



sycomore
am

sycomore social impact

OKTOBER 2024

Anteilsklasse R Isin-Code | FR0010117093

Liquidationswert | 402,8€

Assets | 240,7 ME

SFDR 9

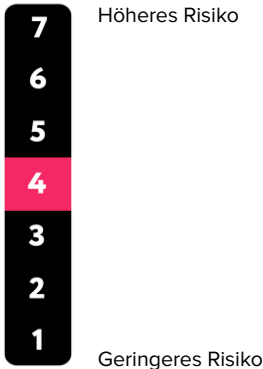
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



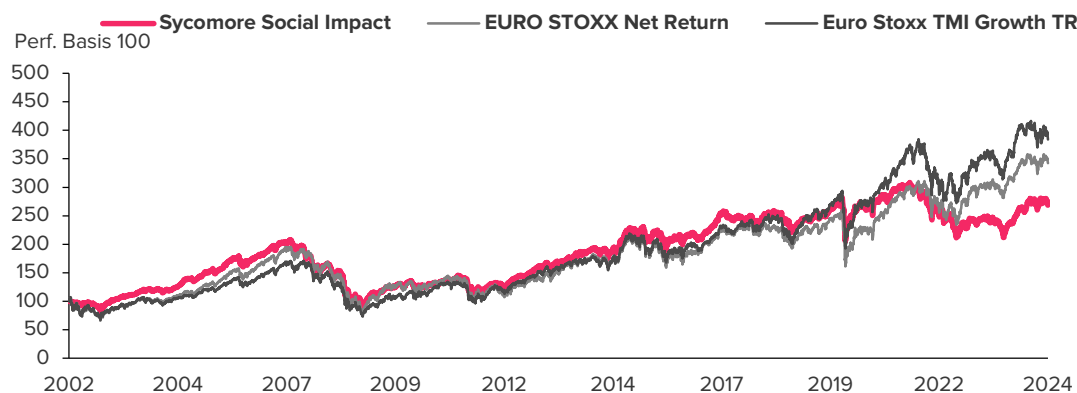
Frankreich

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 31.10.2024



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 %	-3,1	12,3	25,2	-9,8	4,4	168,5	4,5	4,3	-21,5	4,3
Index %	-3,2	7,8	20,2	13,8	43,4	242,1	5,7	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	-6,6%	12,8%	16,8%	7,6%	-0,4	-1,0	-31,5%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,6	1,0%	13,1%	20,4%	10,8%	0,3	-0,1	-56,4%	-60,2%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone lieferten im Oktober eine negative Rendite, die durch steigende Renditen von Staatsanleihen (die die erhöhte Wahrscheinlichkeit eines republikanischen Red Sweep in den Vereinigten Staaten widerspiegeln) und einen verhaltenen Start der Berichtssaison in Europa (insbesondere bei einigen Schwergewichten wie ASML und LVMH) beeinträchtigt wurde. Der Fonds erzielte eine Performance, die leicht über seiner Benchmark lag. Er profitierte vom fehlenden Engagement in Unternehmen wie L'Oréal und LVMH, die an Boden verloren, da sie ihre Erwartungen an das organische Wachstum im dritten Quartal weitgehend verfehlten (aus ESG-Sicht nicht förderfähig), und auf der anderen Seite von Beteiligungen an Unternehmen wie Renault und Deutsche Telekom. Auf der negativen Seite beeinträchtigte Michelin die Renditen, da der französische Reifenkonzern schwächere Ergebnisse als erwartet meldete und seine Jahresprognose aufgrund eines unerwartet starken Rückgangs in seinem Spezialreifengeschäft senkte. Was die Transaktionen betrifft, so wurde das Engagement in Novo Nordisk, Siemens Healthineers und ERG reduziert, während eine neue Beteiligung an Air Liquide eingegangen wurde.



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

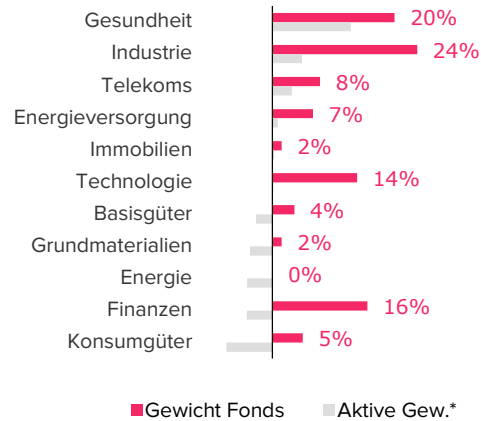
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	34%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	41
Gewichtung Top 20	70%
Median Marktkapit.	66,1 Mds €

Branchenexposure

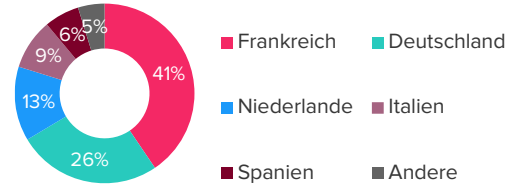


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

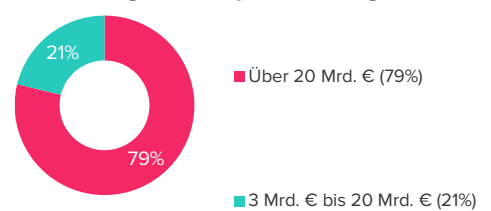
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2024	15,2x	13,5x
Gewinnwachstum 2024	5,3%	5,0%
P/BV-Verhältnis 2024	2,2x	1,8x
ROE	14,1%	13,4%
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	3,8/5	3,6/5
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	3,6/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
ASML	6,3%	4,3/5	27%
Axa	4,9%	3,7/5	36%
Deutsche telekom	4,6%	3,7/5	50%
Sanofi	4,2%	3,2/5	88%
Schneider	4,2%	4,2/5	38%
Intesa sanpaolo	4,0%	3,7/5	22%
Siemens	3,8%	3,5/5	43%
SAP	3,6%	3,7/5	20%
Saint gobain	3,6%	3,9/5	33%
Iberdrola	3,5%	3,9/5	35%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Deutsche telekom	4,6%	0,23%
SAP	3,6%	0,17%
Renault	2,1%	0,15%
Negative		
ASML	7,1%	-1,21%
Michelin	2,3%	-0,36%
Siemens healthineers	3,4%	-0,36%

Transaktionen

Kauf

Air liquide

Erhöhung

Michelin
Intesa sanpaolo
Saint gobain

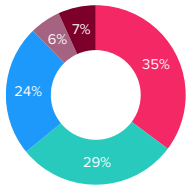
Verkauf

Reduziert

Astrazeneca
Dassault systèmes
Iberdrola



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

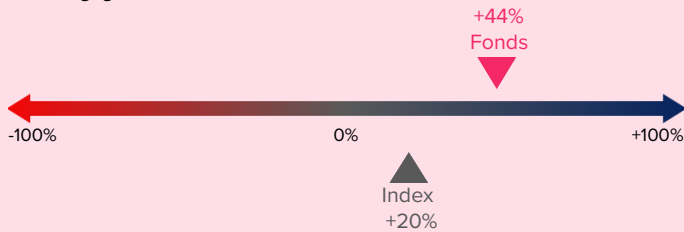
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,6/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

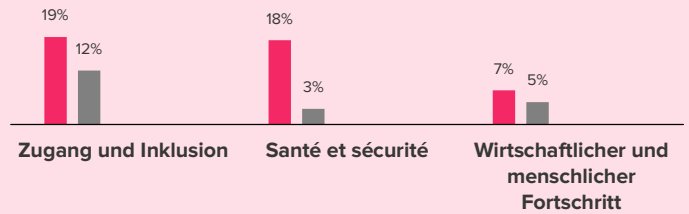
sozialgesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Einzelhandel nach Säulen

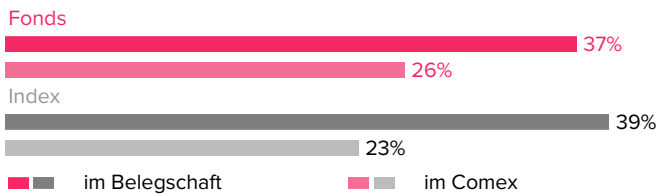


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad : Fonds 98% / Index 91%

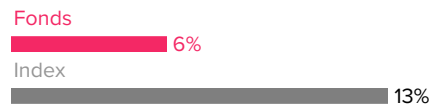
Deckungsrad Comex : Fonds 100% / Index 96%



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%

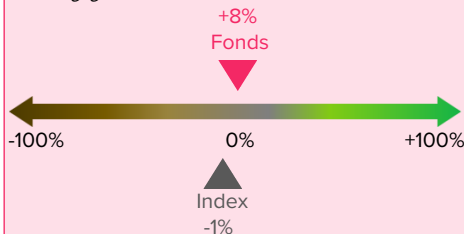


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

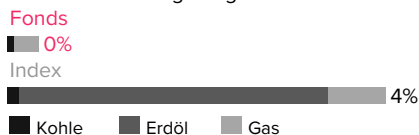
Degré d'alignement des modèles économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité et climat, sur une échelle de -100%, pour éco-obstruction, à +100%, pour éco-solution, où le 0% correspond à l'impact environnemental moyen de l'économie mondiale. Les résultats sont exprimés en scores de 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%



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. €***.

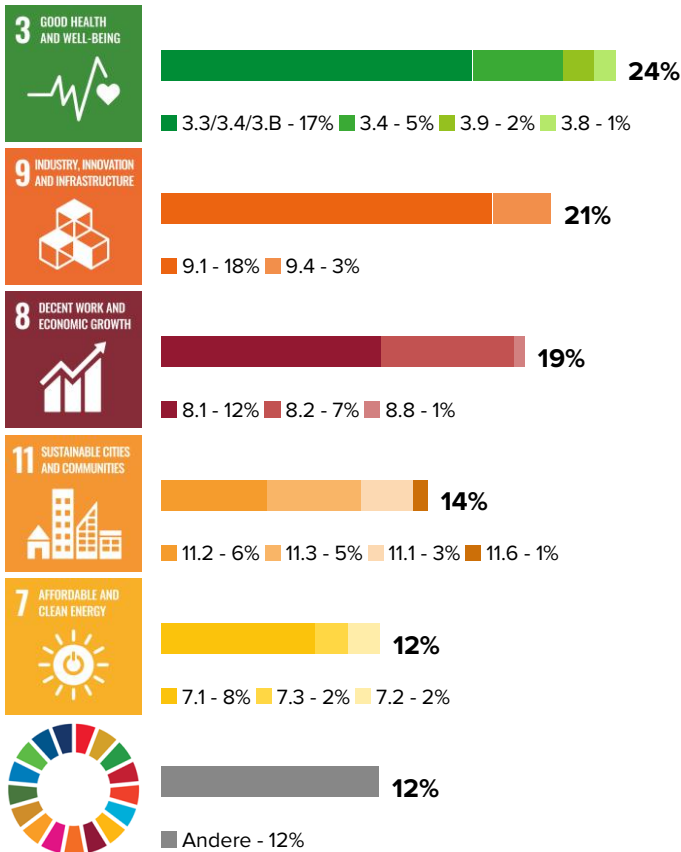
Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 99%



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 : 9%

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

SAP

Im Anschluss an die Einleitung einer Untersuchung des DOJ in den USA über mögliche Preisfestsetzungen in öffentlichen Verträgen haben wir Empfehlungen für die Veröffentlichung von Hinweisen auf die Ethik und die Einhaltung der SAP-Richtlinien ausgesprochen. Insbesondere sind wir der Meinung, dass das Unternehmen eine Frage zum Alarmsystem in seine Gehaltsabfrage einbeziehen und mehr Informationen über die Art und Handhabung der über diesen Kanal gemeldeten Fälle veröffentlichen sollte.

Abstimmungen

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

SAP

Wir haben unsere Zusammenarbeit mit SAP in Bezug auf die verantwortliche Leitung der Organisation, die geplanten Änderungen der Personalpolitik und die jüngsten Abgänge im Topmanagement fortgesetzt. Wir empfehlen dem Unternehmen, mehr Transparenz über die internen Zufriedenheitsindikatoren der Mitarbeiter, die Einführung einer an die neue Strategie angepassten Ausbildungspolitik oder auch über die geplanten Veränderungen und Nachfolgen im Vorstand zu schaffen.

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.