



sycomore
am

sycomore next generation

NOVEMBER 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 113,3€

Assets | 464,1 ME

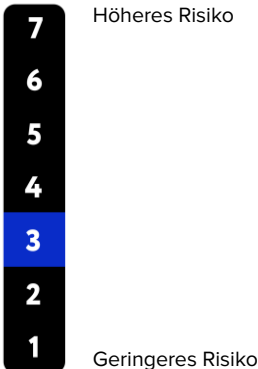
SFDR 8

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
BAILLENCOURT
Manager



Alexandre **TAIEB**
Manager



Anaïs
CASSAGNES
ESG-Analyst

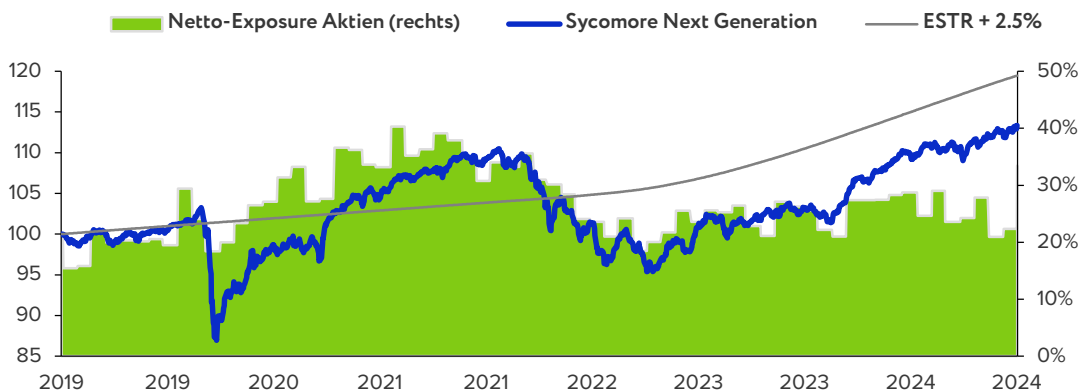


Frankreich

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 29.11.2024



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

	Nov 2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2023	2022	2021	2020		
Fonds %	1,3	6,0	8,5	4,7	12,7	13,3	2,3	9,2	-10,6	5,3	2,8
Index %	0,5	5,9	6,4	14,8	18,4	19,5	3,2	5,9	2,3	1,5	1,5

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Staatsanleihen der Eurozone fallen aufgrund der erwarteten Zinssenkung der EZB im Jahr 2025 zurück, während die US-Langfristzinsen auf ihr Niveau von Ende Oktober bei 4,25% zurückgehen, nachdem sie im November 4,5% erreicht hatten. Nachdem die französische Politik zunehmend unter Stress geraten war, ging der Risikoaufschlag auf französische Zinsen in der zweiten Monatshälfte zurück. Die Creditspreads weichen bei BBB etwas voneinander ab, während sie bei HY sinken. Zur Finanzierung einer Akquisition in den USA emittierte das Kabelunternehmen Prysmian eine siebenjährige Anleihe mit einem Rating von BBB- und einer Rendite von fast 4%, an der wir uns beteiligten. Im Aktienbereich sind europäische Aktien im Vergleich zu US-Aktien, deren positives Momentum sich mit der Wahl von Donald Trump fortsetzt, teuer. Es ist anzumerken, dass wir seit mehreren Wochen den Anteil der US-Aktien auf Kosten der europäischen Aktien schrittweise erhöhen. Die wichtigsten positiven Beiträge sind JP Morgan, T Mobile und Mastercard auf der US-Aktienseite und die Deutsche Telekom und Publicis auf der europäischen Aktienseite. Im Gegensatz dazu zogen die europäischen Finanzwerte die Performance im Monatsverlauf nach unten.



Merkmale

Lancierung

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)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse IC - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse RC - 1,20%

Performancegebühren

15% > Benchmark

Transaktionsgebühren

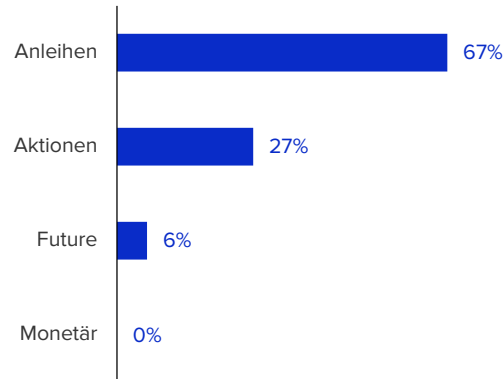
Keine

Aktienportfolio

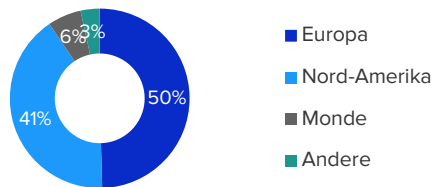
Portfolio-Unternehmen 38

Gewichtung Top 20 15%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien

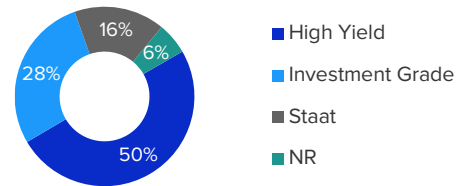


Anleihenportfolio

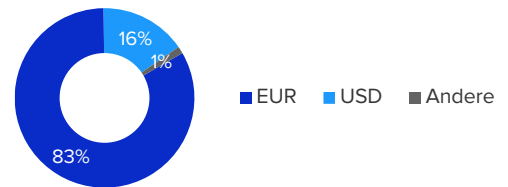
Anzahl der Anleihen 135,0

Anzahl der Emittenten 90,0

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Jpmorgan chase & co	0,85%	0,11%	Unicredito italiano	0,65%	-0,06%
Usa (govt)	2,54%	0,08%	Axa	0,87%	-0,04%
T-mobile us	0,63%	0,08%	Sanofi	0,74%	-0,04%

Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
ASML	1,2%	4,2/5	12%	27%
Alphabet	1,0%	3,2/5	4%	25%
Jpmorgan chase & co	0,9%	3,0/5	0%	5%
Allianz	0,9%	3,7/5	0%	38%
Microsoft	0,9%	3,9/5	3%	24%

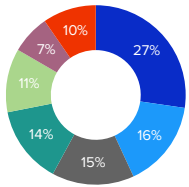
Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 2.8% 2028	4,2%
Usa 2.5% 2029	2,5%
Italy 3.5% 2027	2,0%
Scor 3.9% 2025	1,3%
Tereos 7.3% 2025	1,2%

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

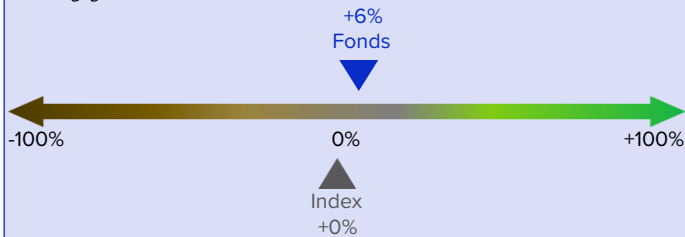
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der nec-initiative.org auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 98%



EU Taxonomie

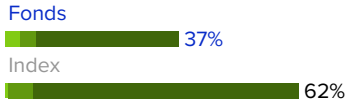
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmensumsätze, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 65%



Klimausrichtung - SBTi

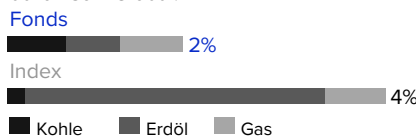
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit wissenschaftsbasierten Zielinitiativen validiert haben.



■ 2°C ■ deutlich unter 2 Grad ■ 1.5°C

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 56%

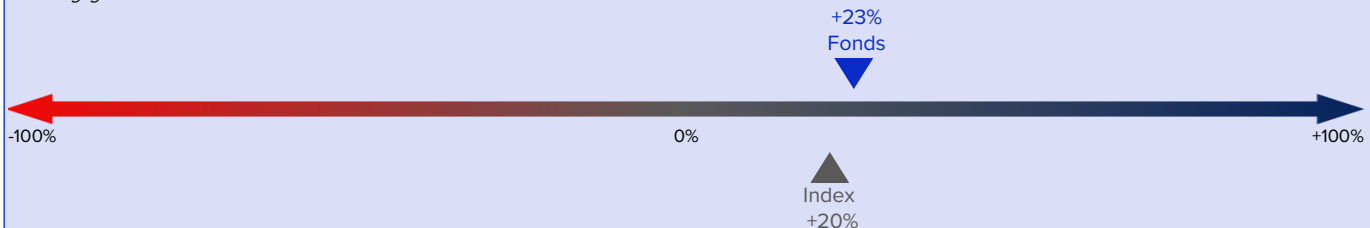


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

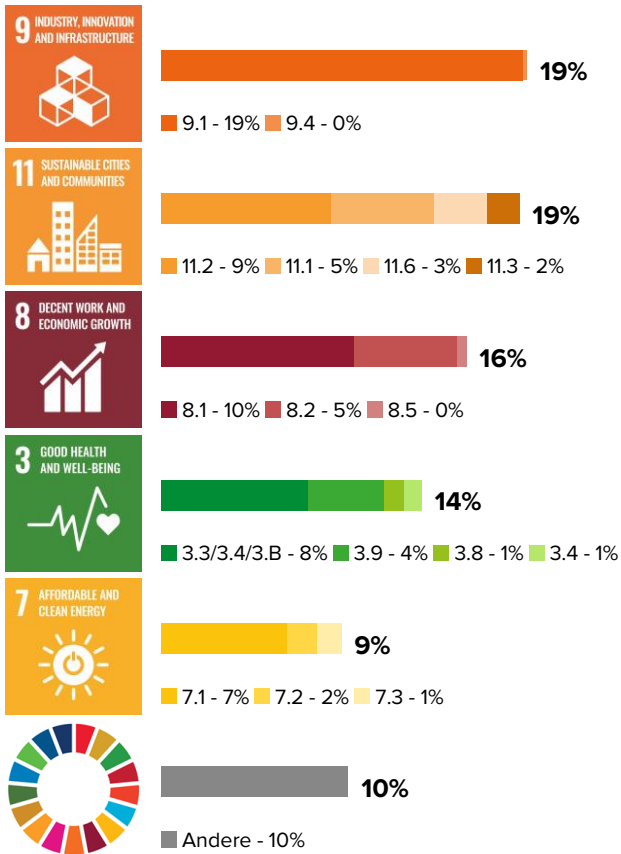
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 98%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *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, Bargeld inbegriffen.



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 tatsächlichem 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 : 24%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

0 / 0 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 finden.