



sycamore
am

sycamore opportunities

MAI 2024

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 388,2€

Assets | 141,5 ME

SFDR 8

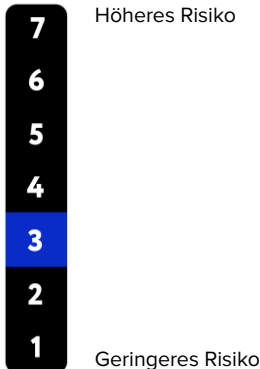
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 1\%$

% Unternehmen*: $\geq 25\%$

*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



Gilles LENOIR
Manager



Hadrien BULTE
Manager - Analyst



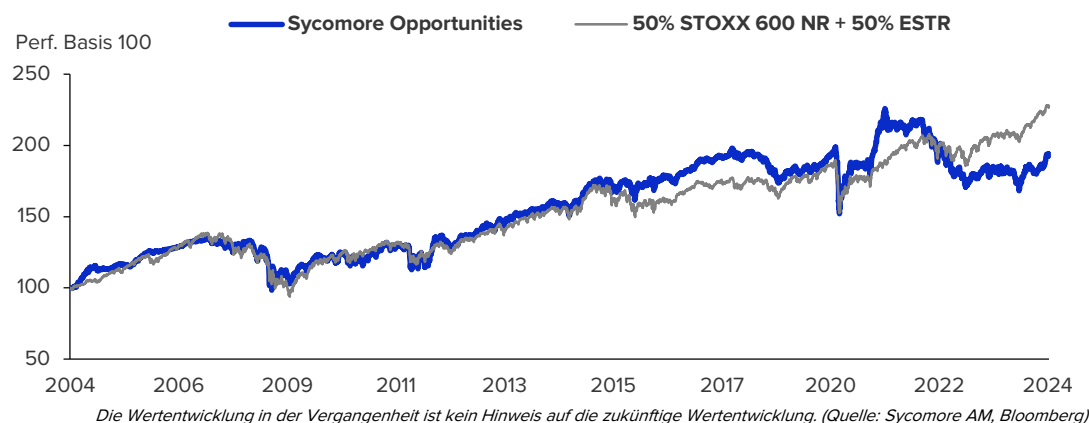
Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin

Anlagestrategie

Sycamore Opportunities ist ein Feeder von Sycamore Partners (Masterfonds). Der Investmentfonds ist ständig zu mindestens 95% seines Nettovermögens in "MF"-Anteilen seines Masterfonds und bis zu 5% in liquiden Mitteln investiert.

Sycamore Partners, konzentrierter Stock-Picking-Fonds, dessen Aktienengagement zwischen 0 und 100% schwanken kann. Ziel des Fonds ist es, über einen Mindestanlagehorizont von fünf Jahren eine signifikante Wertentwicklung zu erzielen. Dies erfolgt durch eine sorgfältige Auswahl europäischer und internationaler Aktien, die verbindliche ESG-Kriterien enthalten, auf der Grundlage einer gründlichen Fundamentalanalyse, verbunden mit einer opportunistischen und diskretionären Veränderung des Engagements des Portfolios an den Aktienmärkten. Der Fonds zielt darauf ab, alle Unternehmen auszuschließen, die erhebliche Nachhaltigkeitsrisiken aufweisen, und bevorzugt Unternehmen, die von nachhaltigen Themen getragen werden und deren Engagement eine Dynamik der Transformation hin zu einem nachhaltigeren Wirtschaftsmodell widerspiegelt.

Performance zum 31.05.2024



	Mai	2024	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2023	2022	2021	2020	
Fonds %	4,1	4,8	7,9	-9,5	8,1	94,1	3,4	4,6	-16,2	1,0	8,7
Index %	1,8	5,9	10,8	15,5	30,8	127,5	4,3	9,5	-5,1	11,7	-0,3

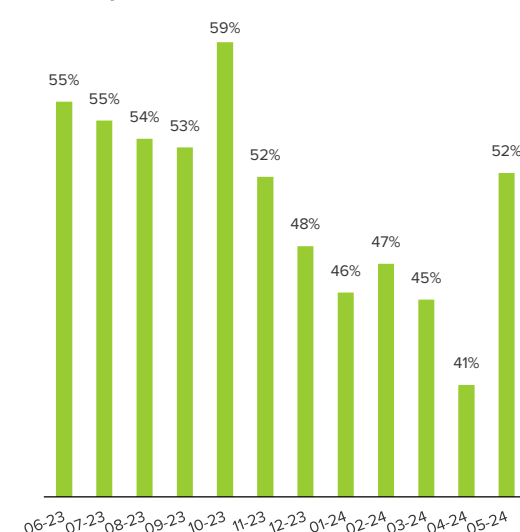
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	1,0	-7,8%	8,7%	7,2%	5,2%	-0,6	-1,6	-23,0%	-10,8%
Erstell.	0,8	0,8	0,1%	9,8%	9,0%	6,5%	0,3	-0,1	-27,0%	-32,3%

Managementkommentar

Der europäische Markt erholte sich im Mai gut, obwohl die langfristigen Zinsen immer noch recht hoch sind. Der Markt scheint sich auf die bevorstehende Zinssenkung durch die EZB konzentrieren zu wollen. Vor diesem Hintergrund erhöhten wir unser Nettoengagement über mittelgroße Werte wie Worldline, TF1, Proximus, Téléperformance und Sodexo. Aus Amundi sind wir hingegen ausgestiegen. Der Fonds entwickelte sich im Berichtsmonat gut, was auf das Engagement in Versorgungsunternehmen (Enel, RWE und EDP) und mittelgroßen Werten (Worldline, Imerys und Téléperformance) zurückzuführen ist.

Nettoexposition Aktien



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.sycamore-am.com finden. *Aktienklasse I wurde am 29/06/2007 angelegt, Vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse A simuliert.



Merkmale

Lancierung

11/10/2004

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse ID -

FR0012758761

Anteilsklasse R -

FR0010363366

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP

Anteilsklasse ID - SYCLSOD FP

Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%
ESTR

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 10 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse R - 1,80%

Performancegebühren

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

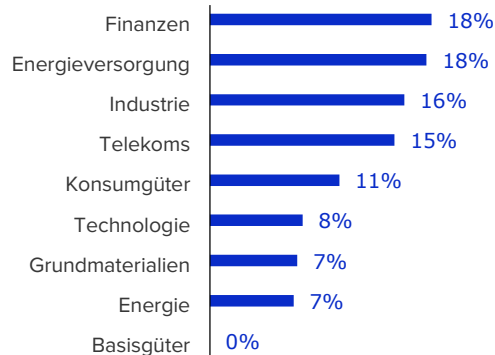
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	52%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	24
Gewichtung Top 20	46%
Median Marktkapit.	12,6 Mds €

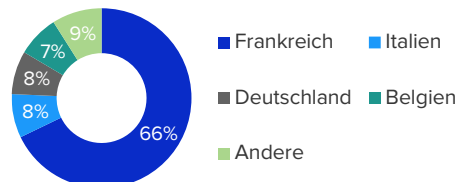
Branchenexposure



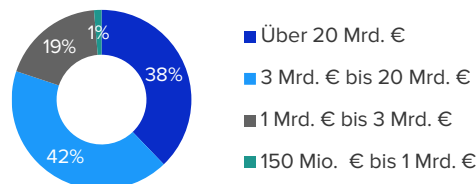
Bewertung

	Fonds	Index
Ratio P/E 2024	10,0x	13,7x
Croissance bénéficiaire 2024	-0,7%	5,5%
Ratio P/BV 2024	0,9x	2,0x
ROE	8,9%	14,3%
Rendement 2024	2,2%	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	3,5/5	3,6/5
S-Rating	3,4/5	3,4/5
P-Rating	3,6/5	3,6/5
I-Rating	3,5/5	3,7/5
C-Rating	3,5/5	3,6/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Orange	5,0%	3,3/5
Worldline	4,9%	3,6/5
RWE	4,7%	3,1/5
Enel	4,6%	3,8/5
Proximus	4,5%	3,0/5
Peugeot	4,5%	3,3/5
Technip Energies	4,3%	3,0/5
STMicroelec.	4,3%	3,9/5
Société Générale	4,0%	3,3/5
Banco Santander	2,9%	3,3/5

Performancebeitrag

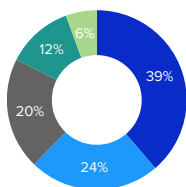
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Worldline	3,6%	0,34%
Enel S.p.A.	4,7%	0,30%
EDP	2,0%	0,26%
Negative		
Teradata	0,5%	-0,08%
Stellantis	0,1%	0,00%
ASML Holding NV	0,0	0,00%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
STMicroElec.	Worldline	Amundi	Enel Spa
Edenred	Société Générale		Edp Energias
	Rwe		Eramet



Nachhaltigkeitsthema



- Digitales und Kommunikation
- Energiewende
- SPICE-Transformation
- Gesundheit und Sicherheit
- Andere

ESG-Rating

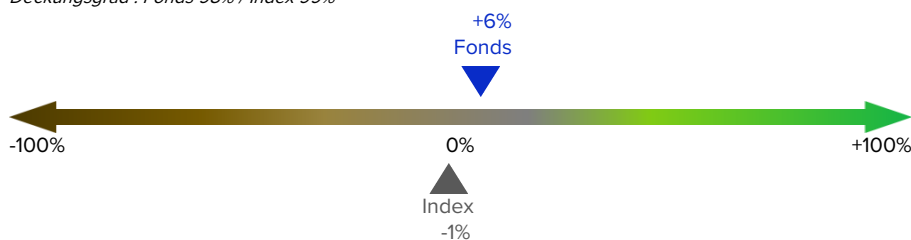
	Fonds	Index
ESG*	3,4/5	3,4/5
Umwelt	3,3/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,4/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

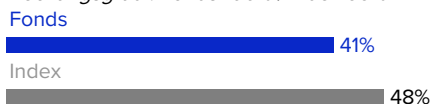
Grad der Übereinstimmung der ökonomischen Modelle mit der ökonomischen Transition, unter Einbeziehung von Biodiversität und Klima auf einer Skala von -100% für bis +100%, wobei 0% den durchschnittlichen Umweltauswirkungen der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden in NEC 1.0 (nec-initiative.org)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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



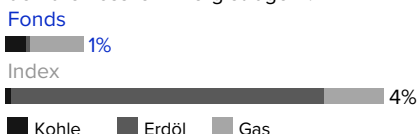
EU Taxonomie

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

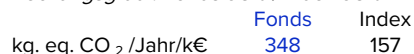
Prozentualer Anteil des Einkommens aus den drei fossilen Energieträgern.



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%

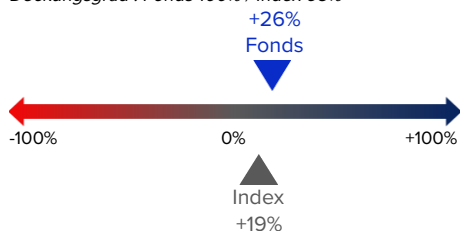


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%

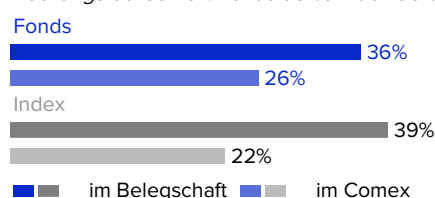


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 98% / Index 91%

Deckungsgrad Comex: Fonds 98% / Index 96%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

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.

SAP

Wir setzten unser Engagement mit SAP in Bezug auf die für 2024 angekündigte Umstrukturierung fort. Wir hatten die Gelegenheit, mit einem Leiter der Produktstrategie zu sprechen, der uns zusätzliche Informationen über die Verbindung zwischen den Entlassungen und den strategischen Überlegungen sowie über die Art und Weise, wie das Programm durch einen "Bottom-up"-Ansatz umgesetzt werden soll, lieferte. Wir stellten mit Genugtuung fest, dass etwa ein Drittel der Mitarbeiter in anderen Funktionen innerhalb von SAP eingesetzt werden soll und dass in den USA ein Plan für den vorzeitigen Ruhestand angeboten wurde, obwohl dies nicht gesetzlich vorgeschrieben ist.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

ESG-Kommentar

Wir nahmen an der Hauptversammlung von Peugeot Invest teil, bei der wir gemeinsam mit Moneta drei Anträge eingebracht und schriftliche Fragen gestellt hatten. Wir fragten nach der Abkoppelung des Börsenkurses vom NAV der Beteiligungen des Konzerns und insbesondere von Stellantis, der Möglichkeit, eine auf dem NAV basierende Dividende zu beschließen, der Anpassung der Vergütung der Führungskräfte an die Reduzierung des Abschlags, den Lizenzverträgen für die Marke Peugeot und der Nachfolge von Robert Peugeot.

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.