



sycomore
am

sycomore social impact

JUNI 2024

Anteilsklasse R Isin-Code | FR0010117093

Liquidationswert | 408,5€

Assets | 242,3 ME

SFDR 9

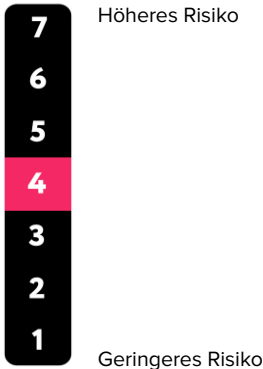
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



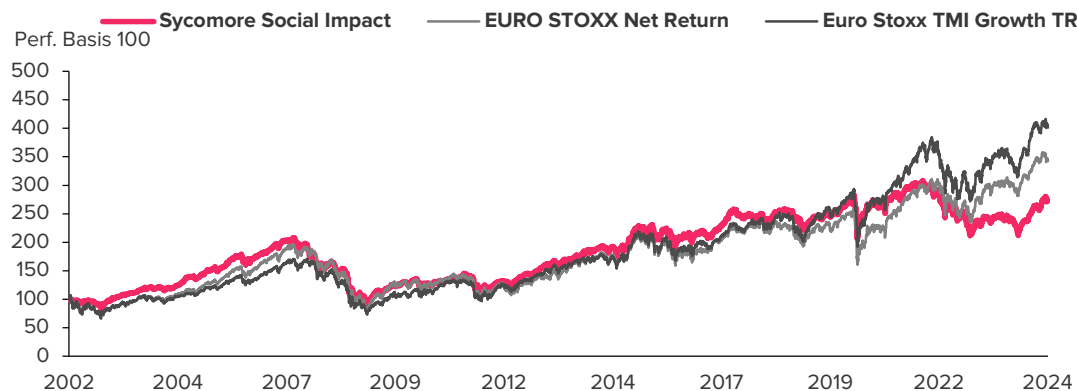
Frankreich

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 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 %	-0,8	13,9	11,2	-10,2	9,3	172,3	4,7	4,3	-21,5	4,3
Index %	-2,7	7,9	11,5	19,5	49,0	242,6	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	0,7	-7,3%	12,4%	16,7%	8,1%	-0,4	-1,2	-31,5%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,6	1,0%	13,1%	20,5%	10,8%	0,3	-0,1	-56,4%	-60,2%

Managementkommentar

Im Juni wurde die Performance der europäischen Aktienmärkte von den überraschenden Ergebnissen der Europawahlen und der anschließenden Entscheidung, in Frankreich Neuwahlen auszurufen, beeinflusst. In diesem Umfeld übertraf unsere Strategie ihre Benchmark, wobei sowohl die Vermögensallokation als auch die Titelauswahl positive Beiträge leisteten. Die Strategie profitierte von der Übergewichtung des Gesundheitswesens und der Untergewichtung von Finanztiteln, insbesondere französische Finanztitel wurden von der Zinsentwicklung beeinflusst. Auf Aktienebene waren die positiven Beiträge breit gestreut: Novo Nordisk (Gesundheitswesen), RELX (Medien), ASML (IT) und KPN (Telekommunikation) wirkten sich alle positiv aus. Auf der negativen Seite blieben AXA, SPIE und Renault hinter ihren Erwartungen zurück. Wir glauben, dass der Markt die potenziellen negativen Auswirkungen der französischen Wahlen auf diese Unternehmen überbewertet 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

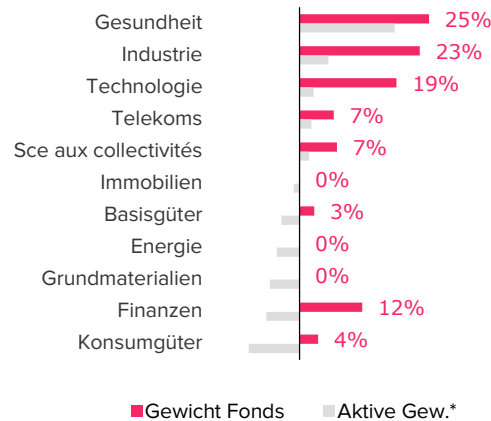
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	31%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	38
Gewichtung Top 20	70%
Median Marktkapit.	67,3 Mds €

Branchenexposure

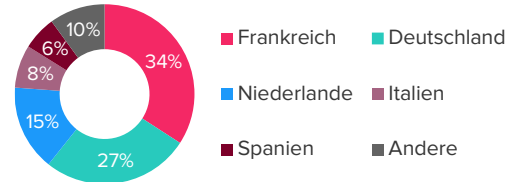


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

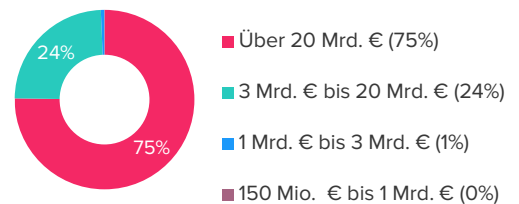
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2024	16,4x	13,2x
Croissance bénéficiaire 2024	5,7%	5,1%
Ratio P/BV 2024	2,6x	1,8x
ROE	15,6%	13,6%
Rendement 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	8,3%	4,3/5	27%
SAP	4,9%	3,9/5	20%
Schneider	4,8%	4,2/5	38%
Siemens healthineers	4,5%	3,6/5	87%
Axa	3,9%	3,7/5	37%
Deutsche telekom	3,9%	3,5/5	50%
Merck kgaa	3,6%	3,3/5	64%
Novo nordisk	3,5%	3,8/5	92%
Munich re	3,4%	3,5/5	30%
Siemens	3,4%	3,5/5	43%

Performancebeitrag

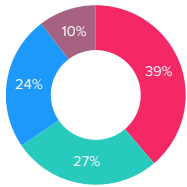
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
ASML	8,5%	0,81%
SAP	4,8%	0,63%
Novo nordisk	3,5%	0,27%
Negative		
Axa	4,2%	-0,33%
Merck kgaa	4,1%	-0,29%
Spie	2,4%	-0,28%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
	Sanofi	Beiersdorf	Spie
	Saint gobain	Nexi spa	Prysmian
	Munich re	Stratec Biomed.	Merck kgaa



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

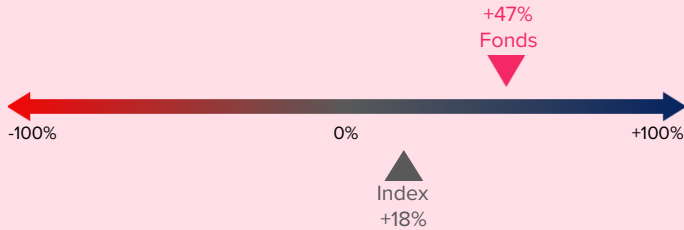
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,6/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

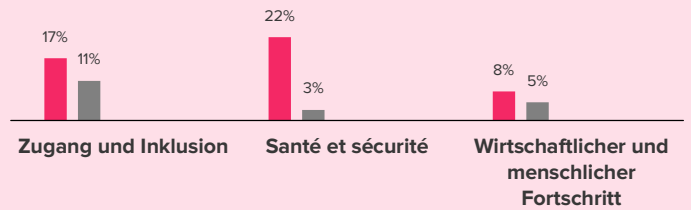
sozialgesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Einzelhandel nach Säulen

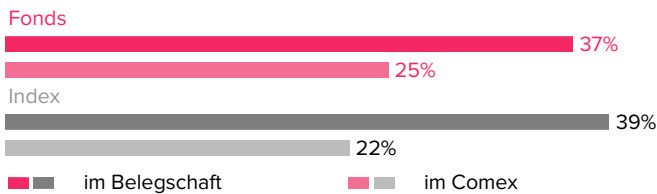


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%

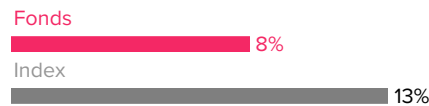
Taux de couverture Comex : Fonds 100% / Index 96%



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%

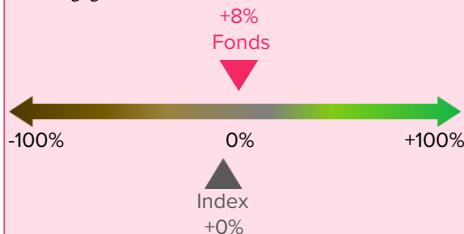


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

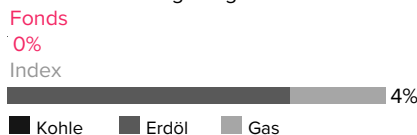
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

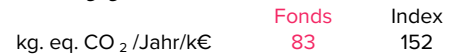


■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

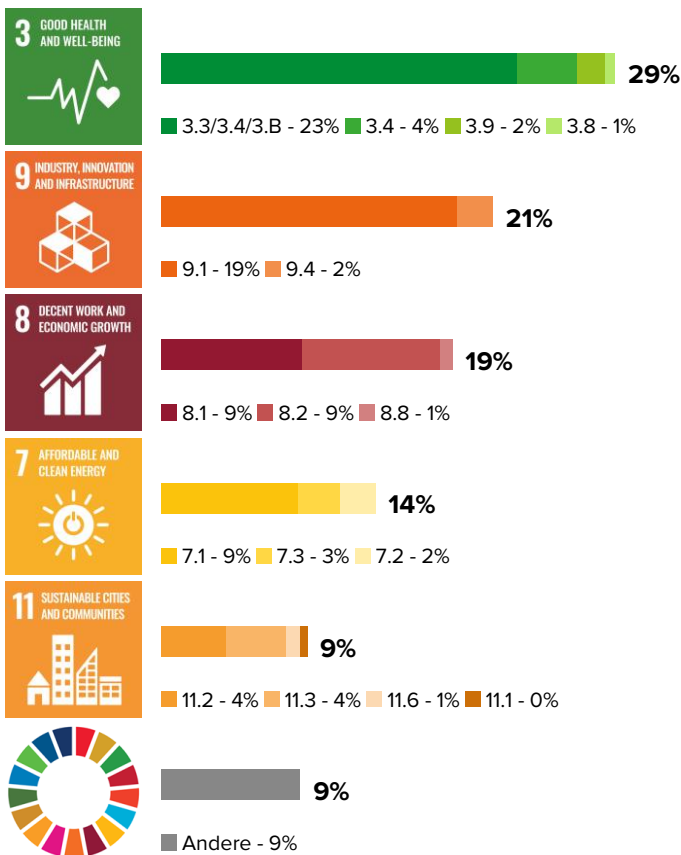
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



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 : 7%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

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.

ESG-Kontroversen

Novo Nordisk

Zum ersten Mal werden im Abschnitt über Rechtsstreitigkeiten im Jahresbericht von Eli Lilly, dem direkten Konkurrenten von Novo bei Produkten gegen Fettleibigkeit, Inkretin-Produktthaftungsklagen erwähnt. Lilly ist (zusammen mit Novo Nordisk) Beklagter in Prozessen, in denen Verletzungen durch die Verwendung von Inkretinen wie Mounjaro und Trulicity behauptet werden. Wir werden uns mit dem Unternehmen über dieses Thema unterhalten.

Siemens Healthineers

Bei einer Besprechung mit der Geschäftsleitung haben wir uns vor allem über die Kundenzufriedenheit ausgetauscht, die mit einem NPS (Empfehlungsgrad) zwischen 75 und 90 hoch ist. Bezüglich des Umsatzes sind wir darüber informiert, dass ein sehr großer Teil der 40 000 Anbieter in Europa ansässig ist. Enfin, l'objectif de zéro émission nette (réduction de 90% des émissions de Scope 1 & 2 d'ici l'exercice 2030 et réduction de 28% des émissions de Scope 3 d'ici l'exercice 2050) devrait être validé par le SBTi l'année prochaine.

Novo Nordisk

Am 16. Mai kam es auf einer Baustelle von Novo Nordisk in Kalundborg zu einem schweren Brand. Nach dem internen Bericht der Sicherheitsabteilung wurde das Feuer von Personen ausgelöst, die auf der Baustelle unvorsichtig arbeiteten. Wir haben uns mit dem Unternehmen ausgetauscht, das uns mitgeteilt hat, dass seine Prozesse verstärkt werden sollen, um sicherzustellen, dass die Arbeitnehmer nicht noch mehr Schwarzarbeiter beschäftigen können, aber das Unternehmen konnte uns noch keine genaueren Informationen zu diesem Zeitpunkt geben.

Abstimmungen

6 / 6 abgestimmt von den Hauptversammlungen 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.