



**sycamore**  
**am**

sycamore  
**partners**

NOVEMBER 2024

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.743,0€

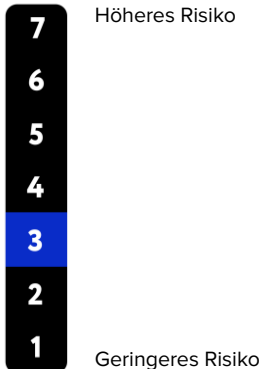
Assets | 220,9 ME

**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**



**Pierre-Alexis DUMONT**  
Leiter der Abteilung Investitionen



**Hadrien BULTE**  
Manager - Analyst



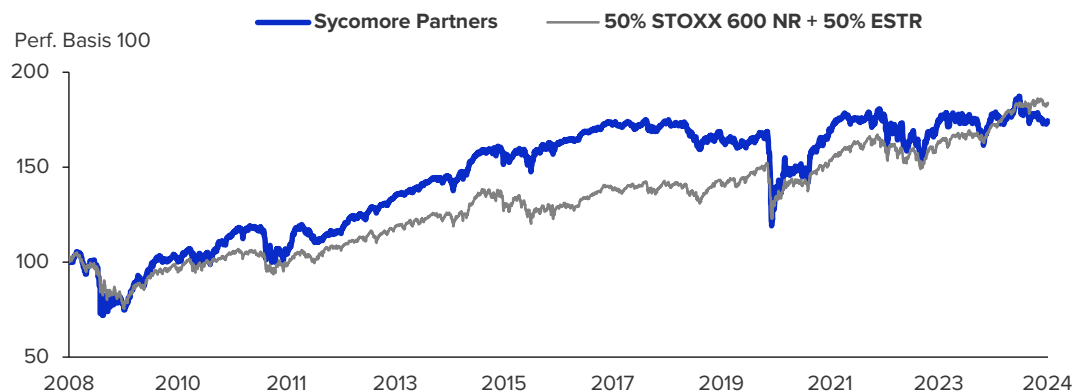
**Anne-Claire IMPERIALE**  
ESG-Referentin

**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 29.11.2024**



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

	Nov 2024	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020	
<b>Fonds %</b>	0,8	-2,1	0,8	1,9	5,5	74,3	3,4	6,5	-5,7	9,9	-3,5
<b>Index %</b>	0,7	6,5	8,7	13,7	24,7	83,9	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	-3,8%	9,4%	7,1%	5,4%	-0,2	-0,7	-15,1%	-10,8%
<b>Erstell.</b>	0,6	0,8	0,9%	11,9%	9,3%	9,7%	0,2	0,0	-31,9%	-28,3%

**Managementkommentar**

Die Wiederwahl von Donald Trump am 5. November beflügelte die Finanzmärkte in den USA, da die Anleger mit Steuersenkungen und einer weiteren Deregulierung rechneten. Die amerikanische Euphorie übertrug sich jedoch nicht auf Europa. Die Märkte gaben bei hoher Volatilität nach, da sie von den geopolitischen Spannungen im Nahen Osten, steigenden Zinsen und politischen Unsicherheiten, insbesondere in Bezug auf die Zollgebühren in den USA, beeinflusst wurden. Dies belastete die Performance von Sektoren wie Energie, Versorger und Finanzen. Auf Unternehmensseite übertrafen die Ergebnisse von Nvidia die Erwartungen, aber die Prognosen des Unternehmens für die nächsten Monate wurden als relativ konservativ bewertet. Die Aktienquote entwickelte sich dank ihrer Diversifizierung in den USA im Vergleich zu den europäischen Märkten gut. Nach dem Wahlsieg Trumps wurde dies noch verstärkt, indem der Aktienanteil durch den Kauf von US-Aktien von 50 auf 54% erhöht wurde. Bei dieser Gelegenheit wurde Darling Ingredients, ein Unternehmen, das Öl sammelt und recycelt, um daraus Biokraftstoffe herzustellen, in das Portfolio aufgenommen.

**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

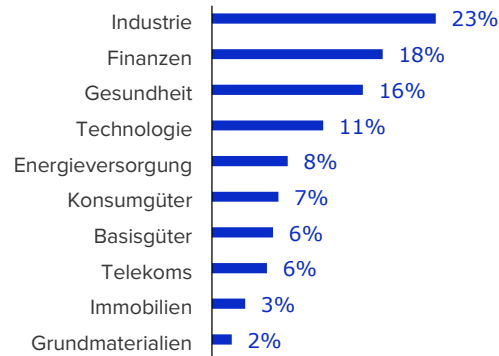
## Portfolio

Aktienquote 54%

Anzahl der Portfolio-Unternehmen 31

Median Marktkapit. 38,3 Mds €

## Branchenexposure



## Bewertung

KGV-Verhältnis 2024

Fonds 10,6x Index 13,4x

Gewinnwachstum 2024

Fonds 5,5% Index 4,3%

P/BV-Verhältnis 2024

Fonds 1,8x Index 1,9x

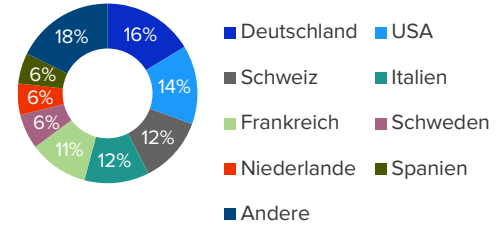
ROE

Fonds 16,5% Index 14,3%

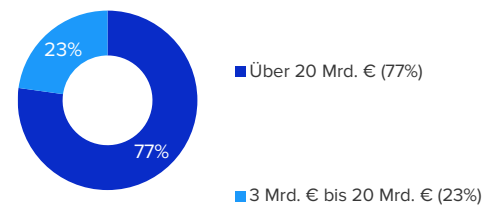
Rendite Dividenden 2024

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	People-Note
Novartis	3,0%	3,9/5	0,0/5
Assa abloy	3,0%	3,4/5	0,0/5
Munich re	2,7%	3,5/5	0,0/5
Roche	2,6%	3,7/5	0,0/5
Santander	2,6%	3,2/5	0,0/5
EDP Energias	2,0%	3,9/5	0,0/5
Danone	2,0%	3,7/5	0,0/5
Intesa sanpaolo	1,9%	3,7/5	0,0/5
Deutsche telekom	1,8%	3,7/5	0,0/5
Novo nordisk	1,7%	3,6/5	0,0/5

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Clean harbors	1,8%	0,24%
Mongoddb inc	1,1%	0,21%
Munich re	3,3%	0,20%
<b>Negative</b>		
Stellantis NV	2,7%	-0,28%
EDP Energias	2,6%	-0,13%
Santander	4,1%	-0,13%

## Transaktionen

### Kauf

Waste Connect. Inc

Darling ingredients

United Rentals Inc

### Erhöhung

### Verkauf

MongoDB Inc

### Reduziert

Relx

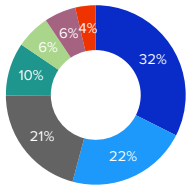
Assa Abloy AB

Banco Santander SA

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](http://www.sycomore-am.com). Die Verwaltungsgebühren werden auf der Grundlage des investierten Nettovermögens berechnet und haben nicht das Nettovermögen des Fonds als Bemessungsgrundlage. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

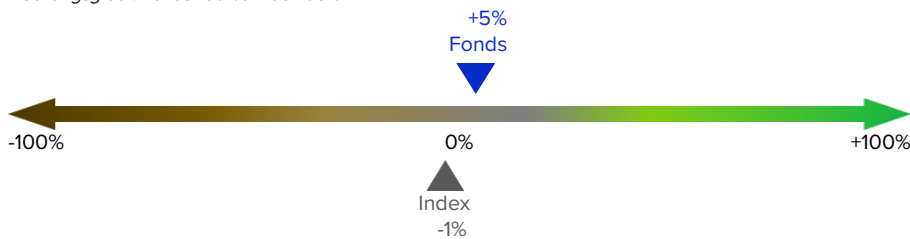
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der [nec-initiative.org](https://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

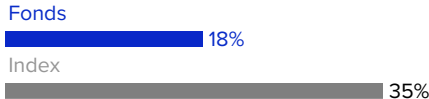
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



### EU Taxonomie

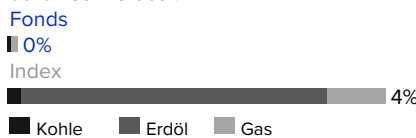
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

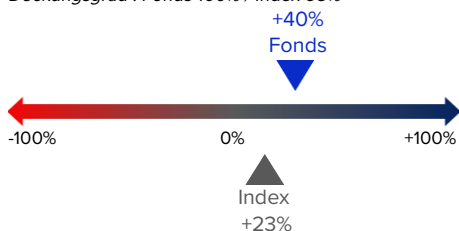


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### 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

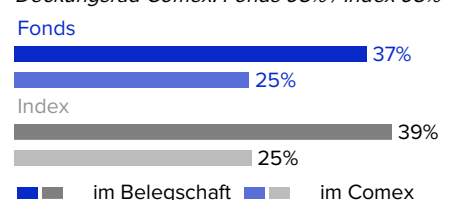
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



### 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%





## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

---

### Dialog und Engagement

#### Keine Kommentare

#### Renault

Wir haben uns mit der Unternehmensleitung darüber unterhalten, wie schwierig es für die Automobilhersteller ist, die CAFE-Norm für 2025 (Kriterien für CO2-Emissionen pro km und verkauftem Fahrzeug) angesichts des geringen Absatzes von Elektrofahrzeugen zu erreichen. Um finanzielle Nachteile zu vermeiden, sollten die Hersteller die Preise für Elektrofahrzeuge senken und/oder die Preise für thermische Fahrzeuge erhöhen und/oder die Hersteller in Amerika oder China mit Kohlekraftwerken belohnen.

### ESG-Kontroversen

#### Renault

Wir haben uns mit dem Präsidenten des Verwaltungsrats über das Thema der kürzlich von anderen Akteuren des Sektors in Europa angekündigten massiven Lizenzvergaben unterhalten. La société a envoyé un message rassurant mentionnant que ce sujet n'était pas à ce jour à l'ordre du jour dans les discussions de la direction avec les syndicats.

### 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](http://www.sycomore-am.com) finden.