



sycomore
am

sycomore social impact

APRIL 2024

Anteilsklasse R Isin-Code | FR0010117093

Liquidationswert | 392,2€

Assets | 235,1 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



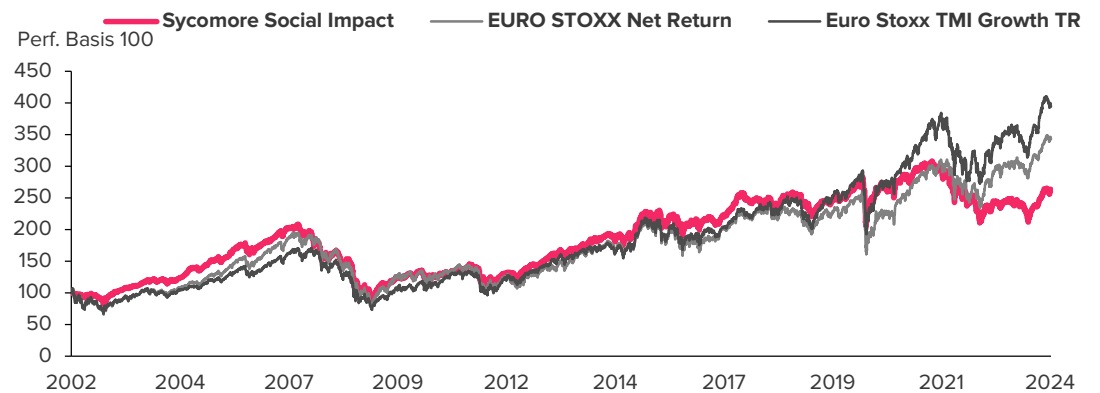
Frankreich

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 30.04.2024



	Apr 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021	2020
Fonds %	-1,6	9,3	6,7	-11,7	5,7	161,5	4,5	4,3	-21,5	4,3
Index %	-1,9	8,0	12,9	23,7	47,9	242,8	5,8	18,5	-12,3	22,7

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,6	-8,7%	12,2%	16,7%	8,2%	-0,4	-1,4	-31,5%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,6	0,9%	13,1%	20,6%	10,9%	0,3	-0,1	-56,4%	-60,2%

Managementkommentar

Im April erlebten wir eine Korrektur an den europäischen Aktienmärkten nach einem positiven Start in das Jahr 2024. Die Anleger sind besorgt über das Wirtschaftswachstum und die anhaltende Inflation, was sich negativ auf die Performance der Indizes auswirkte, auch wenn der Beginn der Berichtssaison positiv war. Die Korrektur wurde von den Sektoren Technologie und Industrie angeführt, während die Sektoren Energie und Finanzen eine positive Performance aufwiesen. Die Strategie schnitt etwas besser ab als die Benchmark, da die Untergewichtung von Energie- und Finanzwerten durch die Titelauswahl in der Industrie und die Untergewichtung von zyklischen Konsumgütern mehr als ausgeglichen wurde. Bei den Aktien profitierte die Strategie von unserer Long-Position bei Prysmian (Energievertrieb), AstraZeneca (Gesundheitswesen) und ERG (italienischer Versorger).



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

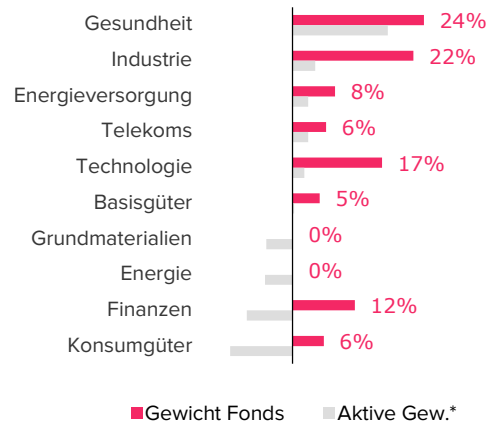
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	29%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	43
Gewichtung Top 20	70%
Median Marktkapit.	59,4 Mds €

Branchenexposure

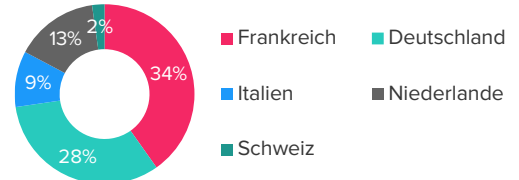


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

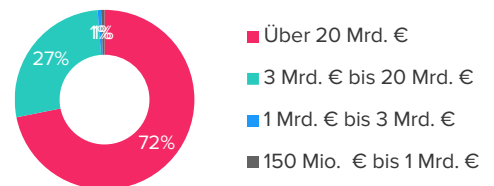
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2024	16,4x	13,3x
Croissance bénéficiaire 2024	8,1%	4,9%
Ratio P/BV 2024	2,5x	1,8x
ROE	15,4%	13,5%
Rendement 2024	2,8%	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	3,6/5
S-Rating	3,7/5	3,4/5
P-Rating	3,8/5	3,5/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,6/5
E-Rating	3,6/5	3,2/5

Top 10

Unternehmen	Gew.	SPICE-Rating	CS
ASML	7,4%	4,3/5	27%
Schneider E.	4,8%	4,2/5	38%
SAP	4,6%	3,9/5	20%
Siemens Healthineers	4,5%	3,6/5	87%
AXA	4,3%	3,7/5	37%
Merck	4,2%	3,3/5	64%
Deutsche Telekom	3,6%	3,5/5	50%
Siemens AG	3,5%	3,5/5	43%
Prysmian	3,2%	3,8/5	24%
Novo Nordisk	3,2%	3,8/5	92%

Performancebeitrag

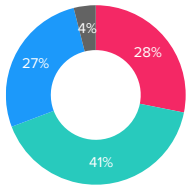
Unternehmen	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
AstraZeneca	1,6%	0,21%
Prysmian	3,1%	0,21%
ERG	2,1%	0,17%
Negative		
ASML	7,7%	-0,54%
Merck	4,3%	-0,36%
Siemens Healthineers	4,6%	-0,33%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
	Infineon		



Nachhaltigkeitsthema



- Digitales und Kommunikation
- Gesundheit und Sicherheit
- Nachhaltige Lebensstile
- Zugang und Inklusion

ESG-Rating

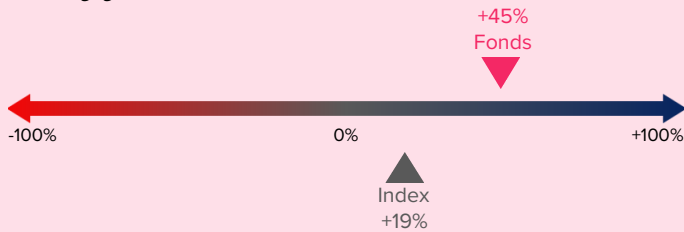
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,7/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

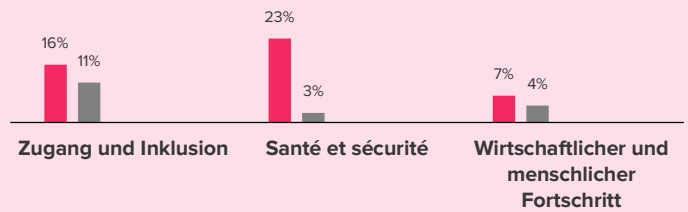
sozialgesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Einzelhandel nach Säulen

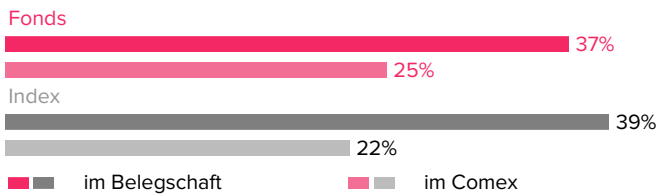


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad : Fonds 100% / Index 91%

Taux de couverture 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%

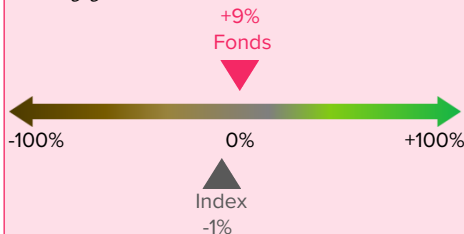


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

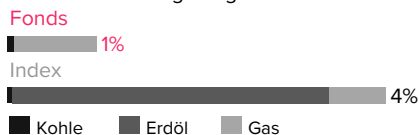
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.

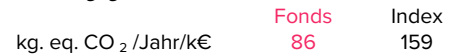


■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

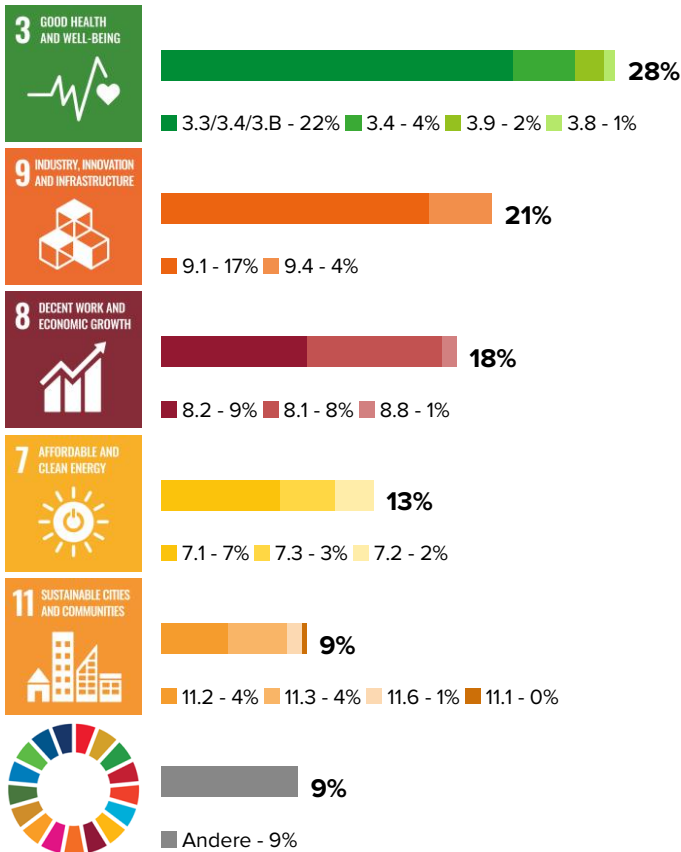
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 97%



kg. eq. CO₂ /Jahr/k€



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 : 11%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Sanofi

Vor der Generalversammlung haben wir einen Dialog mit der Gesellschaft über die Beschlüsse zur Vergütung des Generaldirektors aufgenommen. Wir befürworten eine Verbesserung des Dialogs zwischen dem Verwaltungsrat und dem Exekutivausschuss als Voraussetzung für die Vergütung im Jahr 2024. Wir haben außerdem mehr Informationen über die jüngsten Ankündigungen zur Reduzierung der Effektivität der Forschungs- und Entwicklungsabteilung und der Verkaufskräfte für Impfstoffe in den Vereinigten Staaten angefordert.

ESG-Kontroversen

Novo Nordisk

US-Senator Bernie Sanders hat eine Untersuchung über die Preise der Diabetes- und Gewichtsreduktionsmittel Ozempic und Wegovy von Novo Nordisk eingeleitet. Die Kosten für die Patienten belaufen sich in den USA auf rund 1.000 USD pro Monat, in Kanada dagegen auf 150 USD und in Frankreich oder im Vereinigten Königreich auf weniger als 100 USD. Laut einer Studie von Forschern der Yale University, des Kings College Hospital in London und der gemeinnützigen Organisation Ärzte ohne Grenzen könnte ein Monatsvorrat der Behandlung für schätzungsweise 89 Cent bis 4,73 USD hergestellt werden, einschließlich einer Gewinnspanne.

Abstimmungen

15 / 17 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

EssilorLuxottica

Wir haben einen Dialog mit der Gesellschaft vor der Generalversammlung über die Vergütungspolitik 2024 für den PDG und den Generaldirektor sowie über die von der AG vorgeschlagenen Neuvergaben von Verwaltungsratsmandaten aufgenommen. Nous ne voterons pas pour le renouvellement du mandat de M. Biamonti qui est Président du comité d'audit et administrateur référent car nous voyons sa fonction de Président du conseil d'administration de Covivio comme étant une source potentielle de conflit d'intérêt.

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.