



**sycomore**  
am

# sycomore next generation

FEBRUAR 2023

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 101,7€

Assets | 417,6 ME

## SFDR 8

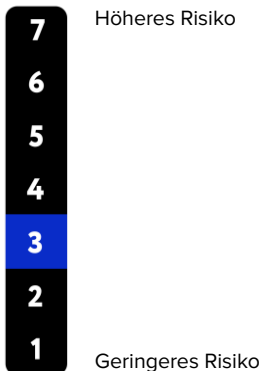
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 25\%$

% Unternehmen\*:  $\geq 50\%$

\*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



Stanislas de  
**BAILLIENCOURT**  
Manager



Alexandre **TAIEB**  
Manager



Emmanuel de  
**SINETY**  
Manager



Ariane **HIVERT**  
ESG-Analyst



Frankreich

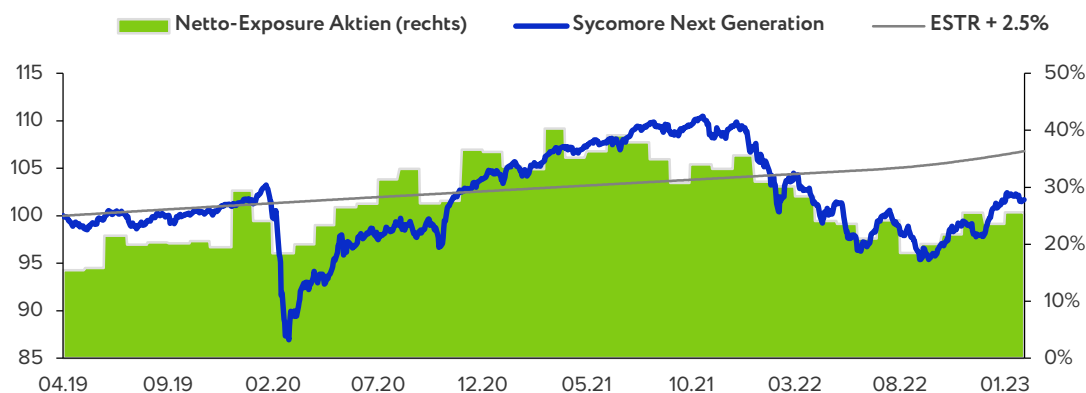


Belgien

### Anlagestrategie

Sycomore Next Generation, ein flexibler diversifizierter SRI-Fonds, verbindet anerkanntes Fachwissen bei der Auswahl verantwortungsbewusster Aktien und Anleihen mit der Zuteilung internationaler Vermögenswerte, um Performance und Diversifikation zu erzielen. Der Anlageprozess stützt sich auf eine strenge Fundamentalanalyse, die durch eine ESG-Analyse der Unternehmen und Länder ergänzt wird, sowie auf einen makroökonomischen Ansatz. Die aktive Verwaltung des Aktienexposure (0-50%) und Anleiheexposure (0-100%), die Unternehmen und Staaten einschließt, zielt darauf ab, das Rendite-Risiko Verhältnis des Fonds zu optimieren, der nach einem Vermögensansatz verwaltet wird. Durch seinen multithematischen SRI-Ansatz ist der Fonds bestrebt, zum Nutzen künftiger Generationen in Unternehmen zu investieren, die sich den sozialen, ökologischen und technologischen Herausforderungen stellen, wie sie in den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen herausgestellt werden.

### Performance zum 28.02.2023



	Feb	2023	1 Jahr	3 Jr.	Einf.	Annu.	2022	2021	2020
Fonds %	0,2	3,9	-2,3	1,9	1,7	0,4	-10,6	5,3	2,8
Index %	0,3	0,7	2,4	5,4	6,8	1,7	2,0	1,4	1,5

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Yield to Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 Jahre	0,9	0,3	-2,3%	6,4%	0,1	-0,5	-13,7%			
Création	0,9	0,3	-1,7%	5,9%	0,1	-0,4	-15,8%	1,2	6%	6%

### Managementkommentar

Die Veröffentlichung von Ergebnissen unterstützte weiterhin den Anstieg des Marktes, insbesondere in Europa. Einige Sektoren stachen besonders hervor, wie z.B. Banken: Die Banken in unserem Portfolio (BNP, Société Générale, Santander) legten solide Veröffentlichungen vor. Unsere Anlagen im Automobilsektor legten dank attraktiver Perspektiven ebenfalls zu (Stellantis, Mercedes, Faurecia). Auch einige dekotierte Titel wie Publicis und Orange verzeichneten deutliche Kursanstiege. Nach dem Anstieg verkauften wir einige Titel wie Accor sowie einen Teil unseres Engagements in Schwellenländern. Der Zinsanstieg wirkte sich auf die Anleihen aus, wir behielten eine geringe Duration bei und investierten weiter in Unternehmensanleihen. Wir halten die Renditen in diesem Segment für attraktiv.



## Merkmale

### Datum der Einführung

29/04/2019

### ISIN-Codes

Anteilsklasse IC -  
LU1961857478

Anteilsklasse ID -  
LU1973748020

Anteilsklasse RC -  
LU1961857551

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse IC - SYCNXIE LX

Anteilsklasse ID - SYCNXID LX

Anteilsklasse RC - SYCNXRE LX

### Referenzindex

ESTR + 2.5%

### Rechtsform

Teilfonds der Sicav

### Domizil

Luxemburg

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

3 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

### Wertmäßige Regelung

J+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse IC - 0,80%

Anteilsklasse ID - 0,80%

Anteilsklasse RC - 1,60%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

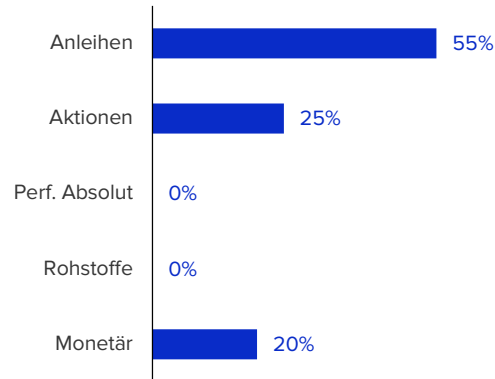
### Transaktionsgebühren

Keine

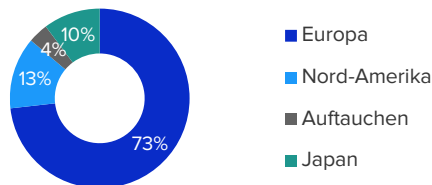
## Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen	47
Gewicht der ersten 20 Einträge	15%

## Vermögensallokation



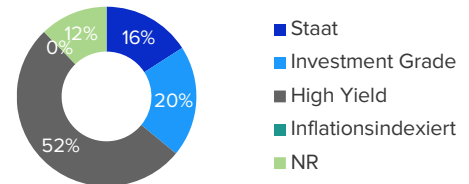
## Expo. Land Aktien



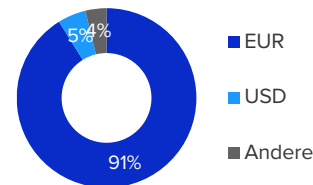
## Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen	117,0
Anzahl der Emittenten	66,0

## Bond allocation



## Währungs-Exposure



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	3,4/5	3,5/5
S-Rating	3,2/5	3,2/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,4/5	3,7/5
C-Rating	3,6/5	3,6/5
E-Rating	3,4/5	3,2/5

## Performancebeiträge

Positiv	Durch. Pds.	Beitrag	Negative	Durch. Pds.	Beitrag
Stellantis	0,87%	0,13%	Eni	1,29%	-0,08%
Publicis	0,67%	0,12%	Nintendo	0,57%	-0,06%
Banco Santander S.A.	0,72%	0,09%	Shimano	0,53%	-0,05%

## Direktleitungen Aktien

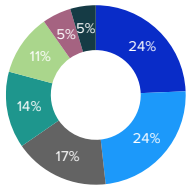
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Eni	1,1%	3,2/5	-12%	3%
AXA	1,0%	3,7/5	0%	35%
Sanofi	1,0%	3,2/5	0%	83%
Stellantis	0,9%	3,3/5	6%	6%
ALD	0,9%	3,6/5	9%	16%

## Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 4.5% 2023	3,2%
Eramet 5.875% 2025	1,4%
Scor 3.875% perp	1,4%
Ec Finance 3.0% 2026	1,3%
lpd 5.5% dec-2025	1,2%



## Nachhaltige Thematik



- SPICE-Transformation
- Digitales und Kommunikation
- SPICE Leadership
- Gesundheit und Sicherheit
- Energiewende
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- Andere

## ESG-Rating

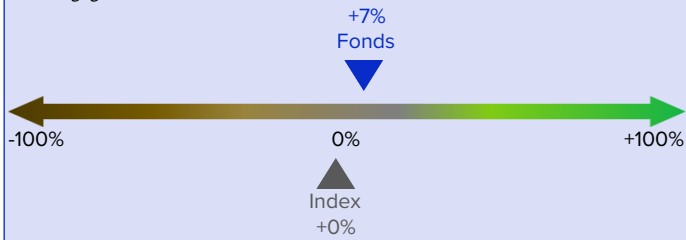
	Fonds
<b>ESG*</b>	3,3/5
Umwelt	3,4/5
Social	3,4/5
Unternehmensführung	3,3/5

## 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)) Scores ausgedrückt, die von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2018 bis 2021 berechnet wurden.

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 99%



### EU Taxonomie

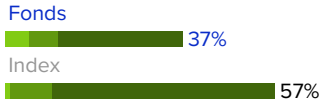
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 80%



### Klimausrichtung - SBTi

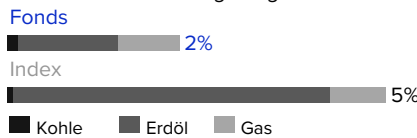
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit der wissenschaftsbasierten Zielinitiative validiert haben.



■ 2°C    ■ deutlich unter 2 Grad    ■ 1.5°C

### Fossile Exposition

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 69%

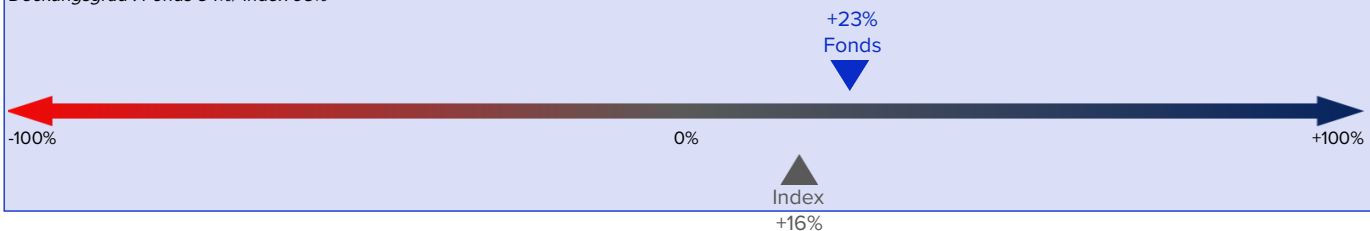


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

Beitrag der wirtschaftlichen Tätigkeit von sozialgesellschaftliche zur Lösung von größeren sozialgesellschaftlichen Problemen, von -100 % bis +100 %.

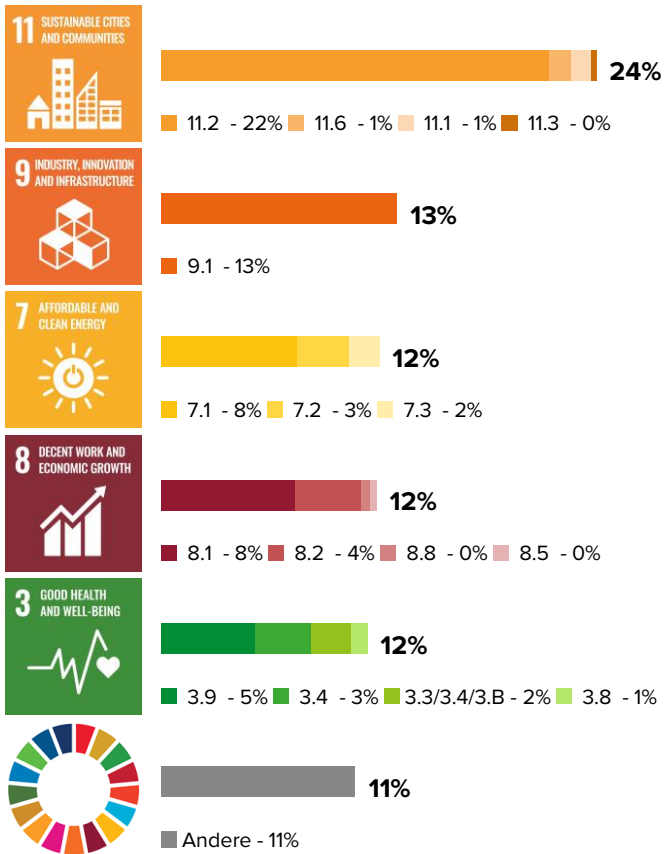
Deckungsgrad : Fonds 84% / Index 93%



Quellen: Unternehmensdaten, SycomoreAM, Trucost, Bloomberg, ScienceBasedTargets, Vigeo. Die Methoden und Ansätze können sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von Daten zu nichtfinanziellen Informationen unterscheiden. Sycomore AM übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Vollständigkeit der nichtfinanziellen Berichte. \*Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. \*\*Der Fonds verpflichtet sich, Euro Stoxx bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert.\*\*\*Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert (Eigenkapital für Geschäftszahlen).



## 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 : 25%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Korian

Treffen mit Herrn Duprieu, dem Vorsitzenden des Verwaltungsrats, im Vorfeld der Hauptversammlung, um insbesondere den Übergang zum Status einer Gesellschaft mit Aufgaben und die Zusammensetzung des Verwaltungsrats zu erörtern. Korian führt eine Bewertung der Mitglieder des Rates durch 360°-Interviews durch, die von einem Dritten durchgeführt werden. Wir betonen erneut, wie wichtig es für uns ist, Personen mit einem Track Record im medizinischen Bereich im Team zu haben.

#### JPMorgan

Engagement der Aktionäre für eine detailliertere Sozialberichterstattung, möglicherweise durch Teilnahme an der Workforce Disclosure Initiative, und Dialog über die Umweltstrategie der Gruppe im Rahmen ihres Engagements in der Net Zero Banking Alliance.

### ESG-Kontroversen

#### BNP Paribas

Nachdem drei NGOs (Oxfam, Notre Affaire à tous und Les Amis de la Terre) BNP Paribas wegen der Finanzierung fossiler Energien angemahnt hatten, trafen wir uns mit dem Finanzvorstand der Gruppe, um die eingegangenen Klimaschutzverpflichtungen zu klären. Eine Positionierung, der es an Klarheit mangelt, insbesondere in Bezug auf die Zweckbindung von Finanzierungen, die Unternehmen gewährt werden, die weiterhin in der Entwicklung neuer fossiler Projekte aktiv sind. Wir setzen den Dialog mit dem Unternehmen fort.

### Abstimmungen

**1 / 1** abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung hier [ICI](#).

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 KIID des Fonds, die Sie auf unserer Website [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com) finden.