Vor kurzem trafen wir uns mit der Geschäftsführung der Deutschen Telekom, die uns einen sehr interessanten Einblick in ihre ESG-Strategie gab. Der Konzern hat sich zum Ziel gesetzt, die Scope 1-3-Emissionen von 2020 bis 2030 um 55 % zu reduzieren, bis 2040 Netto-Null-Emissionen zu erreichen und bis 2030 Technologien und Geräte vollständig zirkulär zu nutzen. Wir haben auch die Strategie der Deutschen Telekom zur Cybersicherheit erörtert. Auf der Personalseite erörterten wir die potenziellen Auswirkungen der künstlichen Intelligenz auf die Belegschaft des Unternehmens und begannen einen Dialog über die Offenlegung des globalen geschlechtsspezifischen Lohngefälles des Unternehmens.

ESG-Kontroversen

Novo Nordisk

Der Konzern wurde kürzlich beschuldigt, die Nebenwirkungen von Ozempic in Kanada nicht offengelegt zu haben. Mehrere Patienten berichteten über schwere gastrointestinale oder gallisch-bladder-related Probleme nach der Einnahme des Medikaments. Ähnliche Beschwerden gab es bereits in den USA und im Vereinigten Königreich. Ozempic wird derzeit von der britischen Regulierungsbehörde für Arzneimittel und Gesundheitsprodukte (MHRA) nach Berichten über Selbstmord- und Selbstbedrohungsgedanken überprüft.

Sanofi

Sanofi hat am 6. Dezember mitgeteilt, dass der Betrieb in Maurenx, der Dépakine herstellt, vom 15. bis 28. November wegen übermäßiger Toxizitätsrückstände eingestellt wurde. Die notwendigen Arbeiten wurden durchgeführt, und es gibt keine über das normale Maß hinausgehenden Emissionen mehr. Un juge d'instruction du pôle santé publique du tribunal judiciaire de Paris enquête depuis août 2022 sur les rejets toxiques de cette usine jusqu'en 2018, date à laquelle des travaux de mise en conformité avaient été effectués.

Abstimmungen

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

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



sycomore
am

sycomore global education

DEZEMBER 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2309821630

Liquidationswert | 95,0€

Assets | 96,2 ME

SFDR 8

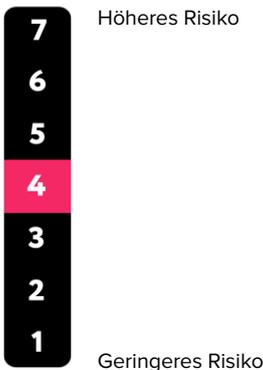
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Luca FASAN
Manager



Frédéric PONCHON
Manager



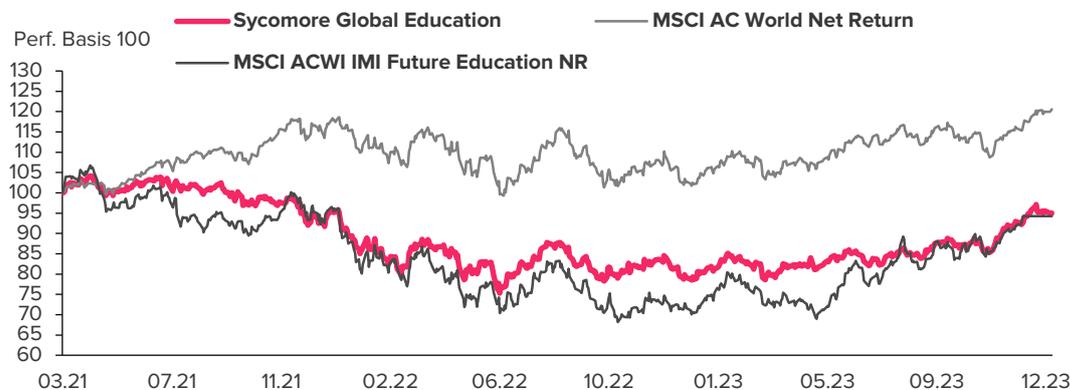
Frankreich

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 29.12.2023



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

	Dez	2023	1 Jahr	Lanc.	Annu.	2022
Fonds %	2,4	20,8	20,8	-5,0	-1,8	-17,4
Index %	3,5	18,1	18,1	20,6	7,0	-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	5,4%	10,9%	10,6%	7,3%	1,6	0,4	-7,7%	-7,3%
Erstell.	0,8	0,9	-7,6%	14,0%	13,5%	7,8%	-0,2	-1,1	-27,7%	-16,3%

Managementkommentar

Im Dezember verzeichneten die meisten Aktienindizes aufgrund besserer Wirtschaftsdaten positive Renditen. Der geänderte Ton der FED und die Erwartung von Zinssenkungen im Jahr 2024 in der zweiten Woche des Monats wirkten sich auf die Sektorallokation aus, wobei Small Caps in den USA und Europa zum ersten Mal im Jahr 2023 besser abschnitten als Large Caps. In diesem Umfeld entwickelte sich der Fonds hat eine unterdurchschnittliche Leistung erbracht. Im Laufe des Monats profitierte der Fonds von seinem Engagement in Blackbaud (Softwareunternehmen, das auf die Bereitstellung von Produkten für gemeinnützige Einrichtungen spezialisiert ist), Duolingo (Anwendung zum Erlernen von Sprachen) und Wiley (Anbieter von Inhalten im wissenschaftlichen Bereich). Negativ zu vermerken ist, dass einige der im bisherigen Jahresverlauf investierten Werte wie Microsoft, Verisk (Datenanbieter für den Versicherungssektor) und Stride (virtuelle Schulen in den USA) eine Pause einlegten.



Merkmale

Lancierung

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)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

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

Performancegebühren

15% > Benchmark

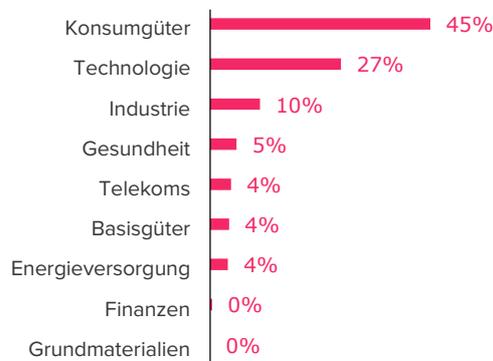
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	7%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	38
Gewichtung Top 20	78%
Median Marktkapit.	31,3 Mds €

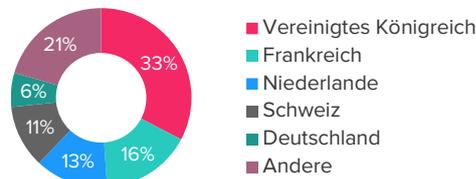
Branchenexposition



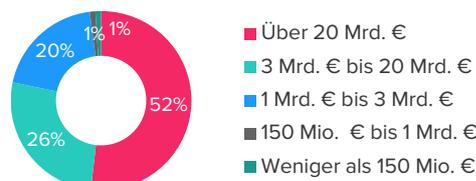
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2023	20,3x	15,9x
Gewinnwachstum 2023	14,7%	8,9%
Ratio P/BV 2023	3,8x	2,7x
ROE	18,6%	17,3%
Rendite Dividenden 2023	1,4%	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	3,7/5	3,3/5
S-Rating	3,3/5	2,8/5
P-Rating	3,6/5	3,2/5
I-Rating	3,8/5	3,6/5
C-Rating	3,7/5	3,2/5
E-Rating	3,3/5	3,1/5

Top 10

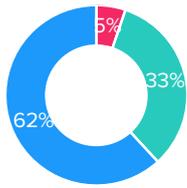
	Gew.	SPICE-Rating	CS
Microsoft Corp.	8,7%	4,1/5	24%
RELX	5,9%	3,9/5	35%
Blackbaud	5,6%	3,5/5	34%
Pearson	5,0%	3,1/5	33%
Duolingo	4,7%	3,7/5	62%
Coursera	4,5%	3,5/5	57%
Stride	4,4%	3,4/5	56%
ASML	4,4%	4,3/5	27%
Novartis	4,2%	3,7/5	0%
Gartner	4,2%	3,4/5	35%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Blackbaud	5,5%	0,72%
Duolingo	4,7%	0,43%
ASML	4,0%	0,33%
Negative		
Microsoft Corp.	8,6%	-0,20%
Stride	4,5%	-0,13%
IDP Education	0,9%	-0,09%



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	3,5/5	3,0/5
Unternehmensführung	3,5/5	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 61%



*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 52%

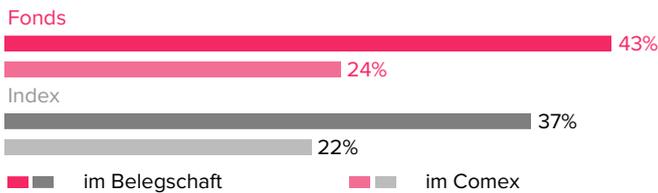


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad : Fonds 94% / Index 89%

Taux de couverture Comex : Fonds 100% / Index 93%



Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 91%

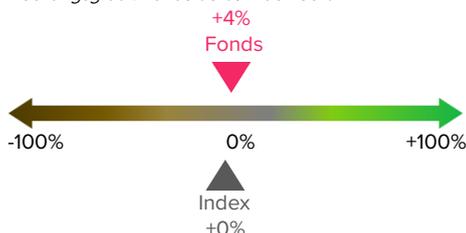


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

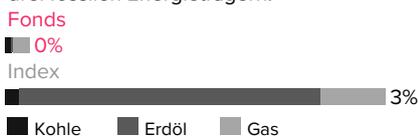
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 58%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

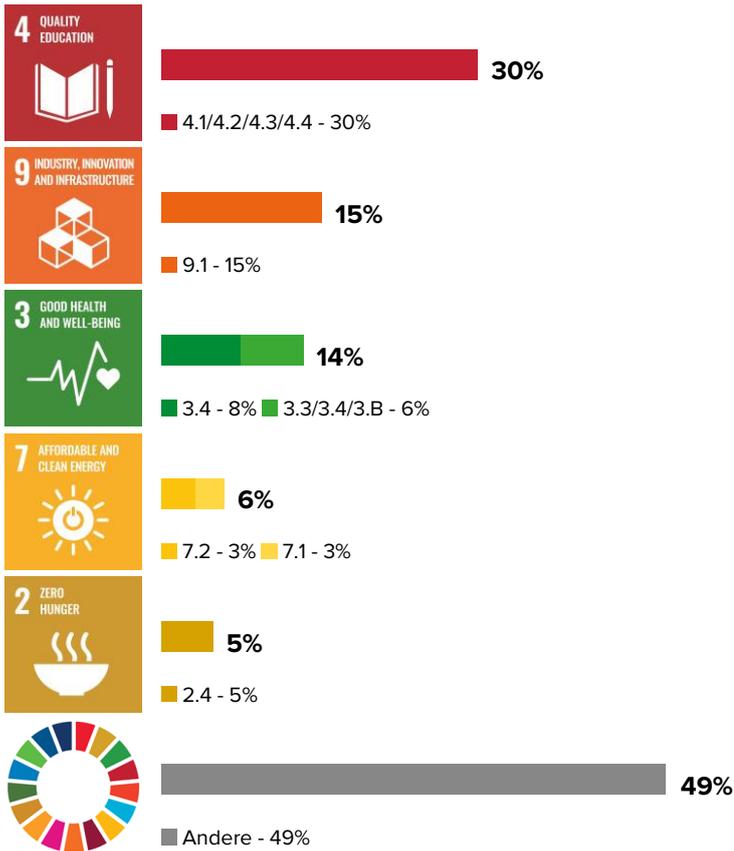
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 92%





Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 12%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

3 / 3 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [Hier](#).

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



sycamore
am

sycamore sustainable tech

DEZEMBER 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 132,9€

Assets | 213,0 ME

SFDR 9

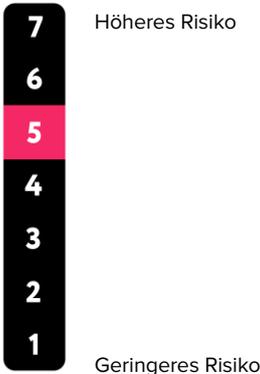
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Luca FASAN
Manager



David RAINVILLE
Manager



Marie VALLAEYS
ESG-Analyst



INITIATIVE TIBI

Frankreich

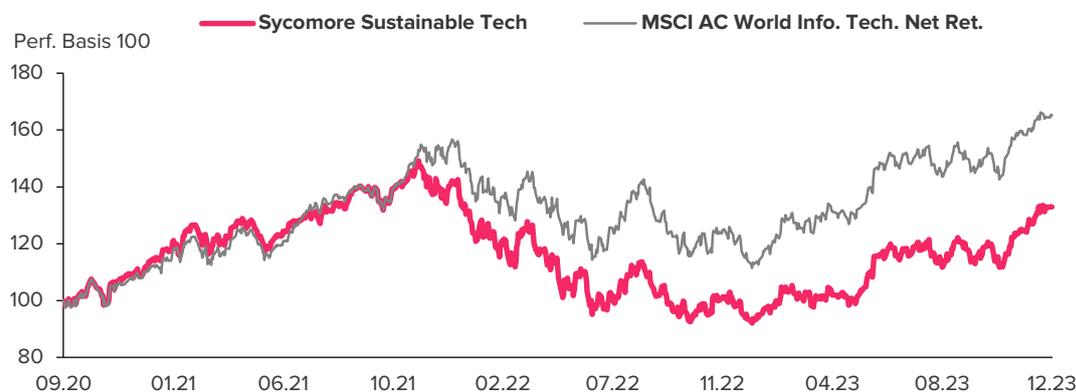
Frankreich

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 29.12.2023



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

	Dez	2023	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2022	2021
Fonds %	5,1	42,8	42,8	15,3	32,9	9,0	-33,9	22,1
Index %	3,1	46,5	46,5	46,7	65,2	16,4	-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	1,0	-1,8%	18,0%	16,6%	7,7%	2,2	-0,5	-8,5%	-8,3%
Erstell.	0,9	1,0	-6,1%	21,6%	20,4%	8,0%	0,4	-0,9	-38,3%	-28,8%

Managementkommentar

Die Renditen im Technologiebereich wurden durch die schwächer als erwartet ausgefallenen Inflationsdaten in den USA begünstigt, die durch eine Änderung des Tons der US-Notenbank bezüglich der künftigen Zinsentwicklung noch verstärkt wurden. Der Fonds legte im Dezember um rund 5 % zu und übertraf damit unsere Benchmark um etwa 2 %. Die relative Stärke wurde durch unsere Auswahl von Software-Aktien (die jedoch durch die schwache Performance von Microsoft begünstigt wurde) sowie durch eine starke Performance bei Halbleitern (insbesondere durch unsere Übergewichtung von Broadcom) erzielt. Wir sind weiterhin optimistisch, dass sich die IT-Ausgaben im Jahr 2024 normalisieren werden, wären aber nicht überrascht, wenn die Rallye aus taktischen Gründen eine kleine Pause einlegen würde, da bestimmte Bereiche des Technologiesektors jetzt zu Bewertungen gehandelt werden, die seit dem Bullenmarkt von 2021 nicht mehr erreicht wurden. Insgesamt gehen wir davon aus, dass 2024 ein Jahr mit positiven Schätzungsrevisionen und wahrscheinlich weniger mit Wertsteigerungen sein wird.



Merkmale

Lancierung

09/09/2020

ISIN-Codes

Anteilsklasse AC - LU2331773858

Anteilsklasse FD - LU2211504738

Anteilsklasse IC - LU2181906269

Anteilsklasse RD - LU2181906699

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse AC - SYSTAEA LX

Anteilsklasse FD - SYSSTFE LX

Anteilsklasse IC - SYSTIEC LX

Anteilsklasse RD - SYSTRED LX

Referenzindex

MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse AC - 1,50%

Anteilsklasse FD - 0,75%

Anteilsklasse IC - 1,00%

Anteilsklasse RD - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

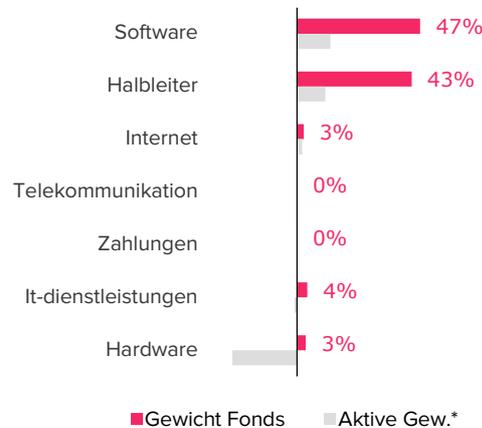
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	39%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	38
Gewichtung Top 20	77%
Median Marktkapit.	158,5 Mds €

Branchenexposition

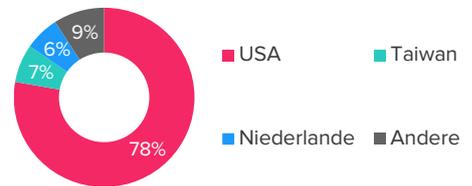


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. Net Ret.

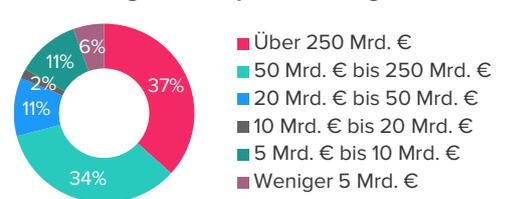
Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 2025	20,1%	14,4%
KGV-Verhältnis 2025	28,4x	26,1x
Gewinnwachstum 2025	39,8%	24,8%
Operative Marge 2025	31,6%	34,5%
PEG ratio 2025	5,7x	3,5x
EV/Umsatz 2025	8,4x	7,6x

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
NVIDIA Corporation	9,6%	3,8/5	0%	17%
Microsoft Corp.	9,5%	4,1/5	+5%	24%
Taiwan Semi.	5,3%	3,8/5	+1%	19%
Broadcom	4,8%	3,3/5	0%	31%
ASML	4,3%	4,3/5	+6%	27%
Salesforce	4,2%	3,9/5	+1%	21%
Intuit Inc.	4,1%	3,9/5	+2%	23%
Advanced Micro Devices	4,0%	3,6/5	+2%	24%
Micron Technology	3,5%	3,2/5	0%	35%
MongoDB	3,2%	3,6/5	+8%	31%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Broadcom	4,7%	0,84%
Sentinel One	2,1%	0,78%
Advanced Micro Devices	3,5%	0,66%
Negative		
Oracle Corp.	2,5%	-0,32%
Synopsys	3,2%	-0,19%
Microsoft Corp.	9,1%	-0,18%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Esker	Amat	Mastercard	Gartner
	Microsoft	T-Mobile Us	Oracle
	Nvidia		Palo Alto

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



Dimensionen Tech Verantwortlich

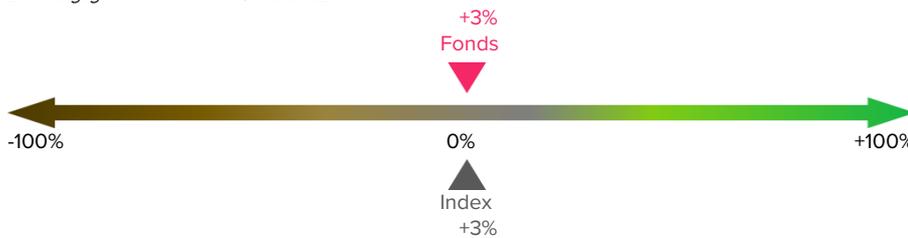
	Tech For Good Good in Tech CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Katalysatoren des Fortschritts Bewertung DD- Management* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	38	34
Gew.	100%	91%

*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 92%

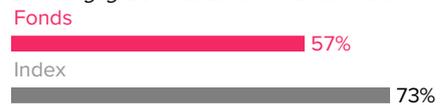


ESG-Rating

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

EU Taxonomie

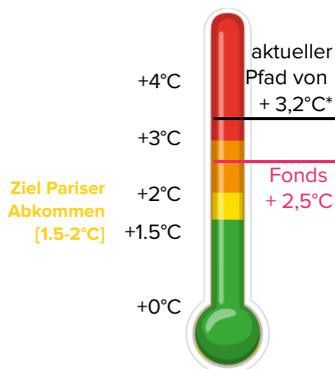
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



Temperatur steigend - SB2A

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

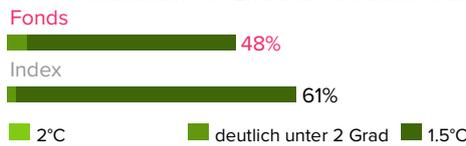
Deckungsgrad : Fonds 50%



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

Klimausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 100%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

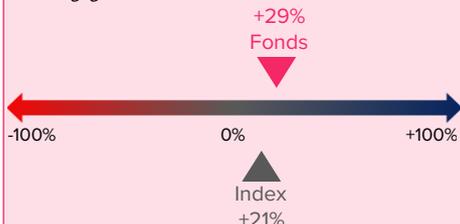


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 93%



Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

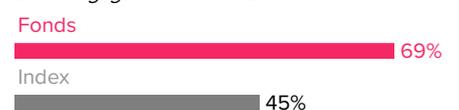
Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 99%



Wachstum der Belegschaft

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

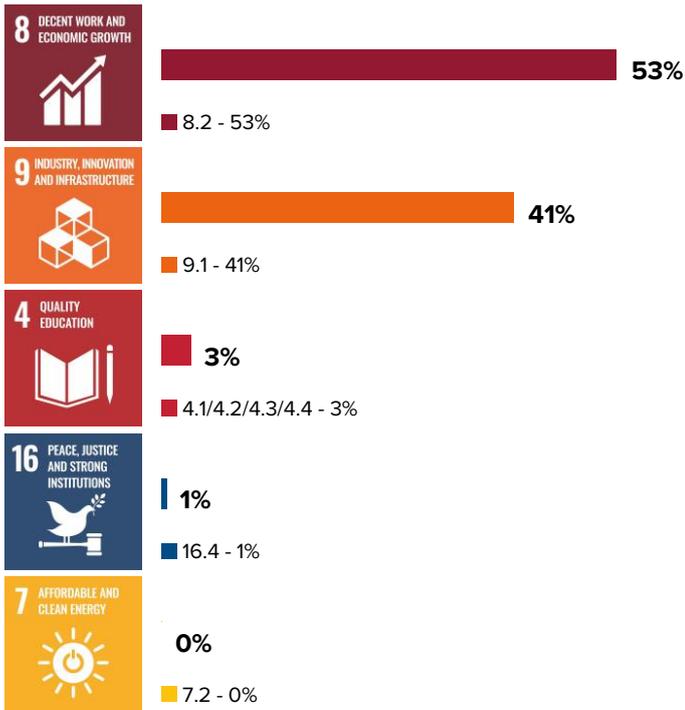
Deckungsgrad : Fonds 92% / Index 96%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 6%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

STMicroelectronics

Wir haben unseren Austausch mit STM über die Umweltauswirkungen seiner Aktivitäten (PFAS, Wasser) fortgesetzt und ermutigen das Unternehmen, den Prozentsatz seiner Einnahmen, der sich positiv auf die Gesellschaft und die Umwelt auswirkt, transparenter zu machen, um ihn besser zu verwerten. Im Rahmen der Fortführung unseres Austauschs über Diversität über den Club30% hat STM uns auch mehr Informationen über die Berechnung des angepassten Geschlechterverhältnisses gegeben und plant, im Jahr 2025 einen nicht-adjustierten Indikator zu veröffentlichen.

ESG-Kontroversen

TSMC

Gesundheits- und Sicherheitsmaßnahmen werden von Gewerkschaften und Bauarbeitern im neuen Werk von TSMC in Phoenix Arizona in Frage gestellt.

Abstimmungen

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

Nvidia

Wir trafen uns mit dem Leiter der Nachhaltigkeitsabteilung von Nvidia, Joshua Parker, der einen positiven Überblick über die nächsten Schritte für das Unternehmen und sein Menschenrechtsprogramm gab, mit zusätzlichen Personalressourcen, die sich den Menschenrechten widmen, Aufsicht auf oberster Managementebene und Folgenabschätzung, einschließlich vor- und nachgelagerter Risiken.

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



sycamore
am

sycamore
partners

DEZEMBER 2023

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.780,9€

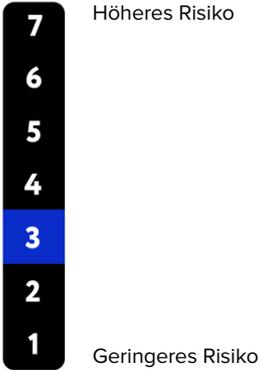
Assets | 307,3 ME

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



Olivier CASSÉ
Manager



Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin



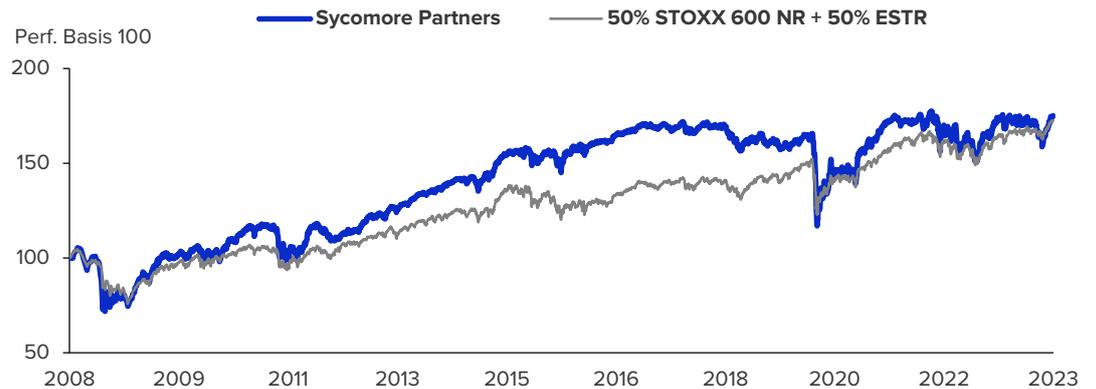
Alexandre TAIEB
Spezialist für Zuteilung

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 29.12.2023



	Dez 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	3,0	6,5	10,4	10,6	74,9	-5,7	9,9	-3,5	3,9
Index %	2,1	9,5	16,1	30,4	72,7	-5,0	11,7	-0,3	12,6

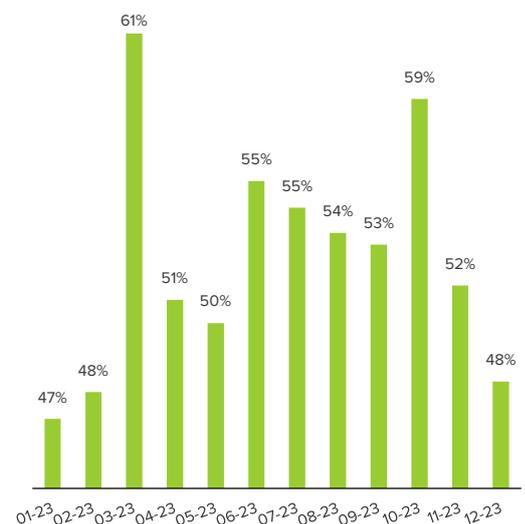
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	1,0	-1,6%	9,1%	7,4%	5,2%	0,3	-0,3	-15,1%	-10,8%
Erstell.	0,9	1,1	0,1%	12,5%	10,0%	6,4%	0,3	0,0	-31,9%	-27,6%

Managementkommentar

Der Markt verstärkte seine am 27. Oktober begonnene Erholung, da die US-Konjunktur- und Inflationsdaten weiterhin gut ausfielen. Da die Marktstimmung und die Bewertungen auf einem relativ hohen Niveau waren, reduzierten wir unser Aktienexposure weiter, indem wir insbesondere bei Euronext und Saint-Gobain Gewinne mitnahmen. Im Dezember profitierte der Fonds gut von der Ankündigung einer Aufspaltung der Geschäftsbereiche von Vivendi und der Erholung der französischen Mid-Cap-Werte (Spie, Edenred und Amundi). Unsere Positionen in Deutsche Telekom (potenzielle deutsche Staatsanleihe) und Sodexo entwickelten sich hingegen unterdurchschnittlich.

Nettoexposition Aktien



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



Merkmale

Lancierung

31/03/2008

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010601898

Anteilsklasse IB -

FR0012365013

Anteilsklasse P -

FR0010738120

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCPRTI FP

Anteilsklasse IB - SYCPRTB FP

Anteilsklasse P - SYCPARP FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%

ESTR

Vergleichsindex

STOXX 600

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse IB - 1,00%

Anteilsklasse P - 1,80%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	48%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	28
Median Marktkapit.	14,6 Mds €

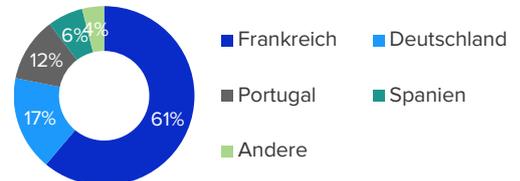
Branchenexposition



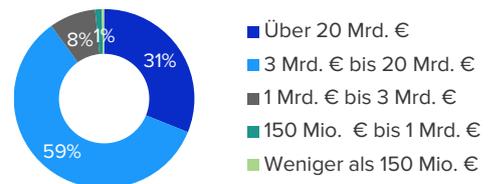
Bewertung

Ratio P/E 2023	10,5x	12,1x
Gewinnwachstum 2023	9,3%	7,2%
Ratio P/BV 2023	1,0x	1,8x
ROE	9,2%	15,2%
Rendite Dividenden 2023	3,7%	3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
RWE	7,1%	3,1/5
EDP-Energias de Portugal	6,5%	3,9/5
Vivendi	3,9%	3,4/5
Banco Santander S.A.	3,6%	3,3/5
Société Générale	3,4%	3,3/5
Veolia	3,3%	3,7/5
SPIE	3,1%	3,8/5
Bureau Veritas	3,1%	3,9/5
Amundi	3,1%	3,4/5
Sodexo	2,5%	3,4/5

Performancebeitrag

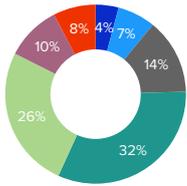
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Vivendi	4,3%	0,59%
Amundi	3,2%	0,30%
RWE	6,3%	0,29%
Negative		
Veolia	3,0%	-0,03%
Deutsche Telekom	2,3%	-0,02%
Gaztransport & Tech.	0,6%	-0,01%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Bureau Veritas	Teleperform.	Edp Renov.	Vivendi
Edenred	Imerys	Euronext	Banco Santander
Freeport MM	Sodexo	Saint-Gobain	Amundi



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

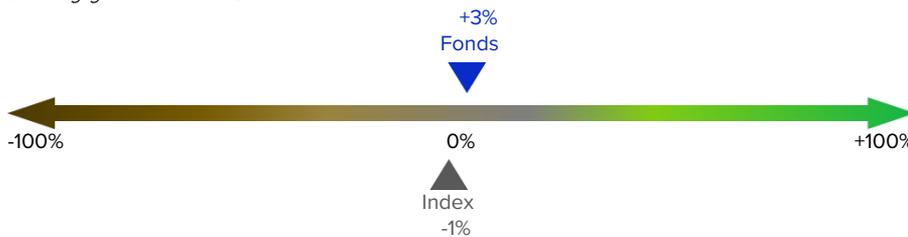
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,4/5
Umwelt	3,3/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

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 99% / Index 99%



EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 99%

Fonds



Index



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds



Index



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

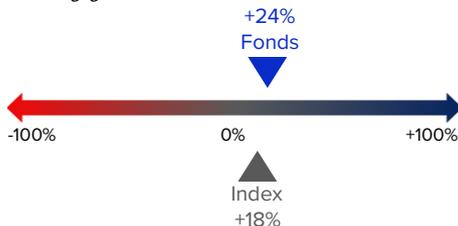
	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	413	182

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

Fonds



Index



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%

Fonds



Index



■ im Belegschaft ■ im Comex

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



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Deutsche Telekom

Vor kurzem trafen wir uns mit der Geschäftsführung der Deutschen Telekom, die uns einen sehr interessanten Einblick in ihre ESG-Strategie gab. Der Konzern hat sich zum Ziel gesetzt, die Scope 1-3-Emissionen von 2020 bis 2030 um 55 % zu reduzieren, bis 2040 Netto-Null-Emissionen zu erreichen und bis 2030 Technologien und Geräte vollständig zirkulär zu nutzen. Wir haben auch die Strategie der Deutschen Telekom zur Cybersicherheit erörtert. Auf der Personalseite erörterten wir die potenziellen Auswirkungen der künstlichen Intelligenz auf die Belegschaft des Unternehmens und begannen einen Dialog über die Offenlegung des globalen geschlechtsspezifischen Lohngefälles des Unternehmens.

ESG-Kontroversen

Renault

Renault hat 2022 einen Vertrag mit Managem, dem Betreiber der Kobaltmine Bou Azzer in Marokko, unterzeichnet. Reporterre hatte im Juli 2023 auf schlechte Arbeits- und Gesundheits- und Sicherheitsbedingungen hingewiesen, während der Standort angeblich mit Arsen verseucht war. Diese Vorwürfe wurden im November von der deutschen Zeitung SZ bestätigt. Managem bestreitet die Vorwürfe. Während der Standort angeblich von RMI, NQC und EcoVadis zertifiziert wurde, kündigte Renault die Einleitung eines Audits durch einen externen Dritten an.

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore next generation

DEZEMBER 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 106,9€

Assets | 463,4 ME

SFDR 8

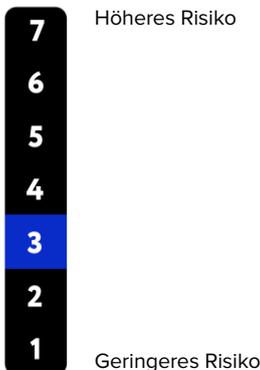
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 25\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de
BAILLENCOURT
Manager



Alexandre **TAIEB**
Manager



Emmanuel de
SINETY
Manager

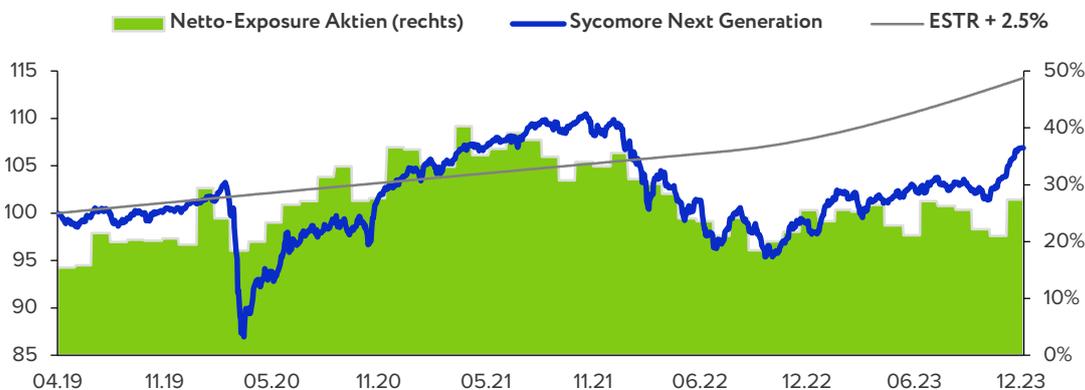


Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 29.12.2023



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

	Dez	2023	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2022	2021	2020
Fonds %	2,3	9,3	9,3	2,9	6,9	1,4	-10,6	5,3	2,8
Index %	0,5	5,8	5,8	10,5	14,3	2,9	2,5	1,9	2,0

Statistiken

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

Managementkommentar

Weitere Zinssenkungen, die durch die Kommentare von Jerome Powell nach der Fed-Sitzung noch verstärkt wurden, sorgten dafür, dass die risikoreichen Vermögenswerte weiter stiegen. Die Erhöhung unseres Aktienengagements erwies sich als profitabel, ebenso wie die hohe Investition in Anleihen. Wir behielten diese hohen Niveaus den ganzen Monat über bei und erhöhten den Anteil der Investitionen in europäische Small- und Mid-Caps. Zu den wichtigsten Beitragszahlern auf der Aktienseite zählten Vivendi mit der Ankündigung der Konzernentwicklung, aber auch ASML und BNP Paribas. Auf der Anleiheenseite funktionierte die Erhöhung der Duration gut, insbesondere dank italienischer Staatsanleihen, ebenso wie bei Loxam und Crédit Agricole Assurances. Nach dem starken Zinsrückgang sind die Marktbedingungen für Unternehmen günstiger. Es kann sein, dass wir Anfang 2024 bei einigen Anleihen Gewinne mitnehmen müssen.



Merkmale

Lancierung

29/04/2019

ISIN-Codes

Anteilsklasse IC -
LU1961857478

Anteilsklasse ID -
LU1973748020

Anteilsklasse RC -
LU1961857551

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse IC - SYCNXIE LX

Anteilsklasse ID - SYCNXID LX

Anteilsklasse RC - SYCNXRE LX

Referenzindex

ESTR + 2.5%

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse IC - 0,80%

Anteilsklasse ID - 0,80%

Anteilsklasse RC - 1,20%

Performancegebühren

15% > Benchmark

Transaktionsgebühren

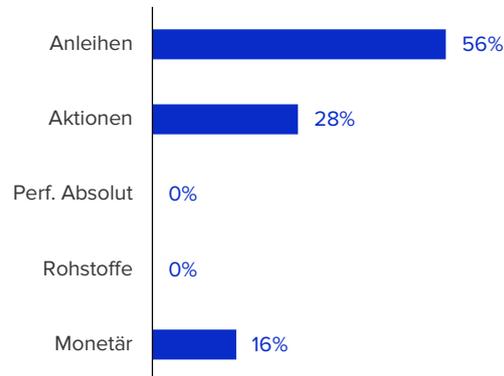
Keine

Aktienportfolio

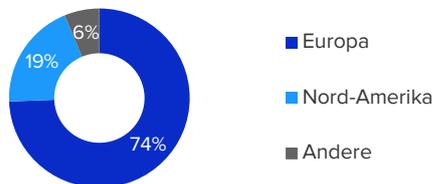
Portfolio-Unternehmen 39

Gewichtung Top 20 14%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien

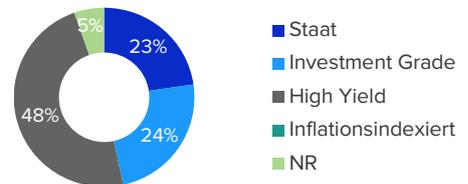


Anleihenportfolio

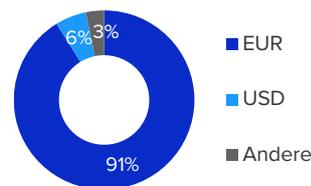
Anzahl der Anleihen 104,0

Anzahl der Emittenten 58,0

Bond allocation



Währungs-Exposure



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

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Vivendi	0,90%	0,10%	Orange	0,54%	-0,05%
ASML	0,88%	0,08%	La Mondiale 5.05% Perp	1,09%	-0,04%
BNP Paribas	0,83%	0,07%	NetDragon Websoft	0,17%	-0,02%

Direktleitungen Aktien

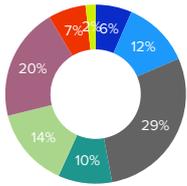
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Eni	1,2%	3,1/5	-12%	3%
Alphabet	1,1%	3,4/5	-5%	24%
Vivendi	0,9%	3,4/5	-7%	-9%
ASML	0,9%	4,3/5	6%	27%
Nestlé	0,9%	3,7/5	-18%	19%

Anleihen-Positionen

	Gew.
France 0.0% 2024	3,6%
Italy 2.8% 2028	2,6%
Accor Sa 2.625% Perp	1,3%
Scor 3.875% perp	1,2%
La Mondiale 5.05% Perp	1,2%



Nachhaltigkeitsthema



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

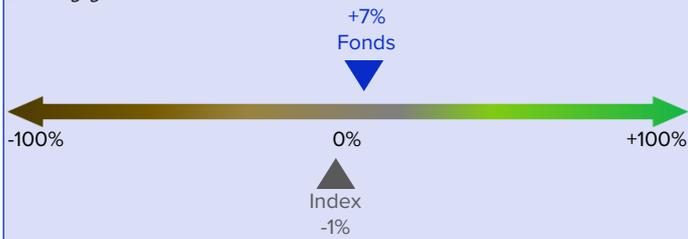
ESG-Rating

	Fonds
ESG*	3,2/5
Umwelt	3,3/5
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 99%



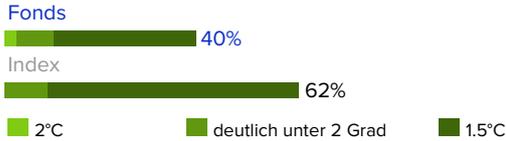
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 69%



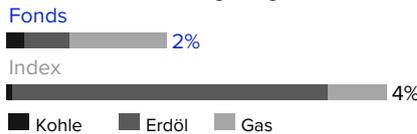
Klimausrichtung - SBTi

Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit wissenschaftsbasierten Zielinitiativen 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 58%

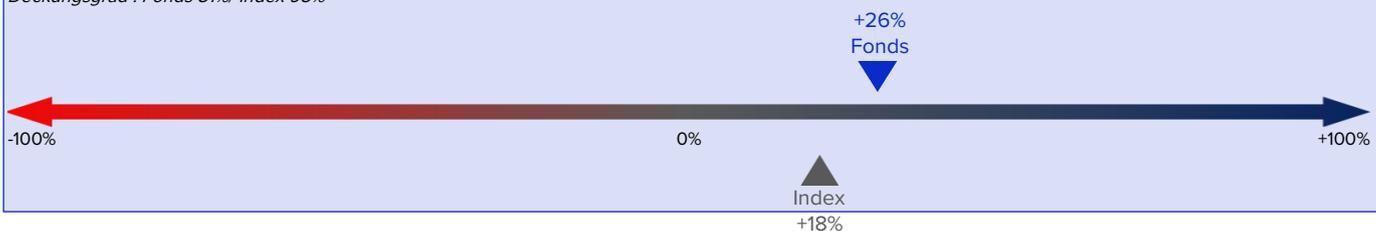


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

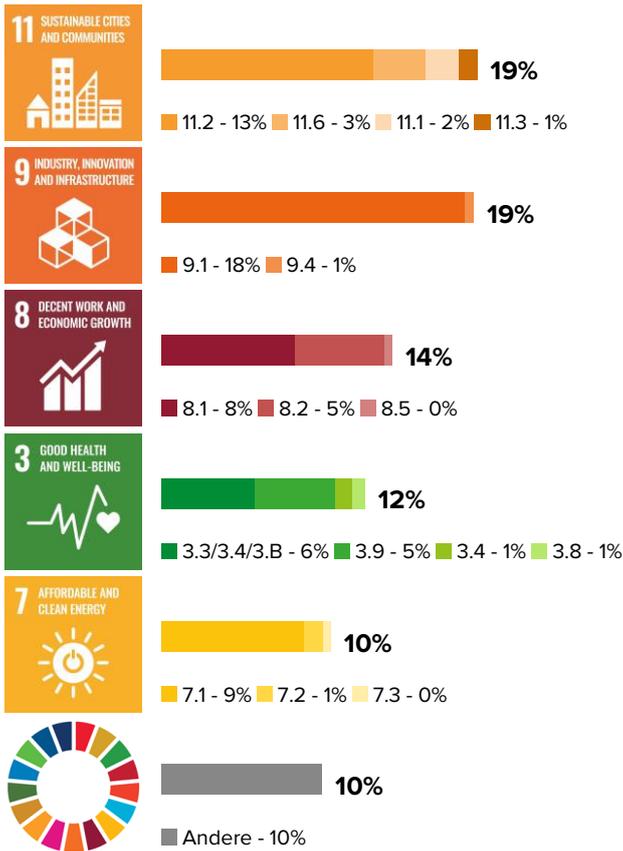
Deckungsgrad : Fonds 81% / Index 95%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 27%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore

allocation patrimoine

DEZEMBER 2023

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 159,1€

Assets | 215,5 ME

SFDR 8

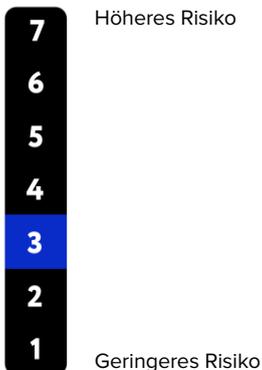
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 25%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



Emmanuel de SINEY
Manager

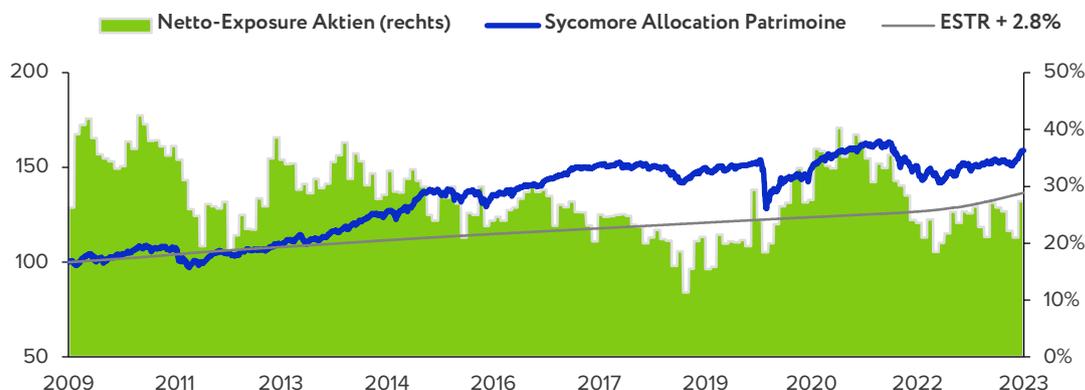


Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 29.12.2023



	Dez 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2022	2021	2020	2019		
Fonds %	2,3	9,2	9,2	3,5	11,6	58,9	3,4	-10,6	6,0	1,3	6,4
Index %	0,4	5,3	5,3	8,9	12,3	35,0	2,2	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	-0,9%	4,4%	0,1	-0,6	-13,5%			
Erstell.	0,8	0,2	1,9%	4,4%	0,7	-0,2	-16,7%	1,6	4,8%	4,3%

Managementkommentar

Weitere Zinssenkungen, die durch die Kommentare von Jerome Powell nach der Fed-Sitzung noch verstärkt wurden, sorgten dafür, dass die risikoreichen Vermögenswerte weiter stiegen. Die Erhöhung unseres Aktienengagements erwies sich als profitabel, ebenso wie die hohe Investition in Anleihen. Wir behielten diese hohen Niveaus den ganzen Monat über bei und erhöhten den Anteil der Investitionen in europäische Small- und Mid-Caps. Zu den wichtigsten Beitragszahlern auf der Aktienseite zählten Vivendi mit der Ankündigung der Konzernentwicklung, aber auch ASML und BNP Paribas. Auf der Anleiheenseite funktionierte die Erhöhung der Duration gut, insbesondere dank italienischer Staatsanleihen, ebenso wie bei Loxam und Crédit Agricole Assurances. Nach dem starken Zinsrückgang sind die Marktbedingungen für Unternehmen günstiger. Es kann sein, dass wir Anfang 2024 bei einigen Anleihen Gewinne mitnehmen müssen.

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



Merkmale

Lancierung

27/11/2002

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010474015

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPAI FP

Referenzindex

ESTR + 2.8%

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,80%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

Transaktionsgebühren

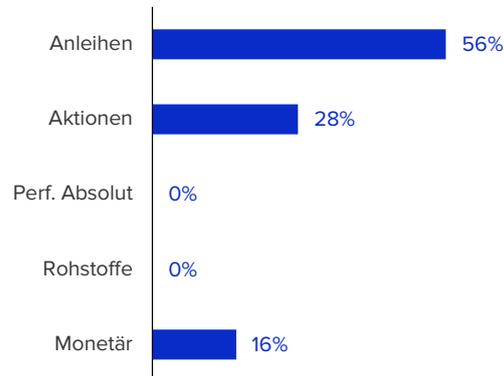
Keine

Aktienportfolio

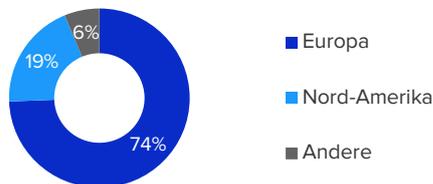
Portfolio-Unternehmen 39

Gewichtung Top 20 14%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien

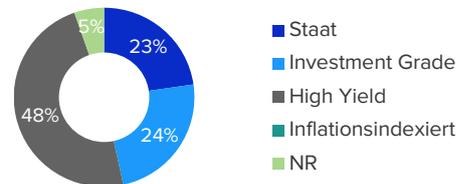


Anleihenportfolio

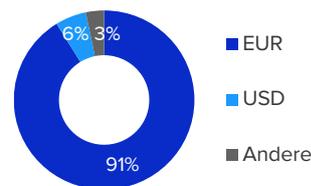
Anzahl der Anleihen 104,0

Anzahl der Emittenten 58,0

Bond allocation



Währungs-Exposure



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

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Vivendi	0,90%	0,10%	Orange	0,54%	-0,05%
ASML	0,88%	0,08%	La Mondiale 5.05% Perp	1,09%	-0,04%
BNP Paribas	0,83%	0,07%	NetDragon Websoft	0,17%	-0,02%

Direktleitungen Aktien

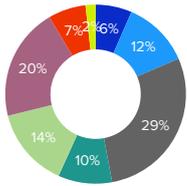
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Eni	1,2%	3,1/5	-12%	3%
Alphabet	1,1%	3,4/5	-5%	24%
Vivendi	0,9%	3,4/5	-7%	-9%
ASML	0,9%	4,3/5	6%	27%
Nestlé	0,9%	3,7/5	-18%	19%

Anleihen-Positionen

	Gew.
France 0.0% 2024	3,6%
Italy 2.8% 2028	2,6%
Accor Sa 2.625% Perp	1,3%
Scor 3.875% perp	1,2%
La Mondiale 5.05% Perp	1,2%



Nachhaltigkeitsthema



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

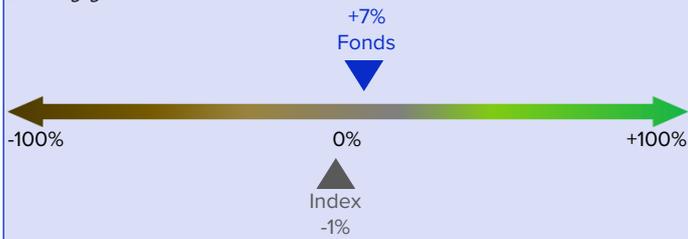
ESG-Rating

	Fonds
ESG*	3,2/5
Umwelt	3,3/5
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 99%



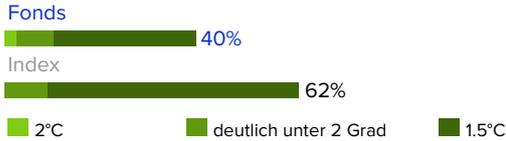
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 69%



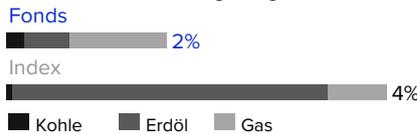
Klimausrichtung - SBTi

Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit wissenschaftsbasierten Zielinitiativen 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 58%

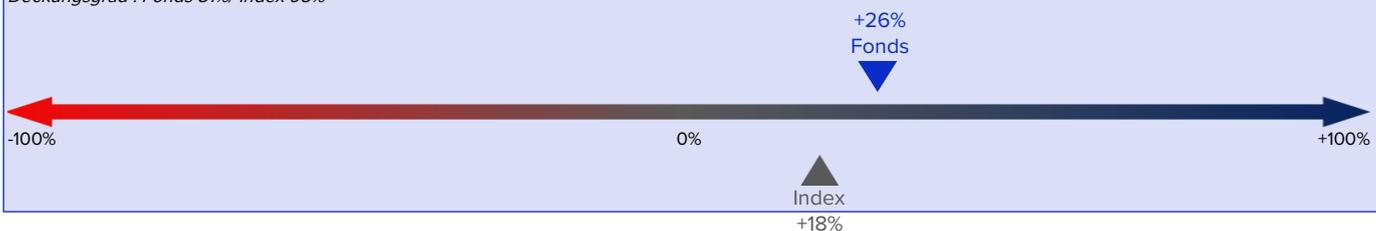


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

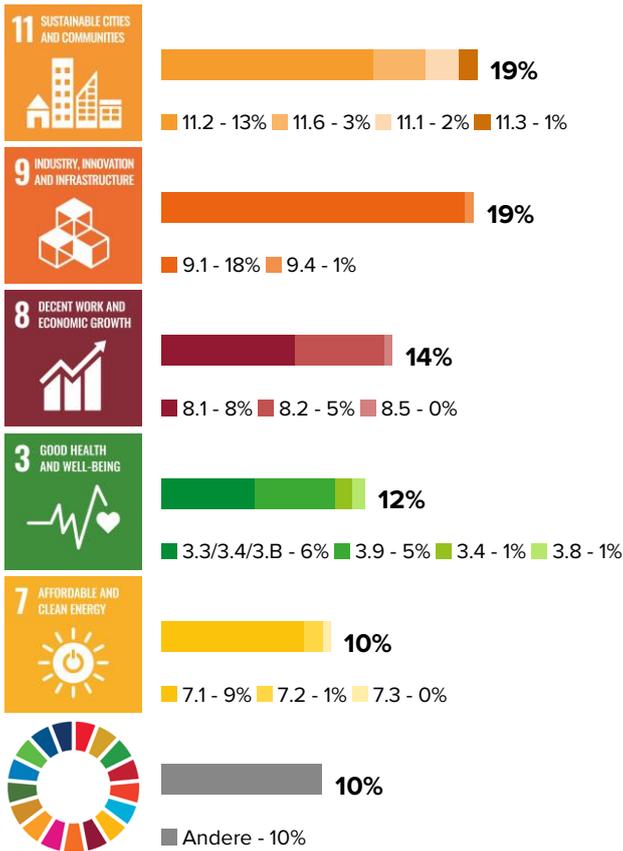
Deckungsgrad : Fonds 81% / Index 95%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 27%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore opportunities

DEZEMBER 2023

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 370,3€

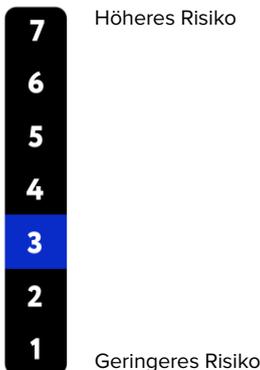
Assets | 157,3 ME

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

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

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

Performance zum 29.12.2023



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

	Dez 2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu. 2022	2021	2020	2019			
Fonds %	3,0	4,6	4,6	-11,5	5,7	85,2	3,3	-16,2	1,0	8,7	9,9
Index %	2,1	9,5	9,5	16,1	30,4	114,9	4,1	-5,0	11,7	-0,3	12,6

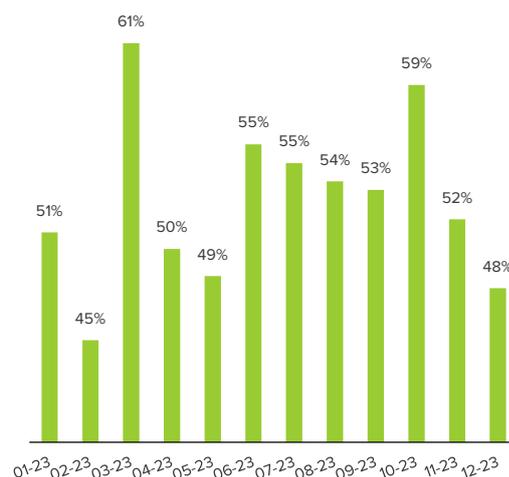
Statistiken

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

Managementkommentar

Der Markt verstärkte seine am 27. Oktober begonnene Erholung, da die US-Konjunktur- und Inflationsdaten weiterhin gut ausfielen. Da die Marktstimmung und die Bewertungen auf einem relativ hohen Niveau waren, reduzierten wir unser Aktienexposure weiter, indem wir insbesondere bei Euronext und Saint Gobain Gewinne mitnahmen. Im Dezember profitierte der Fonds gut von der Ankündigung einer Aufspaltung der Geschäftsbereiche von Vivendi und der Erholung der französischen Mid-Cap-Werte (Spie, Edenred und Amundi). Unsere Positionen in Deutsche Telekom (potenzielle deutsche Staatsanleihe) und Sodexo entwickelten sich hingegen unterdurchschnittlich.

Nettoexposition Aktien



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



Merkmale

Lancierung

11/10/2004

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse ID - FR0012758761

Anteilsklasse R - FR0010363366

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP

Anteilsklasse ID - SYCLSOD FP

Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50% ESTR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 10 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse R - 1,80%

Performancegebühren

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

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	48%
Aktive Bruttoexposition	53%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	28
Gewichtung Top 20	46%
Median Marktkapit.	14,6 Mds €

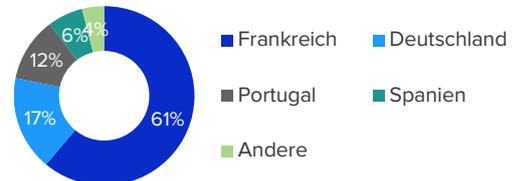
Branchenexposition



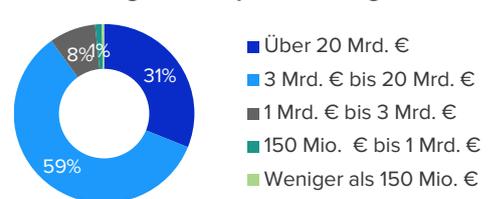
Bewertung

Ratio P/E 2023	10,5x	Index	12,1x
Gewinnwachstum 2023	9,3%	Index	6,0%
Ratio P/BV 2023	1,0x	Index	1,7x
ROE	9,2%	Index	14,0%
Rendite Dividenden 2023	3,7%	Index	3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
RWE	7,1%	3,1/5
EDP-Energias de Portugal	6,5%	3,9/5
Vivendi	3,9%	3,4/5
Banco Santander S.A.	3,6%	3,3/5
Société Générale	3,4%	3,3/5
Veolia	3,3%	3,7/5
SPIE	3,1%	3,8/5
Bureau Veritas	3,1%	3,9/5
Amundi	3,1%	3,4/5
Sodexo	2,5%	3,4/5

Performancebeitrag

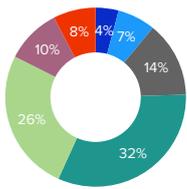
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Vivendi	4,3%	0,59%
Amundi	3,2%	0,30%
RWE	6,3%	0,29%
Negative		
Veolia	3,0%	-0,03%
Deutsche Telekom	2,3%	-0,02%
Gaztransport & Tech.	0,6%	-0,01%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Bureau Veritas	Teleperform.	Edp Renov.	Vivendi
Edenred	Imerys	Euronext	Banco Santander
Freeport MM	Sodexo	Saint-Gobain	Amundi



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

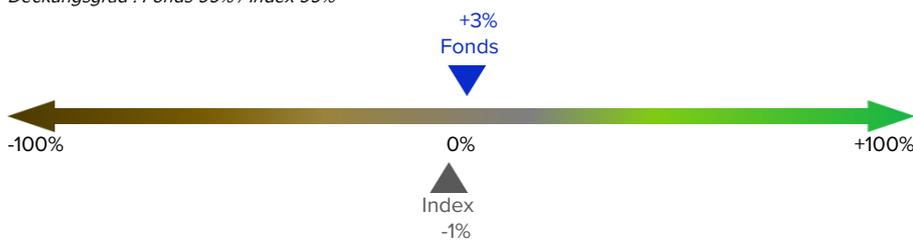
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,4/5
Umwelt	3,3/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

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 99% / Index 99%



EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 99%

Fonds



Index



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

Fonds



Index



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

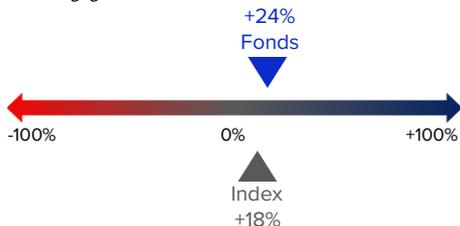
	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	413	182

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

Fonds



Index



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%

Fonds



Index



■ im Belegschaft ■ im Comex



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Deutsche Telekom

Vor kurzem trafen wir uns mit der Geschäftsführung der Deutschen Telekom, die uns einen sehr interessanten Einblick in ihre ESG-Strategie gab. Der Konzern hat sich zum Ziel gesetzt, die Scope 1-3-Emissionen von 2020 bis 2030 um 55 % zu reduzieren, bis 2040 Netto-Null-Emissionen zu erreichen und bis 2030 Technologien und Geräte vollständig zirkulär zu nutzen. Wir haben auch die Strategie der Deutschen Telekom zur Cybersicherheit erörtert. Auf der Personalseite erörterten wir die potenziellen Auswirkungen der künstlichen Intelligenz auf die Belegschaft des Unternehmens und begannen einen Dialog über die Offenlegung des globalen geschlechtsspezifischen Lohngefälles des Unternehmens.

ESG-Kontroversen

Renault

Renault hat 2022 einen Vertrag mit Managem, dem Betreiber der Kobaltmine Bou Azzer in Marokko, unterzeichnet. Reporterre hatte im Juli 2023 auf schlechte Arbeits- und Gesundheits- und Sicherheitsbedingungen hingewiesen, während der Standort angeblich mit Arsen verseucht war. Diese Vorwürfe wurden im November von der deutschen Zeitung SZ bestätigt. Managem bestreitet die Vorwürfe. Während der Standort angeblich von RMI, NQC und EcoVadis zertifiziert wurde, kündigte Renault die Einleitung eines Audits durch einen externen Dritten an.

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore sélection crédit

DEZEMBER 2023

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 132,8€

Assets | 754,1 M€

SFDR 8

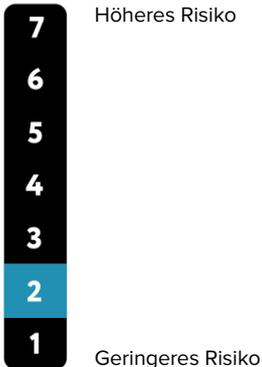
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 50\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager



Tony LEBON
Kreditanalyst



Frankreich



Belgien



Österreich



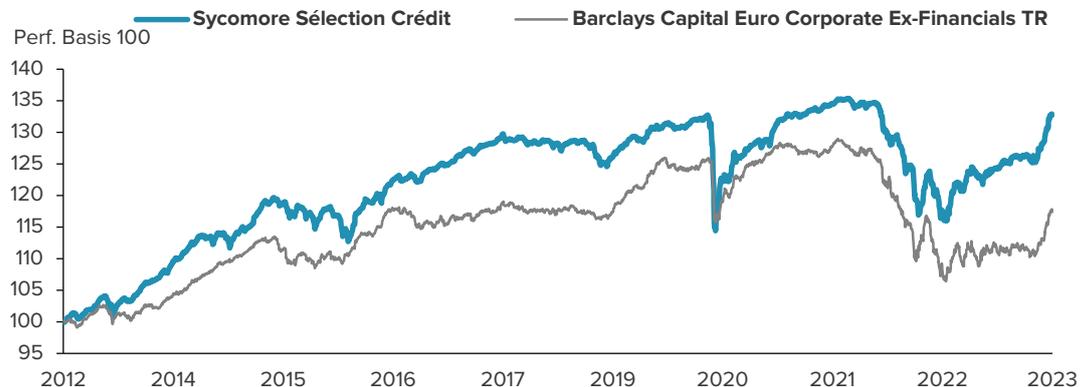
Deutschland

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 29.12.2023



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

	Dez 2023	2023	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2022	2021	2020	2019
Fonds %	2,5	10,0	10,0	0,4	6,1	32,8	2,6	-10,4	1,9	0,2	5,5
Index %	2,8	7,9	7,9	-8,2	0,6	17,4	1,5	-13,9	-1,2	3,0	6,3

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Inflation ging diesseits und jenseits des Atlantiks weiter zurück. Die Fed sprach sehr versöhnlich und öffnete die Tür für baldige Zinssenkungen. Die EZB war auf ihrer Sitzung vorsichtiger: Mögliche Zinssenkungen wurden nicht diskutiert. Das während der Pandemie eingeführte Programm zum Ankauf von Vermögenswerten PEPP wird ab Juli 2024 schrittweise eingestellt. Diese Makrozahlen führten zu einem starken Rückgang der Zinsen: Die 5- und 10-jährigen OAT entspannten sich um ca. 70 Bp. Die Spreads wurden in allen Segmenten eingeeengt: Investment Grade verengte sich um fast 10 Bp, während High Yield um 30 Bp schrumpfte. Wie üblich versiegte der Primärmarkt allmählich. Dennoch zeichneten wir die Emission von Loxam: eine Anleihe mit Fälligkeit 2029, die mit BB- bewertet ist und eine Rendite von 6,37% bietet. Das mit B bewertete Labor Synlab emittierte ebenfalls eine Anleihe für 2031 mit einem Kupon von 7,87%.



Merkmale

Lancierung

01/09/2012

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0011288489

Anteilsklasse ID -

FR0011288505

Anteilsklasse R - FR0011288513

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCSCRI FP

Anteilsklasse ID - SYCSCRD FP

Anteilsklasse R - 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)

Abwicklung

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 206

Anzahl der Emittenten 136

Bewertung

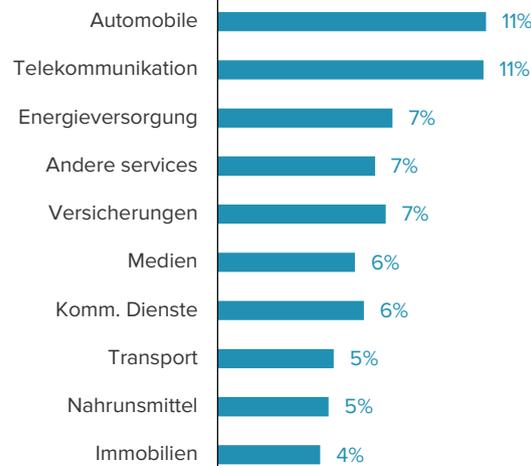
Duration 3,2

YTM 4,9%

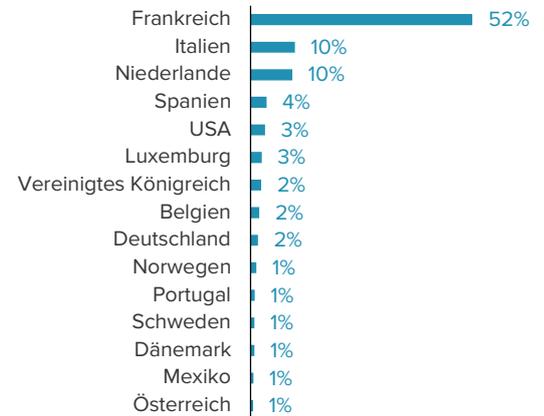
YTW 4,1%

Mittlere Laufzeit 3,4Jahre

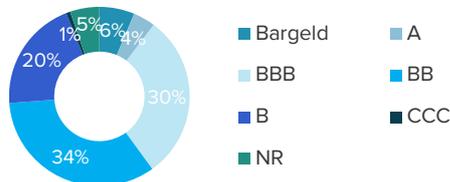
Sektorallokation



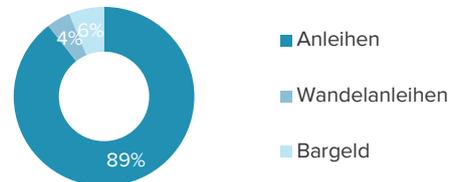
Länderallokation



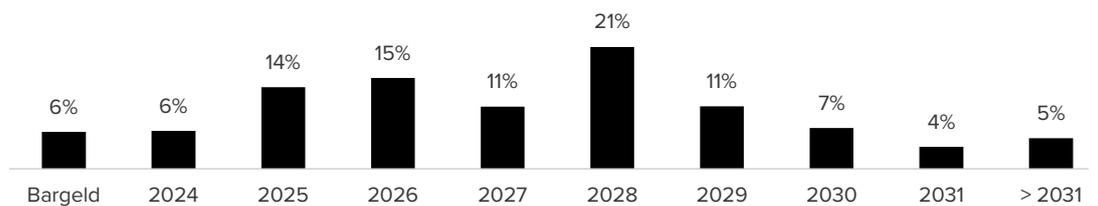
Rating



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*.

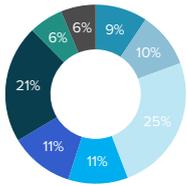
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,3/5
S-Rating	3,2/5	3,1/5
P-Rating	3,3/5	3,3/5
I-Rating	3,4/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,3/5
E-Rating	3,3/5	3,1/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Renault	3,7%	Automobile	3,4/5	SPICE-Transformation
Veolia	3,2%	Energieversorgung	3,7/5	Nachhaltiges Ressourcenmgmt
Loxam	3,0%	Komm. Dienste	3,6/5	SPICE Leadership
Autodistribution	2,5%	Automobile	3,5/5	SPICE-Transformation
Accor	2,2%	Services conso	3,5/5	SPICE-Transformation

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **36%**

ESG-Rating

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

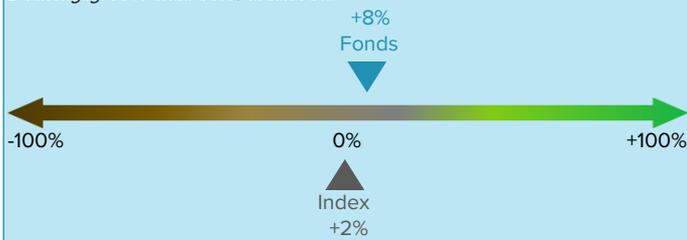
Beste ESG-Bewertungen

	ESG	E	S	G
Orsted	4,2/5	4,7/5	4,0/5	3,8/5
Neoen	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
Lenzing	3,9/5	4,4/5	3,6/5	4,2/5
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 99% / Index 79%



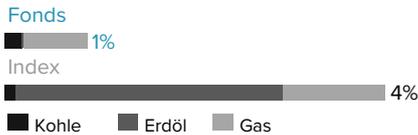
EU Taxonomie

Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 72% / Index 90%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

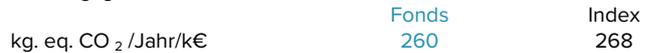
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 55% / Index 88%



Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

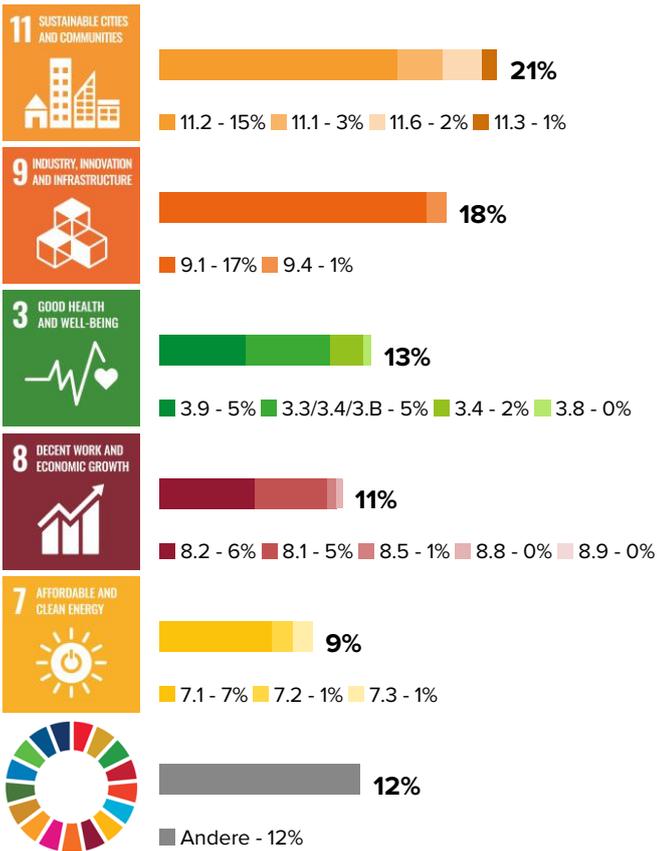
Deckungsgrad : Fonds 88% / Index 91%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 28%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Sartorius

Wir haben gegenüber der Gruppe den Wunsch geäußert, dass sie den Indikator Gender Pay Gap veröffentlicht.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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