



sycomore
am

sycomore

sélection responsable

MAI 2024

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 576,0€

Assets | 723,0 M€

SFDR 8

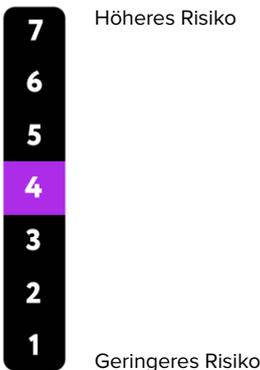
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*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



Olivier CASSÉ
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



Österreich



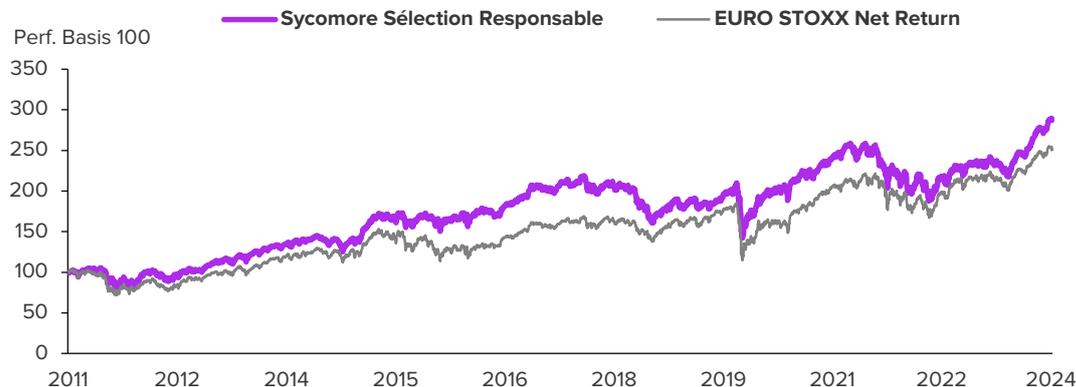
Deutschland

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl von Werten aus der Eurozone gemäß einer proprietären ESG-Analyse

Sycomore Sélection Responsable ist ein Überzeugungsfonds, ausgerichtet auf eine Leistung über den Referenzindex Euro Stoxx Total Return, mit einem minimalen Anlageziel von fünf Jahren gemäß einem sozial verantwortungsbewussten Anlageverfahren mit vielen Themen (Energiewende, Gesundheit, Ernährung, Digital...) in Verbindung mit den Zielen der nachhaltigen Entwicklung der Vereinten Nationen. Der Fonds investiert hauptsächlich in das Kapital qualitativ hochstehender Gesellschaften der Eurozone, die von nachhaltigen Entwicklungsmöglichkeiten profitieren und deren innerer Wert wegen ihres Börsenwerts überschätzt wird.

Performance zum 31.05.2024



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

	Mai	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2023	2022	2021	2020
Fonds %	4,7	16,2	24,9	20,9	62,1	188,0	8,2	19,4	-18,5	16,2	11,1
Index %	2,7	11,0	18,9	24,0	61,1	151,2	7,1	18,5	-12,3	22,7	0,2

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	1,0	0,9	-0,4%	16,0%	16,6%	4,0%	0,3	-0,2	-27,5%	-24,6%
Erstell.	1,0	0,8	2,1%	16,1%	18,7%	6,0%	0,5	0,2	-35,1%	-37,9%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone setzten ihre Erholung in der ersten Maihälfte fort, bevor sie aufgrund neuer Spannungen bei den Anleiherenditen (insbesondere in den USA aufgrund einer schwachen Anlegernachfrage nach neuen Staatsanleihen und den Äußerungen des FED-Präsidenten von Minneapolis, der eine Erhöhung der Leitzinsen nicht vollständig ablehnte) wieder zurückgingen. Trotz dieses Umfelds stieg die Outperformance des Fonds im Monatsverlauf dank der bestehenden Überzeugungen, insbesondere im Value-Segment (Renault, Société Générale, Smurfit Kappa), weiter an. Die kürzlich ins Portfolio aufgenommenen Titel trugen ebenfalls positiv zu dieser Performance bei (Amplifon, EDP). Zu den wichtigsten Bewegungen des Monats gehörte die Eröffnung einer Position in MunichRe im Vorfeld der Veröffentlichung der Ergebnisse (die sich als sehr gut erwiesen), und die Positionen in ASML, Siemens Healthineers und Société Générale wurden aufgestockt. Umgekehrt wurden Infineon, IntesaSanpaolo und KBC reduziert, während Spie aus dem Portfolio genommen wurde.



Merkmale

Lancierung

24/01/2011

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010971705

Anteilsklasse ID -

FR0012719524

Anteilsklasse ID2 -

FR0013277175

Anteilsklasse RP -

FR0010971721

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYSEREI FP

Anteilsklasse ID - SYSERED FP

Anteilsklasse ID2 - SYSERD2

FP

Anteilsklasse RP - SYSERER 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 I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse ID2 - 1,00%

Anteilsklasse RP - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

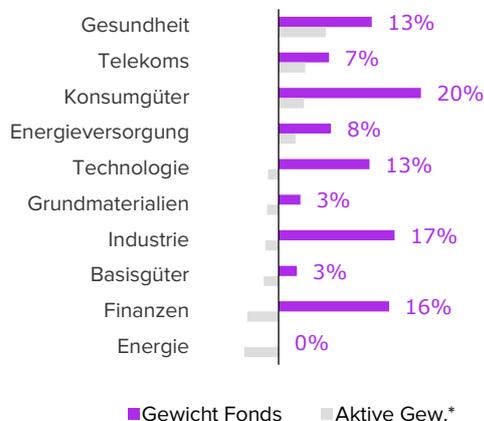
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	91%
Overlap mit dem Index	35%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Gewichtung Top 20	69%
Median Marktkapit.	68,4 Mds €

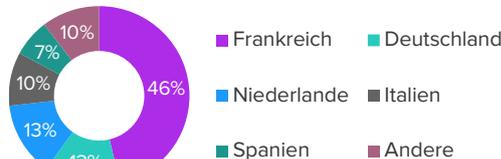
Branchenexposition



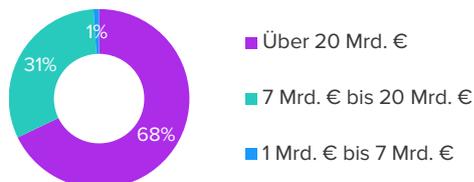
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2024	12,6x	13,4x
Croissance bénéficiaire 2024	5,5%	4,9%
Ratio P/BV 2024	1,5x	1,8x
ROE	12,1%	13,5%
Rendement 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	3,7/5	3,6/5
S-Rating	3,6/5	3,4/5
P-Rating	3,7/5	3,6/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,6/5
E-Rating	3,5/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
ASML	7,1%	4,3/5	+6%	27%
Renault	6,6%	3,4/5	+26%	32%
Société Générale	5,1%	3,3/5	0%	18%
LVMH	5,0%	3,9/5	-13%	-22%
Prysmian	4,5%	3,8/5	+31%	24%
KPN	4,1%	3,5/5	0%	60%
Siemens AG	3,5%	3,5/5	+20%	43%
Iberdrola	3,1%	3,9/5	+35%	35%
Michelin	3,0%	4,1/5	-2%	25%
EssilorLuxottica	3,0%	3,6/5	0%	61%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Renault	6,1%	0,91%
Prysmian	4,4%	0,64%
ASML	6,9%	0,40%
Negative		
LVMH	5,4%	-0,26%
Sanofi	1,9%	-0,09%
KBC Group	1,1%	-0,04%

Transaktionen

Kauf

Munich Re

Erhöhung

Asml
Cap Gemini
Siemens H.

Verkauf

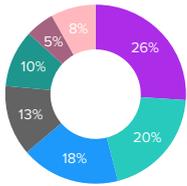
Spie

Reduziert

Infineon
Intesa S.
Kbc Holdings



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

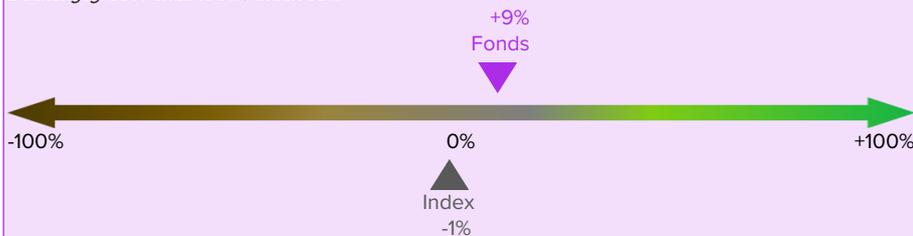
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

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) calculés par Sycomore AM sur la base de données des années 2018 à 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



EU Taxonomie

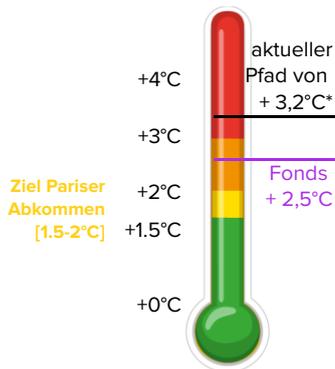
Prozentualer Anteil der Einnahmen von Unternehmen
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Temperatur steigend - SB2A

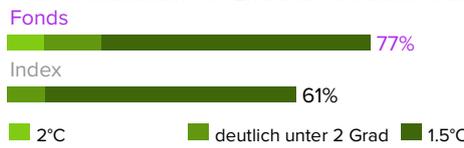
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 99%



Klimausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

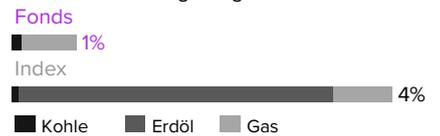
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €***.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Biodiversität- Fußabdruck

Artifizierte Fläche in m² MSA pro investiertem k€***, gemessen mit dem Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) bezeichnet die durchschnittliche Artenhäufigkeit, die im Vergleich zum ursprünglichen Zustand des Lebensraums bewertet wird.



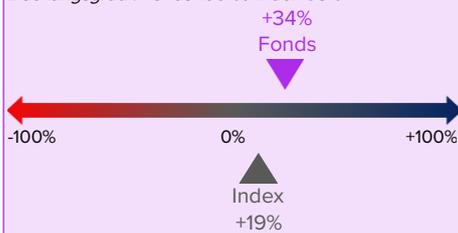
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

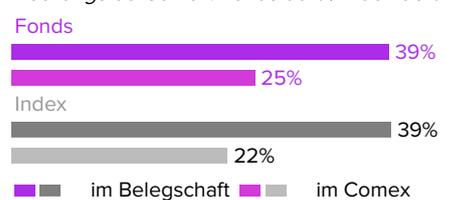
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

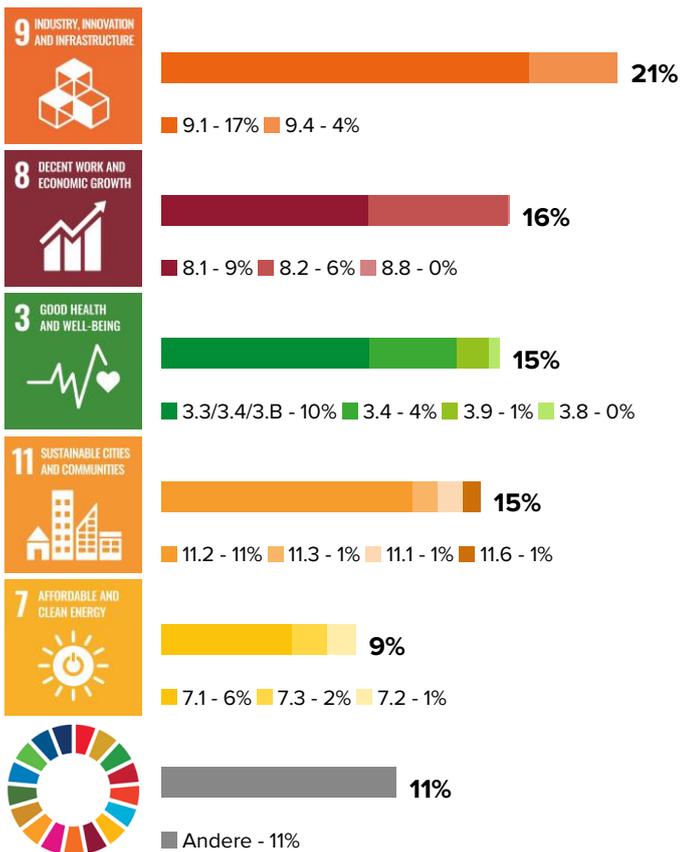
Schaft Deckungsgrad: Fonds 97% / Index 91%
 Deckungsgrad Comex: Fonds 99% / Index 96%



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, seinen Referenzindex 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 : 19%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Renault

Bei einem Treffen mit der Geschäftsleitung haben wir uns insbesondere mit der Integration von ESG in die Strategie der Gruppe befasst: Die Ausschüsse für Strategie und nachhaltige Entwicklung wurden zusammgelegt. Die Dekarbonisierungsstrategie wurde bereits bei der Konzeption des Fahrzeugs integriert. Wir haben auch die Strategie zur Integration der Wertschöpfungskette bei der Batterieproduktion mit den Partnerschaften für die Gigafactories in Douai und Dunkerque und den Zulassungsverträgen für Lithium und Kobalt hervorgehoben.

ASML

Wir haben mit ASML Kontakt aufgenommen und uns mit dem Unternehmen über die Indikatoren für die Vergütungspolitik des Vorstandsvorsitzenden ausgetauscht. Wir haben ASML ermutigt, Kriterien (KPI) bezüglich des Frauenanteils bei internen Beförderungen und Neueinstellungen in die variable Vergütung zu integrieren sowie Kriterien bezüglich des Frauenanteils bei Führungspositionen und bei Audits für die Einhaltung von Menschenrechten und ethischen Normen aufzunehmen. ASML verbessert und verstärkt die Ressourcen für die Risikobewertung in seiner Produktionskette.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

8 / 10 abgestimmt von den Hauptversammlungen 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.