



sycomore
am

sycomore sélection responsable

OKTOBER 2024

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 557,8€

Assets | 711,2 ME

SFDR 8

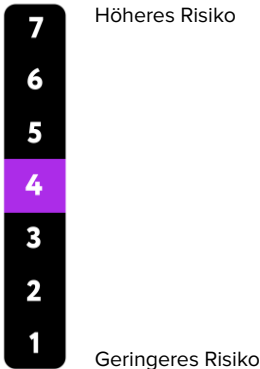
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



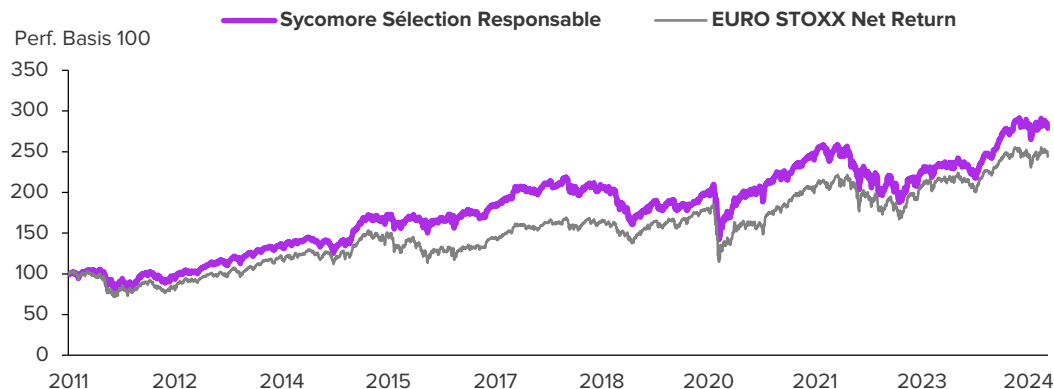
Deutschland

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 31.10.2024



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

	Okt 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	-2,9	12,5	26,6	10,9	51,2	178,9	7,7	19,4	-18,5	16,2	11,1
Index %	-3,2	7,8	20,2	13,8	43,4	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	-0,6%	16,2%	16,8%	3,9%	0,1	-0,2	-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 Oktober wurden die Aktienmärkte der Eurozone durch den Anstieg der Anleiherenditen belastet (der angesichts der schwachen makroökonomischen Daten der Region eher unerwartet kam und durch den Druck auf ihre Pendants in den USA aufgrund der guten Verfassung der US-Wirtschaft und der gestiegenen Wahrscheinlichkeit eines Wahlsiegs von D. Trump verursacht wurde). Die für das dritte Quartal veröffentlichten Ergebnisse lagen zwar insgesamt über den Erwartungen, reichten jedoch nicht aus, um diesen Druck auszugleichen, und hinterließen bei den Anlegern einen bitteren Beigeschmack, da die Finanzprognosen in großem Umfang gesenkt wurden. Vor diesem Hintergrund schloss der Fonds den Monat mit einer leicht negativen Note, trotz der guten Veröffentlichungen von starken Überzeugungen im Portfolio (Renault im Automobilssektor, Société Générale im Bankensektor, Assa Abloy und Saint-Gobain im Bausektor und Hermès im Luxussektor, der vor kurzem auf Kosten von LVMH gestärkt wurde). Im Gegensatz dazu trugen ASML und Michelin negativ zu dieser Performance bei, obwohl diese Positionen im Vorfeld reduziert wurden.



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

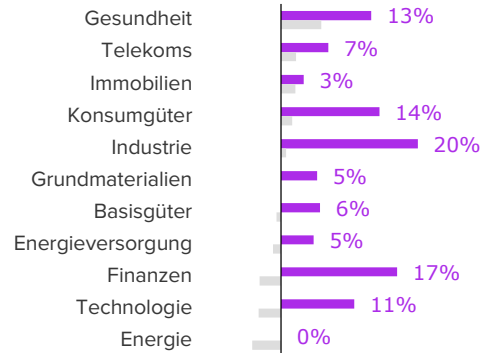
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	92%
Overlap mit dem Index	32%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	37
Gewichtung Top 20	71%
Median Marktkapit.	42,3 Mds €

Branchenexposure

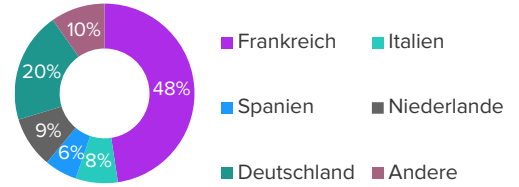


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

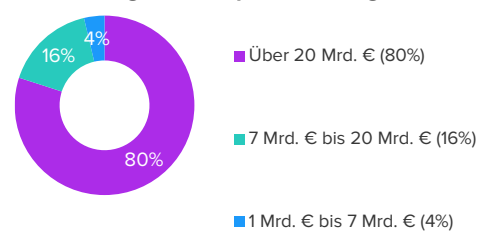
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2024	11,5x	13,4x
Gewinnwachstum 2024	5,7%	5,0%
P/BV-Verhältnis 2024	1,2x	1,8x
ROE	10,7%	13,3%
Rendite Dividenden 2024	3,2%	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	3,8/5	3,5/5
E-Rating	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Renault	6,5%	3,5/5	+15%	34%
Société générale	6,1%	3,3/5	+6%	17%
ASML	5,6%	4,3/5	+6%	27%
Saint gobain	4,2%	3,9/5	+10%	33%
Assa abloy	3,9%	3,5/5	0%	45%
Siemens	3,7%	3,5/5	+15%	43%
Air liquide	3,5%	4,0/5	+1%	18%
Deutsche telekom	3,4%	3,7/5	0%	50%
Hermès	3,3%	4,3/5	-15%	-15%
EssilorLux.	3,3%	3,6/5	0%	61%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Société générale	5,8%	1,01%
Renault	6,7%	0,47%
Deutsche telekom	3,7%	0,18%
Negative		
ASML	7,5%	-1,27%
L'Oreal	3,2%	-0,47%
Cap gemini	2,3%	-0,43%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Hermès
Sanofi
Air liquide

Verkauf

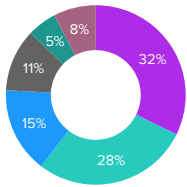
Smurfit westrock plc

Reduziert

LVMH
Prismian
ASML



Nachhaltigkeitsthema



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

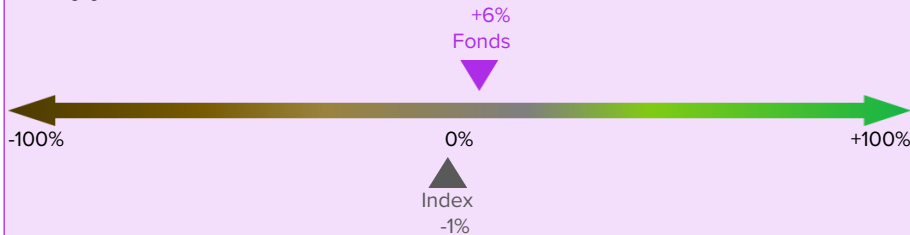
ESG-Rating

	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) **

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) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



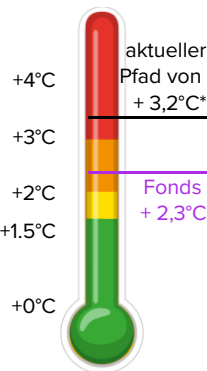
EU Taxonomie

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



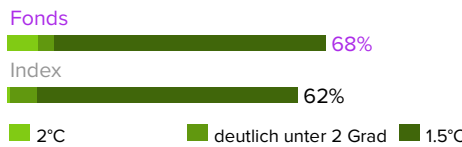
Temperatur steigend - SB2A

Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.
Deckungsgrad : Fonds 99%



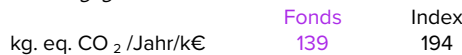
Klimausrichtung - SBTi

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



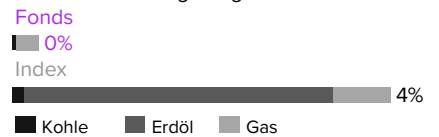
Kohlenstoff-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%



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%

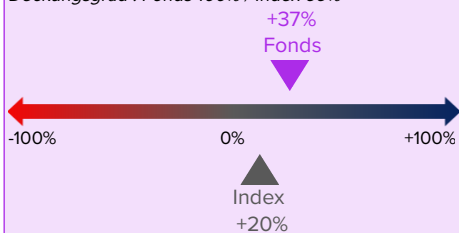


*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

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%



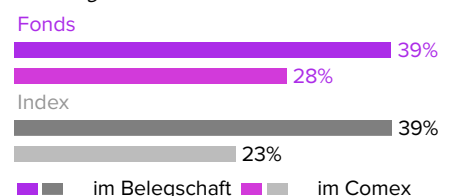
Politik Menschenrechte

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



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

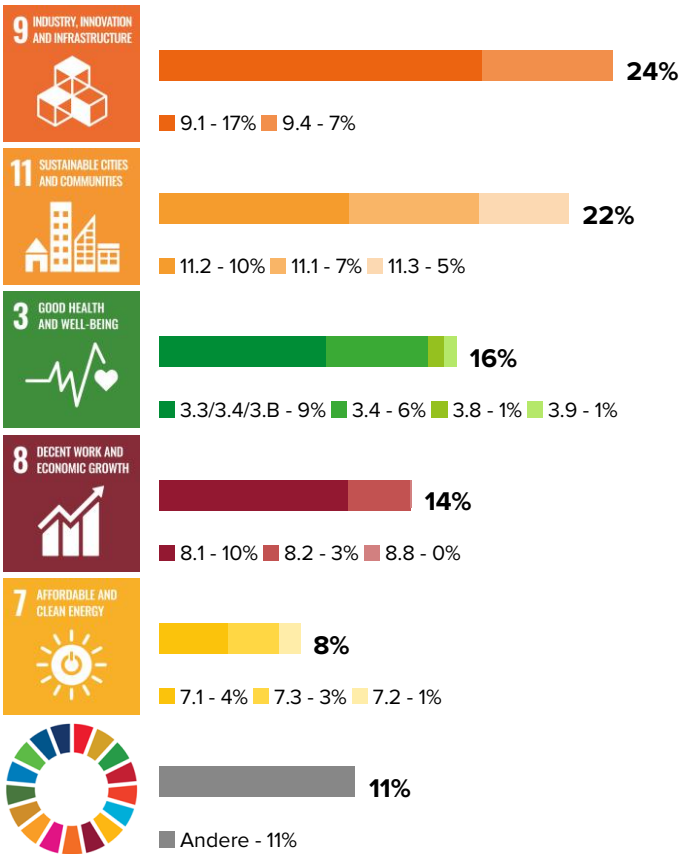
Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien
Schafft Deckungsgrad: Fonds 96% / Index 91%
Deckungsgrad Comex: Fonds 99% / Index 96%



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 : 15%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Sanofi

Seit 2023 hat Sanofi die Methodik des Fair Wage Network übernommen. Bei der Veröffentlichung seiner Ergebnisse für das dritte Quartal kündigte der Konzern an, dass er sein Engagement für existenzsichernde Löhne bei wichtigen Partnern in der Lieferkette ausweiten wird. Damit wird eine Empfehlung aufgegriffen, die wir vor einigen Monaten an das Unternehmen gerichtet hatten. Wir werden nächsten Monat einen Dialog mit dem Unternehmen führen, um die Verpflichtungen zum Schutz der Arbeitsplätze bei Opella, der Verbrauchersparte, die teilweise an CD verkauft werden soll, besser zu verstehen.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

1 / 1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

Intesa San Paolo

Wir hatten ein aufschlussreiches und beruhigendes Gespräch mit Intesa San Paolo über die Art und Weise, wie die Gruppe Umstrukturierungen und Geschäftsentwicklungen aus Sicht des Humankapitals bewältigt. Kürzlich erfuhren wir, dass Intesa bis zu 3.000 freiwillige vorzeitige Austritte von Mitarbeitern plant. Der Vorschlag sieht vor, dass Bankangestellte, die bis Ende 2028 im Rahmen des vom italienischen Bankensektor eingerichteten Solidaritätsfonds die Voraussetzungen für eine Rente erfüllen, in den Vorruhestand gehen können.

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.