



**sycamore**  
am

sycamore

# next generation

SEPTEMBER 2024

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 112,1€

Assets | 464,8 ME

## SFDR 8

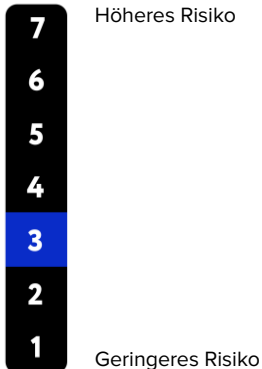
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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.

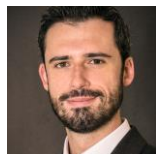
**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

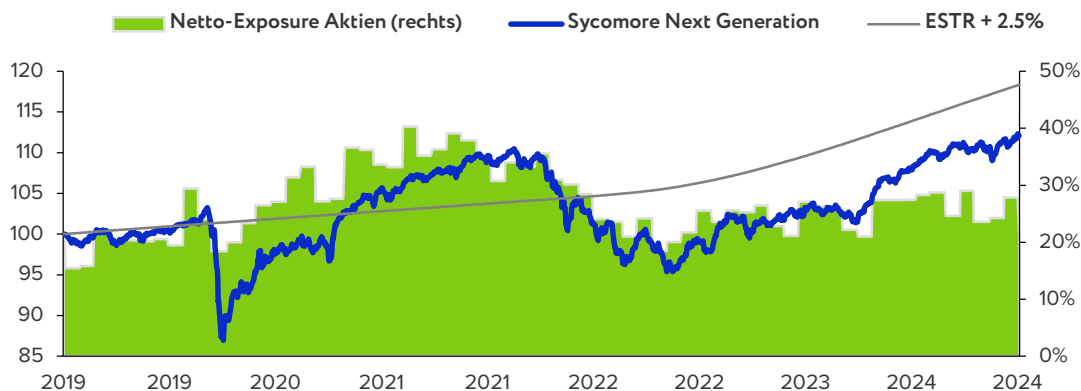


Frankreich

### Anlagestrategie

Sycamore 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 30.09.2024



	Sep	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.
Fonds %	0,4	4,9	9,3	3,0	12,0	12,1	2,1
Index %	0,5	4,9	6,6	14,0	17,5	18,3	3,1

### 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	-4,5%	4,4%	-0,2	-0,8	-13,7%			
Erstell.	0,0	0,9	-0,5%	5,2%	0,2	-0,2	-15,8%	3,0	4,6%	4,2%

### Managementkommentar

Mit einer Senkung des Leitzinses um 50 Basispunkte sendete die Fed eine starke Botschaft, um ihren Zinssenkungszyklus zu beginnen. In ähnlicher Weise senkte auch die EZB ihren Leitzins, da die Aussichten auf einen weiteren Rückgang der Inflation Spielraum bieten. Die Wirtschaftsdaten waren heterogener, vor allem in Europa, wo sie auf eine deutliche Verlangsamung hindeuten. Außerdem veranlassten uns die politische Lage in Frankreich und das Thema des ausufernden Defizits zu einer gewissen Vorsicht. Schließlich haben das schwache Wachstum in China und die Schwierigkeiten im Immobiliensektor die Behörden dazu veranlasst, eine Reihe von Maßnahmen zu ergreifen, ob sie die Situation umkehren können, ist fraglich. Unser Anleihenportfolio erzielte im Monatsverlauf eine gute Performance und wir setzten unsere Käufe bei neuen Primäremissionen fort. Wir reduzierten unser Aktienexposure teilweise durch Absicherungen.



## 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

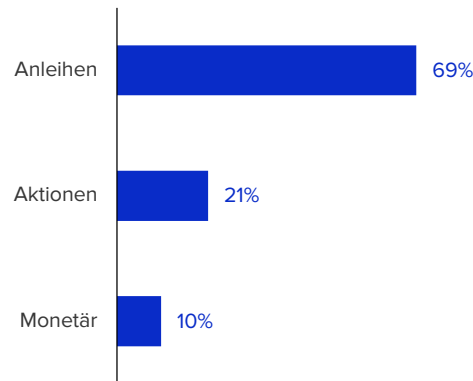
Keine

## Aktienportfolio

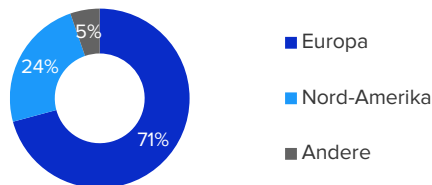
Portfolio-Unternehmen 33

Gewichtung Top 20 13%

## Vermögensallokation



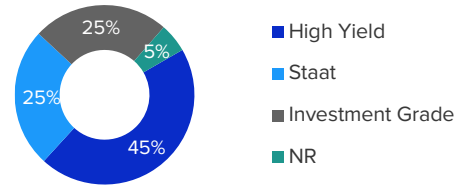
## Expo. Land Aktien



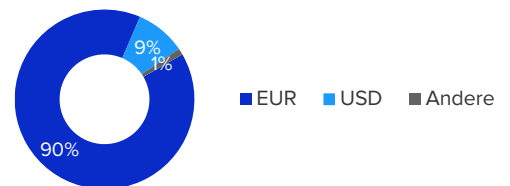
## Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen 125,0

## 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	3,6/5
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	3,4/5	3,4/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

## Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Italy (govt)	4,34%	0,07%	Eni	0,77%	-0,06%
Unicredito italiano	0,47%	0,06%	Astrazeneca	0,52%	-0,06%
Allianz	0,77%	0,04%	Jpmorgan chase & co	0,43%	-0,05%

## Direktleitungen Aktien

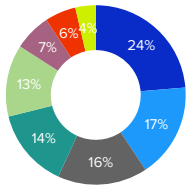
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Santander	0,9%	3,2/5	0%	35%
ASML	0,9%	4,1/5	6%	27%
Publicis	0,8%	3,6/5	-12%	-14%
Allianz	0,7%	3,8/5	0%	38%
Vivendi	0,7%	3,5/5	-3%	-8%

## Anleihen-Positionen

	Gew.
France 0.0% 2024	4,3%
Italy 2.8% 2028	4,2%
Usa 2.5% 2029	2,4%
Italy 3.5% 2026	2,0%
Scor 3.9% 2025	1,3%



## Nachhaltigkeitsthema



- Digitales und Kommunikation
- Energiewende
- Gesundheit und Sicherheit
- SPICE Leadership
- SPICE-Transformation
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- Ernährung und Wohlbefinden
- Zugang und Inklusion

## ESG-Rating

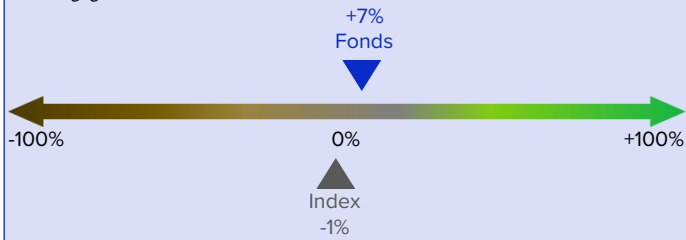
	Fonds
<b>ESG*</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

## 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](http://nec-initiative.org)) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 98%



### EU Taxonomie

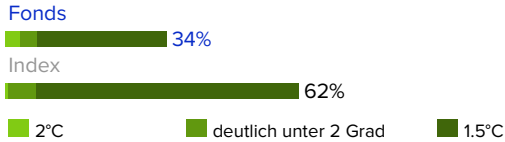
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen

Deckungsgrad : Fonds 64%



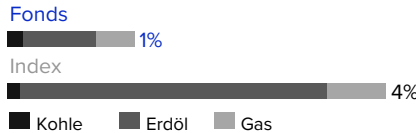
### Klimausrichtung - SBTi

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



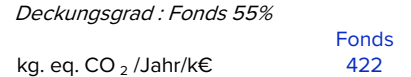
### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



### Kohlenstoff-Fußabdruck

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

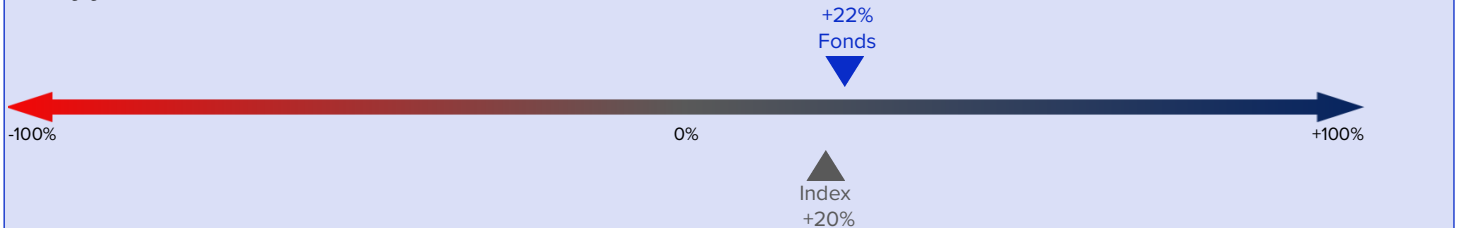


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

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

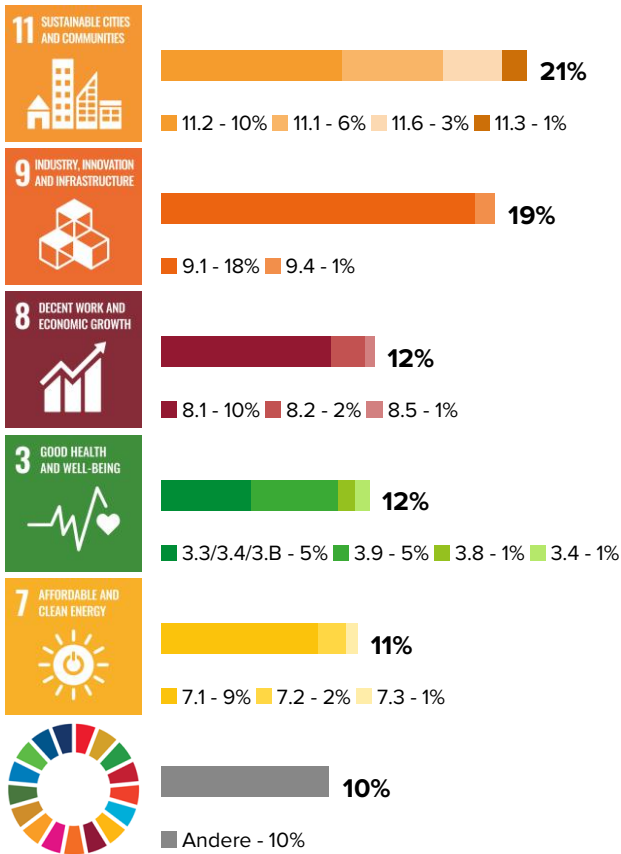
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



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, 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 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 : 26%**

## 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](http://www.sycomore-am.com) finden.