



sycomore
am

sycomore social impact

DEZEMBER 2024

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 491,9€

Assets | 234,5 ME

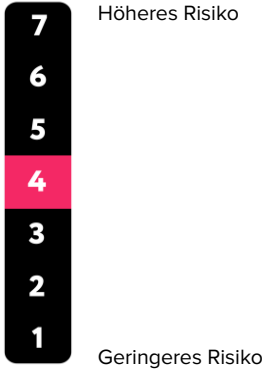
SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$
% Unternehmen*: 100%

*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



Giulia CULOT
Manager



Luca FASAN
Manager



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



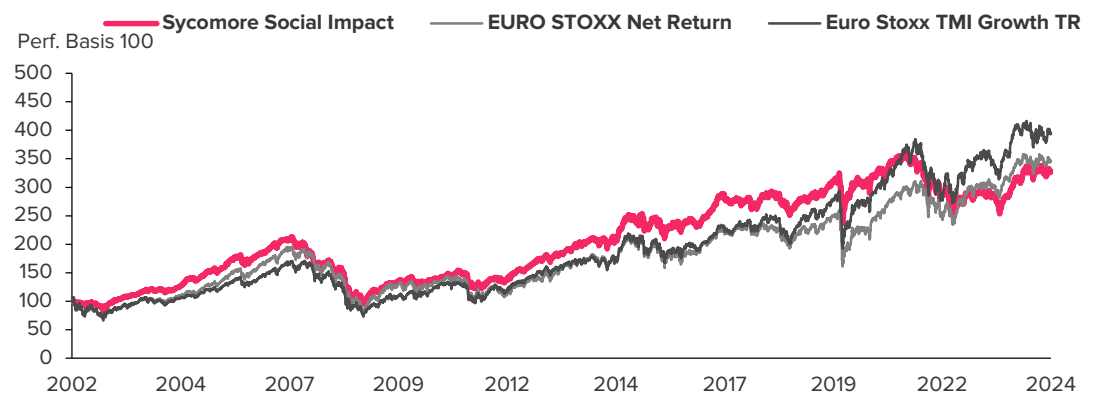
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl an Wachstumswerten mit positiven gesellschaftlichen Auswirkungen

Sycomore Social Impact ist ein Fonds, der in Aktien von Unternehmen aus Eurozone Ländern investiert, und der sich auf Unternehmen konzentriert, ohne Zwang für auf ihre Größe, die Lösungen für die großen globalen gesellschaftlichen Herausforderungen anbieten und diese positiven Auswirkungen in ihre Strategie integrieren, um rentables und nachhaltiges Wachstum zu erzielen. Ziel des Fonds ist es, eine Performance höhere Performance als der Euro Stoxx Total Return Index zu erzielen, gemäß einem sozial verantwortungsvollen Anlageverfahren. Die Titelauswahl stützt sich auf unser SPICE-Analysemodell, insbesondere auf den gesellschaftlichen Beitrag von Produkten & Dienstleistungen.

Performance zum 31.12.2024



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

	Dez 2024	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	1,1	14,7	14,7	-4,3	6,0	227,9	5,4	5,3	-20,7	5,3	5,2
Index %	1,3	9,3	9,3	13,6	39,7	246,8	5,7	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	0,9	0,7	-4,6%	12,8%	16,5%	7,3%	-0,3	-0,8	-30,8%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,6	1,8%	13,1%	20,4%	10,7%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Managementkommentar

Der Dezember 2024 war ein ereignisreicher Monat für die globalen Aktienmärkte. Die jüngste Entscheidung der Federal Reserve, die Zinssätze im Dezember 2024 um 25 Basispunkte zu senken, hatte erhebliche Auswirkungen auf die globalen Aktienmärkte. Dieser Schritt, mit dem die Zielzinsspanne auf 4,25 %-4,5 % gesenkt wurde, sollte den Arbeitsmarkt stützen und Preisstabilität erreichen. Die Märkte reagierten zunächst negativ und gaben nach der Ankündigung fast 3 % nach. Diese Korrektur war jedoch nur von kurzer Dauer, und die Märkte begannen sich zu erholen, als sich die Anleger auf das neue Zinsumfeld einstellten. Die Andeutung der US-Notenbank, dass das Tempo künftiger Zinssenkungen im Jahr 2025 langsamer sein wird, trug ebenfalls zu einer gewissen Unsicherheit bei und beeinflusste die Marktstimmung. In diesem Umfeld hat sich der Fonds besser entwickelt als der entsprechende Index. Positiv zu vermerken ist, dass die Performance des Fonds von unserem Engagement im Technologiesektor und im Finanzsektor profitierte. Auf der Aktienseite leistete Renault den größten Beitrag.



Merkmale

Lancierung

24/06/2002

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0007073119

Anteilsklasse I - FR0010117085

Anteilsklasse ID -
FR0012758704

Anteilsklasse R - FR0010117093

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYSYCTE FP

Anteilsklasse I - SYCMTWI FP

Anteilsklasse ID - SYSMTWD FP

Anteilsklasse R - SYSMTWR 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 A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

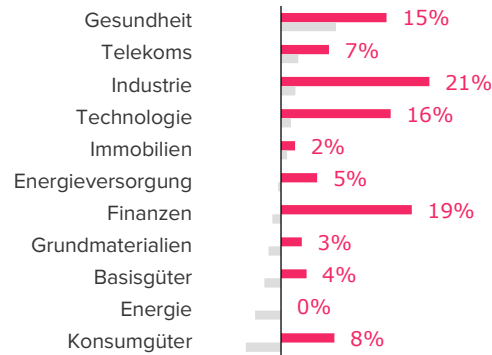
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	36%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	34
Gewichtung Top 20	75%
Median Marktkapit.	70,5 Mds €

Branchenexposure

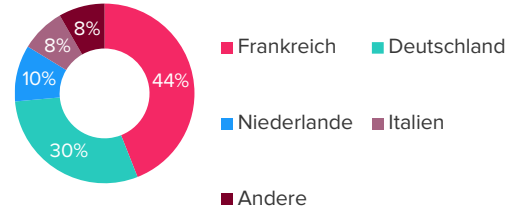


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

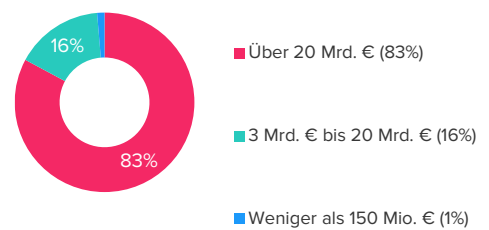
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2024	14,3x	13,3x
Gewinnwachstum 2024	5,3%	5,0%
P/BV-Verhältnis 2024	2,0x	1,8x
ROE	13,8%	13,8%
Rendite Dividenden 2024	3,3%	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	3,8/5	3,5/5
S-Rating	3,7/5	3,3/5
P-Rating	3,9/5	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	CS
ASML	6,1%	4,2/5	27%
Axa	5,3%	3,7/5	45%
Deutsche telekom	5,1%	3,7/5	50%
Schneider	4,4%	4,2/5	38%
Intesa sanpaolo	4,3%	3,7/5	22%
Siemens	4,3%	3,5/5	43%
Allianz	4,1%	3,7/5	38%
Saint gobain	4,1%	3,9/5	33%
SAP	4,1%	3,8/5	20%
Renault	4,0%	3,5/5	34%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Renault	3,7%	0,52%
Intesa sanpaolo	4,3%	0,26%
Besi	1,6%	0,23%
Negative		
Deutsche telekom	5,5%	-0,25%
Vonovia	1,9%	-0,14%
Arcadis	1,1%	-0,08%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Allianz SE
Renault
Sanofi SA

Verkauf

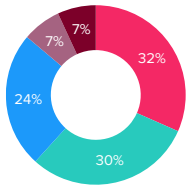
Arcadis NV
ERG SpA
Elis SA

Reduziert

Merck KGaA
Siemens Healthineers AG
Deutsche Telekom AG



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

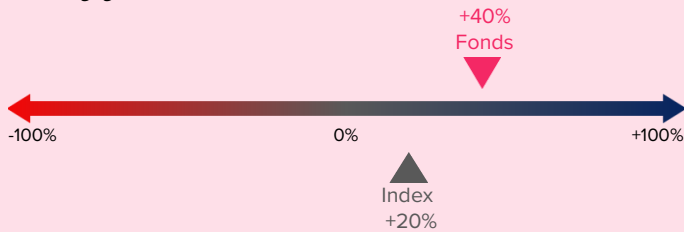
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

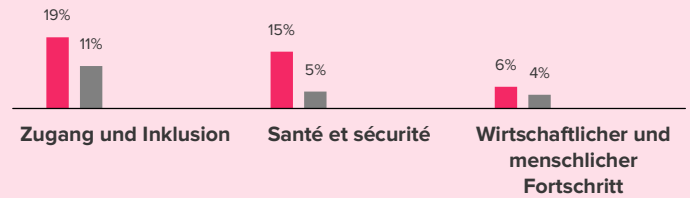
sozialgesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Einzelhandel nach Säulen

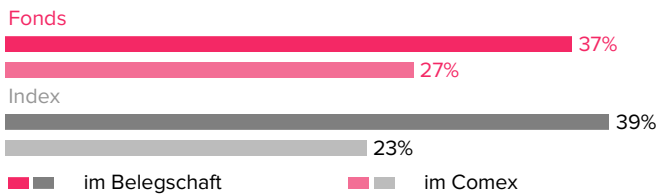


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad : Fonds 97% / Index 91%

Deckungsrad Comex : Fonds 100% / Index 96%



Wachstum der Belegschaft

Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



The Good Jobs Rating

Grad, zu dem Gesellschaften zur Schaffung von nachhaltigen und qualitativ hochstehenden Stellen beitragen, zugänglich für die größte Anzahl, insbesondere in Regionen, Ländern oder Territorien, die sie am meisten benötigen.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 91%

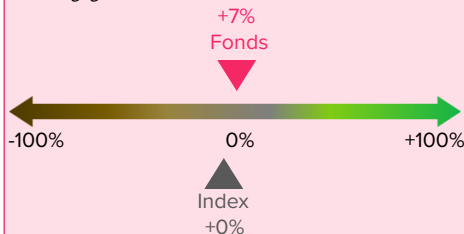


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

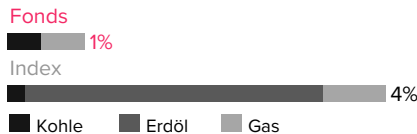
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von 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%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

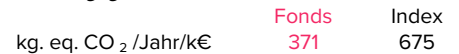
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

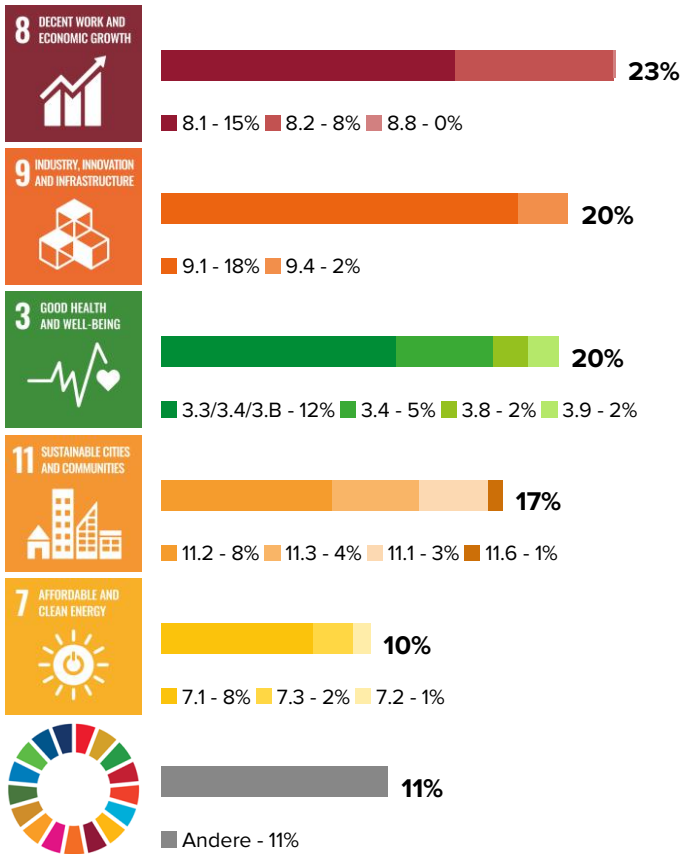
Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 99%



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 : 10%

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.

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.

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.