



**sycomore**  
am

sycomore

# sélection responsable

NOVEMBER 2024

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 556,9€

Assets | 730,4 ME

## SFDR 8

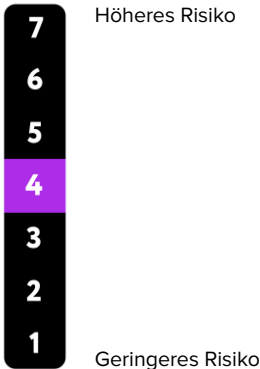
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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



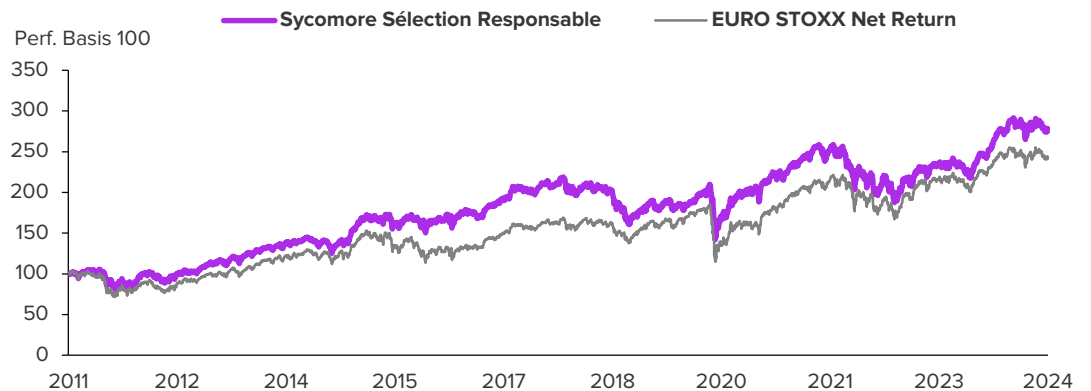
Österreich

### 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 29.11.2024



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

	Nov 2024	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020	
<b>Fonds %</b>	-0,2	12,3	16,4	13,9	45,6	178,4	7,7	19,4	-18,5	16,2	11,1
<b>Index %</b>	0,0	7,8	11,3	17,6	39,5	144,1	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	-0,8%	16,2%	16,7%	3,8%	0,1	-0,3	-27,5%	-24,6%
<b>Erstell.</b>	1,0	0,8	2,0%	16,0%	18,6%	5,9%	0,5	0,2	-35,1%	-37,9%

### Managementkommentar

Die Aktienmärkte des Euroraums, die im November nur leicht nachgaben, erwiesen sich letztlich als widerstandsfähig, obwohl die Unsicherheit aufgrund der Wahl von Donald Trump für eine zweite Amtszeit, der Ankündigung vorgezogener Neuwahlen in Deutschland und der anhaltenden Schwierigkeiten der französischen Regierung, ihr Überleben zu sichern, zunahm. Dieses Umfeld führte zu einer Entspannung der langfristigen Zinssätze in der Eurozone (auch in Frankreich trotz der Ausweitung der Spreads) und begünstigte die zinssensiblen Werte und Sektoren, die in den letzten Monaten in ihren Portfolios aufgestockt worden waren (insbesondere Grundstücke mit Vonovia und die Baubranche mit Saint-Gobain und Assa Abloy). Im Gegensatz dazu belastete das französische Risiko den Kurs einiger Tricolore-Unternehmen (Société Générale und Renault, um die wichtigsten Positionen zu nennen). Die bemerkenswerteste Transaktion des Monats war der Aufbau neuer Positionen in Eon, dem deutschen Betreiber von Energieinfrastruktur in Europa, der bei seinen künftigen Investitionen von einer widerstandsfähigen Rentabilität profitieren dürfte.



## 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

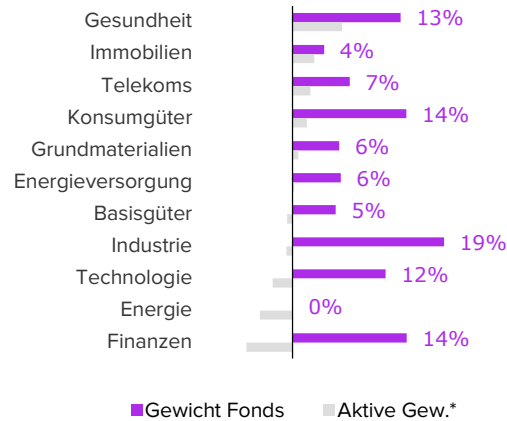
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	93%
Overlap mit dem Index	32%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	37
Gewichtung Top 20	70%
Median Marktkapit.	43,1 Mds €

## Branchenexposure

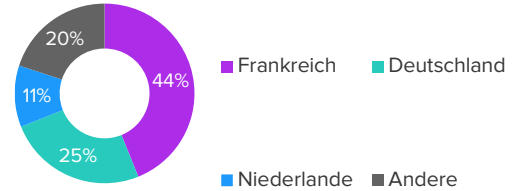


\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

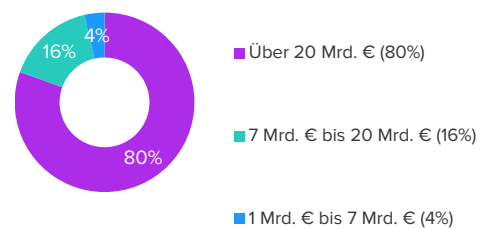
## Bewertung

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

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
ASML	6,5%	4,2/5	+12%	27%
Renault	6,2%	3,5/5	+15%	34%
Société générale	4,8%	3,3/5	+6%	17%
Assa abloy	4,2%	3,4/5	0%	45%
Saint gobain	4,0%	3,9/5	+10%	33%
Deutsche telekom	3,7%	3,7/5	+3%	50%
Vonovia	3,6%	3,6/5	+29%	36%
Allianz	3,6%	3,7/5	0%	38%
Siemens	3,6%	3,5/5	+15%	43%
Air liquide	3,3%	3,9/5	+1%	18%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
ASML	6,6%	0,39%
Deutsche telekom	3,9%	0,33%
Essilorluxottica	3,6%	0,24%
<b>Negative</b>		
Société générale	6,3%	-0,31%
Legrand	2,6%	-0,23%
Renault	6,8%	-0,23%

## Transaktionen

### Kauf

E.ON SE

IMCD

### Erhöhung

Munich re

Allianz

LVMH

### Verkauf

Intesa sanpaolo

Axa

### Reduziert

Prysmian

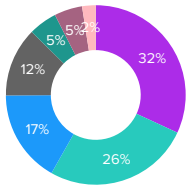
Societe generale

Santander

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



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

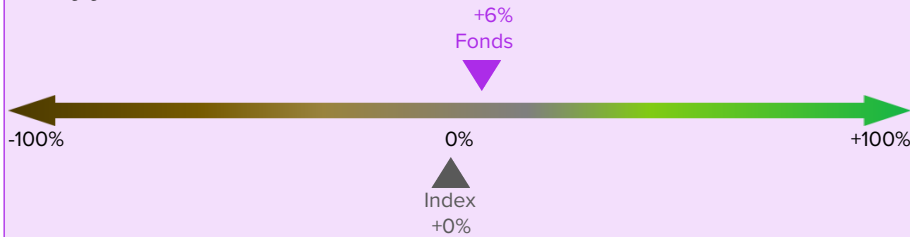
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

## 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](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 98%



### EU Taxonomie

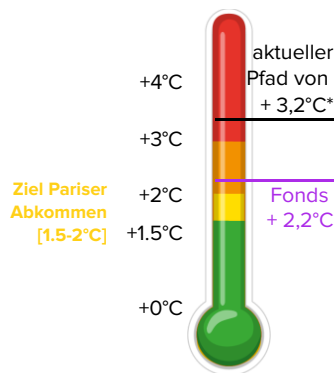
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.  
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### Temperatur steigend - SB2A

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

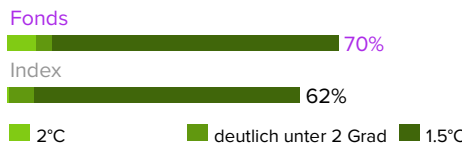
Deckungsgrad : Fonds 98%



\*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.\*\*\*.

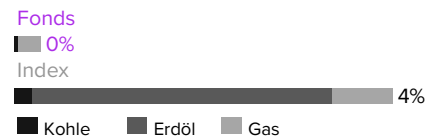
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%



kg. eq. CO<sub>2</sub> /Jahr/k€

### 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 m<sup>2</sup> 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 100% / Index 97%



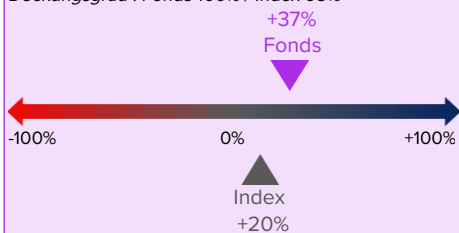
m<sup>2</sup>.MSA/k€

## 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.

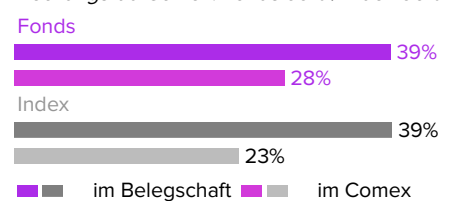
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

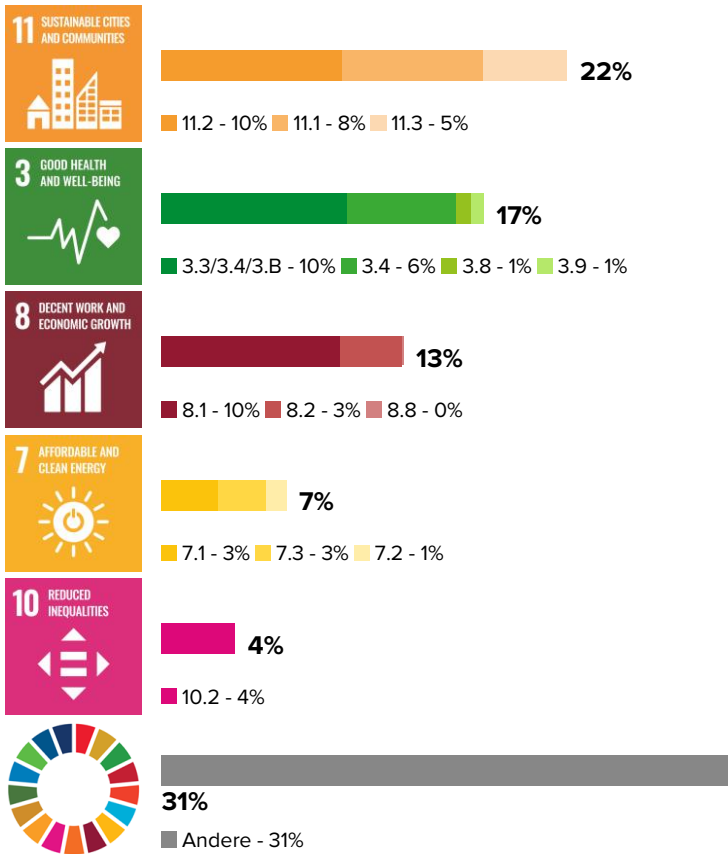
Schaft Deckungsgrad: Fonds 96% / Index 91%  
Deckungsgrad Comex: Fonds 99% / Index 96%



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 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

#### Renault

Wir haben uns mit der Unternehmensleitung darüber unterhalten, wie schwierig es für die Automobilhersteller ist, die CAFE-Norm für 2025 (CO2/km/Verkaufsfahrzeug) angesichts des geringen Absatzes von Elektroautos zu erreichen. Um finanzielle Nachteile zu vermeiden, sollten die Hersteller die Preise für Elektroautos senken und/oder die Produktion von Wärmekraftfahrzeugen verringern und/oder bei den Herstellern in Amerika oder China Kohlenstoffdioxid-Kredite beantragen.

#### Hermès

Wir haben mit Hermès ein Gespräch über Menschenrechte geführt, in dem es um die Zusammenarbeit ging. Zu den behandelten Themen gehörten: Rückverfolgbarkeit und Risikobewertung, Zugang zu Abhilfemaßnahmen, Verifizierung und Audits vor Ort, ethische Rekrutierung. Wir empfehlen dem Unternehmen, seine Bemühungen um Rückverfolgbarkeit und Transparenz transparenter zu gestalten, um bewährte Praktiken zu verbreiten und einige KPIs mitzuteilen, die es zu diesen Aspekten überwachen kann (z. B. Prozentsatz der Arbeiter, die einen existenzsichernden Lohn erhalten, Beispiel für die Rohstoffinitiative, Dauer der Audits).

### ESG-Kontroversen

#### Michelin

Wir haben uns mit Michelin über die Verwaltung der Stilllegung der Standorte Cholet und Vannes ausgetauscht. Michelin ist für uns ein Musterbeispiel für eine verantwortliche Leitung von Umstrukturierungen, insbesondere für die individuelle Begleitung aller Beschäftigten (psychologisch, finanziell, Ausbildung und/oder berufliche Neuorientierung) und die Verpflichtung, auf lokaler Ebene mindestens die gleiche Anzahl von Arbeitsplätzen zu schaffen.

### 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.