



sycamore
am

sycamore

sélection responsable

DEZEMBER 2024

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 565,6€

Assets | 748,4 ME

SFDR 8

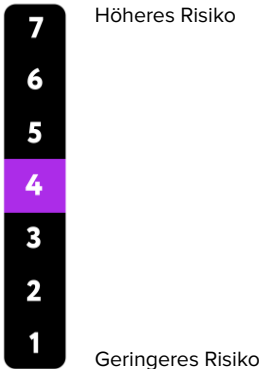
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



Frankreich



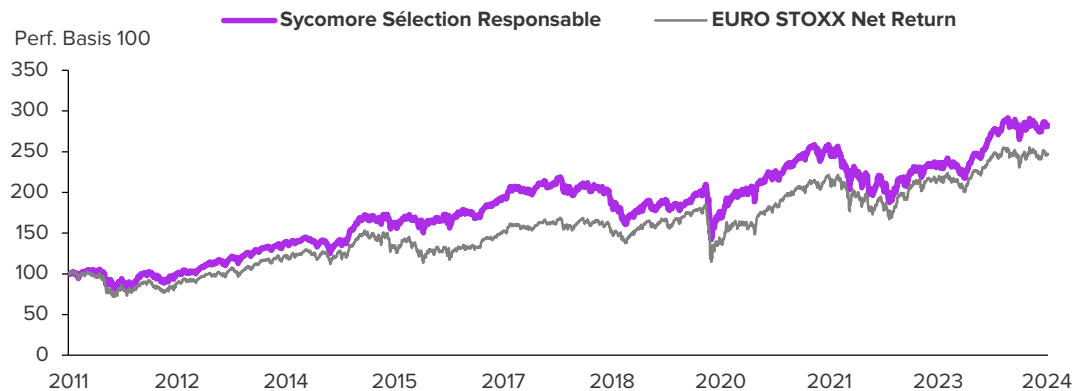
Belgien

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 31.12.2024



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

	Dez 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	1,6	14,1	14,1	11,1	43,5	182,8	7,7	19,4	-18,5	16,2	11,1
Index %	1,3	9,3	9,3	13,6	39,7	147,4	6,7	18,5	-12,3	22,7	0,2

Statistiken

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

Managementkommentar

Der Fonds schloss das Jahr positiv ab und erzielte bis 2024 eine deutlich höhere Rendite als sein Referenzindex. Trotz des mittlerweile allgemein verbreiteten Pessimismus in der Region und des schwachen Wirtschaftswachstums verdeutlicht diese Performance die Möglichkeit, durch Investitionen in Unternehmen der Eurozone hohe Renditen zu erzielen, und zwar dank eines Ansatzes, der auf Überzeugungen beruht und sowohl finanzielle als auch nichtfinanzielle Elemente streng berücksichtigt. Dieser Ansatz ermöglichte es, sehr frühzeitig Investitionsmöglichkeiten in Unternehmen zu nutzen, die zu diesem Zeitpunkt als unterbewertet galten, wie z.B. Prysmian und Renault, die mit Zuwächsen von rund 50% bzw. 30% die beiden größten positiven Beiträge des Jahres leisteten. Bis 2025 werden Selektivität und Flexibilität trotz eines angemessenen Bewertungsniveaus für Aktien der Eurozone (insbesondere im Vergleich zu ihren amerikanischen Pendanten) in einem erneut ungünstigen wirtschaftlichen und politischen Umfeld weiterhin von entscheidender Bedeutung sein.



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

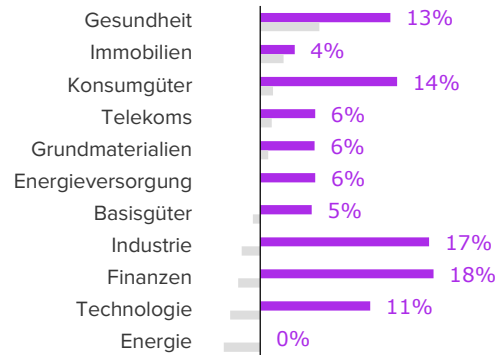
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	93%
Overlap mit dem Index	35%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Gewichtung Top 20	67%
Median Marktkapit.	57,3 Mds €

Branchenexposure

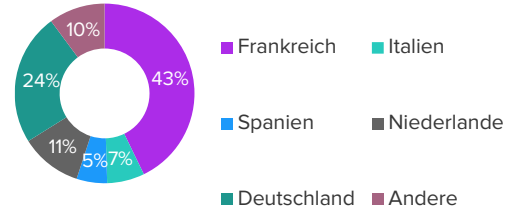


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

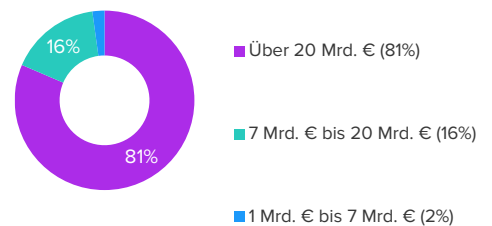
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2024	12,5x	13,3x
Gewinnwachstum 2024	6,0%	5,0%
P/BV-Verhältnis 2024	1,4x	1,8x
ROE	11,4%	13,8%
Rendite Dividenden 2024	3,1%	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	3,7/5	3,5/5
S-Rating	3,5/5	3,3/5
P-Rating	3,7/5	3,7/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,5/5
E-Rating	3,4/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
ASML	6,5%	4,2/5	+12%	27%
Renault	5,9%	3,5/5	+15%	34%
Société générale	4,7%	3,3/5	+6%	15%
Assa abloy	4,0%	3,4/5	0%	45%
Siemens	4,0%	3,5/5	+15%	43%
Allianz	3,6%	3,7/5	0%	38%
Sanofi	3,4%	3,4/5	0%	84%
Vonovia	3,3%	3,6/5	+29%	36%
Air liquide	3,0%	3,9/5	+1%	18%
Hermès	2,9%	4,1/5	-15%	-15%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Renault	6,7%	1,03%
Hermès	3,3%	0,39%
Société générale	5,0%	0,37%
Negative		
Vonovia	3,7%	-0,25%
EDP Energias	1,7%	-0,18%
Deutsche telekom	3,2%	-0,14%

Transaktionen

Kauf

UniCredit SpA

AXA SA

Erhöhung

Banco Santander SA

LVMH Moët Hennessy

Louis Vuitton

Novartis AG

Verkauf

Reduziert

Renault

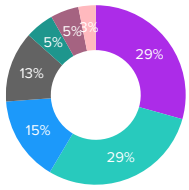
Cie de Saint-Gobain SA

Deutsche Telekom AG

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. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

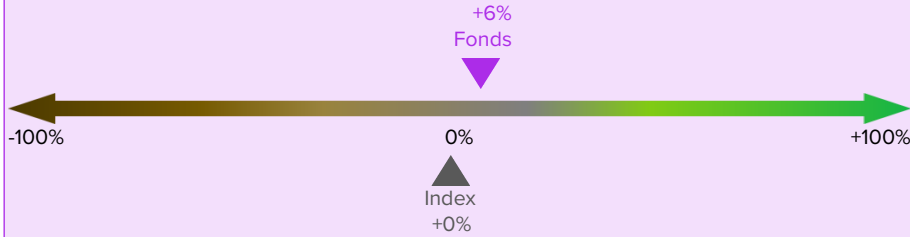
ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,4/5
Umwelt	3,4/5	3,3/5
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 auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



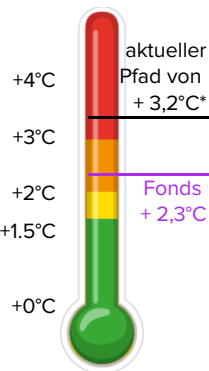
EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Temperatur steigend - SB2A

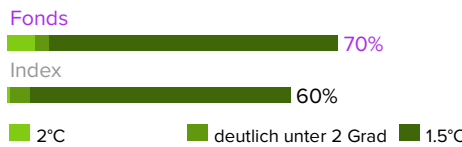
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.
 Deckungsgrad : Fonds 100%



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

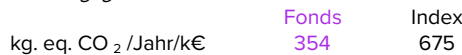
Klimausrichtung - SBTi

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



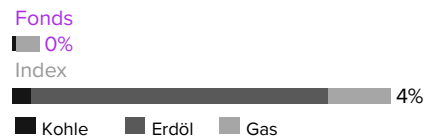
Kohlenstoff-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.***.
 Deckungsgrad : Fonds 90% / Index 99%



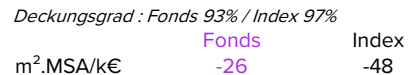
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Biodiversität- Fußabdruck

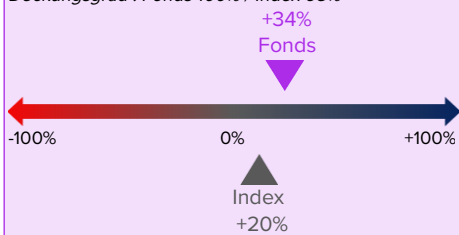
Artifizierte Fläche in m² MSA pro investiertem k€***, gemessen mit dem Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) bezeichnet die durchschnittliche Artenhäufigkeit, die im Vergleich zum ursprünglichen Zustand des Lebensraums bewertet wird.
 Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 97%



Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



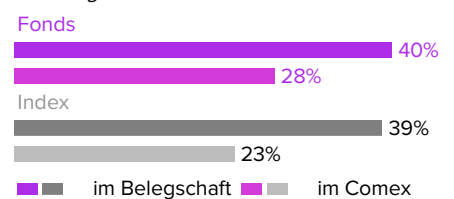
Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

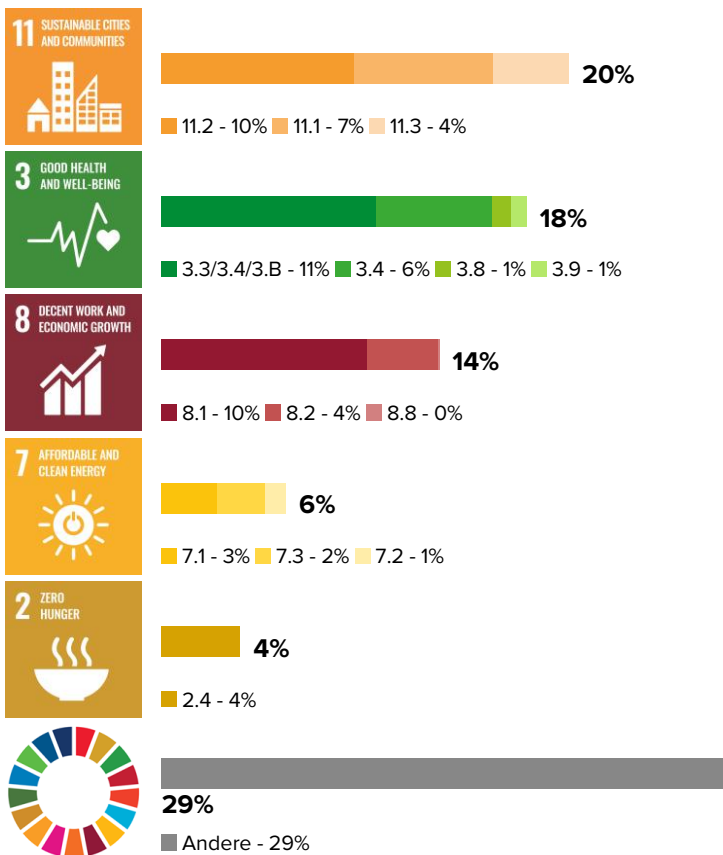
Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien.
 Schafft Deckungsgrad: Fonds 97% / Index 91%
 Deckungsgrad Comex: Fonds 99% / Index 96%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *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 tatsächlichem 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 : 17%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Prysmian

Wir wurden von Prysmian beauftragt, eine erneute Analyse der Doppelmaterie vorzunehmen. Wir haben Empfehlungen zu folgenden Themen abgegeben: Gesundheitsindikatoren, Kreislaufwirtschaft, Maßnahmen zur Bekämpfung von Gewalt und Belästigung am Arbeitsplatz, sowie zur Berechnung, Berichterstattung und Definition von Zielen im Zusammenhang mit Bereich 3.

Sanofi

Wir haben uns mit der Gesellschaft über die Auswirkungen der Entwicklung des Industriezweigs auf die Arbeitnehmer und die von der Gruppe ergriffenen Maßnahmen für die betroffenen Arbeitnehmer ausgetauscht, insbesondere in Frankreich, wo ein Plan für die Verwaltung von Arbeitsplätzen und Berufsausbildungen (GEPP) eingeführt wurde. Außerdem hat die Gesellschaft auf unsere Frage nach den Auswirkungen des Biosecure Act in den USA, falls dieser verabschiedet werden sollte, erklärt, dass sie an diesem Thema arbeitet, dass die Auswirkungen jedoch gering sein werden.

ESG-Kontroversen

Nexans/Prysmian

Die italienische Wettbewerbsbehörde hat die Einleitung einer Untersuchung über die wichtigsten Hersteller von Aktentaschen in Italien angekündigt. Die Untersuchung wurde aufgrund eines von einer der beteiligten Gesellschaften gestellten Antrags auf Unterstützung eingeleitet. Den Anschuldigungen zufolge haben diese Gesellschaften seit 2005 an einer restriktiven Wettbewerbsvereinbarung mit abgestimmten Preisen und Verkaufsbedingungen teilgenommen. Veolia, Suez et la Saur se seraient entendus pour remporter un appel d'offres lancé par le Siaap. Le marché concernait la modernisation de l'usine d'épuration Seine-Aval des Yvelines.

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.