



sycamore
am

sycamore
partners

MÄRZ 2024

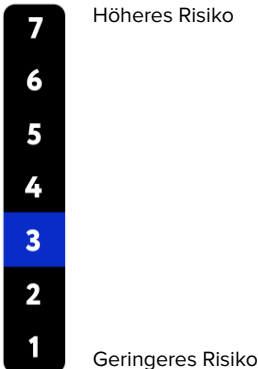
Anteilsklasse P Isin-Code | FR0010738120 Liquidationswert | 1.458,2€ Assets | 276,8 ME

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.

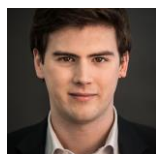
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Gilles LENOIR
Manager



Hadrien BULTE
Manager - Analyst



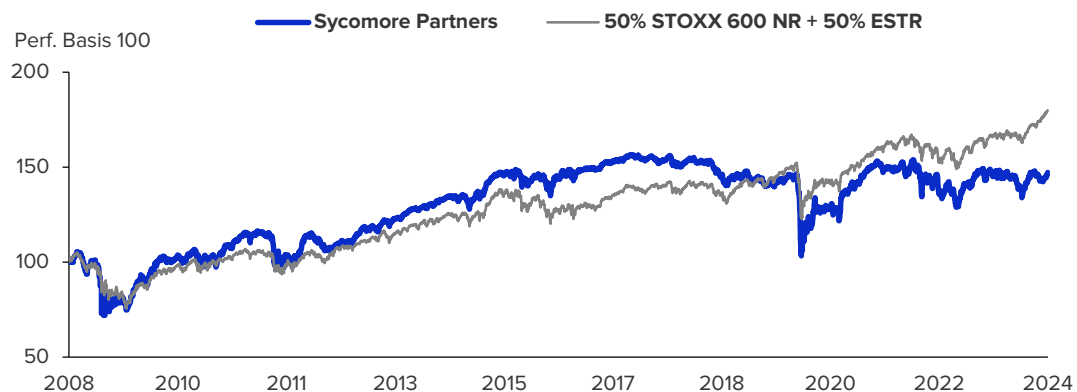
Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin

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 28.03.2024



	Mär	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	3,4	-0,1	0,1	0,4	2,0	47,2	2,4	5,2	-7,0	8,8	-4,7
Index %	2,2	4,3	9,3	16,5	27,9	80,1	3,7	9,5	-5,1	11,7	-0,3

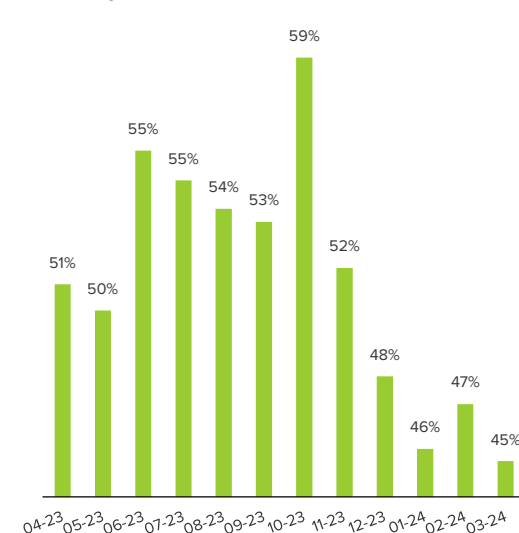
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	1,0	-5,0%	9,2%	7,2%	5,3%	-0,1	-1,0	-16,3%	-10,8%
Erstell.	0,6	0,8	0,0%	12,1%	9,4%	9,8%	0,2	-0,1	-34,1%	-28,3%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte beschleunigten ihre Erholung im März, da sie zunehmend von einem besseren Wirtschaftswachstum und einer Rede der Zentralbanken, die den Pivot in diesem Jahr bestätigten, überzeugt waren. Banken, Immobilien, Chemie und Rohstoffe entwickelten sich besser als der europäische Markt. Der Fonds profitierte im Monatsverlauf von der Erholung seiner zyklischen Positionen (Technip Energie, Peugeot Invest, Freeport und Eramet) und seiner Bankaktien (Santander und Société Générale). Dagegen blieben die Engagements in Telekom und integrierten Versorgern (EDP und RWE) weiterhin hinter dem Markt zurück.

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

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

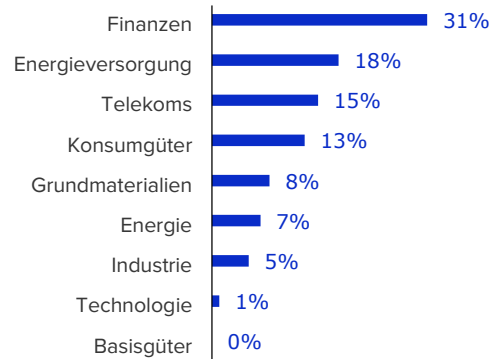
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	45%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	24
Median Marktkapit.	12,9 Mds €

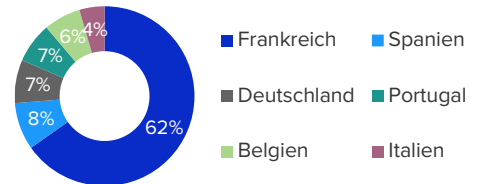
Branchenexposition



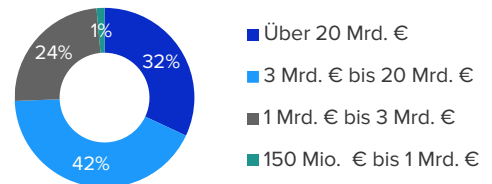
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2024	9,3x	13,7x
Croissance bénéficiaire 2024	4,8%	6,0%
Ratio P/BV 2024	0,8x	2,0x
ROE	8,7%	14,3%
Rendement 2024	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	3,4/5	3,6/5
S-Rating	3,2/5	3,2/5
P-Rating	3,5/5	3,5/5
I-Rating	3,5/5	3,7/5
C-Rating	3,5/5	3,6/5
E-Rating	3,2/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Société Générale	5,2%	3,2/5
Orange	5,0%	3,2/5
Peugeot	5,0%	3,4/5
Banco Santander S.A.	4,5%	3,3/5
RWE	4,2%	3,1/5
Technip Energies	3,9%	2,9/5
EDP-Energias de Portugal	3,9%	3,9/5
Proximus	3,6%	3,0/5
Amundi	2,7%	3,4/5
Sodexo	2,5%	3,4/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Peugeot	5,0%	0,67%
Banco Santander	3,8%	0,64%
Technip Energies	4,0%	0,58%
Negative		
Deutsche Post	2,5%	-0,46%
Covestro	2,7%	-0,26%
Teleperform.	0,5%	-0,10%

Transaktionen

Kauf

Enel Spa

Erhöhung

Société Générale

Banco Santander

Proximus

Verkauf

Bureau Veritas

Veolia

Vivendi

Reduziert

Bnp Paribas

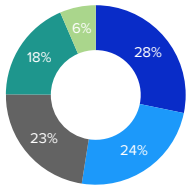
Rwe

Technip Energies

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



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

ESG-Rating

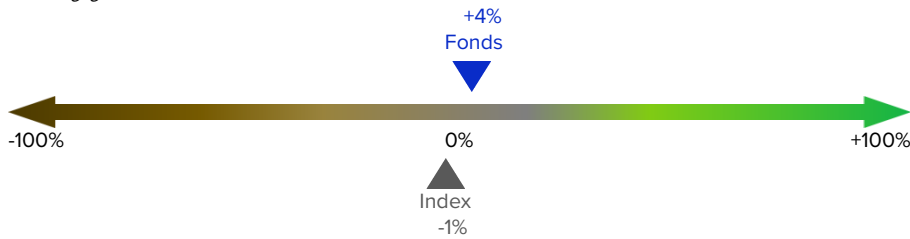
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,4/5
Umwelt	3,2/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,5/5

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%



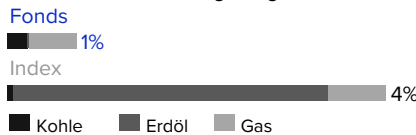
EU Taxonomie

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



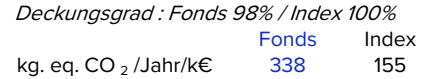
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

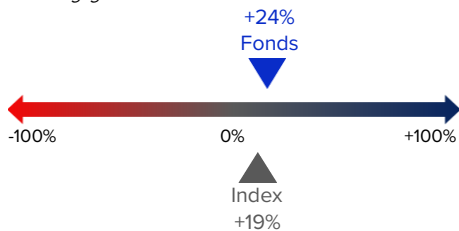


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

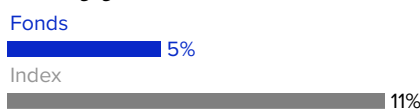
Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft

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

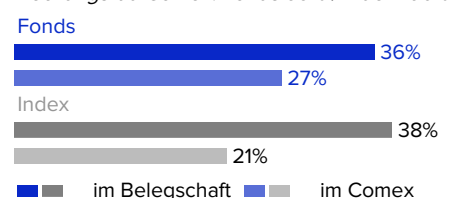
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 99% / Index 99%
Deckungsgrad Comex: Fonds 99% / 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.***Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen.



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Renault

Wir haben mit der Unternehmensleitung das Thema des mit dem Unternehmen unterzeichneten Abkommens über die Ausbeutung von Kobalt aus der Mine von Bou Azzer besprochen, die 2025 eröffnet werden soll und 5.000 Tonnen pro Jahr abnehmen soll. Laut Reporterre und mehreren journalistischen Recherchen ist diese Mine für die Arsenverschmutzung und den Wasserentzug verantwortlich. Renault hat ein externes Audit durchgeführt. Es gibt eine ESG-Klausel im Vertrag, die es erlaubt, die Mine zu kündigen, wenn diese Vermutungen bestätigt werden.

ESG-Kontroversen

SAP

Nach einem Treffen mit dem Compliance-Team von SAP überprüften wir unsere Einschätzung der Unternehmensethik positiver, da das DOJ SAP für ihr hochkarätiges Compliance-Programm und ihre umfassende Zusammenarbeit bei den Ermittlungen lobte. Nach den Bribery-Kontroversen und mit dem Wachstum des Unternehmens vergrößerte SAP das Compliance-Team bis zum Jahr 2024 auf 160-170 Mitarbeiter.

Abstimmungen

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

EDP Energias

Wir haben dem Unternehmen im Vorfeld der Hauptversammlung unsere Abstimmungsabsichten mitgeteilt. Wir schätzen die Qualität des Klimaberichts, den das Unternehmen den Aktionären zur Abstimmung vorgelegt hat und der von einer robusten und glaubwürdigen Klimastrategie zeugt. Unsere Gespräche boten die Gelegenheit, Verbesserungsmöglichkeiten für die Klimastrategie zu erörtern, insbesondere die Hinzufügung absoluter Reduktionsziele zusätzlich zu den bereits festgelegten Intensitätszielen und die Hinzufügung kurzfristiger Ziele für Scope 3.

Renault

Die Renault-Gruppe wurde am 20. März 2024 vor das Tribunal Correctionnel du Havre geladen, weil sie "eine befristete Anstellung für eine dauerhafte und gewöhnliche Beschäftigung" anstrebte. Die vorgeworfenen Taten (massiver und missbräuchlicher Eingriff in den Betrieb in Sandouville (Seine-Maritime), der für die Herstellung des Modells Trafic zuständig ist) wurden zwischen dem 1. Januar 2014 und dem 31. Dezember 2018 begangen.

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.