



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

JUNI 2024

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 562,6€

Assets | 690,4 ME

SFDR 8

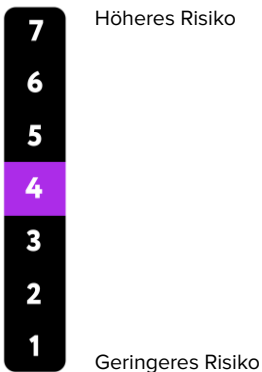
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



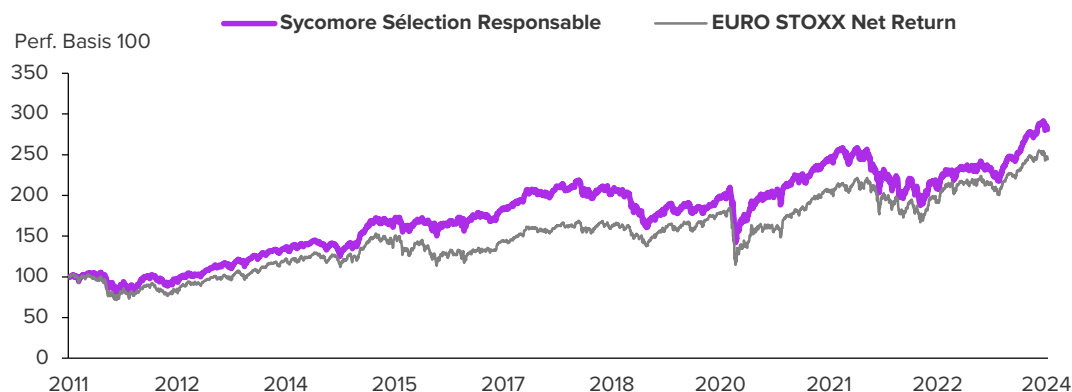
Deutschland

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 28.06.2024



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

	Jun 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	-2,3	13,5	18,9	15,4	50,1	181,3	8,0	19,4	-18,5	16,2	11,1
Index %	-2,7	7,9	11,5	19,5	49,0	144,4	6,9	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	-0,6%	16,1%	16,7%	4,0%	0,2	-0,3	-27,5%	-24,6%
Erstell.	1,0	0,8	2,1%	16,1%	18,7%	6,0%	0,5	0,2	-35,1%	-37,9%

Managementkommentar

Die Volatilität an den Aktienmärkten der Eurozone stieg im Laufe des Monats abrupt an, als das politische Risiko (und für die Pessimisten die mögliche Fragmentierung der Eurozone) nach der Entscheidung des französischen Präsidenten, vorgezogene Parlamentswahlen abzuhalten, überraschend zurückkehrte. Die Finanzwerte (die im Portfolio stark untergewichtet sind) waren logischerweise die Hauptleidtragenden der Abstöße der Anleger, ebenso wie Small und Mid Caps (die nicht in unseren Anlagen vertreten sind, wenn sie eine Bewertung von weniger als 6 Mrd. Euro aufweisen) und einige französische Unternehmen, die vom historischen Programm der rechtsextremen Partei ins Visier genommen werden (Vinci, Eiffage, Engie ebenfalls nicht investiert). Ohne in Panik zu verfallen, wurde das Frankreich-Exposure des Portfolios jedoch reduziert, vor allem in Axa und Veolia, während das Deutschland-Exposure über Siemens und Deutsche Telekom ausgebaut wurde. Da wir davon überzeugt sind, dass die politische Krise in den kommenden Wochen interessante Einstiegspunkte bieten wird, halten wir ein überdurchschnittlich hohes Liquiditätspolster, das bei sich abzeichnenden Gelegenheiten sehr schnell aktiviert werden kann.



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

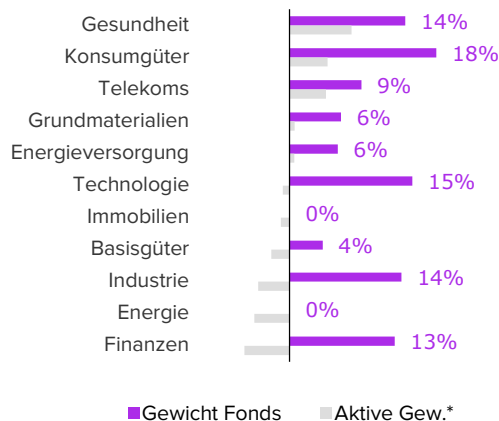
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	88%
Overlap mit dem Index	35%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	38
Gewichtung Top 20	72%
Median Marktkapit.	67,2 Mds €

Branchenexposition

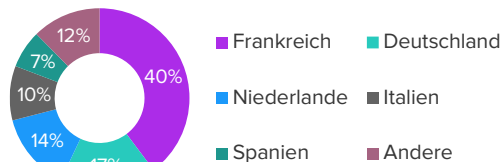


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

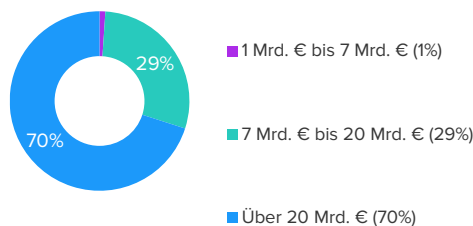
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2024	12,4x	13,2x
Croissance bénéficiaire 2024	5,5%	5,1%
Ratio P/BV 2024	1,5x	1,8x
ROE	11,9%	13,6%
Rendement 2024	3,3%	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	3,6/5
S-Rating	3,6/5	3,4/5
P-Rating	3,6/5	3,6/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,6/5
E-Rating	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
ASML	8,3%	4,3/5	+6%	27%
Renault	6,4%	3,5/5	+26%	34%
LVMH	5,0%	3,8/5	-15%	-22%
Siemens	4,8%	3,5/5	+20%	43%
KPN	4,5%	3,5/5	0%	60%
Prysmian	4,3%	3,7/5	+31%	24%
Société générale	4,2%	3,3/5	0%	18%
Deutsche telekom	3,6%	3,5/5	0%	50%
Iberdrola	3,3%	3,9/5	+35%	35%
EssilorLux.	3,0%	3,6/5	0%	61%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
ASML	8,9%	0,84%
SAP	3,2%	0,40%
Deutsche telekom	3,4%	0,18%
Negative		
Société générale	5,1%	-1,17%
Renault	7,1%	-0,79%
Santander	3,2%	-0,35%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Siemens
Deutsche telekom
Infineon

Verkauf

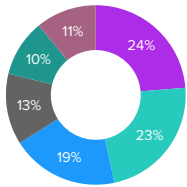
Schneider

Reduziert

Axa
Veolia
SAP



Nachhaltigkeitsthema



- Gesundheit und Sicherheit
- Digitales und Kommunikation
- Energiewende
- SPICE Leadership
- SPICE-Transformation
- Andere

ESG-Rating

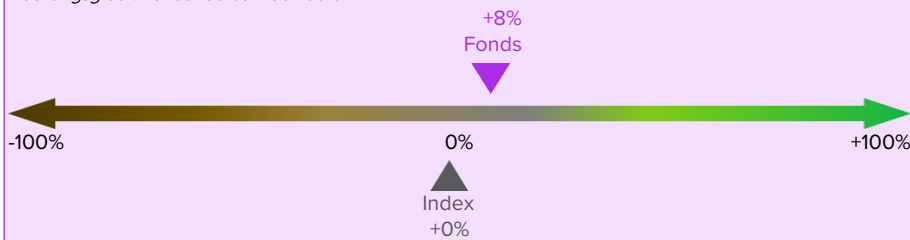
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



EU Taxonomie

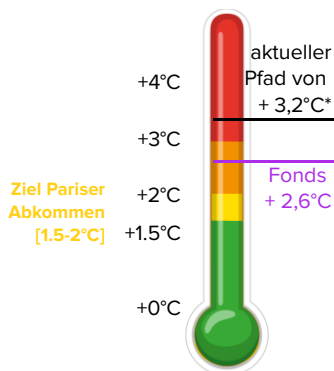
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



Temperatur steigend - SB2A

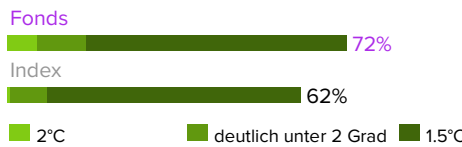
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

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. €***.

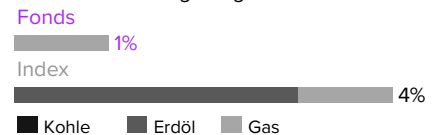
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



kg. eq. CO₂ /Jahr/k€

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.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



m².MSA/k€

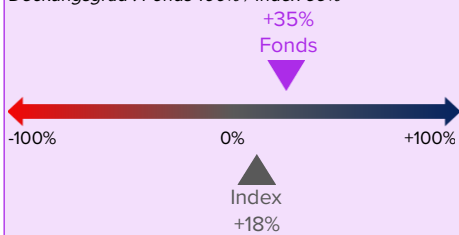
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

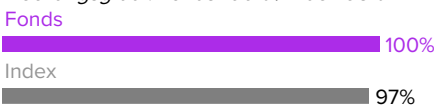
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

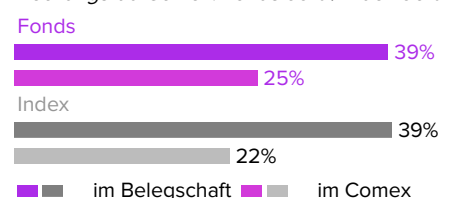


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 92%

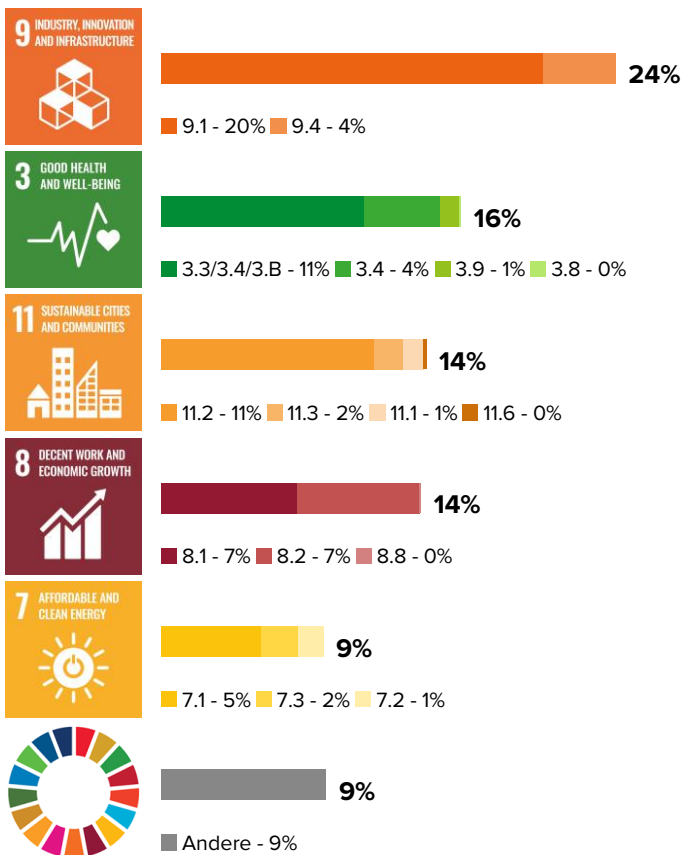
Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 96%



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 : 19%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Renault

Bei einem Gespräch mit der Geschäftsleitung hatten wir die Gelegenheit, uns über die Kreislaufwirtschaft in der Gruppe auszutauschen: 85 % der Bestandteile der von der Gruppe hergestellten Fahrzeuge können recycelt werden. Der Anteil der recycelten Materialien, die in die Zusammensetzung der neuen Fahrzeuge einfließen, liegt bei nur 30 %, da die recycelten Materialien nicht immer die für die Sicherheitskriterien der Gruppe erforderlichen technischen Beständigkeitsnormen erfüllen können, wie z. B. bei Aluminium.

ESG-Kontroversen

L'Oréal

Wir haben uns mit L'Oréal ausgetauscht, nachdem eine BBC-Reportage verbreitet wurde, in der es hieß, dass Kinder in Ägypten in die Jasminernete verwickelt seien, deren Essenz für ein Parfüm von Lancôme verwendet wird. L'Oréal hatte bereits Ende 2023 mögliche Probleme bei der Kinderarbeit identifiziert und einen Aktionsplan zur Abhilfe aufgestellt. Die Gruppe hat dazu beigetragen, eine von einer ONG und dem OIT geleitete Koalition zur Abschaffung der Kinderarbeit in diesem Kollektiv auf den Weg zu bringen.

Abstimmungen

2 / 2 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

Intesa Sanpaolo

Wir haben uns mit der Geschäftsleitung über die Übertragungen von Rechnungen zwischen Intesa Sanpaolo und Isybank ausgetauscht. Im letzten Jahr wurden nach der Übertragung von 300 000 Kunden mehr als 1500 Beschwerden eingereicht. Vor einigen Monaten wurden weitere 350 000 Kunden übertragen, ohne dass sich die Zahl der Beschwerden wesentlich erhöht hätte: Der Prozess wurde inzwischen verbessert, und die betroffenen Kunden, die angegeben hatten, dass sie keine E-Mail-Benachrichtigungen erhalten wollten, wurden per Kurier angerufen. Le groupe cible un transfert de 4 millions de comptes.

LVMH

Anfang Juni stellte ein italienisches Gericht ein Unternehmen, das sich im Besitz der italienischen Tochtergesellschaft von C. Dior befand, unter gerichtliche Verwaltung, weil es seine Produktion an chinesische Unternehmen ausgelagert hatte, die der Zwangsarbeit in Fabriken in der Nähe von Mailand beschuldigt wurden. Laut dem Gerichtsdokument hatte das Unternehmen keine "geeigneten Maßnahmen zur Überprüfung der tatsächlichen Arbeitsbedingungen oder der technischen Fähigkeiten der Vertragsunternehmen" angewandt. Wir planen, einen Dialog mit LVMH aufzunehmen.

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.