



**sycomore**  
am

sycomore

# sélection responsable

SEPTEMBER 2024

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 574,4€

Assets | 721,0 ME

## SFDR 8

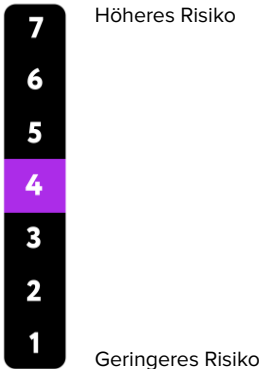
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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



Österreich



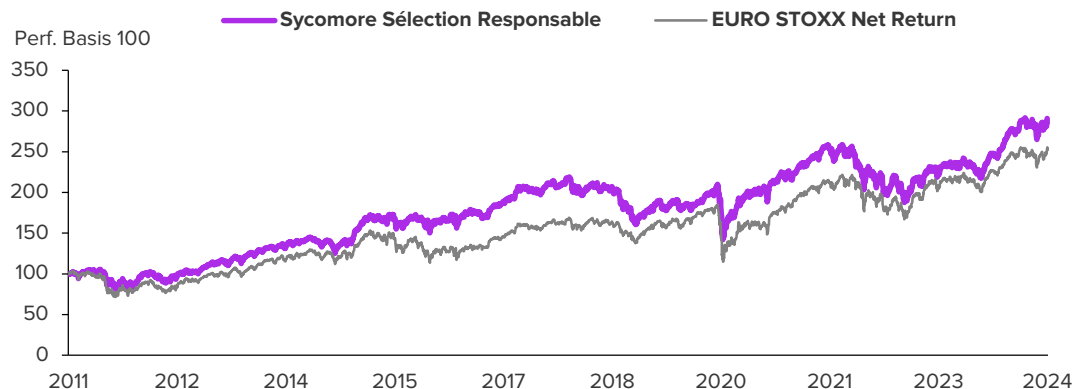
Deutschland

### Anlagestrategie

#### Eine verantwortungsvolle Auswahl von Werten aus der Eurozone gemäß einer proprietären ESG-Analyse

Sycomore 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 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	15,9	26,4	18,5	55,2	187,2	8,0
Index %	1,0	11,4	20,0	22,5	50,0	152,1	7,0

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Im September begannen die Aktienmärkte der Eurozone mit einem Rückgang, bevor sie sich stark erholten, zunächst durch die unerwartet starke Senkung der Leitzinsen durch die Fed und dann durch die Ankündigungen der chinesischen Regierung, die Wirtschaft anzukurbeln. Diese Maßnahmen hatten weitreichende Folgen, da sie die Anleger, die immer pessimistischer über das wirtschaftliche Umfeld waren, auf dem falschen Fuß erwischten und sie dazu zwangen, ihre Positionierung in zyklischen Werten zu überdenken (die in der zweiten Monatshälfte eine starke Outperformance erzielten). In diesem Kontext, wurde die Neupositionierung des Portfolios in Werten, die von sinkenden Zinsen profitieren dürften, fortgesetzt (Stärkung des Bausektors mit Saint-Gobain / Assa Abloy und der Grundstücke mit Vonovia), und es wurden Arbitragegeschäfte innerhalb des Technologiesektors getätigt (Abbau von Software mit der Herausnahme von SAP aus dem Portfolio -). im Vorfeld der Ankündigung der Ermittlungen des US-Justizministeriums - und Stärkung des Halbleitersektors mit ASML / Infineon) und Luxusgüter (Aufnahme von Hermes und Reduzierung des Anteils von LVMH aus finanziellen und nichtfinanziellen Gründen).



## 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

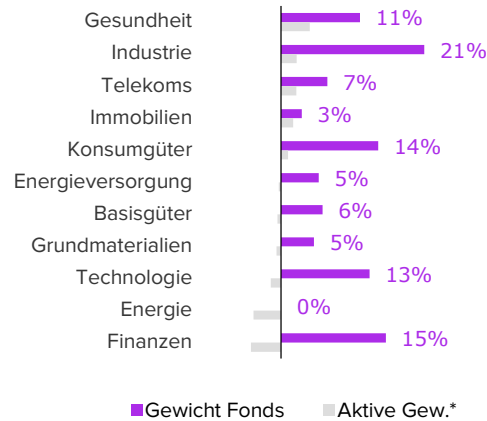
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	92%
Overlap mit dem Index	34%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	38
Gewichtung Top 20	70%
Median Marktkapit.	42,1 Mds €

## Branchenexposition

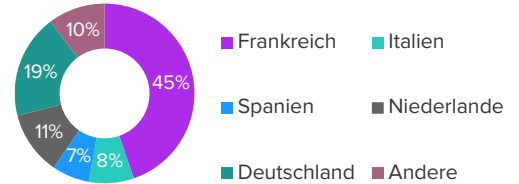


\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

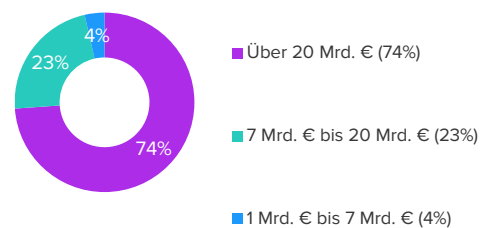
## Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2024	12,5x	13,9x
Gewinnwachstum 2024	5,5%	4,9%
P/BV-Verhältnis 2024	1,4x	1,9x
ROE	11,0%	13,4%
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	3,6/5
S-Rating	3,6/5	3,3/5
P-Rating	3,8/5	3,7/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,7/5	3,4/5
E-Rating	3,5/5	3,2/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
ASML	7,6%	4,1/5	+6%	27%
Renault	6,0%	3,5/5	+15%	34%
Société générale	5,1%	3,3/5	+6%	17%
Saint gobain	4,3%	3,9/5	+10%	33%
Assa abloy	4,1%	3,5/5	0%	45%
Siemens	3,4%	3,5/5	+15%	43%
Santander	3,3%	3,2/5	0%	35%
Deutsche telekom	3,2%	3,8/5	0%	50%
Prysmian	3,2%	3,8/5	+31%	24%
L'Oreal	3,0%	4,1/5	-5%	15%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Iberdrola	3,8%	0,28%
Société générale	5,4%	0,27%
Siemens	3,9%	0,24%
<b>Negative</b>		
ASML	7,5%	-0,51%
Renault	6,6%	-0,30%
Novo nordisk	1,1%	-0,19%

## Transaktionen

### Kauf

Hermès

### Erhöhung

Saint gobain

ASML

Vonovia

### Verkauf

SAP

Compass

KBC

### Reduziert

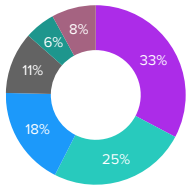
LVMH

Deutsche telekom

Iberdrola



## Nachhaltigkeitsthema



- Energiewende
- Gesundheit und Sicherheit
- Digitales und Kommunikation
- SPICE Leadership
- Zugang und Inklusion
- Andere

## ESG-Rating

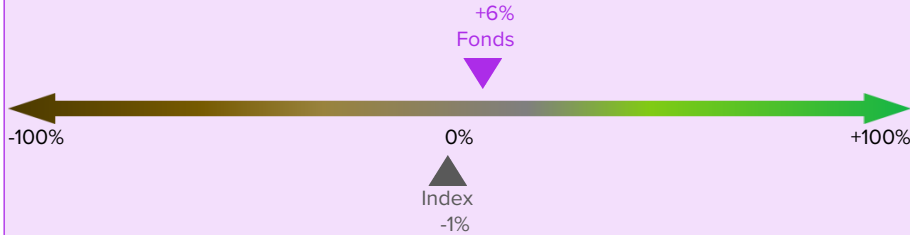
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



### EU Taxonomie

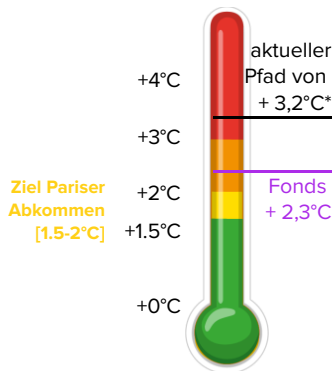
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen  
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### Temperatur steigend - SB2A

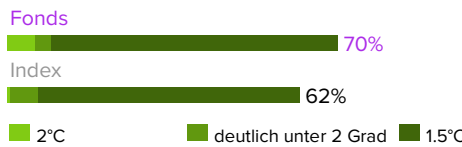
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 99%



### Klimausrichtung - SBTi

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



### Kohlenstoff-Fußabdruck

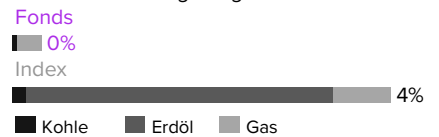
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €\*\*\*.

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 98%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



### 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.



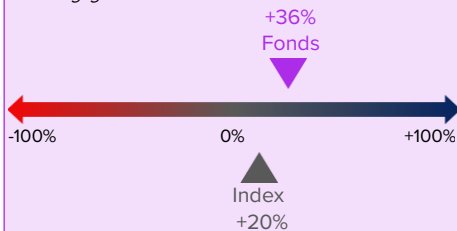
\*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

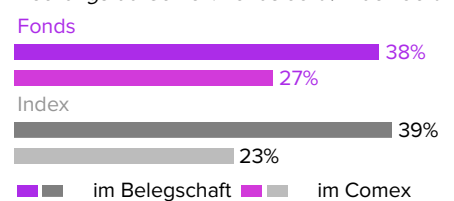
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

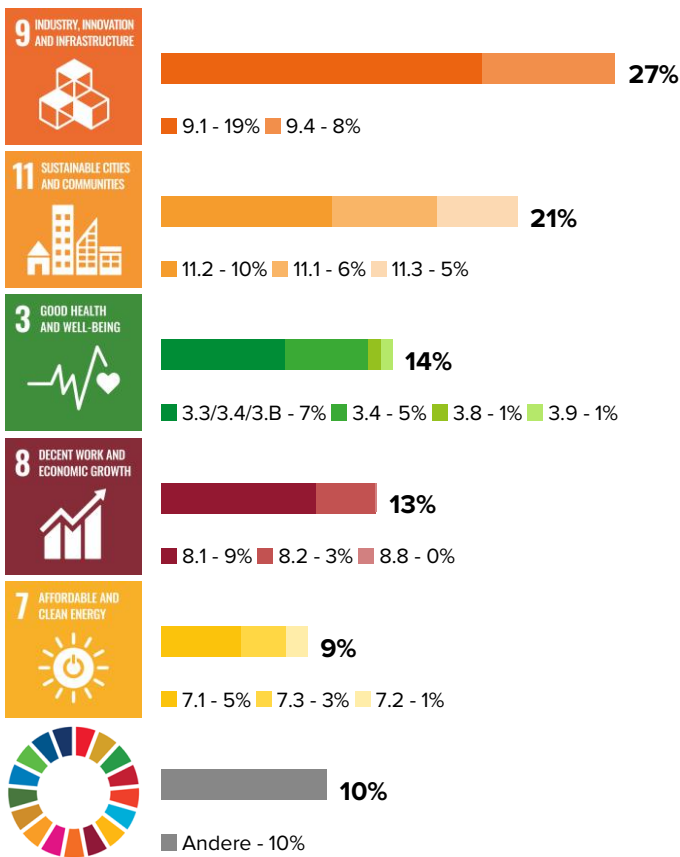
Schaft Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 91%  
Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 96%



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.\*\*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 tatsächlichen 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 : 16%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### ASML

Wir haben eine Zusammenarbeit mit ASML initiiert, um 1) mehr über die Governance-Prozesse und die Aufsichtsstruktur hinter den Richtlinien zur menschenrechtlichen Sorgfaltspflicht und die Formen der Eskalation bei sensiblen Anwendungsfällen oder Kunden offenzulegen, 2) und um Risiken bei der internen Nutzung von KI (z. B. in den Bereichen Personalwesen, Technik und Forschung) zu veröffentlichen.

### ESG-Kontroversen

#### Renault

In den Presseartikeln der letzten Zeit wurde über die Bedenken der Gewerkschaften hinsichtlich eventueller Stellenstreichungen berichtet. Das Unternehmen hat erklärt, dass diese Bedenken völlig unbegründet waren. Renault möchte seine Kostenbasis weiter verbessern, ohne dass dies Auswirkungen auf die Beschäftigung hat, und vor allem die starke Reduzierung der Entwicklungszeiten für seine neuen Modelle weiter vorantreiben.

### 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.