



sycamore
am

sycamore
partners

OKTOBER 2024

Anteilsklasse P Isin-Code | FR0010738120

Liquidationswert | 1.401,8€

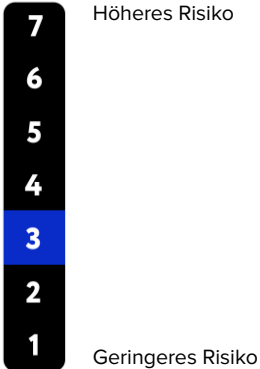
Assets | 223,3 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

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

Risikindikator



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

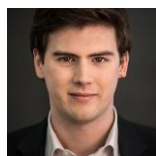
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Pierre-Alexis DUMONT
Leiter der Abteilung Investitionen



Hadrien BULTE
Manager - Analyst



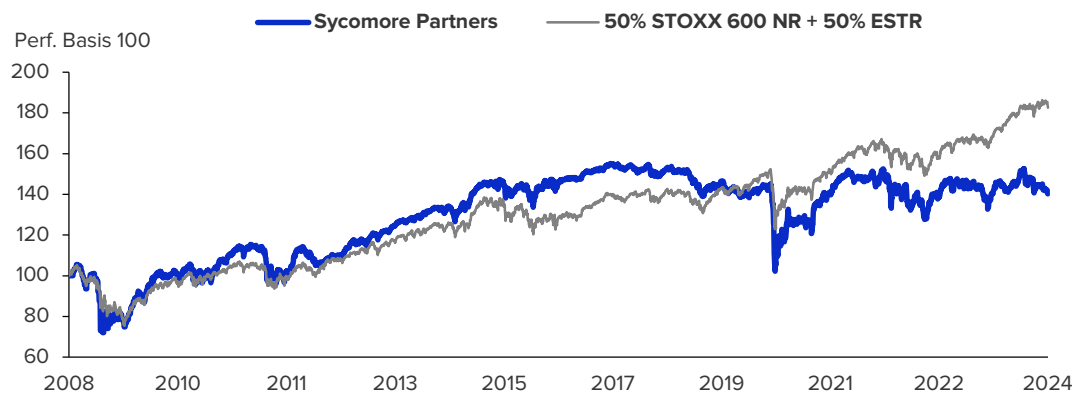
Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.10.2024



	Okt 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	-2,5	-3,9	4,1	-6,0	40,2	2,1	5,2	-7,0	8,8	-4,7	
Index %	-1,5	5,8	11,7	11,5	25,5	82,6	3,7	9,5	-5,1	11,7	-0,3

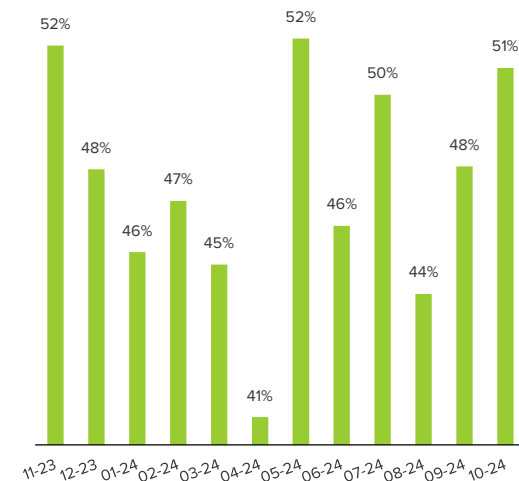
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	1,1	-5,8%	9,6%	7,2%	5,5%	-0,4	-1,0	-17,7%	-10,8%
Erstell.	0,6	0,8	-0,4%	11,9%	9,3%	9,7%	0,1	-0,2	-34,1%	-28,3%

Managementkommentar

Die europäischen Märkte gaben im Monatsverlauf nach, da die Zinsen am langen Ende angehoben wurden und sich die europäischen Wirtschaftsindikatoren verlangsamen. Am Monatsende beruhigten die Gewinnveröffentlichungen für das dritte Quartal, da die Unternehmen ihre Widerstandsfähigkeit mit soliden Zahlen, insbesondere zu den Gewinnspannen, erneut unter Beweis stellten. Die sektorale und geografische Diversifizierung des Portfolios wurde erhöht und die Schlüsselüberzeugungen unserer wichtigsten Aktienstrategien wurden mit Käufen in den Sektoren Technologie, Gesundheit, Finanzen und Industrie zu Lasten der Versorger und der Telekom aufgenommen. Der Pivot Aktien wurde im Zuge der Marktkorrektur von 48% auf 50% erhöht. Das Portfolio litt während des Monats unter seiner Titelauswahl, insbesondere Freeport McMoran, Technip Energies, Proximus, Münchener Rück und Santander, die entweder von sinkenden Rohstoffpreisen oder enttäuschenden Ergebnissen betroffen waren.

Nettoexposition Aktien





Merkmale

Lancierung

31/03/2008

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010601898

Anteilsklasse IB -

FR0012365013

Anteilsklasse P -

FR0010738120

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCPRTI FP

Anteilsklasse IB - SYCPRTB FP

Anteilsklasse P - SYCPARP FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%

ESTR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse IB - 1,00%

Anteilsklasse P - 1,80%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

Transaktionsgebühren

Keine

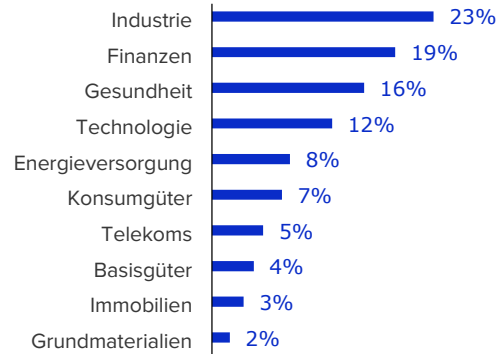
Portfolio

Aktienquote 51%

Anzahl der Portfolio-Unternehmen 29

Median Marktkapit. 62,6 Mds €

Branchenexposure



Bewertung

KGV-Verhältnis 2024

Gewinnwachstum 2024

P/BV-Verhältnis 2024

ROE

Rendite Dividenden 2024

Fonds 10,9x

Index 13,9x

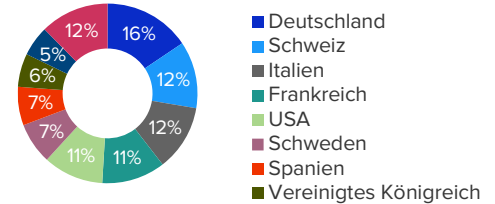
7,3% 4,3%

1,6x 2,0x

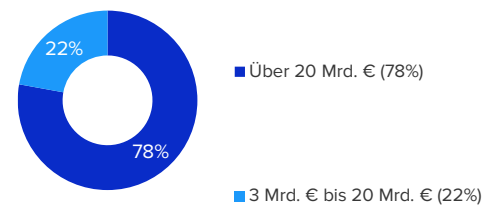
15,1% 14,0%

3,2% 3,5%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

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

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Smurfit westrock plc	0,1%	0,06%
Sodexo	0,9%	0,06%
De longhi	0,4%	0,06%
Negative		
EDP Energias	2,5%	-0,31%
ASML	0,5%	-0,26%
Proximus	1,9%	-0,20%

Transaktionen

Kauf

ASSA ABLOY
NOVARTIS AG-REG
RELX

Erhöhung

SANTANDER

Verkauf

ENEL SPA
ORANGE
TECHNIP ENERGIES

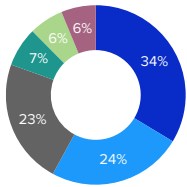
Reduziert

EDP Energias ENERGIAS

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. Die Verwaltungsgebühren werden auf der Grundlage des investierten Nettovermögens berechnet und haben nicht das Nettovermögen des Fonds als Bemessungsgrundlage.



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

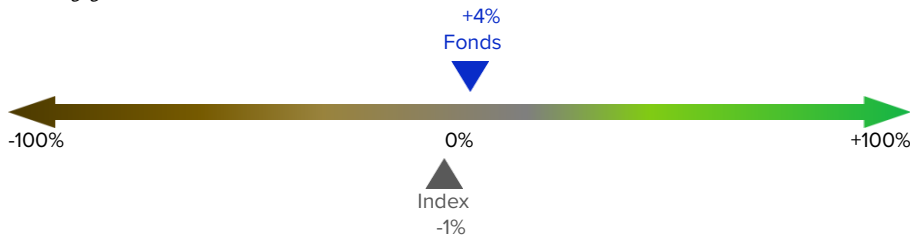
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

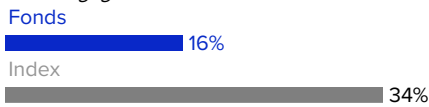
Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



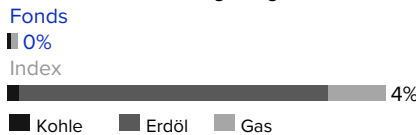
EU Taxonomie

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



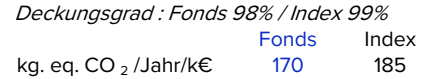
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

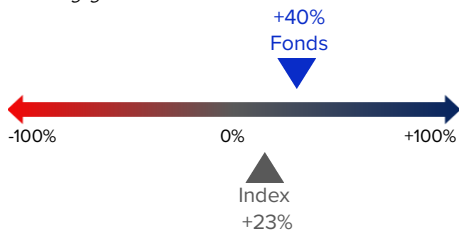


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft

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

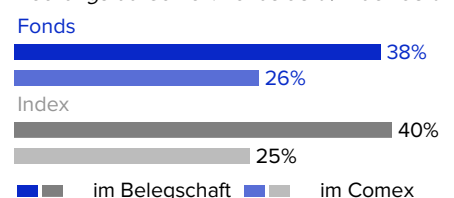
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

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



Quellen: 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

Roche

Roche ist der zweitgrößte Importeur im Bereich der psychischen Gesundheit von Mitarbeitern (50% in drei Jahren) und belegt im CCLA Global Mental Health Ranking 2024 Platz 2. Roche hielt auf der Konferenz zur Veröffentlichung des Benchmarks eine Rede über sein Engagement und seine Maßnahmen im Bereich der psychischen Gesundheit. Dazu gehören das CEO-Engagement und die Integration des Gesundheitswesens in die Unternehmensführung, der Zugang der Mitarbeiter zu speziellen Schulungen, ein freiwilliges Netzwerk von Ersthelfern für psychische Gesundheit, quantifizierte KPIs und Ziele zur kontinuierlichen Verbesserung der Unterstützung.

Intesa San Paolo

Wir hatten ein aufschlussreiches und beruhigendes Gespräch mit Intesa San Paolo über die Art und Weise, wie die Gruppe Umstrukturierungen und Geschäftsentwicklungen aus Sicht des Humankapitals bewältigt. Kürzlich erfuhren wir, dass Intesa bis zu 3.000 freiwillige vorzeitige Austritte von Mitarbeitern plant. Der Vorschlag sieht vor, dass Bankangestellte, die bis Ende 2028 im Rahmen des vom italienischen Bankensektor eingerichteten Solidaritätsfonds die Voraussetzungen für eine Rente erfüllen, in den Vorruhestand gehen können.

ESG-Kontroversen

Endenred

Edenred Italia: Italienische Staatsanwaltschaft leitet Ermittlungen ein und beschlagnahmt 20 Mio. EUR wegen angeblicher betrügerischer öffentlicher Ausschreibung im Jahr 2019

Microsoft

Australien: Behördliche Untersuchung wegen sexueller Ausbeutung und Missbrauch von Kindern auf OneDrive eingeleitet, da eSafety Google, Meta und Apple wegen sexuellen Missbrauchs von Kindern im Internet in die Pflicht nimmt.

Abstimmungen

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

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