



sycomore
am

sycomore

global human capital

APRIL 2024

Anteilstklasse IC Isin-Code | LU2309821630

Liquidationswert | 105,7€

Assets |
683.697,6€

SFDR 9

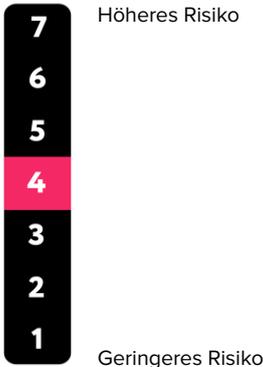
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



Luca FASAN
Manager



Giulia CULOT
Manager



Claire MOUCHOTTE
ESG-Analyst



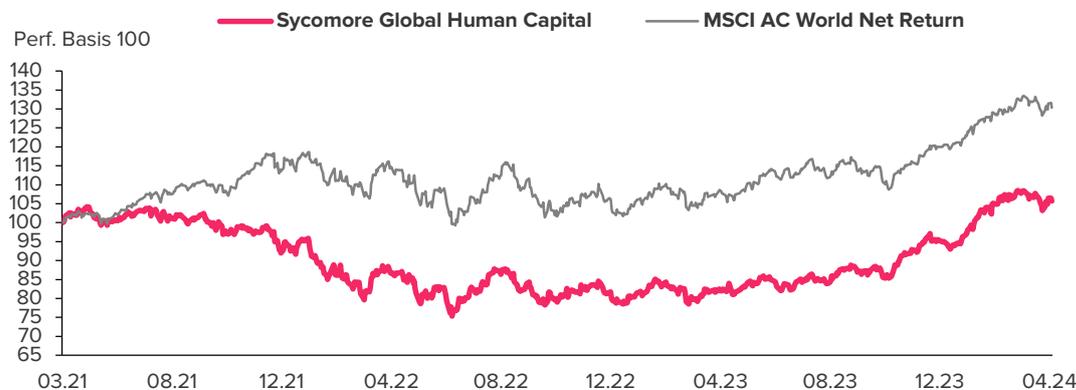
Frankreich

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl europäischer Unternehmen, deren Schwerpunkt auf dem Humankapital liegt

Sycomore Global Human Capital ist ein Feeder-Fonds von Sycomore Europe Happy@Work der in Folgendes investiert in internationale Unternehmen, die besonderen Wert auf die Aufwertung des Humankapitals legen, das ein wesentlicher Leistungsträger ist. Auf diese Weise versuchen wir, einen positiven Beitrag zu den sozialen Herausforderungen zu leisten, wie sie in den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen herausgestellt werden. Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt anhand einer strengen Fundamentalanalyse und einer ESG-Analyse, die sich auf die Fähigkeit des Unternehmens konzentriert, die Entwicklung und das Engagement seiner Mitarbeiter mit Hilfe von einem exklusiven Bewertungsrahmen zu fördern. Diese Analyse wird durch die Meinung von Experten, Personalmanagern, Mitarbeitern und Besuchen vor Ort unterstützt. Der Fonds strebt eine 5-Jahres-Performance an, die über der des der MSCI AC World Index (NDEEWNR) liegt.

Performance zum 30.04.2024



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

	Apr	2024	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022
Fonds %	-2,5	11,2	25,8	3,0	5,7	1,8	20,8	-17,4
Index %	-2,3	8,1	21,3	27,6	30,3	9,0	18,1	-13,0

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,8	0,9	6,5%	10,9%	9,8%	6,6%	2,0	0,7	-4,9%	-7,3%
Erstell.	0,8	0,9	-5,6%	13,8%	13,2%	7,7%	0,0	-0,9	-27,7%	-16,3%

Managementkommentar

Im April erlebten wir nach einem positiven Start in das Jahr 2024 eine Korrektur an den Aktienmärkten. Die Anleger sind besorgt über das Wirtschaftswachstum und die anhaltende Inflation, was sich negativ auf die Performance der Indizes auswirkte, auch wenn der Beginn der Berichtssaison positiv war. Die Korrektur wurde von den Sektoren Technologie und Telekommunikation angeführt, während die Sektoren Energie und Versorger eine positive Performance aufwiesen. Die Untergewichtung des Energiesektors und die Positionierung im Technologiesektor wirkten sich negativ auf die Performance aus, was jedoch durch die Übergewichtung und das Stockpicking im Industriesektor teilweise ausgeglichen wurde. Bei den Aktien profitierte die Strategie von unserer Long-Position in Eaton (US-Industrie, die von der Elektrifizierung betroffen ist), Progressive Corp (US-Versicherung) und AstraZeneca (Gesundheitssektor).



Merkmale

Lancierung

29/03/2021

ISIN-Codes

Anteilsklasse IC -
LU2309821630

Anteilsklasse RC -
LU2309821804

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse IC - SYSGEIE LX
Anteilsklasse RC - SYSGERE LX

Referenzindex

MSCI AC World Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 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 - 1,00%
Anteilsklasse RC - 2,00%

Performancegebühren

None - (Master-Fonds) : 15% >
Benchmark

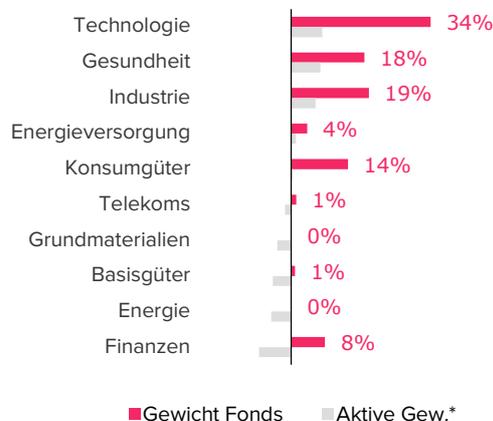
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	17%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	51
Gewichtung Top 20	63%
Median Marktkapit.	154,4 Mds €

Branchenexposition

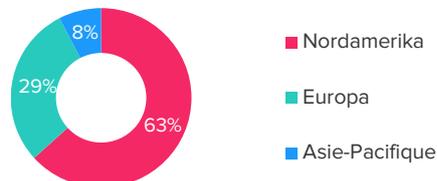


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Net Return

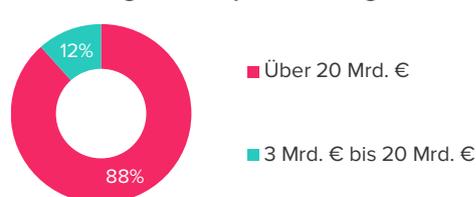
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2024	25,0x	16,7x
Croissance bénéficiaire 2024	16,8%	9,5%
Ratio P/BV 2024	5,3x	2,9x
ROE	21,3%	17,1%
Rendement 2024	1,3%	2,0%

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	3,4/5
S-Rating	3,4/5	2,7/5
P-Rating	4,0/5	3,2/5
I-Rating	3,9/5	3,6/5
C-Rating	3,6/5	3,2/5
E-Rating	3,3/5	3,1/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	People-Note
Microsoft Corp.	7,4%	4,1/5	4,0/5
NVIDIA Corp.	6,6%	3,8/5	3,6/5
Eli Lilly & Co	5,9%	3,3/5	4,0/5
Eaton Corp.	4,1%	3,7/5	4,1/5
Stryker	3,4%	3,2/5	4,1/5
Taiwan Semi.	3,2%	3,8/5	3,8/5
Progressive Corporation	3,2%	3,6/5	4,1/5
RELX	2,9%	3,9/5	3,6/5
Thermo Fisher	2,8%	3,7/5	4,1/5
Moncler	2,6%	4,0/5	4,0/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Eaton Corp.	4,0%	0,21%
AstraZeneca	0,9%	0,12%
Vertiv	0,1%	0,09%
Negative		
Toyota Motor	2,3%	-0,26%
Eli Lilly & Co	5,6%	-0,25%
AMD	1,7%	-0,19%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Vertiv	Micron Trech. Nvidia	Rexel	Verisk Analytics Accenture



ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,1/5
Umwelt	3,3/5	3,1/5
Social	3,7/5	3,0/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,3/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Politik Menschenrechte **

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 92%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 53%



Beste Bewertungen People

Top 5 der Unternehmen im Portfolio nach ihrer Bewertung in der People-Säule unseres SPICE-Modells für die Fundamentalanalyse.

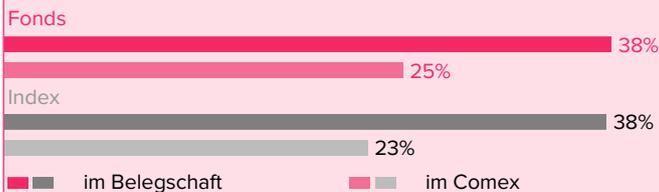
	People-Note
Brunello C.	4,9/5
Waste Connections	4,5/5
Hermès	4,5/5
ASML	4,4/5
Schneider E.	4,4/5

Berufliche Gleichstellung ♀/♂***

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 71%

Taux de couverture Comex : Fonds 99% / Index 81%

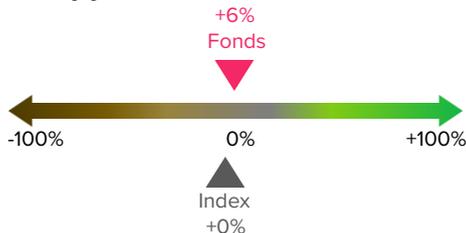


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

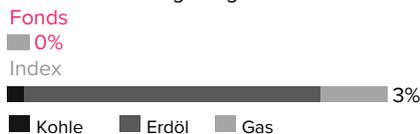
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 60%



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. €***.

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 94%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	34	118



Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

LVMH

Wir haben mit LVMH im Rahmen einer ESG-Roadshow einen Dialog geführt. Die größte Herausforderung für das Unternehmen besteht darin, einen gemeinsamen Rahmen zu finden, um alle seine Häuser in seine Nachhaltigkeitsstrategie einzubinden und dabei auf ihre spezifischen Herausforderungen zu reagieren. LVMH konzentriert sich vor allem auf den Aspekt der biologischen Vielfalt und arbeitet in einem ersten Schritt an der Nachhaltigkeit der Materialien, der Zertifizierung, der Kalkulation ihrer Zusammenarbeit mit GBS und den Aktionsplänen mit den Lieferanten.

ESG-Kontroversen

LVMH

Laut Mediapart hat der Bau eines Hotels Cheval Blanc (Marke der Gruppe) auf den Seychellen zu schweren Umweltschäden geführt. LVMH bekräftigt, dass es diese Angelegenheit sehr ernst nehmen und eng mit den Behörden zusammenarbeiten wird. LVMH hat auch darauf hingewiesen, dass bestimmte kommunizierte Informationen ungenau sind, dass Cheval Blanc seit 2015 eine "Earth Check"-Zertifizierung hat und dass das Bauprojekt nicht direkt von der Gruppe unterstützt wird.

Abstimmungen

15 / 16 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

Munich Re

Wir teilten unsere Stimmabsichten mit und führten im Vorfeld der Hauptversammlung einen Dialog mit Munich Re. Das Unternehmen gab uns mehr Informationen über die Wiederwahl des Vorstandsvorsitzenden und die Zusammensetzung des Prüfungsausschusses, dem er angehört. Auf der Grundlage unserer Gespräche beschlossen wir, die Wiederwahl zu unterstützen, indem wir das Unternehmen ermutigten, die Nachfolgeplanung transparenter zu gestalten. Außerdem teilten wir Verbesserungsmöglichkeiten in Bezug auf die Vergütung mit.

ESG-Kommentar

Wir haben vor der Jahreshauptversammlung einen Dialog mit ASML geführt, um das Unternehmen zu ermutigen, ökologische und/oder soziale KPIs in den STI des CEO (und nicht nur in den LTI) aufzunehmen. ASML argumentierte, dass ESG-Ziele über mehrere Jahre (3 Jahre) festgelegt werden und sich daher nicht wirklich für den STI (1 Jahr) qualifizieren, erklärte sich aber bereit, dies intern zu diskutieren und zu sehen, ob ASML relevante ESG-KPIs für den STI finden kann.

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.