



**sycamore**  
**am**

# sycamore social impact

MAI 2024

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 494,3€

Assets | 244,8 ME

## SFDR 9

### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen\*: 100%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator

7  
6  
5  
4  
3  
2  
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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



**Giulia CULOT**  
Manager



**Luca FASAN**  
Manager



**Catherine ROLLAND**  
ESG-Analyst



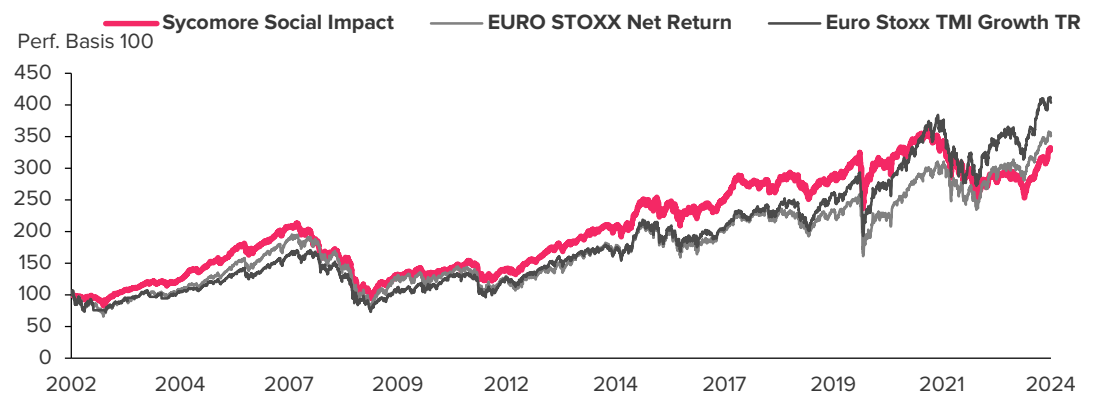
Frankreich

### Anlagestrategie

#### Eine Auswahl an Wachstumswerten mit positiven gesellschaftlichen Auswirkungen

Sycamore Social Impact ist ein Fonds, der in Aktien von Unternehmen aus Eurozone Ländern investiert, und der sich auf Unternehmen konzentriert, ohne Zwang für auf ihre Größe, die Lösungen für die großen globalen gesellschaftlichen Herausforderungen anbieten und diese positiven Auswirkungen in ihre Strategie integrieren, um rentables und nachhaltiges Wachstum zu erzielen. Ziel des Fonds ist es, eine Performance höhere Performance als der Euro Stoxx Total Return Index zu erzielen, gemäß einem sozial verantwortungsvollen Anlageverfahren. Die Titelauswahl stützt sich auf unser SPICE-Analysemodell, insbesondere auf den gesellschaftlichen Beitrag von Produkten & Dienstleistungen.

### Performance zum 31.05.2024



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

|         | Mai | 2024 | 1 Jahr | 3 Jr. | 5 Jr. | Lanc.* | Annu. | 2023 | 2022  | 2021 | 2020 |
|---------|-----|------|--------|-------|-------|--------|-------|------|-------|------|------|
| Fonds % | 5,1 | 15,2 | 14,2   | -4,9  | 20,3  | 229,5  | 5,6   | 5,3  | -20,7 | 5,3  | 5,2  |
| Index % | 2,7 | 11,0 | 18,9   | 24,0  | 61,1  | 252,2  | 5,9   | 18,5 | -12,3 | 22,7 | 0,2  |

### Statistiken

|          | Korr. | Beta | Alpha | Vol.  | Vol.  | Track. | Sharpe | Info  | Draw   | Index  |
|----------|-------|------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|
|          |       |      |       |       | Index | Error  | Ratio  | Ratio | Down   | DD     |
| 3 Jahre  | 0,9   | 0,7  | -6,4% | 12,2% | 16,6% | 8,1%   | -0,3   | -1,1  | -30,8% | -24,6% |
| Erstell. | 0,9   | 0,6  | 1,8%  | 13,2% | 20,5% | 10,8%  | 0,3    | 0,0   | -55,7% | -60,2% |

### Managementkommentar

Der Monat Mai war für die europäischen Aktienmärkte aufgrund der potenziell sinkenden Zinssätze und einer positiven Berichtssaison äußerst positiv. Die Performance der Indizes wurde in diesem Monat von den zinsempfindlichsten Sektoren wie Finanzen, Technologie, Industrie und Versorger bestimmt. In diesem Umfeld schnitt unsere Strategie besser ab als ihre jeweilige Benchmark. Die Outperformance wurde hauptsächlich durch die Titelauswahl in den Sektoren Industrie, Gesundheitswesen und zyklische Konsumgüter erzielt. Im Industriesektor profitierte der Fonds vom Engagement in Prysmian (italienisches Industrieunternehmen, das in der Energieübertragung tätig ist), das ein weiteres solides Quartal meldete und die Anleger mit seinen Prognosen überraschte. Im Bereich Gesundheitswesen war Merck KGaA (European Healthcare and Lifescience) der Hauptakteur. Das Unternehmen legte solide Zahlen vor und überraschte den Markt mit einer höheren Rentabilität, während die Pipeline neuer Produkte vielversprechend aussieht.



## Merkmale

### Lancierung

24/06/2002

### ISIN-Codes

Anteilsklasse A -  
FR0007073119

Anteilsklasse I - FR0010117085

Anteilsklasse ID -  
FR0012758704

Anteilsklasse R - FR0010117093

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYSYCTE FP

Anteilsklasse I - SYCMTWI FP

Anteilsklasse ID - SYSMTWD FP

Anteilsklasse R - SYSMTWR 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 A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

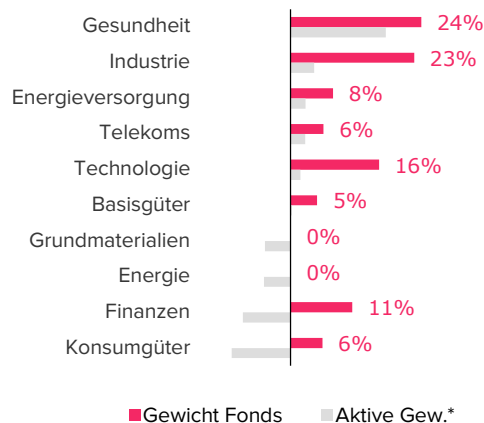
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| Aktienquote                      | 98%        |
| Overlap mit dem Index            | 29%        |
| Anzahl der Portfolio-Unternehmen | 43         |
| Gewichtung Top 20                | 70%        |
| Median Marktkapit.               | 61,6 Mds € |

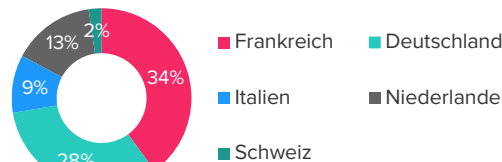
## Branchenexposure



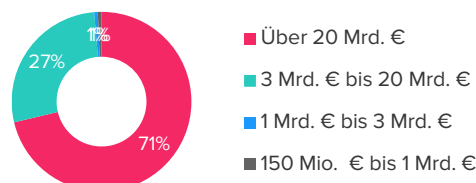
## Bewertung

|                              | Fonds | Index |
|------------------------------|-------|-------|
| Ratio P/E 2024               | 16,8x | 13,4x |
| Croissance bénéficiaire 2024 | 7,3%  | 4,9%  |
| Ratio P/BV 2024              | 2,6x  | 1,8x  |
| ROE                          | 15,3% | 13,6% |
| Rendement 2024               | 2,7%  | 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    | 3,8/5 | 3,6/5 |
| S-Rating | 3,7/5 | 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 | 3,6/5 | 3,2/5 |

## Top 10

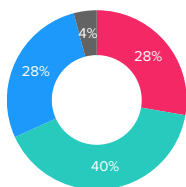
|                      | Gew. | SPICE-Rating | CS  |
|----------------------|------|--------------|-----|
| ASML                 | 7,4% | 4,3/5        | 27% |
| Schneider E.         | 4,8% | 4,2/5        | 38% |
| Merck                | 4,6% | 3,3/5        | 64% |
| Siemens Healthineers | 4,4% | 3,6/5        | 87% |
| SAP                  | 4,3% | 3,9/5        | 20% |
| AXA                  | 4,2% | 3,6/5        | 37% |
| Deutsche Telekom     | 3,6% | 3,5/5        | 50% |
| Prysmian             | 3,6% | 3,8/5        | 24% |
| Siemens AG           | 3,4% | 3,5/5        | 43% |
| Novo Nordisk         | 3,2% | 3,8/5        | 92% |

## Performancebeitrag

|                 | Durch. Gwt. | Beitrag |
|-----------------|-------------|---------|
| <b>Positiv</b>  |             |         |
| Prysmian        | 3,4%        | 0,54%   |
| Merck           | 4,4%        | 0,49%   |
| Schneider E.    | 4,9%        | 0,34%   |
| <b>Negative</b> |             |         |
| BioMérieux      | 2,7%        | -0,08%  |
| BBVA            | 1,7%        | -0,04%  |
| SAP             | 4,6%        | -0,04%  |



## Nachhaltigkeitsthema



- Digitales und Kommunikation
- Gesundheit und Sicherheit
- Nachhaltige Lebensstile
- Zugang und Inklusion

## ESG-Rating

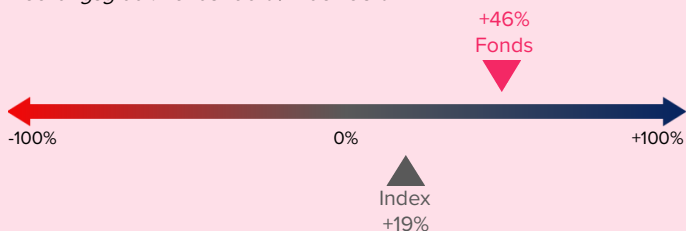
|                     | Fonds        | Index        |
|---------------------|--------------|--------------|
| <b>ESG*</b>         | <b>3,6/5</b> | <b>3,4/5</b> |
| Umwelt              | 3,6/5        | 3,2/5        |
| Social              | 3,7/5        | 3,5/5        |
| Unternehmensführung | 3,6/5        | 3,5/5        |

## Sozialgesellschaftliche Analyse

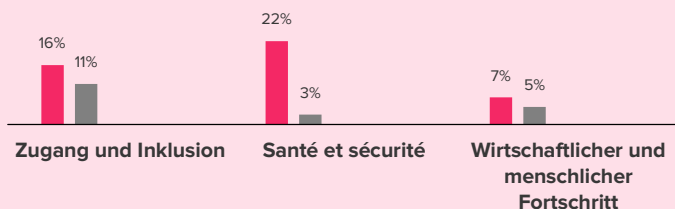
### sozialgesellschaftlicher Beitrag \*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



### Einzelhandel nach Säulen

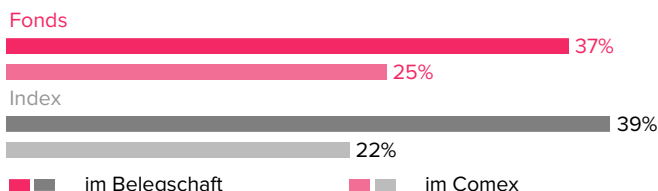


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 91%

Taux de couverture Comex : Fonds 100% / Index 96%



### Wachstum der Belegschaft

Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### The Good Jobs Rating

Grad, zu dem Gesellschaften zur Schaffung von nachhaltigen und qualitativ hochstehenden Stellen beitragen, zugänglich für die größte Anzahl, insbesondere in Regionen, Ländern oder Territorien, die sie am meisten benötigen.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%

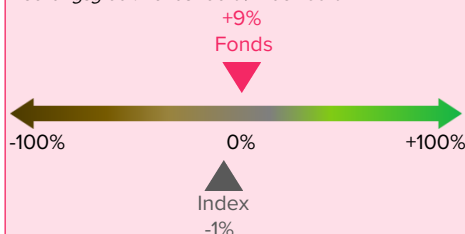


## Umweltanalyse

### 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](https://nec-initiative.org)) berechnet von Sycomore AM auf der Grundlage von Daten der 2018 bis 2021.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

### Kohlenstoff-Fußabdruck

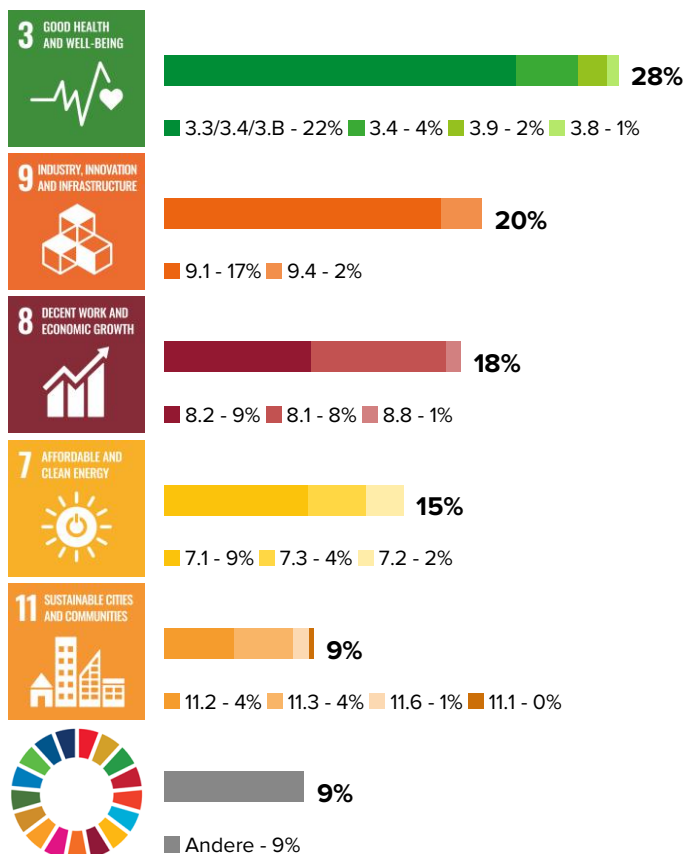
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €\*\*\*

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%

|                                  | Fonds | Index |
|----------------------------------|-------|-------|
| kg. eq. CO <sub>2</sub> /Jahr/k€ | 87    | 157   |



## 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 : 10%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Axa

Wir haben mit dem Verantwortlichen der Versicherung Inclusive dAxa Kontakt aufgenommen, um uns über die Einführung eines inklusiven Angebots in Europa auszutauschen. Im Jahr 2023 zählte die Inclusive Versicherung der Axa 14 Millionen Kunden in den Schwellenländern. Axa entwickelt derzeit ein inklusives Angebot in Europa für Personen, die keine Möglichkeit haben, sich zu versichern (ca. 25 % der Bevölkerung in den wichtigsten europäischen Ländern). L'assureur hat ein Angebot für Kleinunternehmer und junge Rentner entwickelt. Axa bietet ein wirtschaftlicheres Angebot dank eines Volumeneffekts an.

#### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

#### Abstimmungen

**10 / 11** abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

#### 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.

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.