



**sycomore**  
am

sycomore  
**partners**

SEPTEMBER 2024

Anteilsklasse  
AD

Isin-Code | FR0013167251

Liquidationswert | 95,6€

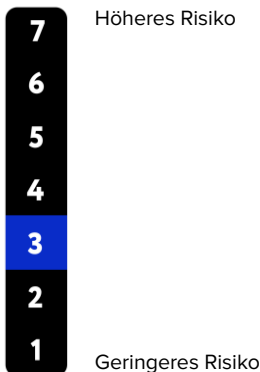
Assets | 240,7 ME

**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



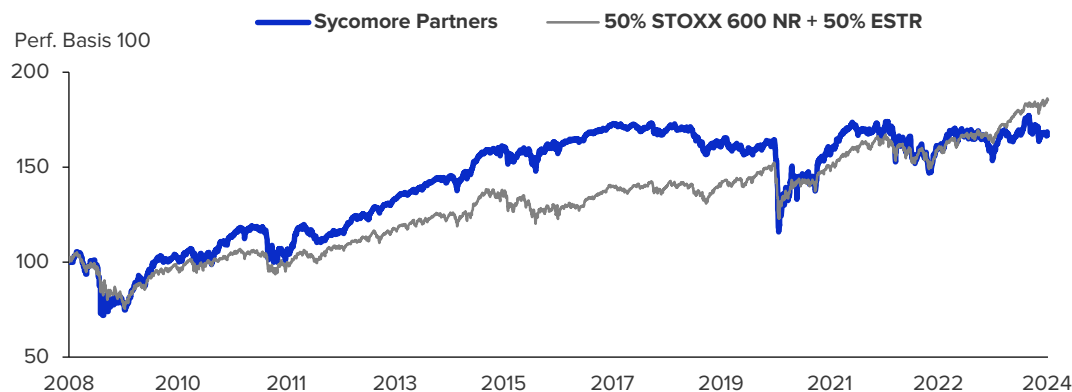
**Anne-Claire IMPERIALE**  
ESG-Referentin

**Anlagestrategie**

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

Sycomore 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 30.09.2024**



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

|         | Sep  | 2024 | 1 Jahr | 3 Jr. | 5 Jr. | Lanc. | Annu. |
|---------|------|------|--------|-------|-------|-------|-------|
| Fonds % | -0,6 | -1,2 | 3,2    | -1,2  | 5,1   | 67,0  | 3,2   |
| Index % | 0,0  | 7,4  | 11,5   | 15,8  | 28,1  | 85,4  | 3,8   |

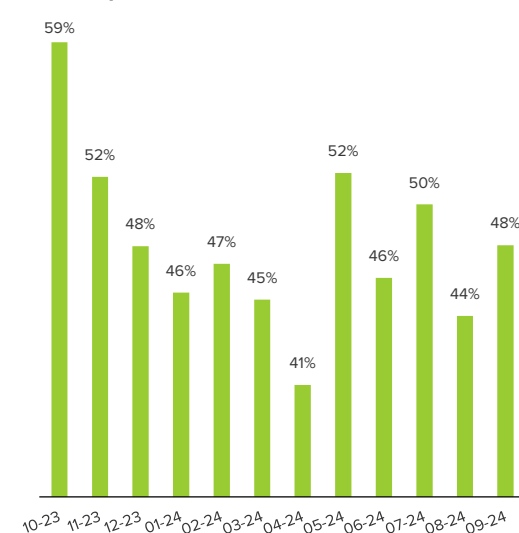
**Statistiken**

|          | Korr. | Beta | Alpha | Vol.  | Vol. Index | Track. Error | Sharpe Ratio | Info Ratio | Draw Down | Index DD |
|----------|-------|------|-------|-------|------------|--------------|--------------|------------|-----------|----------|
| 3 Jahre  | 0,8   | 1,1  | -5,5% | 9,6%  | 7,2%       | 5,6%         | -0,3         | -1,0       | -15,6%    | -10,8%   |
| Erstell. | 0,6   | 0,8  | 0,6%  | 12,2% | 9,3%       | 10,1%        | 0,2          | -0,1       | -33,1%    | -28,3%   |

**Managementkommentar**

Der September war von greifbareren Anzeichen einer wirtschaftlichen Verlangsamung in den westlichen Ländern und von Maßnahmen zur Ankurbelung der chinesischen Wirtschaft geprägt. Vor diesem Hintergrund war der Aktienmarkt im Berichtsmonat nahezu unverändert, wobei die Performance der einzelnen Sektoren sehr unterschiedlich ausfiel. Der Fonds profitierte von der Erholung der Bergbauunternehmen über Freeport, dem leichten Rückgang der Zinsen über seine Engagements in Telekom- und Versorgungsunternehmen und der guten Entwicklung der Staples über Ab Inbev. Dagegen belasteten die x-te "Warnung" von Worldline und das ungünstige Momentum von Edenred den Fonds.

**Nettoexposition Aktien**





## Merkmale

### Lancierung

31/03/2008

### ISIN-Codes

Anteilsklasse AD - FR0013167251

Anteilsklasse I - FR0010601898

Anteilsklasse IB - FR0012365013

Anteilsklasse P - FR0010738120

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse AD - SYCPRAD FP

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

100 EUR

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse AD - 1,30%

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse IB - 1,00%

Anteilsklasse P - 1,80%

### Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

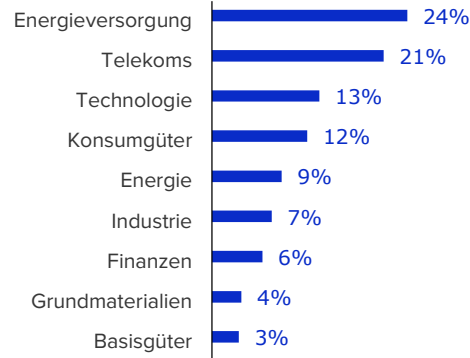
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| Aktienquote                      | 48%        |
| Anzahl der Portfolio-Unternehmen | 17         |
| Median Marktkapit.               | 36,5 Mds € |

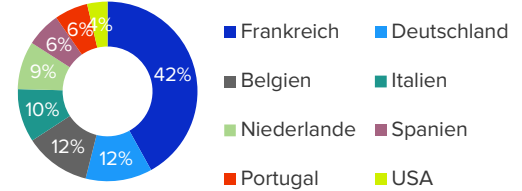
## Branchenexposition



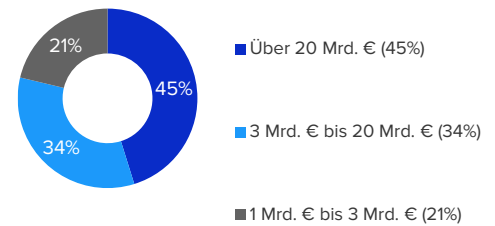
## Bewertung

|                         |       |       |       |
|-------------------------|-------|-------|-------|
| KGV-Verhältnis 2024     | 9,9x  | Index | 14,3x |
| Gewinnwachstum 2024     | 4,8%  |       | 4,3%  |
| P/BV-Verhältnis 2024    | 1,2x  |       | 2,0x  |
| ROE                     | 12,2% |       | 14,0% |
| Rendite Dividenden 2024 | 4,1%  |       | 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    | 3,4/5 | 3,5/5 |
| S-Rating | 3,3/5 | 3,2/5 |
| P-Rating | 3,4/5 | 3,6/5 |
| I-Rating | 3,5/5 | 3,7/5 |
| C-Rating | 3,4/5 | 3,3/5 |
| E-Rating | 3,3/5 | 3,1/5 |

## Top 10

|                  | Gew. | SPICE-Rating |
|------------------|------|--------------|
| Enel             | 4,2% | 3,8/5        |
| Orange           | 4,1% | 3,3/5        |
| Technip energies | 3,8% | 3,0/5        |
| Rwe              | 3,8% | 3,1/5        |
| Proximus         | 3,8% | 3,0/5        |
| Teleperformance  | 3,3% | 3,5/5        |
| Santander        | 2,8% | 3,2/5        |
| EDP Energias     | 2,7% | 4,0/5        |
| Edenred          | 2,6% | 4,2/5        |
| Peugeot          | 2,1% | 3,3/5        |

## Performancebeitrag

|                      | Durch. Gwt. | Beitrag |
|----------------------|-------------|---------|
| <b>Positiv</b>       |             |         |
| EDP Energias         | 2,6%        | 0,19%   |
| Enel                 | 4,1%        | 0,18%   |
| Freeport-mcmoran inc | 1,4%        | 0,17%   |
| <b>Negative</b>      |             |         |
| Worldline            | 2,2%        | -0,53%  |
| Edenred              | 2,8%        | -0,33%  |
| Teleperformance      | 3,4%        | -0,21%  |

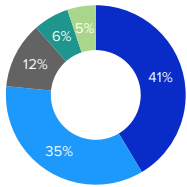
## Transaktionen

|             |                 |                |                  |
|-------------|-----------------|----------------|------------------|
| <b>Kauf</b> | <b>Erhöhung</b> | <b>Verkauf</b> | <b>Reduziert</b> |
|             |                 | WPP            | Peugeot SA       |
|             |                 |                | ORANGE           |
|             |                 |                | PROXIMUS         |

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.



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

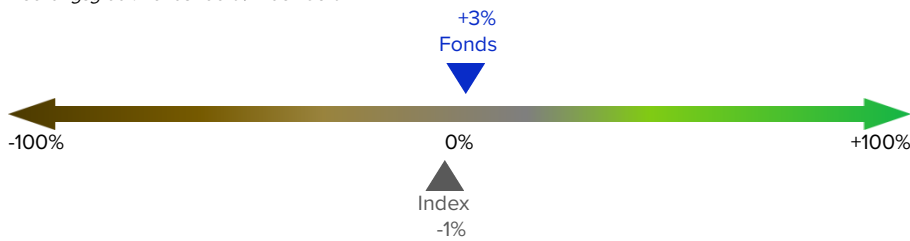
|                     | Fonds | Index |
|---------------------|-------|-------|
| <b>ESG*</b>         | 3,3/5 | 3,3/5 |
| Umwelt              | 3,3/5 | 3,1/5 |
| Social              | 3,4/5 | 3,6/5 |
| Unternehmensführung | 3,4/5 | 3,6/5 |

## 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](https://nec-initiative.org)) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



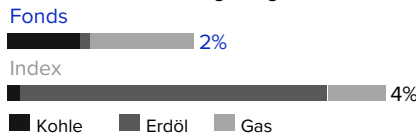
### EU Taxonomie

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



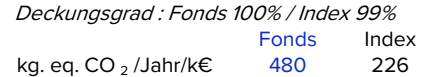
### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

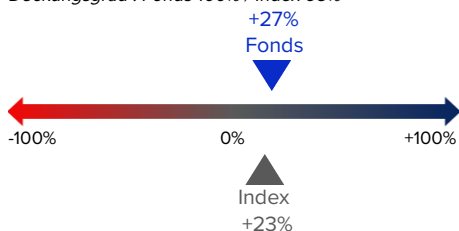


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

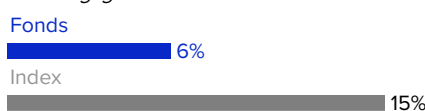
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



### Wachstum der Belegschaft

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

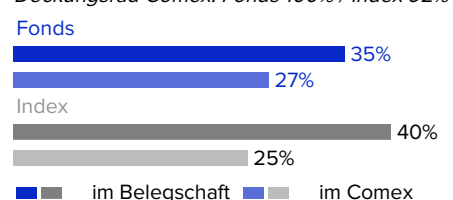
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



### Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 88%  
Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 92%





## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

---

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

#### Worldline

Die Verabschiedung des Direktors Gilles Grapinet wurde für den 30. September angekündigt. Herr Desportes, der amtierende Generaldirektor, wird Generaldirektor par interim. Wir warten noch auf weitere Entscheidungen über die Nachfolgeregelung, auch wenn wir sie begrüßen.

### 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.