



**sycomore**  
**am**

# sycomore social impact

JULI 2024

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 495,4€

Assets | 244,4 ME

## SFDR 9

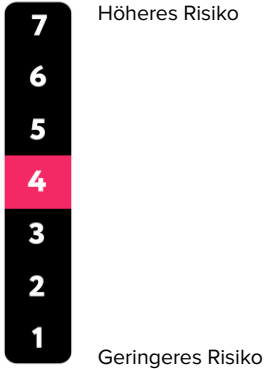
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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



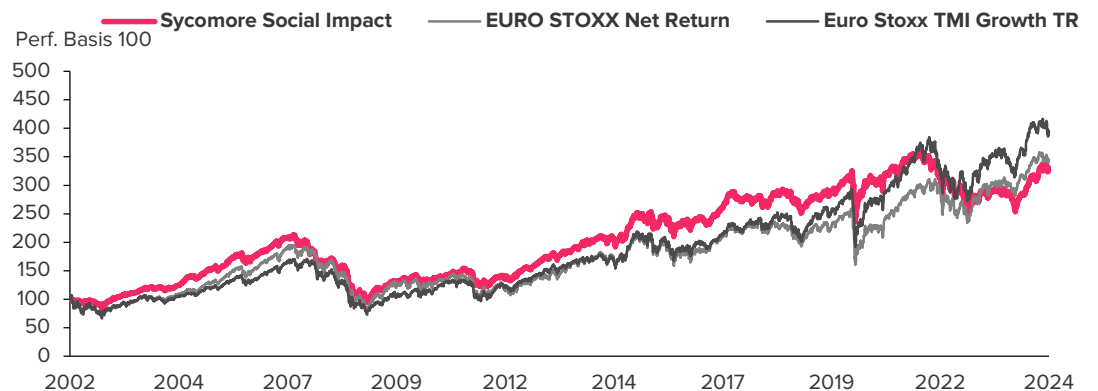
Frankreich

### 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 31.07.2024



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

	Jul 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	0,9	15,5	12,4	-6,1	14,2	230,3	5,6	5,3	-20,7	5,3	5,2
Index %	0,6	8,6	9,9	18,4	49,7	244,7	5,8	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	-6,0%	12,4%	16,6%	7,9%	-0,3	-1,0	-30,8%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,6	1,9%	13,1%	20,5%	10,8%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

### Managementkommentar

Der Juli war ein Monat, der vor allem aufgrund der politischen Ereignisse in den USA von Volatilität geprägt war. Darüber hinaus hat Ende des Monats die Berichtssaison begonnen, die den Aktienmärkten bisher nicht gerade förderlich war. In diesem Umfeld kam es zu einer heftigen Sektorrotation aus dem Technologiesektor (der im Jahresvergleich am besten abschnitt), während der zyklische Konsum schwach blieb. Im Laufe des Monats entwickelte sich der Fonds im Einklang mit dem relativen Index. In Bezug auf die Sektoren wurde die Strategie durch die Übergewichtung des Gesundheitswesens und die Untergewichtung von zyklischen Konsumgütern positiv beeinflusst. Am besten schnitten die Aktien von BioMérieux (Gesundheitswesen), Prysmian (Industrie) und AXA (Versicherungen) ab. Am schlechtesten schnitt Novo Nordisk ab, das aufgrund der Angst vor einem potenziellen Neueinsteiger im Bereich der Fettleibigkeit korrigiert hat.



## 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

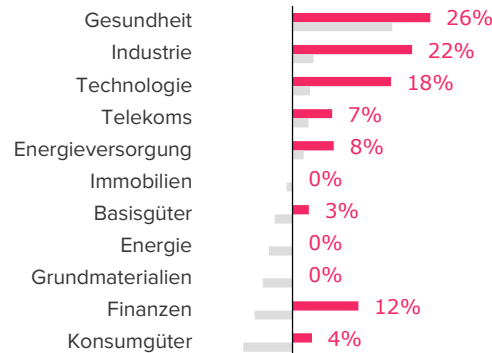
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	31%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Gewichtung Top 20	67%
Median Marktkapit.	67,3 Mds €

## Branchenexposure



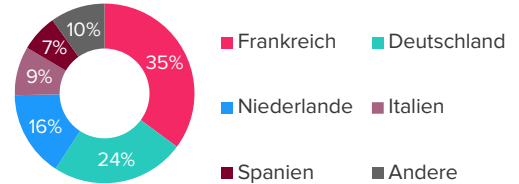
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.\*

\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

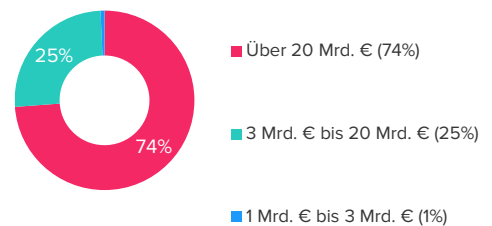
## Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2024	16,4x	13,2x
Gewinnwachstum 2024	5,7%	5,1%
P/BV-Verhältnis 2024	2,6x	1,8x
ROE	15,6%	13,6%
Rendite Dividenden 2024	2,9%	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	3,8/5	3,6/5
S-Rating	3,8/5	3,4/5
P-Rating	3,7/5	3,6/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,6/5
E-Rating	3,6/5	3,3/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
ASML	7,7%	4,3/5	27%
SAP	5,0%	3,9/5	20%
Axa	4,2%	3,6/5	37%
Deutsche telekom	3,9%	3,6/5	50%
Schneider	3,9%	4,2/5	38%
Sanofi	3,6%	3,2/5	88%
Merck kgaa	3,5%	3,3/5	64%
Iberdrola	3,5%	3,9/5	35%
Siemens healthineers	3,1%	3,6/5	87%
Novo nordisk	3,1%	3,8/5	92%

## Performancebeitrag

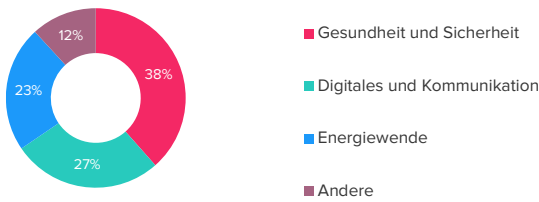
	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
ASML	8,5%	0,81%
SAP	4,8%	0,63%
Novo nordisk	3,5%	0,27%
<b>Negative</b>		
Axa	4,2%	-0,33%
Merck kgaa	4,1%	-0,29%
Spie	2,4%	-0,28%

## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Amplifon	Sanofi		Siemens healthineers
	ASML		Schneider
	KPN		Siemens



## Nachhaltigkeitsthema



## ESG-Rating

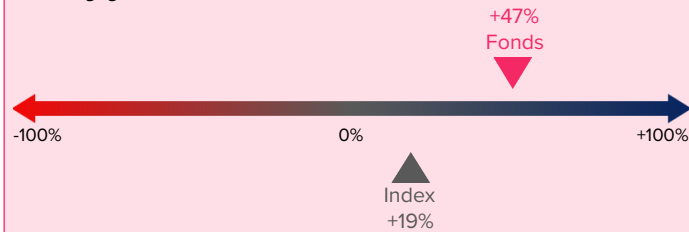
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,6/5</b>	<b>3,4/5</b>
Umwelt	3,6/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

## Sozialgesellschaftliche Analyse

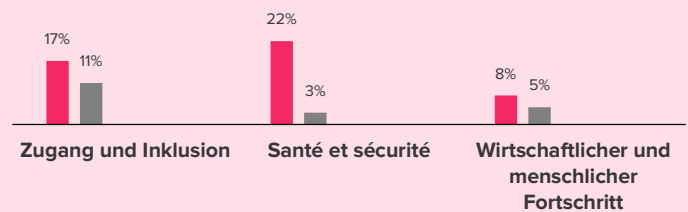
### sozialgesellschaftlicher Beitrag \*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### Einzelhandel nach Säulen

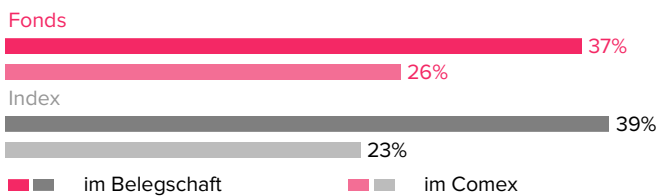


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad : Fonds 100% / Index 91%

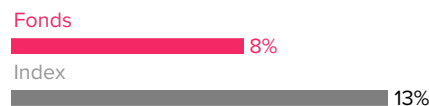
Deckungsrad Comex : Fonds 100% / Index 96%



### 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 92%

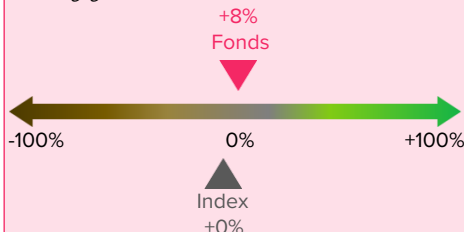


## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)\*\*

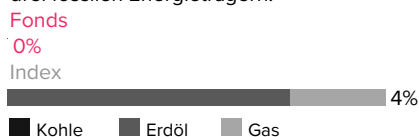
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 ([nec-initiative.org](http://nec-initiative.org)) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

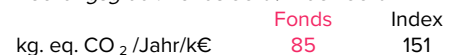
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



### Kohlenstoff-Fußabdruck

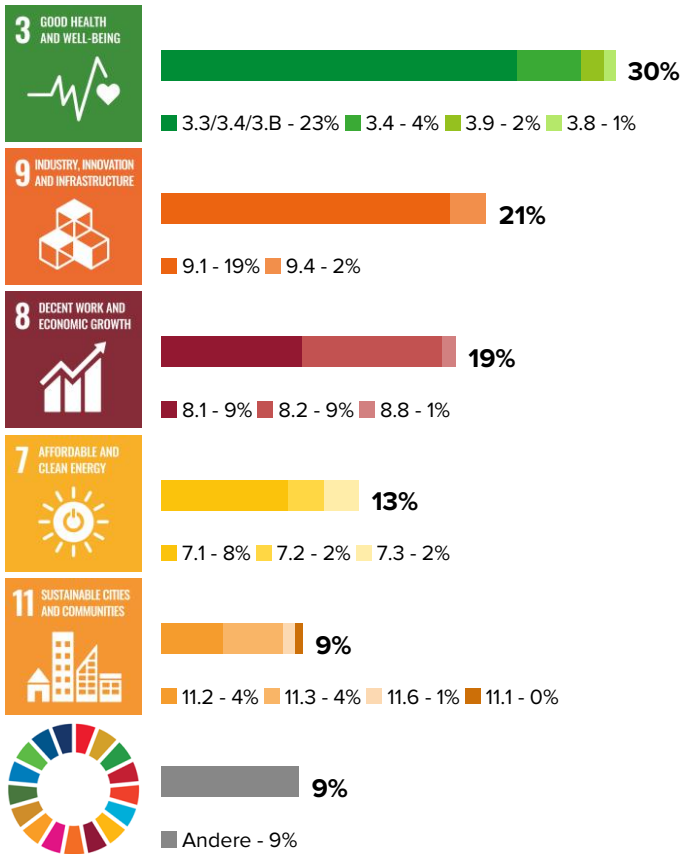
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €\*\*\*.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%





## 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 : 7%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Novartis

We had an insightful discussion with management about the structural transformation of the company and the impact on positions (8,000 job cuts announced in 2022 - 700 R&D job cuts in April 2024). Novartis seems to handle them quite responsibly. Among the positive points raised by impacted employees are : a clear understanding of the changes needed, very generous social plans, career support with dedicated workshops, internal rehiring possibilities, voluntary early retirement.

#### SAP

Jüngstes Treffen mit SAP: Die Nachhaltigkeitsstrategie des Konzerns ist stark in seine Geschäftsstrategie integriert. Allerdings fehlt es SAP an einer quantitativen Bewertung seiner Nachhaltigkeitsangebote und Endmärkte. SAP erwartet einen Rückgang des Mitarbeiterengagements nach der Umstrukturierung, die 8.000 Mitarbeiter betrifft. Wir benötigen noch einige spezifischere KPIs bezüglich der Umstrukturierung, aber das Unternehmen scheint sie intern zu haben und zu verfolgen. Etwa ein Drittel der Mitarbeiter könnte in anderen Positionen bei SAP wieder eingestellt werden.

### 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](#).

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.