

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

März 2025



sycomore
am



sycamore
am

sycamore

sélection responsable

MÄRZ 2025

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 598,1€

Assets | 831,1 M€

SFDR 8

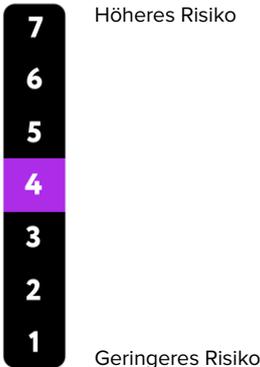
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



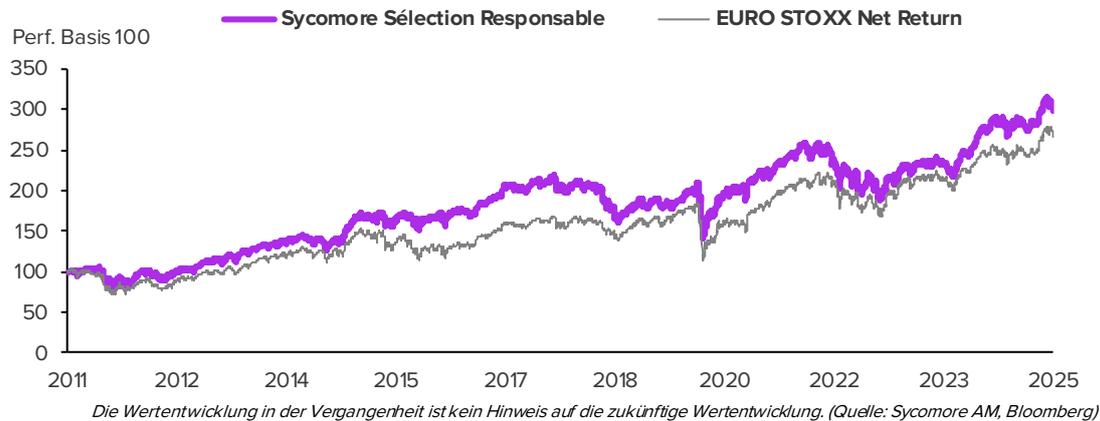
Belgien

Anlagestrategie

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

Sycamore 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 31.03.2025



	Mär 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fonds %	-4,2	5,7	7,4	31,8	84,5	199,0	8,0	14,1	19,4	-18,5	16,2
Index %	-3,0	7,7	6,9	34,3	99,9	166,4	7,1	9,3	18,5	-12,3	22,7

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	1,0	0,9	0,0%	14,3%	14,8%	3,6%	0,5	-0,2	-27,5%	-24,6%
Erstell.	1,0	0,8	1,9%	15,9%	18,4%	5,9%	0,5	0,1	-35,1%	-37,9%

Managementkommentar

Nach dem starken Anstieg in den ersten beiden Monaten des Jahres konsolidierten die Aktienmärkte des Euroraums im März, da sie von der Ankündigung der USA, möglicherweise Zölle auf europäische Produkte einzuführen, abhängig waren. Kontraintuitiv verstärkte diese Sorge die Veränderung des Narrativs in der Region, da das deutsch-französische Paar wieder eine treibende Kraft für Initiativen zur Stärkung der Sicherheit und des Wachstums in der Region ist. In diesem Zusammenhang entwickelten sich die Positionen des Portfolios im Bankensektor, der von der Capital Market Union (Société Générale) und der Energieinfrastruktur (EON) profitierte, positiv. Im Gegensatz dazu belastete die Aussicht auf eine höhere Nachfrage nach Verschuldung, um die angekündigten Verteidigungs- und Infrastrukturinvestitionen in Deutschland zu bewältigen, die Zinssätze und unsere Position in Vonovia. Im Einklang mit dieser Änderung des Narrativs wurde eine Neuausrichtung des Portfolios auf bestimmte Segmente eingeleitet, die in den kommenden Monaten fortgesetzt wird (neue Linie BNP Paribas, gut positioniert im Rahmen des CMU).



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

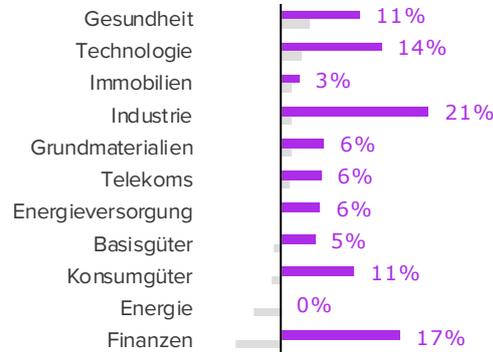
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	41%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	44
Gewichtung Top 20	65%
Median Marktkapit.	68,7 Mds €

Branchenexposure

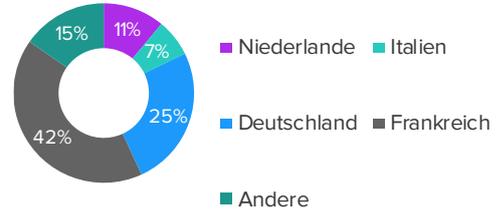


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

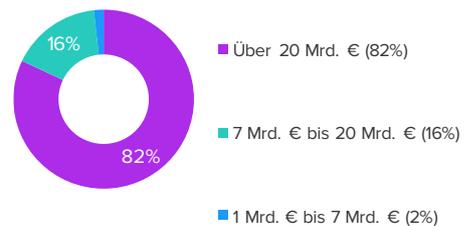
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	12,4x	13,0x
Gewinnwachstum 2025	10,3%	9,6%
Ratio P/BV 2025	1,5x	1,9x
ROE	12,2%	14,5%
Rendite Dividenden 2025	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	3,5/5
S-Rating	3,6/5	3,3/5
P-Rating	3,8/5	3,7/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,5/5
E-Rating	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asml	6,4%	4,2/5	+12%	27%
Sap	4,8%	3,8/5	+5%	32%
Siemens	4,5%	3,5/5	+15%	43%
Bureau Veritas	4,0%	4,0/5	+7%	53%
Société Générale	3,9%	3,3/5	+6%	15%
Assa Abloy	3,5%	3,4/5	0%	45%
Renault	3,3%	3,5/5	+15%	34%
Michelin	3,2%	3,9/5	-2%	25%
Sanofi	3,1%	3,4/5	0%	84%
Kpn	3,0%	3,7/5	+5%	60%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Société Générale	4,9%	0,31%
Eon	2,3%	0,28%
Kpn	3,0%	0,18%
Negative		
Asml	6,8%	-0,72%
Vonovia	2,8%	-0,54%
Amplifon	1,9%	-0,50%

Transaktionen

Kauf

Bnp Paribas
Smurfit Westrock

Erhöhung

Schneider Electric
Sap
Bureau Veritas

Verkauf

Société Générale

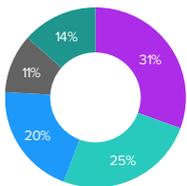
Reduziert

Societe Generale
Banco Santander
Infineon Technologies

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. 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.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

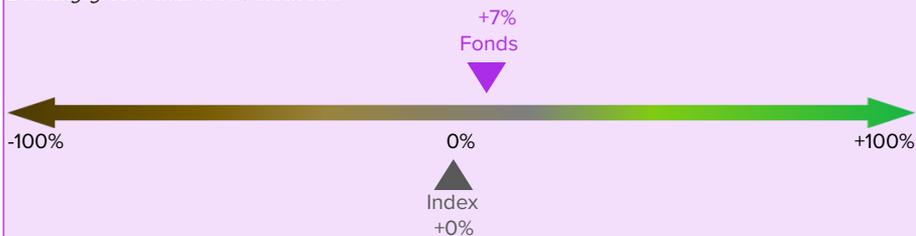
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der (nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

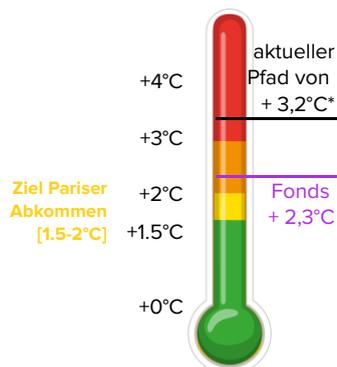
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Temperatur steigend - SB2A

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

Deckungsgrad : Fonds 100%



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

Klimausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Intensität**

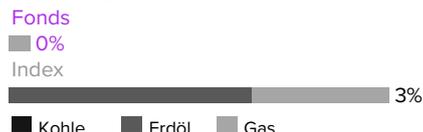
Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI. Zugewiesene Intensität anteilig zum Umsatz.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



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.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

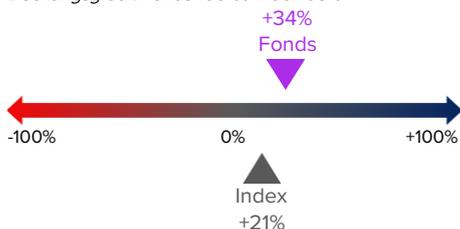


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 1%

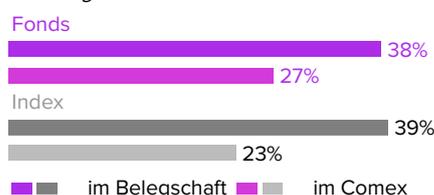


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

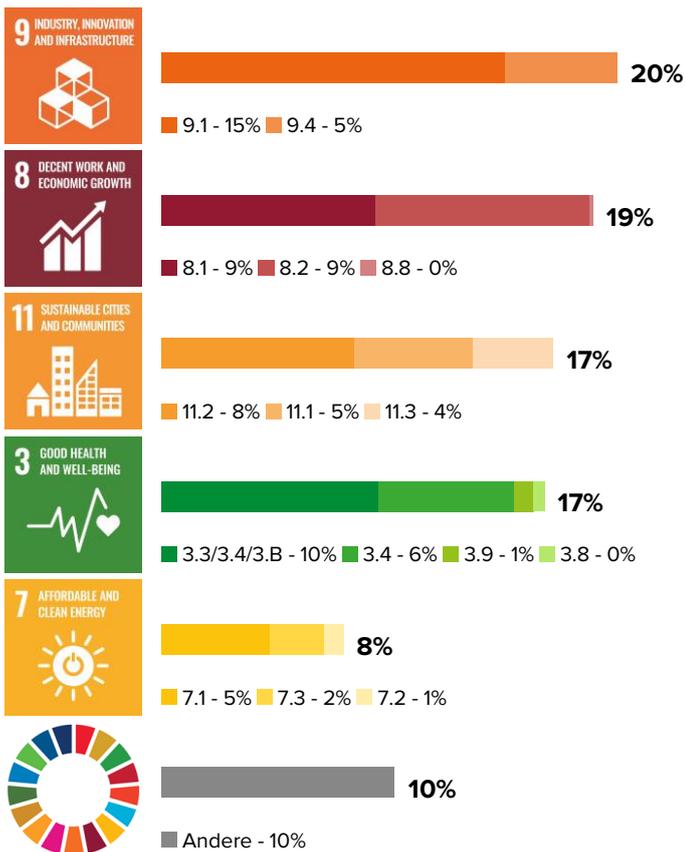
Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 96%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *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. (MSA= Mean Species Abundance / CBF = Carbon Biodiversity Footprint / IDL = Iceberg Data Lab).



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 : 18%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Novartis

Wir haben mit Novartis einen Dialog über die Auswirkungen möglicher von der Trump-Regierung eingeführter Maßnahmen, darunter Zölle, aufgenommen, über die derzeit noch keine Klarheit herrscht. Darüber hinaus hat uns Novartis mitgeteilt, dass sie ihre Nachhaltigkeitspolitik vor kurzem um die Säule Natur erweitert hat. Ihr Ziel ist es, im Laufe der Zeit mit dem SBTN in Einklang gebracht zu werden. Schließlich wird Novartis im Jahr 2025 zahlreiche neue ESG-Ziele veröffentlichen, da viele von ihnen bereits bis 2025 festgelegt worden waren.

Sanofi

Im Gegensatz zu allen anderen Unternehmen des Pharmasektors hat Sanofi seit dem 2. April noch keine Fortschritte bei der Einführung von Doppelrechten gemacht. Die Vereinigten Staaten machen 48% der CA der Gruppe aus, aber nur 25% der industriellen Basis. Was die Haltung der Trump-Administration zu den Impfungen betrifft, so ist das Unternehmen relativ zuversichtlich: Die Impfquote ist in den Staaten, in denen derzeit eine Ausbreitung der Röteln zu beobachten ist, sehr gut.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

3 / 3 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.



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

MÄRZ 2025

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 99,3€

Assets | 158,8 ME

SFDR 8

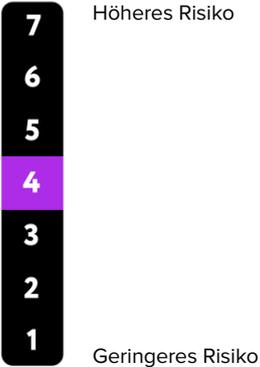
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 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



Hugo MAS
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



Claire MOUCHOTTE
ESG-Analyst



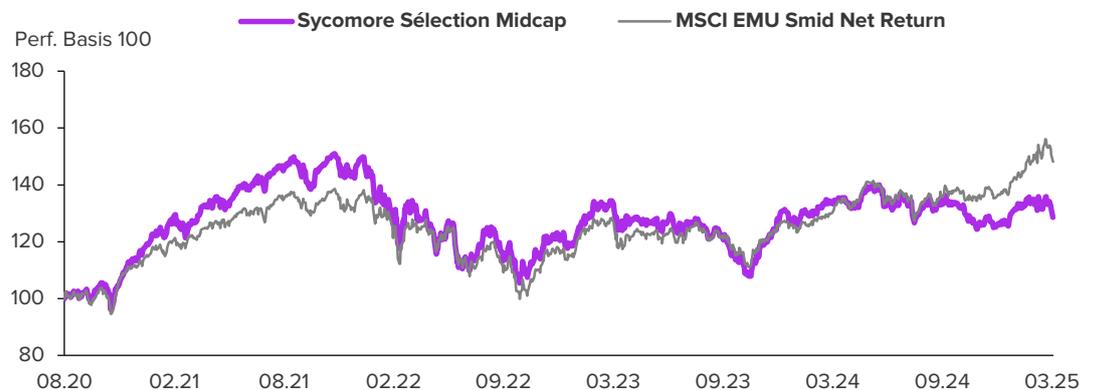
Frankreich

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl von Wertpapieren mittlerer Kapitalisierung

Sycomore Sélection Midcap strebt eine Performance an, die über derjenigen des MSCI EMU Smid Cap Net Return Index (bei reinvestierten Dividenden) liegt. Der Fonds verfolgt einen multithematischen (Energiewende, Gesundheit, Ernährung, Wohlbefinden, Digitales...) sozial verantwortlichen Anlageprozess, der mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen in Einklang steht. Der Fonds ist hauptsächlich in Aktien aus EU-Ländern engagiert und zielt insbesondere auf das Segment der Mid Caps ab, wobei es keine sektoralen Beschränkungen gibt. Unsere ESG-Ausschluss- und Auswahlmethodik ist vollständig in unsere Fundamentalanalyse der Unternehmen integriert.

Performance zum 31.03.2025



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

	Mär	2025	1 Jahr	3 Jr. *08/20	Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fonds %	-3,3	1,5	-5,1	-2,1	28,6	5,6	-3,2	10,3	-20,5	25,4
Index %	-0,7	8,1	10,2	18,2	48,1	8,8	7,9	10,8	-16,0	18,9

*Änderung der Verwaltungsstrategie am 10.08.2020, die vor diesem Datum erzielten Renditen wurden nach einer anderen als der derzeit gültigen Anlagestrategie erzielt.

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
08/20*	0,9	1,0	-3,1%	16,4%	15,2%	5,2%	0,2	-0,6	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte blieben im März volatil und schwankten zwischen den Befürchtungen einer Rezession in den USA, die durch die Unsicherheiten rund um die von der Trump-Regierung verhängten Zölle geschürt wurde, den Hoffnungen auf einen Waffenstillstand in der Ukraine und dem Szenario einer deutlichen wirtschaftlichen Erholung in Deutschland und generell in Europa dank des von der neuen deutschen Regierung angekündigten Investitionsplans für die Infrastruktur. Diese Ankündigungen kamen mehreren deutschen Unternehmen zugute, die im Berichtszeitraum gute Fortschritte verzeichneten, wie Fielmann, das gute Ergebnisse (+7% organisches Wachstum) veröffentlichte, oder Bechtle. Diese beiden Unternehmen haben ein sehr hohes Exposure gegenüber dem deutschen Markt, der etwa 60% ihrer Aktivitäten ausmacht. Wir haben Positionen in Evonik, Commerzbank und Kion aufgebaut, um unser Exposure gegenüber dem Land zu erhöhen.



Merkmale

Lancierung

10/12/2003

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0010376343

Anteilsklasse I - FR0013303534

Anteilsklasse R -
FR0010376368

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYNSMAC FP
Anteilsklasse I - SYNSMAI FP
Anteilsklasse R - SYNSMAR FP

Referenzindex

MSCI EMU Smid 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 R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

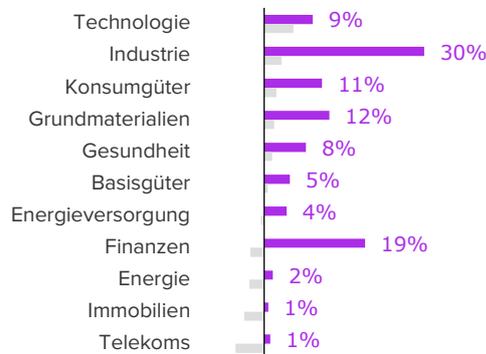
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	15%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	70
Gewichtung Top 20	45%
Median Marktkapit.	4,7 Mds €

Branchenexposure



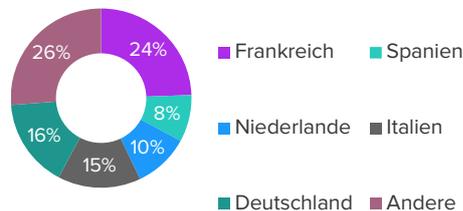
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU Smid Net Return

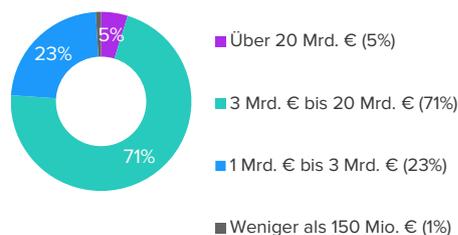
Bewertung

KGV-Verhältnis 2025	Fonds 12,7x	Index 11,7x
Gewinnwachstum 2025	13,2%	8,6%
Ratio P/BV 2025	1,6x	1,4x
ROE	13,0%	12,0%
Rendite Dividenden 2025	3,3%	3,7%

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Bankinter	3,9%	3,4/5	0%	35%
Asr	3,4%	3,7/5	0%	34%
Finecobank	2,7%	3,7/5	0%	14%
Kemira	2,7%	3,5/5	+19%	4%
Recordati	2,6%	3,7/5	0%	74%
Rexel	2,4%	3,8/5	+11%	27%
Fielmann	2,4%	3,4/5	+1%	57%
Sig Group	2,4%	3,9/5	+28%	22%
Corbion	2,3%	3,4/5	+0%	7%
Gea Group	2,1%	3,3/5	-3%	13%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Bankinter	3,7%	0,33%
Spie	1,2%	0,25%
Société Générale	2,5%	0,16%
Negative		
Sig Group	2,4%	-0,28%
Brunello Cucinelli	1,5%	-0,26%
Interparfums	1,8%	-0,21%

Transaktionen

Kauf

Imi
Evonik Industries
Melexis

Erhöhung

Corbion
Finecobank Banca Fineco
Aalberts

Verkauf

Huhtamaki
Infrastrutture Wireless Italia
Renault

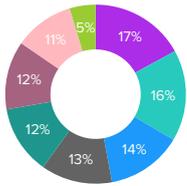
Reduziert

Wendel
Spie
Knorr-Bremse

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. 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.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

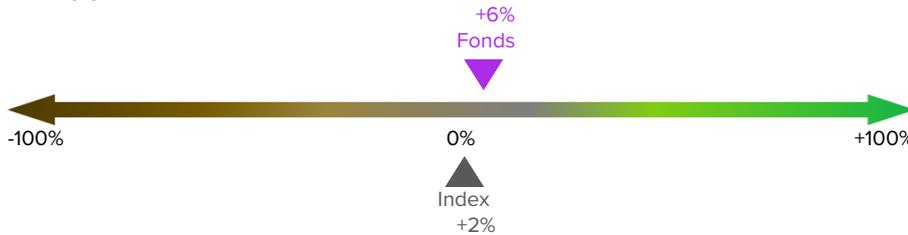
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der nec-initiative.org auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 90%



EU Taxonomie

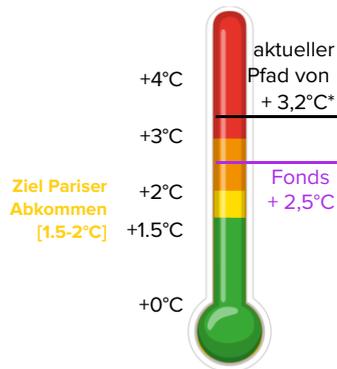
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.
 Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 97%



Temperatur steigend - SB2A

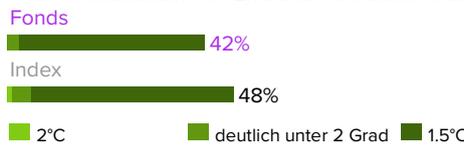
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 85%



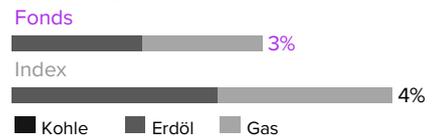
Klimausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



Kohlenstoff-Intensität**

Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI. Zugewiesene Intensität anteilig zum Umsatz.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%

kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	Fonds	Index
	728	945

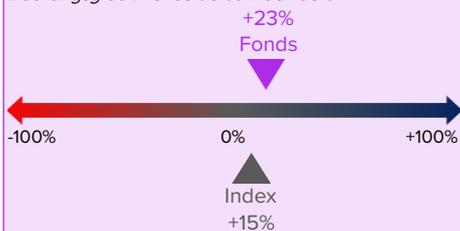
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 93%

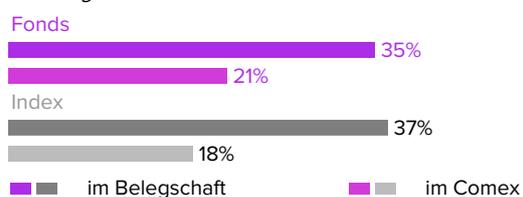


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 97%

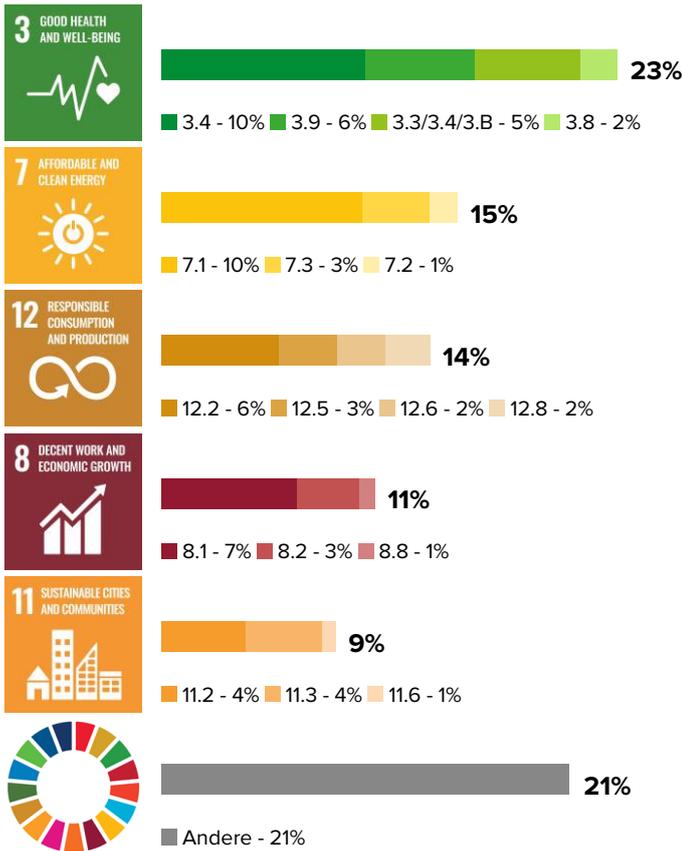
Deckungsgrad Comex: Fonds 94% / Index 94%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *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. .



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 : 23%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Arcadis

Wir traten mit Arcadis in einen Dialog über die Verwaltung ihrer "Global Excellence Centres" und der Stiftung Lovinklaan. Arcadis zeigte sich recht beruhigend über die Verwaltung ihrer GECs, die sich in Ländern befinden, in denen dies finanziell attraktiv ist. Die Stiftung Lovinklaan wird in Bezug auf die Finanzkommunikation wie jeder andere Investor behandelt, aber von den Mitarbeitern verwaltet. Dies ermöglicht eine starke Einbindung der Menschen im Allgemeinen, aber auch bei strategischen Entscheidungen, die sich auf sie auswirken.

GTT

Im Rahmen einer ESG-Konferenz führten wir einen Dialog mit GTT. Der Konzern hat sich einer 1,5°C-Strategie für Scope 1 und 2 und well below 2°C für Scope 3 verschrieben - allerdings nicht von SBTi zertifiziert, da die Methodik es ihnen nach Gesprächen nicht erlaubt, bestimmte Ziele im Zusammenhang mit zwei Scope-3-Positionen zu integrieren. Wir warten immer noch auf weitere Informationen über die Nachfolge des ehemaligen Generaldirektors Herrn Choimet sowie über die Übernahme der Gigafactory in Vendôme.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

4 / 4 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

ESG-Kommentar

Veolia wird am 31. März seine nicht-finanzielle Leistung vorstellen. Im Bereich Klima haben wir mit Veolia unsere inhaltlichen Erwartungen geteilt und insbesondere geklärt, ob (1) der Reduktionspfad bis 2032 absolute Emissionen betrifft, (2) der Umfang der Emissionen, die unter das Netto-Null-Ziel fallen, (3) das Datum des Kohleausstiegs in Europa bis 2030, (4) zusätzliche Investitionen und (5) die Kompensationspraktiken, die für das Ziel der CO2-Neutralität in Betracht gezogen werden.

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.



sycomore
am

sycomore

europa éco solutions

MÄRZ 2025

Anteilsklasse | Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 152,6€

Assets | 295,6 ME

SFDR 9

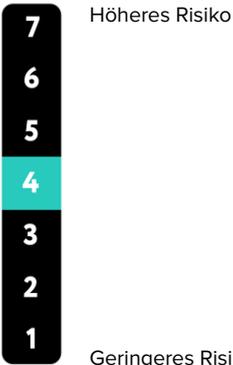
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 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



Anne-Claire
ABADIE
Manager



Alban
PRÉAUBERT
Manager



Clémence
BOURCET
Biodiversität SRI
Analyst



Erwan
CREHALET
Climate SRI
Analyst



Frankreich



Frankreich



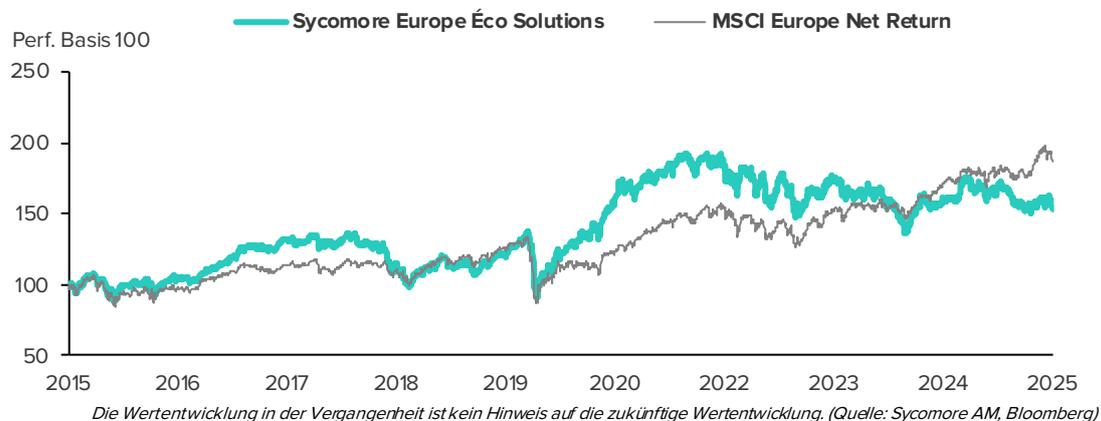
Belgien

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

Sycomore Europe Eco Solutions investiert in börsennotierte europäische Unternehmen aller Marktkapitalisierungsgrößen. Der Fonds setzt sich ausschließlich aus Unternehmen zusammen, deren Geschäftsmodelle nach den Kriterien der Net Environmental Contribution, NEC, in einem breiten Spektrum von Bereichen zum ökologischen Wandel beitragen. Dazu gehören erneuerbare Energien, Energieeffizienz und Elektrifizierung, Mobilität, natürliche Ressourcen, Sanierung und Bau, Kreislaufwirtschaft, Ernährung und Umweltdienstleistungen. Er schließt Unternehmen aus, deren Tätigkeit die Biodiversität stark zerstören oder zur globalen Erwärmung beitragen oder deren Rating für Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung unzureichend ist.

Performance zum 31.03.2025



	Mär	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-3,2	-1,1	-5,7	-15,5	49,7	52,6	4,5	-5,7	1,6	-15,9	17,6
Index %	-4,0	5,9	6,8	27,3	88,4	87,4	6,8	8,6	15,8	-9,5	25,1

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	1,1	-14,2%	16,3%	12,6%	8,5%	-0,5	-1,6	-29,7%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	-1,3%	16,6%	15,9%	8,1%	0,2	-0,3	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

Der Monat ist von politischen Ankündigungen geprägt: Trump versucht, seine Zölle zu kalibrieren, während Deutschland ein ehrgeiziges Paket ankündigt, das die Verteidigung und die Infrastruktur ankurbeln soll. Der Markt sieht darin einen Wachstumsimpuls für Europa, und der Fonds übertrifft den Index deutlich, obwohl Rüstung und Öl fehlen. Wir nahmen Umschichtungen in defensivere Sektoren vor. Wir verstärkten diversifizierte Versorgungsunternehmen (Einstieg von Iberdrola, Verbleib von Veolia) und Stromnetze (gespielt über E.ON, Elia und Redeia), die ein sichtbares Wachstum und inländische Engagements bieten. Elia gab schließlich die Finanzierungsmodalitäten seines massiven Investitionsplans in die belgischen und deutschen Stromnetze bekannt, wodurch das künftige Wachstum beeinträchtigt wurde. Darüber hinaus reduzierten wir das Exposure gegenüber dem europäischen Aufbauwerk nach dem starken Aufschwung, der durch die deutschen Ankündigungen ausgelöst wurde, während die 10-Jahres-Renditen sich entspannten.



Merkmale

Lancierung

31/08/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1183791281

Anteilsklasse R - LU1183791794

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCECOI LX

Anteilsklasse R - SYCECOR LX

Referenzindex

MSCI Europe Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

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 I - 1,00%

Anteilsklasse R - 1,90%

Performancegebühren

15% > Benchmark

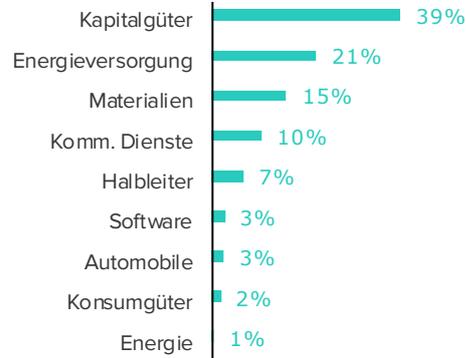
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	9%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	46
Gewichtung Top 20	63%
Median Marktkapit.	13,5 Mds €

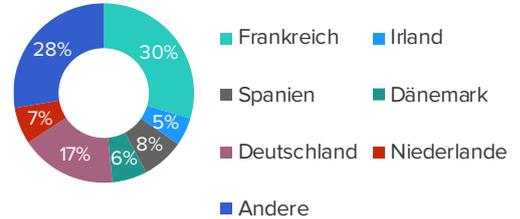
Branchenexposure



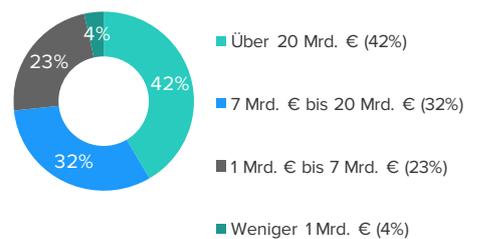
Bewertung

KGV-Verhältnis 2025	14,3x	Index	13,6x
Gewinnwachstum 2025	12,4%		8,4%
Ratio P/BV 2025	1,8x		2,1x
ROE	12,8%		15,1%
Rendite Dividenden 2025	2,9%		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	3,4/5
S-Rating	3,6/5	3,2/5
P-Rating	3,7/5	3,6/5
I-Rating	3,8/5	3,6/5
C-Rating	3,8/5	3,3/5
E-Rating	3,9/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Veolia	5,6%	3,9/5	+47%
Eon	5,4%	3,2/5	+25%
Schneider	4,7%	4,2/5	+13%
Prysmian	3,8%	3,8/5	+31%
Saint Gobain	3,7%	3,9/5	+10%
Novonosis	3,3%	4,0/5	+10%
Asml	3,1%	4,2/5	+12%
Smurfit Westrock	3,1%	3,8/5	+79%
Knorr-Brense	2,9%	3,7/5	+33%
Nexans	2,9%	4,0/5	+12%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Eon	4,7%	0,58%
Veolia	5,3%	0,50%
Spie	2,4%	0,30%
Negative		
Smurfit Westrock	3,0%	-0,56%
Schneider	4,8%	-0,49%
Prysmian	4,0%	-0,47%

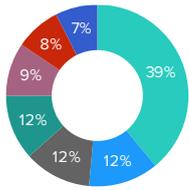
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Iberdrola	Siemens	Ashtead Group	Kingspan Group
	Quanta Services	Verbund	Knorr-Bremse
	Shimano	Neoen	Wienerberger

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. 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.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)



Umweltthemen



- Energieeffizienz und Elektrifizierung
- Grüne Mobilität
- Grünes Bauen
- Kreislaufwirtschaft
- Nachhaltige natürliche Ressourcen
- Erneuerbare Energie
- Andere

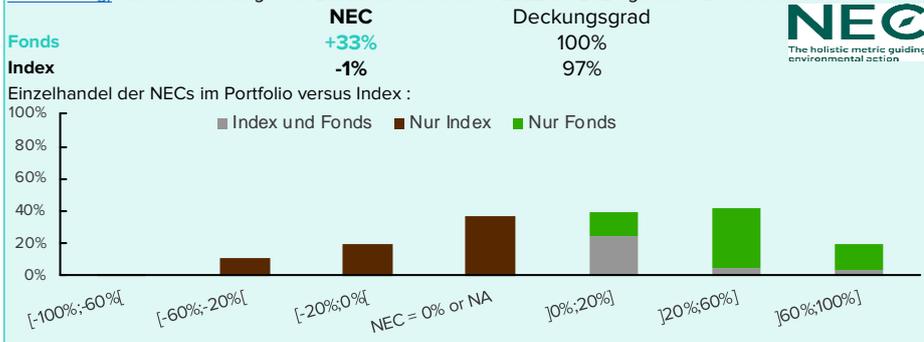
ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,3/5
Umwelt	3,9/5	3,2/5
Social	3,7/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,6/5

Umweltanalyse

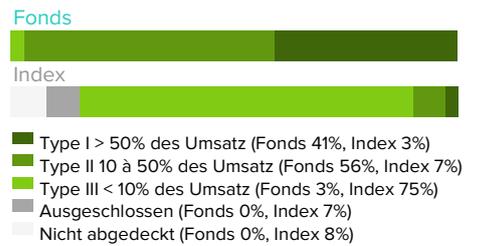
Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der nec-initiative.org auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.



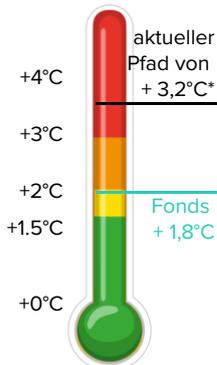
Greenfin-Verteilung

Einzelhandel der Unternehmen nach dem Anteil ihres Umsatzes, der aus Öko-Aktivitäten und ausgeschlossenen Aktivitäten stammt, die durch [label Greenfin](https://greenfin.com), geschätzt von Sycomore AM oder geprüft von Novethic.



Induzierter Temperaturanstieg

In °C bis 2100 im Vergleich zur vorindustriellen Ära gemäß der Science-Based 2°C Alignment, SB2A-Methodik (Quelle Iceberg Data Lab).
Deckungsgrad : Fonds 96%



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

CO2-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.***
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 100%



Reduzierung der CO2emissionen**

Anteil der Portfolio-Unternehmen, die Verpflichtungen zur Reduzierung ihrer Kohlenstoffemissionen festgelegt haben.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



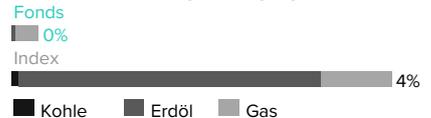
EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



Biodiversität- Fußabdruck

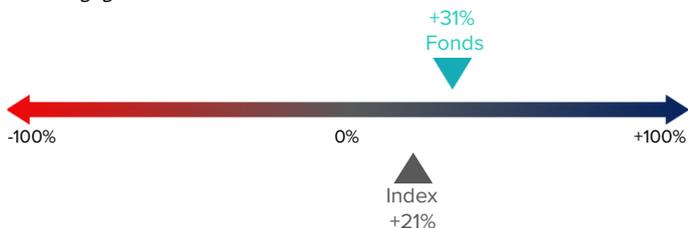
Künstlich gepflegte Fläche in m².MSA pro investiertem T€***, modelliert vom CBF für die Bereiche 1, 2, 3 flussaufwärts und flussabwärts (IDL-Quelle) und ausgedrückt als normalisierte Oberfläche entsprechend der durchschnittlichen Artenhäufigkeit.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



Wachstum der Belegschaft

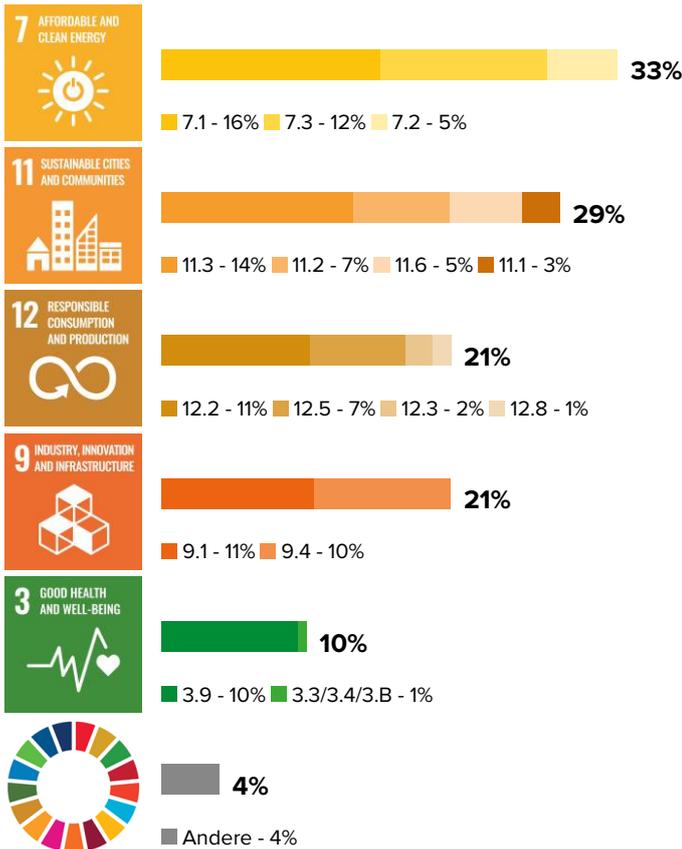
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen.
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *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. (MSA= Mean Species Abundance / CBF = Carbon Biodiversity Footprint / IDL = Iceberg Data Lab).



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 : 9%

13 CLIMATE ACTION

Zu beachten: Auch wenn das SDG 13 nicht explizit in dieser Klassifizierung erscheint, ist es dennoch eines der konstitutiven Ziele der Anlagestrategie und eines der Themen, die sowohl bei der Titelauswahl als auch bei der Wirkungsrechnung systematisch einbezogen und bewertet werden. Bei der Formulierung der Ziele, wie sie von den Vereinten Nationen festgelegt wurden, kann SDG #13 jedoch nicht auf die Tätigkeit eines Unternehmens angewendet werden.

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Elia

Wir haben mit dem Stromübertragungsnetzbetreiber Elia telefoniert, um seine Klimastrategie zu erörtern (mögliche Anhebung der derzeitigen Ziele, Einführung eines Ziels für Scope 3, Sichtbarkeit konkreter Maßnahmen). Insgesamt war es ein konstruktiver Dialog. Wir wurden durch die Tatsache ermutigt, dass das Unternehmen bald ein Scope-3-Ziel bekannt geben sollte und bereits konkrete Maßnahmen zum Kauf von kohlenstoffarmer Netzausrüstung festgelegt hat.

Veolia

Das Unternehmen wird seine nichtfinanzielle Performance am 31. März vorlegen. Im Bereich Klima haben wir mit Veolia unsere inhaltlichen Erwartungen geteilt und insbesondere geklärt, ob (1) der Reduktionspfad bis 2032 absolute Emissionen betrifft, (2) der Umfang der Emissionen, die unter das Netto-Null-Ziel fallen, (3) das Datum des Kohleausstiegs in Europa bis 2030, (4) zusätzliche Investitionen und (5) die für das Ziel der Kohlenstoffneutralität geplanten Kompensationspraktiken.

ESG-Kontroversen

Siemens

Siemens kündigte an, dass es 5.600 Stellen in seinem Geschäftsbereich Digital Industries abbauen würde. Dies betrifft 8% der Belegschaft des Geschäftsbereichs und soll eine Anpassung an die schlechten Marktbedingungen in Deutschland und China ermöglichen.

Abstimmungen

7/7 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.



sycamore
am

sycamore global éco solutions

MARCH 2025

Share IC

Isin code | LU2412098654

NAV | 89.2€

Assets | 87.3 M€

SFDR 9

Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.

Warning : the actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The fund does not offer any guarantee of return or performance and presents a risk of capital loss

Investment Team



Thibault RENOUX
Fund Manager



Anne-Claire ABADIE
Fund Manager



Clémence BOURCET
Biodiversity SRI Analyst



Erwan CREHALET
Climate SRI Analyst



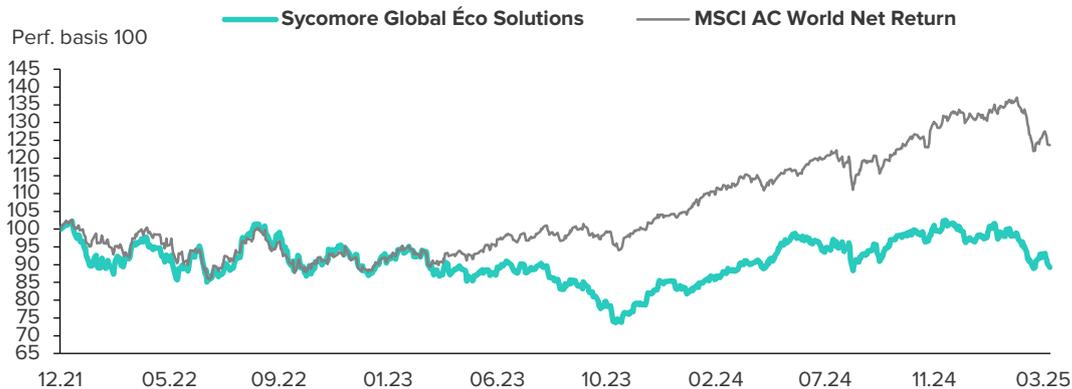
France

Investment strategy

A global selection of companies supporting the environmental transition

Sycamore Global Eco Solutions invests in international listed companies across the entire market capitalization spectrum. The fund focuses on companies with business models that contribute to the environmental transition according to the Net Environmental Contribution (NEC) metric, covering a wide range of areas: renewable energy, energy efficiency and electrification, mobility, natural resources, renovation and construction, circular economy, food, and ecosystem services. The fund excludes businesses that destroy biodiversity, contribute towards global warming, or display poor Environmental, Societal and Governance ratings.

Performance as of 31.03.2025



Past performances do not guarantee future performances. (Source: Sycamore AM, Bloomberg)

	Mar 2025	2025	1 year	3 yrs	Inc. Annu.	2024	2023	2022	
Fund %	-6.3	-7.8	-2.0	-7.5	-10.8	-3.4	13.2	-2.2	-13.9
Index %	-7.5	-5.4	7.1	25.9	23.6	6.7	25.3	18.1	-13.0

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
Inception	0.8	0.9	-9.2%	15.7%	13.5%	9.3%	-0.4	-1.1	-27.9%	-16.3%

Fund commentary

Political announcements set the pace for capital markets in March: while Trump worked on his tariffs, Germany announced an ambitious package designed to boost defence and infrastructure spending, spurring on the European stock market and energy transition players. Turning to power grids, Elia finally supplied details on its massive investment plan in the Belgian and German power grids, thereby lowering the risks weighing on the company's future growth. In the mobility sector, BYD continued to rally on news that ADAS systems would be incorporated into its vehicles and that a new ultra-fast charging technology was being developed. After a stellar market run, we took a few profits on the stock and diversified our positions with CATL, the undisputed leader in the battery market. Finally, statements made by Alibaba mentioning overheating in AI infrastructure and Microsoft's lease cancellations weighed on companies exposed to the theme. This pressure caused valuation multiples to contract, in some cases excessively, considering their actual exposure to AI datacentres.



Fund Information

Inception date

21/12/2021

ISIN codes

Share IC - LU2412098654

Share RC - LU2412098902

Bloomberg tickers

Share IC - SYGESIE LX

Share RC - SYGESRE LX

Benchmark

MSCI AC World Net Return

Legal form

SICAV compartiment

Domiciliation

Luxembourg

PEA eligibility

No

Investment period

5 yrs

Minimum investment

None

UCITS V

Yes

Valuation

Daily

Currency

EUR

Cut-Off

11am CET Paris (BPSS LUX)

Cash Settlement

D+2

Admin and management fees

Share IC - 1.00%

Share RC - 1.90%

Performance fees

15% > Benchmark

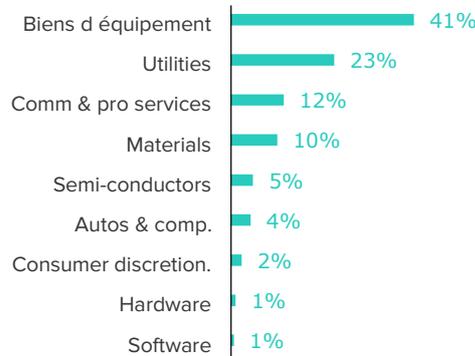
Transaction fees

None

Portfolio

Equity exposure	98%
Overlap with benchmark	2%
Number of holdings	47
Weight of top 20 stocks	64%
Median market cap	26.6 €bn

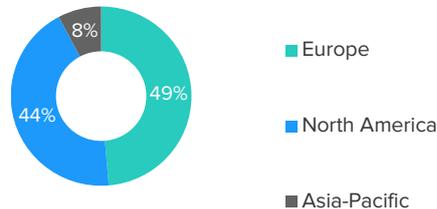
Sector exposure



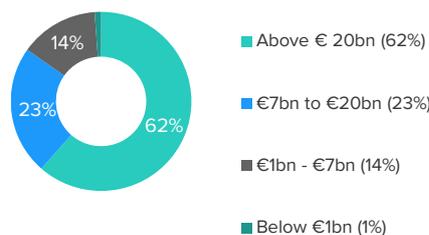
Valuation

2025 P/E ratio	Fund	Index
	17.5x	16.9x
2025 EPS growth	12.2%	10.7%
Ratio P/BV 2025	2.5x	3.1x
Return on Equity	14.4%	18.1%
2025 Dividend Yield	2.1%	2.0%

Country breakdown



Market cap breakdown



SPICE, for Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment is our tool for assessing a company's performance on sustainability criteria. This tool incorporates the analysis of economic, governance, environmental, social, and societal risks and opportunities covering both the company's daily operations and its product and service offer.

The analysis process covers 90 criteria and leads to a rating per letter. These 5 ratings are weighted based on the company's most material impacts*.

	Fund	Index
SPICE	3.7/5	3.3/5
S score	3.5/5	2.8/5
P score	3.5/5	3.2/5
I score	3.7/5	3.6/5
C score	3.7/5	3.2/5
E score	3.8/5	3.1/5

Top 10

	Weight	SPICE rating	NEC
Wabtec	5.2%	3.8/5	+100%
Veolia	4.9%	3.9/5	+47%
Eon	4.5%	3.2/5	+25%
Republic Services	4.3%	3.3/5	+47%
Eaton	4.1%	3.7/5	+11%
Quanta Services	3.8%	3.5/5	+35%
Saint Gobain	3.6%	3.9/5	+10%
Infineon	3.1%	3.8/5	+17%
American Water	3.0%	3.7/5	+24%
Upm-Kymmene	2.9%	3.9/5	+69%

Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
Positive		
Veolia	4.7%	0.44%
Elia	1.5%	0.41%
Befesa	1.6%	0.17%
Negative		
Smurfit Westrock	2.8%	-0.53%
Vertiv	1.7%	-0.52%
Infineon	3.4%	-0.50%

Portfolio changes

Buy

Sprouts Farmers Market
Contemporary Amperex Technology

Reinforcement

Yadea Group Holdings
Novonesis
Upm-Kymmene

Sell

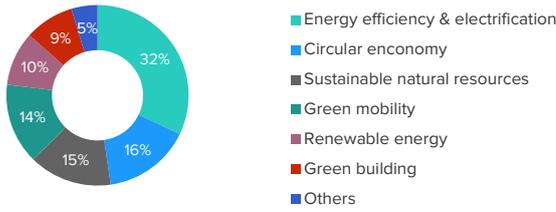
Giant Manufacturing Co
United Rentals
West Fraser Timber Co

Reduction

Vertiv Holdings Co
Pure Storage
Waste Connect.



Environmental thematics



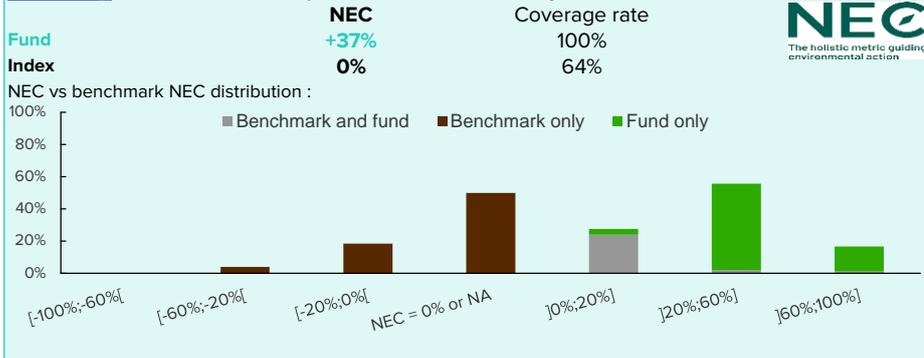
ESG scores

	Fund	Index
ESG*	3.6/5	3.1/5
Environment	3.8/5	3.1/5
Social	3.5/5	3.8/5
Governance	3.5/5	3.4/5

Environmental analysis

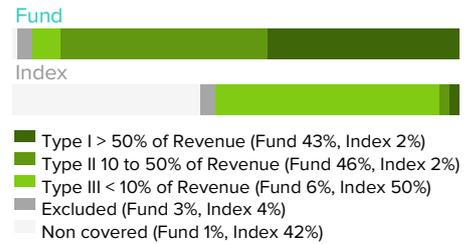
Net Environmental Contribution (NEC)**

Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore AM or by the nec-initiative.org based on data for the years 2022 to 2024 according to NEC 1.0 or 1.1.



Greenfin Breakdown

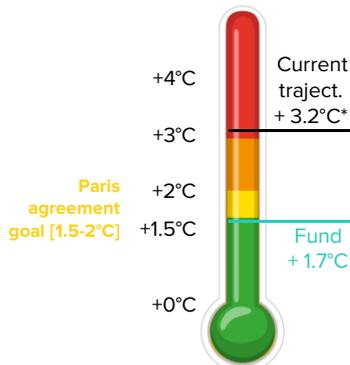
Companies breakdown according to their green revenues' content and to excluded activities as defined by the Greenfin certification and as estimated by Sycomore AM or audited by Novethic [label Greenfin](https://www.novethic.com), estimated by Sycomore AM or audited by Novethic.



Incuted temperature rise

In °C by 2100 compared to the pre-industrial era according to the Science-Based 2°C Alignment, SB2A methodology (source Iceberg Data Lab).

Coverage rate : fund 93%



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

Carbon footprint

Annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from upstream scopes 1, 2 and 3 per thousand euros invested, as modelled by MSCI.***

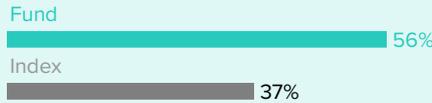
Coverage rate : fund 99% / index 98%

	Fund	Index
kg. eq. CO ₂ /year/k€	1457	416

Carbon emission reductions**

Percentage of portfolio companies that have defined carbon emission reduction commitments.

Coverage rate : fund 98% / index 73%



European taxonomy

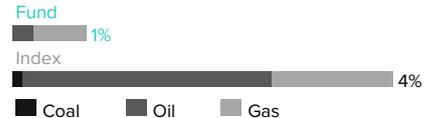
Share of EU taxonomy-aligned company revenues provided by MSCI.

Coverage rate : fund 100% / index 99%

	Fund	Index
Aligned share	25%	7%

Fossil fuel exposure

Share of revenues from activities linked to fossil fuels from upstream to energy production, supplied by S&P Global.



Biodiversity footprint

Surface maintained artificially in m².MSA per k€ invested***, modeled by the CBF on scopes 1, 2, 3 upstream + downstream (IDL source) and expressed as normalized surface according to the average abundance of species.

Coverage rate : fund 95% / index 48%

	Fund	Index
m ² .MSA/k€	-65	-18

Societal and social analysis

Societal contribution

Contribution of the economic activity of companies to the resolution of major societal issues, on a scale from -100% to +100%.

Coverage rate : fund 100% / index 66%



Staff growth

Cumulated growth in company headcounts over the past three financial years (data unadjusted in the event of acquisitions, excluding transformational deals).

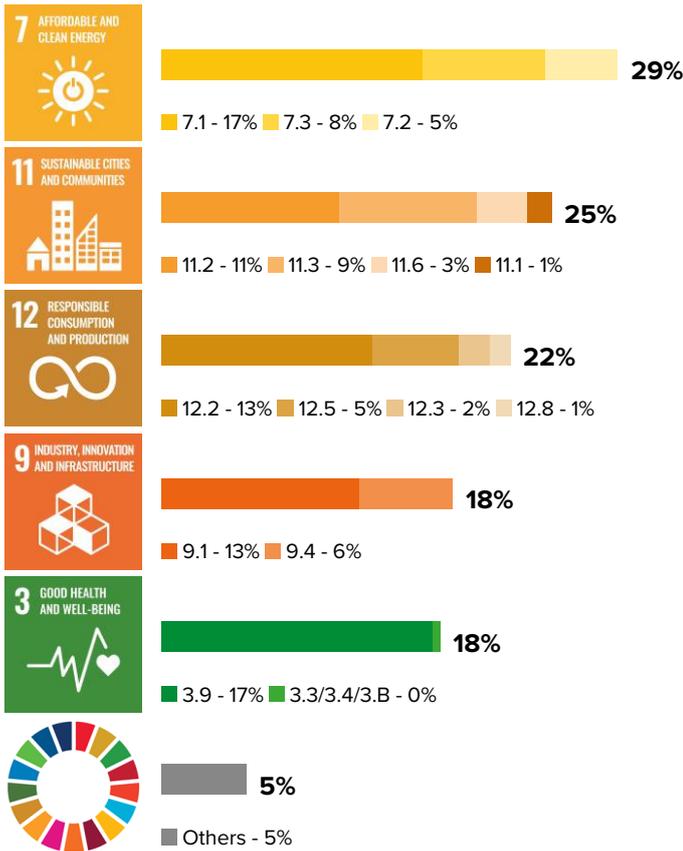
Coverage rate : fund 99% / index 80%



Sources: portfolio companies, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI and S&P Global. Methodologies differ between issuers and between extra-financial data providers.*ESG-SPICE correspondence: E=E, S=(P+S+C)/3, G is a sub-part of I, which represents 40%.**The fund has committed to outperforming the benchmark on these two indicators. The other indicators are shown for illustrative purposes.***Footprint allocated prorata to enterprise value, cash included. (MSA= Mean Species Abundance / CBF = Carbon Biodiversity Footprint / IDL = Iceberg Data Lab).



Sustainable development goals exposure



This chart represents the main exposures to the United Nations Sustainable Development Goals and their 169 targets. Exposure is defined as the opportunity, for each company, to contribute positively to reaching SDGs, providing their products and services. This exercise doesn't aim to measure the companies effective contribution to SDGs, which is computed through our societal contribution (CS) and net environmental contribution (NEC) metrics. For each invested company, activities are analysed in order to identify those which are exposed to SDGs. For a same activity, its number of targets can vary between 0 and 2. The company target exposure to one of its activities is weighted by the revenue share gained from this activity. For more details, our annual SRI report is available in our ESG documentation.

No significant exposure : 13%

13 CLIMATE ACTION
Note: while SDG # 13 does not feature explicitly in this classification, this SDG remains one of the key objectives of our investment strategy and a factor that is systematically integrated and assessed, both at stock picking level and in our measurement of impacts. Nevertheless, based on the wording chosen by the UN, SDG # 13 cannot apply to a corporate company.

ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

Elia

We had a call with power transmission system operator Elia to discuss their climate strategy (potential to raise current targets, to adopt a scope 3 target, visibility on concrete actions). A constructive dialogue overall. We were encouraged by the fact that the company should disclose a scope 3 target soon and has already set concrete actions to buy low-carbon grid equipment.

Veolia

Veolia will unveil its non-financial performance on March 31st. On the climate front, we shared our expectations for content and requested clarification on 1) whether the 2032 reduction pathway refers to absolute emission levels; 2) the scope of emissions covered by the net zero target; 3) the date of the 2030 European coal phase-out; 4) additional investments; and 5) the carbon offset practices under consideration for achieving the zero carbon objective.

ESG controversies

Siemens

Siemens announced that it would cut 5,600 jobs at its Digital Industries business. This concerns 8% of the divisional workforce and aims to adjust to weak market conditions in Germany and China.

Votes

4 / 4 voted general assemblies over the month.

Details on our votes are available here the day following the company's AGM [Here](#).

Additional disclaimers: although the fund's performances are partly driven by the ESG indicators of portfolio holdings, these are not the sole determining factor. Marketing communication. This information has not been prepared in accordance with legal requirements designed to promote the independence of investment research. Sycomore AM is not banned from trading on these securities prior to the dissemination of this information. Before investing, please read the fund's KID available on our website: www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

MÄRZ 2025

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 191,3€

Assets | 428,8 ME

SFDR 9

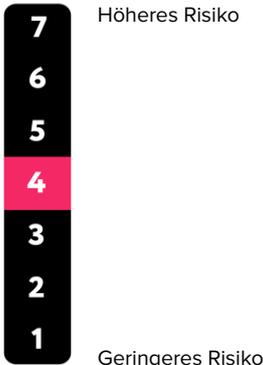
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 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



Giulia CULOT
Manager



Luca FASAN
Manager



Claire MOUCHOTTE
ESG-Analyst



REPUBLIQUE FRANÇAISE

Frankreich



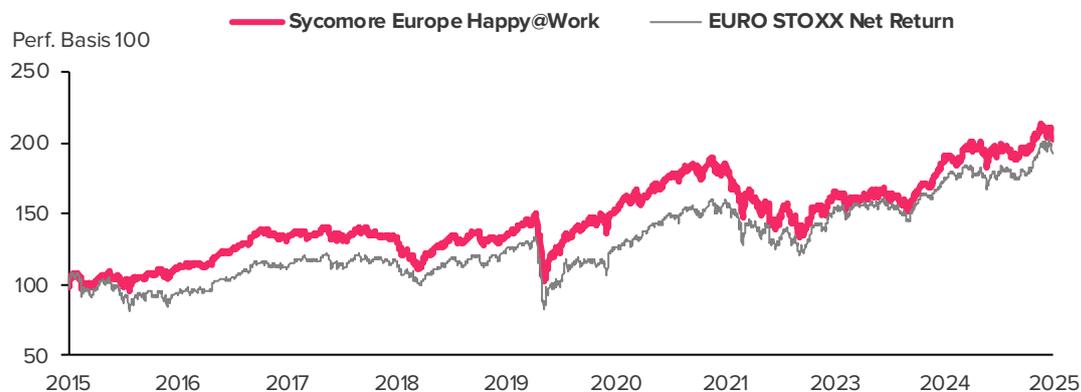
Belgien

Anlagestrategie

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

Sycomore Europe Happy@Work investiert in europäische 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 Euro Stoxx TR Index liegt.

Performance zum 31.03.2025



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

	Mär 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fonds %	-3,3	4,8	6,4	23,6	77,3	102,8	7,5	12,5	15,1	-19,0	15,5
Index %	-3,0	7,7	6,9	34,3	99,9	92,2	6,9	9,3	18,5	-12,3	22,7

Die Wertentwicklung vor dem 04.11.2015 wurde von einem identischen französischen Fonds erzielt, der am 06.07.2015 aufgelöst und zugunsten des luxemburgischen Teilfonds aufgelöst wurde.

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,9	-1,9%	14,2%	14,7%	5,0%	0,3	-0,6	-29,4%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,8	2,1%	14,5%	17,7%	7,4%	0,5	0,1	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Der Monat März war von Volatilität geprägt, da der Markt einerseits die Risiken einer Konjunkturabschwächung in den Vereinigten Staaten und die unbeständige Nachrichtenlage zu den Zöllen und andererseits die potenziellen mittelfristigen Vorteile des deutschen Steuerplans abwog. Dies erklärt die positive Entwicklung der Sektoren, die sich auf inländische Sektoren wie Finanzwerte, Baugewerbe, Versorger und Verteidigung konzentrierten. Demgegenüber litten verbrauchernehe Sektoren, die einerseits von den Anzeichen eines langsameren Jahresbeginns (z. B. Luxus-, Schönheits- und Einzelhandelssektoren) und andererseits von Befürchtungen hinsichtlich der Einführung von Zöllen (Automobilindustrie) betroffen waren. Vor diesem Hintergrund schnitt der Fonds schlechter ab als seine Benchmark. Der größte Teil der Underperformance ist auf das fehlende Engagement in Energie- und Rüstungswerten zurückzuführen. Im Laufe des Monats reduzierten wir das Engagement des Fonds im Konsumgüterbereich (Beiersdorf, Brunello Cucinelli, Hermès, Moncler, L'Oréal, Michelin). Auf der anderen Seite haben wir die Beteiligung an der KBC aufgestockt und gegen Ende des Monats die Barmittel erhöht, da wir davon ausgehen, dass die Volatilität der Tarife bessere Einstiegspunkte schaffen wird.

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.sycomore-am.com finden.



Merkmale

Lancierung

06/07/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1301026206

Anteilsklasse R - LU1301026388

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCHAWI LX

Anteilsklasse R - SYCHAWR LX

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

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 I - 1,00%

Anteilsklasse R - 1,90%

Performancegebühren

15% > Benchmark

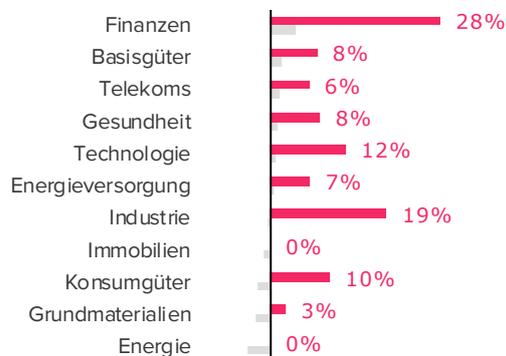
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	92%
Overlap mit dem Index	33%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	36
Gewichtung Top 20	77%
Median Marktkapit.	84,3 Mds €

Branchenexposure



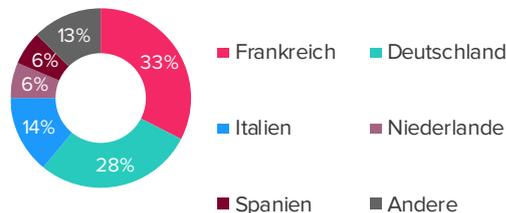
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

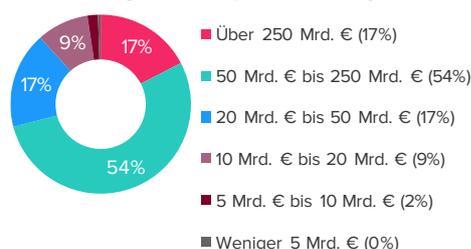
Bewertung

KGV-Verhältnis 2025	17,3x	13,0x
Gewinnwachstum 2025	10,3%	9,6%
Ratio P/BV 2025	2,9x	1,9x
ROE	16,5%	14,5%
Rendite Dividenden 2025	3,0%	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	3,5/5
S-Rating	3,7/5	3,3/5
P-Rating	4,1/5	3,7/5
I-Rating	3,9/5	3,7/5
C-Rating	3,9/5	3,5/5
E-Rating	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	Note People
Intesa Sanpaolo	6,2%	3,7/5	4,4/5
Deutsche Telekom	5,8%	3,7/5	3,8/5
Iberdrola	5,6%	4,0/5	3,9/5
Sap	4,9%	3,8/5	3,8/5
Axa	4,8%	3,7/5	4,1/5
Siemens	4,8%	3,5/5	3,7/5
Asml	4,5%	4,2/5	4,3/5
Allianz	4,3%	3,7/5	3,9/5
Danone	4,1%	3,8/5	3,9/5
Schneider	4,0%	4,2/5	4,6/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Iberdrola	4,8%	0,35%
Allianz	4,1%	0,24%
Axa	4,8%	0,23%
Negative		
Asml	4,9%	-0,54%
Hermès	3,7%	-0,48%
Brunello Cucinelli	2,2%	-0,43%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Sap
Kbc Group
Cie De Saint-Gobain

Verkauf

Reduziert

Moncler
Deutsche Telekom
Beiersdorf



ESG-Rating

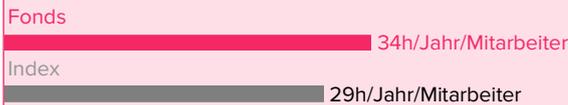
	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

Durchschnittliche Anzahl von Weiterbildungsstunden je Angestellte/r und Jahr in Gesellschaften.

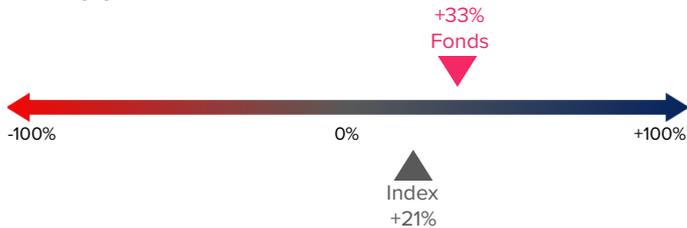
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 90%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

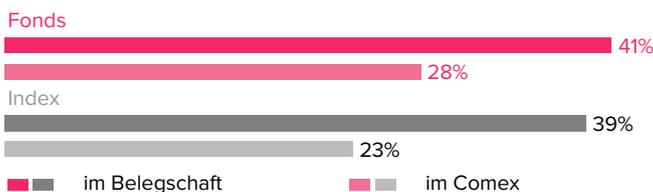


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Deckungsgrad Comex : Fonds 98% / Index 96%

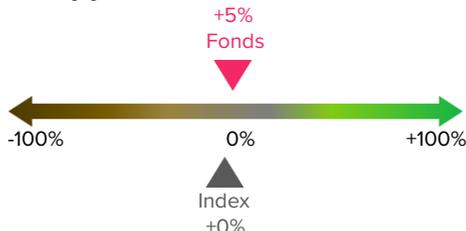


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

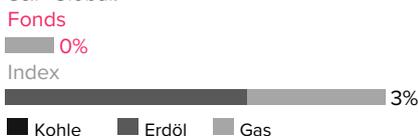
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der (nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



Kohlenstoff-Intensität**

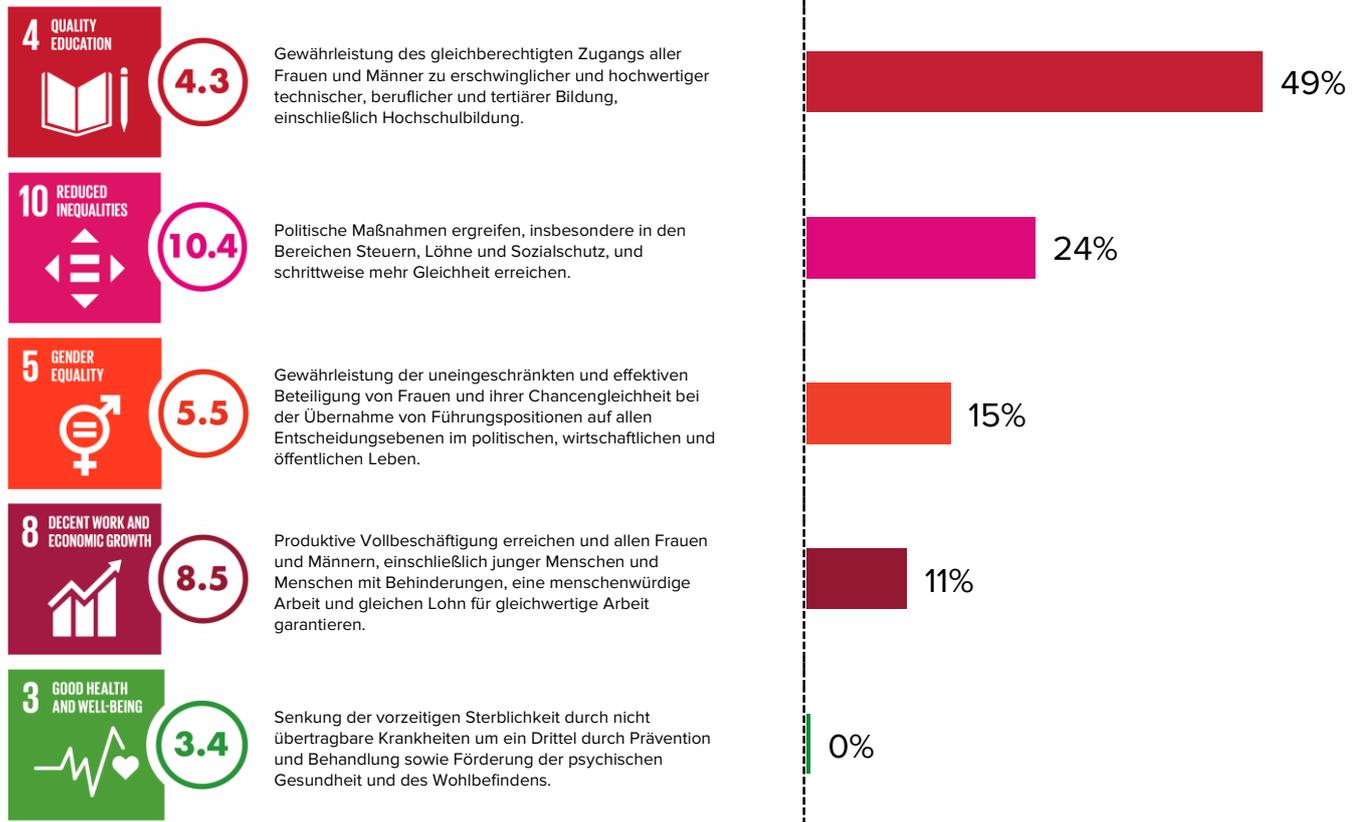
Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI. Zugewiesene Intensität anteilig zum Umsatz.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	636	1026



Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Novartis

Wir haben mit Novartis einen Dialog über die Auswirkungen der von der Trump-Administration eingeleiteten Maßnahmen geführt, darunter auch über die Rechte von Frauen, die derzeit noch nicht sichtbar sind. Außerdem hat Novartis mitgeteilt, dass sie kürzlich einen Naturpfeiler in ihre Nachhaltigkeitsstrategie aufgenommen hat. Sein Ziel ist es, langfristig auf das SBTN ausgerichtet zu sein. Darüber hinaus wird Novartis im Jahr 2025 zahlreiche neue ESG-Ziele veröffentlichen, da viele von ihnen bis zum Jahr 2025 festgelegt worden sind.

ESG-Kontroversen

Microsoft

Die FTC untersuchte die wettbewerbswidrigen Praktiken, die im Bereich der IA und der Logiklizenzen angewandt wurden.

Abstimmungen

2 / 2 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

SAP

Wir setzten unser Engagement für die Reorganisation, das Humankapitalmanagement und die Veränderungen in der Unternehmensführung bei SAP fort. Positiv bewerteten wir die Transparenz bezüglich der % der Mitarbeiter nach Art des Ausscheidens (freiwillig, Vorruhestand, Entlassungen) - wir empfehlen, mehr Details über Wiedereinstellungen intern zu teilen. Ein weiterer Punkt waren die Ergebnisse des Warnsystems, zu deren Veröffentlichung wir das Unternehmen ermutigt hatten. Wir planen ein Follow-up für das GA 2025.

L'Oreal

Wir haben mit L'Oreal wegen des Rückrufs bestimmter Produkte von La Roche-Posay in den USA wegen des Vorhandenseins einer potenziell krebserregenden Substanz gewechselt. Die Antwort des Unternehmens war mehr als rassistisch: Die Beschwerde ist freiwillig und betrifft ein "isoliertes" Produkt, das seit September 2024 nicht mehr hergestellt wird und von dem nur noch einige wenige Einheiten übrig sind. Une nouvelle formule en développement depuis 2024 sera bientôt commercialisée.

ESG-Kommentar

Siemens hat angekündigt, in seinem Geschäftsbereich Digital Industries 5.600 Stellen abzubauen. Dies betrifft 8 % der Belegschaft des Geschäftsbereichs und dient der Anpassung an die schwachen Marktbedingungen in Deutschland und China. Wir verfolgen diesen Prozess im Rahmen unseres verantwortungsvollen Reorganisationsansatzes genau.

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.



sycamore
am

sycamore

global social impact

NOVEMBER 2024

Share IC

Isin code | LU2413890901

NAV | 128.9€

Assets | 319.7 M€

SFDR 9

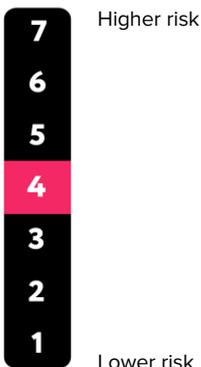
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.

Warning : the actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The fund does not offer any guarantee of return or performance and presents a risk of capital loss

Investment Team



Luca FASAN
Fund Manager



Giulia CULOT
Fund Manager



Claire MOUCHOTTE
SRI analyst



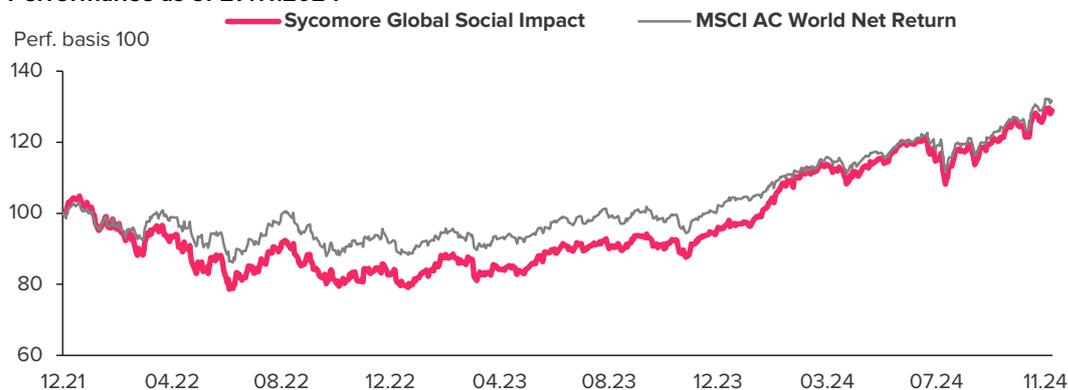
France

Investment strategy

A responsible selection of global companies that address today's social challenges

Sycamore Global Social Impact invests in companies that have a positive impact with regard to social issues, such as those highlighted by the United Nations' Sustainable Development Goals. We are convinced that companies that meet current social challenges are the most likely to generate sustainable operational and financial performance. Stock selection is based on a rigorous fundamental analysis that integrates sustainable development issues with a strong social dimension. This analysis is based on our SPICE model and our proprietary metrics associated with the different stakeholders that make up society (Consumers, Employees and Communities): the Social Contribution, the Happy@Work rating and the Good Jobs Rating. The investment universe is global, with no restrictions on capitalisation size.

Performance as of 29.11.2024



Past performances do not guarantee future performances. (Source: Sycamore AM, Bloomberg)

	Nov	2024	1 year	Inc.	Annu.	2023	2022
Fund %	6.1	32.1	35.2	28.9	9.0	22.4	-23.2
Index %	6.6	25.9	30.3	31.7	9.8	18.1	-13.0

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
Inception	0.9	1.1	-1.4%	16.1%	13.7%	5.9%	0.4	-0.1	-25.0%	-16.3%

Fund commentary

The month of November was characterized by the US election, the market was surprised by the size of the victory of the Republicans and reacted with a strong rally. We have positioned the fund to minimize the risk of election, which helped the strategy to perform in line with the relevant index that was up more than 6% in euro terms. In terms of stock picking the fund benefited from its long positions in Cyberark (cybersecurity), Deere (machinery for agriculture and construction) and Duolingo (application to learn languages), all three reported strong results. In the case of Deere it looks that the outlook for 2025 is now de risked and we decided to increase the position. During the month we also increased exposure to companies that would not be affected by new potential US regulations and companies that benefit from the move in the US\$.



Fund Information

Inception date

17/12/2021

ISIN codes

Share IC - LU2413890901

Bloomberg tickers

Share IC - SYGHWIE LX

Benchmark

MSCI AC World Net Return

Legal form

SICAV compartment

Domiciliation

Luxembourg

PEA eligibility

No

Investment period

5 yrs

Minimum investment

None

UCITS V

Yes

Valuation

Daily

Currency

EUR

Cut-Off

11am CET Paris (BPSS LUX)

Cash Settlement

D+2

Management fees

Share IC - 0.80%

Performance fees

15% > Benchmark

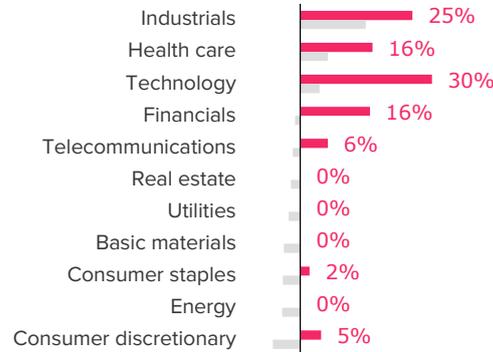
Transaction fees

None

Portfolio

Equity exposure	98%
Overlap with benchmark	16%
Number of holdings	41
Weight of top 20 stocks	72%
Median market cap	150.8 €bn

Sector exposure

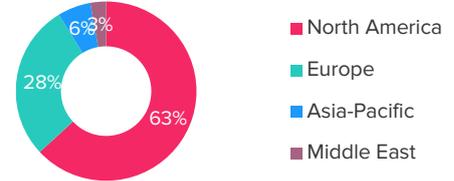


*Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

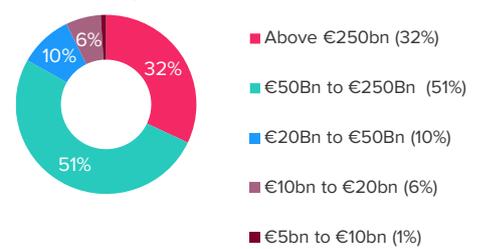
Valuation

	Fund	Index
2024 P/E ratio	27.7x	18.7x
2024 EPS growth	16.8%	8.0%
2024 P/BV ratio	6.1x	3.0x
Return on Equity	21.8%	16.2%
2024 Dividend Yield	1.3%	1.8%

Country breakdown



Market cap breakdown



SPICE, for Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment is our tool for assessing a company's performance on sustainability criteria. This tool incorporates the analysis of economic, governance, environmental, social, and societal risks and opportunities covering both the company's daily operations and its product and service offer.

The analysis process covers 90 criteria and leads to a rating per letter. These 5 ratings are weighted based on the company's most material impacts*.

	Fund	Index
SPICE	3.7/5	3.3/5
S score	3.5/5	2.8/5
P score	3.9/5	3.1/5
I score	3.9/5	3.6/5
C score	3.6/5	3.2/5
E score	3.3/5	3.1/5

Top 10

Company	Weight	SPICE rating	People Score
Microsoft	6.6%	3.9/5	3.7/5
Nvidia	6.0%	3.5/5	3.4/5
mastercard	5.1%	4.0/5	3.9/5
Progressive corp	4.4%	3.5/5	3.9/5
Stryker corp	4.3%	3.5/5	3.8/5
T-mobile us	4.2%	3.8/5	4.5/5
Intuitive Surg.	3.9%	3.9/5	3.8/5
Waste Connect.	3.8%	3.7/5	4.0/5
Deere	3.7%	3.6/5	3.8/5
United rentals	3.4%	3.5/5	4.0/5

Performance contributors

Company	Avg. weight	Contrib
Positive		
Progressive corp	4.3%	0.56%
T-mobile us	4.1%	0.54%
Nvidia	6.7%	0.53%
Negative		
Intesa sanpaolo	2.8%	-0.14%
EDP Renovaveis	0.2%	-0.12%
L'Oreal	2.2%	-0.11%

Portfolio changes

Buy	Reinforcement	Sell	Reduction
Workday Inc	Deere	EDP Renovaveis	Tsmc
	Stryker corp	Worley	Thermo fisher
	Cyberark	Astra zeneca	Duolingo



ESG scores

	Fund	Index
ESG*	3.5/5	3.1/5
Environment	3.3/5	3.1/5
Social	3.5/5	3.3/5
Governance	3.5/5	3.4/5

Societal and social analysis

Human rights policy **

Percentage of portfolio companies that have drawn up a Human Rights policy.

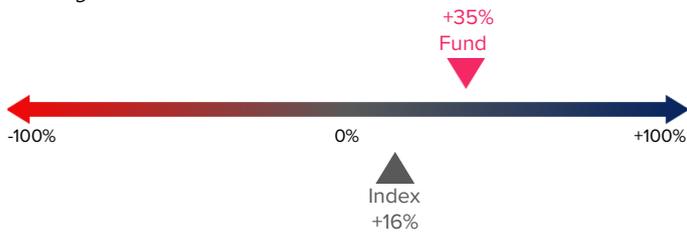
Coverage rate : fund 100% / index 89%



Societal contribution

Contribution of the economic activity of companies to the resolution of major societal issues, on a scale from -100% to +100%.

Coverage rate : fund 100% / index 66%



Best People score

Best 5 P score in portfolio regarding to our fundamental analysis model.

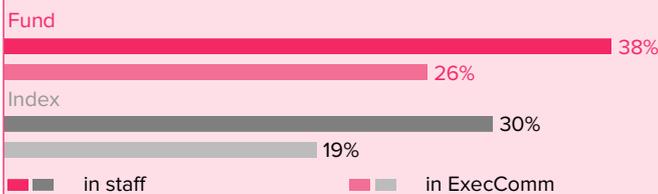
	People Score
T-mobile us	4.5/5
Intesa sanpaolo	4.4/5
Hermès	4.7/5
Brunello cucinelli	4.5/5
Schneider	4.6/5

Gender equality ♀/♂***

Percentage of women in total company headcounts and executive committees.

Staff coverage rate : fund 99% / index 75%

ExecComm coverage rate : fund 99% / index 81%

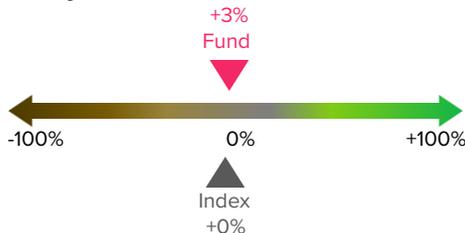


Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore AM or by the nec-initiative.org based on data for the years 2022 to 2024 according to NEC 1.0 or 1.1.

Coverage rate : fund 100% / index 64%



Fossil fuel exposure

Share of revenues from activities linked to fossil fuels from upstream to energy production, supplied by S&P Global.

Fund

10%

Index



■ Coal ■ Oil ■ Gas

Carbon footprint

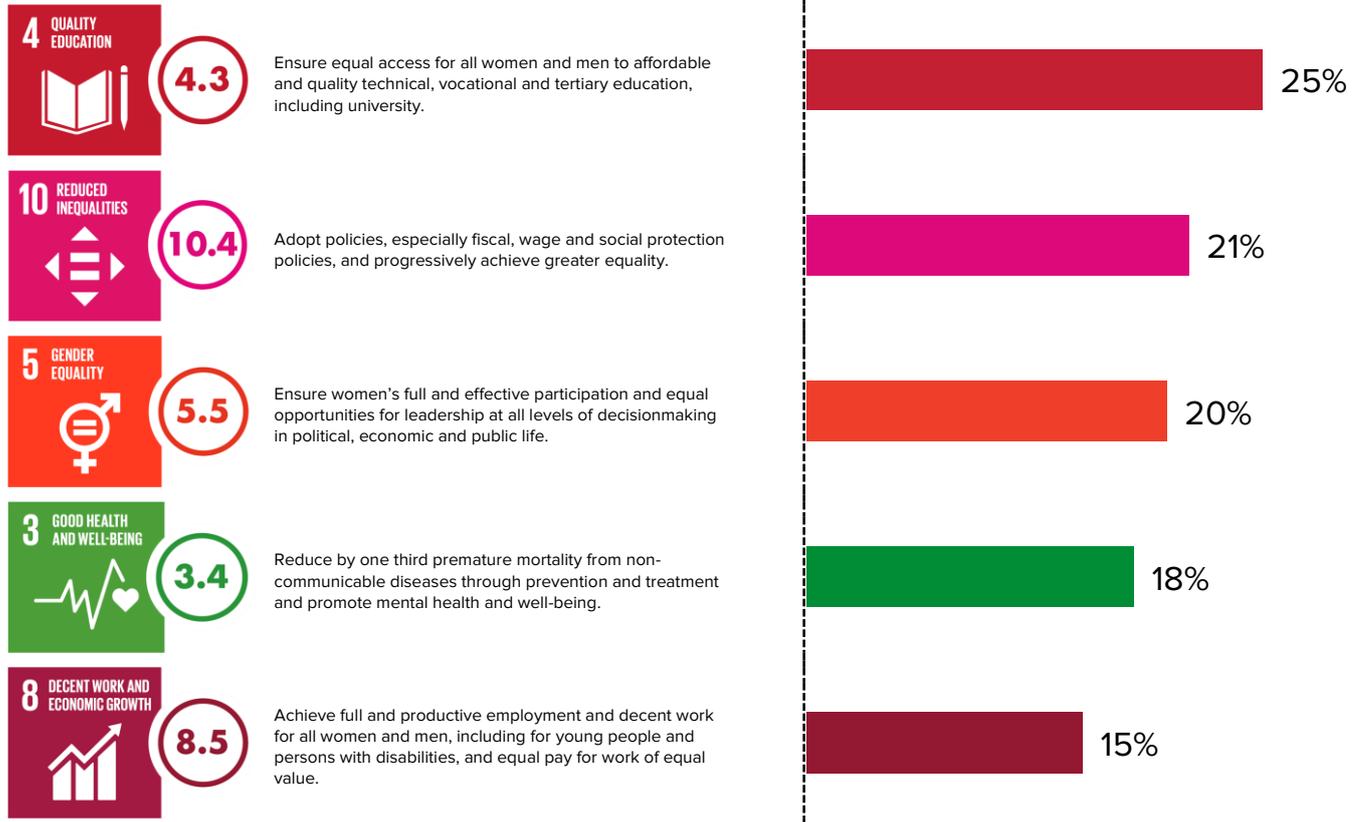
Annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from upstream scopes 1, 2 and 3 per thousand euros invested, as modelled by MSCI.***.

Coverage rate : fund 100% / index 98%

	Fund	Index
kg. eq. CO ₂ / year/k€	331	344



Sustainable development goals exposure



ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

Duolingo

We conducted a second round of engagement calls on tech, mental health and wellbeing with Duolingo. The company is responsive even though Duolingo's policies and practices did not evolve much compared to last year. We are currently awaiting feedback from the research team to pursue our engagement.

T-Mobile

As part of the Tech & Mental Health coalition, we recommended that the company implements mechanisms/practices to report harmful content and communicates about them. We would also welcome that the company publicly discloses metrics that they collect internally such as subscriber penetration rate, customer satisfaction rates of apps in stores, surveys, etc. T-Mobile is willing to improve on its Tech & Mental health initiatives. We aim to continue our engagement with them in 2025.

ESG controversies

No comment

Votes

0 / 0 voted general assembly over the month.

Details on our votes are available here the day following the company's AGM [Here](#).

Additional disclaimers: although the fund's performances are partly driven by the ESG indicators of portfolio holdings, these are not the sole determining factor. Marketing communication. This information has not been prepared in accordance with legal requirements designed to promote the independence of investment research. Sycomore AM is not banned from trading on these securities prior to the dissemination of this information. Before investing, please read the fund's KID available on our website: www.sycomore-am.com.



sycomore
am

sycomore social impact

MÄRZ 2025

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 515,4€

Assets | 241,1 ME

SFDR 9

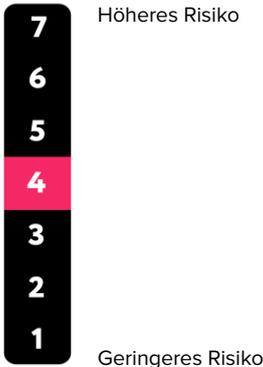
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 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



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



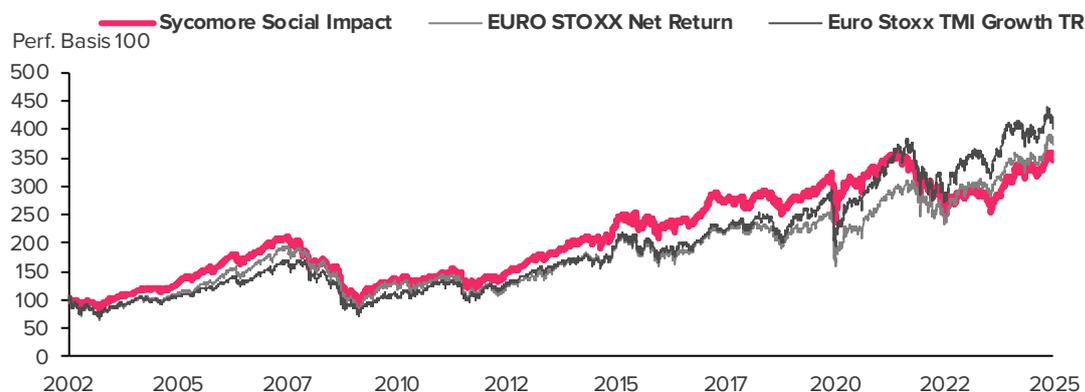
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl an Wachstumswerten mit positiven gesellschaftlichen Auswirkungen

Sycomore 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 31.03.2025



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

	Mär 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fonds %	-3,2	4,8	7,9	10,5	29,2	243,6	5,6	14,7	5,3	-20,7	5,3
Index %	-3,0	7,7	6,9	34,3	99,9	273,4	6,0	9,3	18,5	-12,3	22,7

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,7	-4,1%	12,2%	14,8%	6,3%	0,1	-1,1	-30,8%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,6	1,8%	13,1%	20,3%	10,7%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Managementkommentar

Der Fonds blieb im März leicht hinter seiner Benchmark zurück, die durch eine hohe Volatilität aufgrund von Sorgen über eine Konjunkturabschwächung in den Vereinigten Staaten, Zölle und die Verabschiedung des deutschen Haushaltsplans gekennzeichnet war. Dies erklärt die Performance des Sektors, die positiv auf inländische Sektoren wie Finanzwerte, Baugewerbe, Versorger und Verteidigung ausgerichtet war. Der Fonds profitierte vor allem von seinem begrenzten Engagement in verbrauchernahen Sektoren, insbesondere in der Luxus- und Schönheitsbranche, die von den Anzeichen eines langsameren Jahresbeginns negativ beeinflusst wurden. Die Tatsache, dass Titel aus dem Verteidigungs- und Energiesektor nicht in Frage kamen, wirkte sich hingegen negativ auf die relative Performance aus. Darüber hinaus entwickelte sich der Gesundheitssektor, eine der größten Übergewichtungen des Fonds, deutlich schlechter als der Markt. Bei den Werten gab Prysmian nach der Bekanntgabe seiner neuen mittelfristigen Ziele, die wir für sehr solide halten, nach, da das Unternehmen seine Entscheidung über eine potenzielle Börsennotierung in den USA vertagte. Vonovia hingegen wurde von den steigenden Renditen deutscher Staatsanleihen in Mitleidenschaft gezogen, aber wir sind nach wie vor von der Attraktivität des Unternehmens überzeugt, wenn man bedenkt, dass es in Deutschland ansässig ist und nicht von der derzeit schwierigen geopolitischen Lage betroffen ist.

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.sycomore-am.com finden. *Aktienklasse I wurde am 01/10/2004 angelegt, Vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse A simuliert.



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

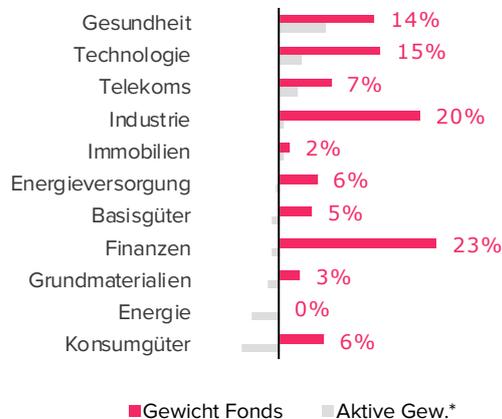
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	36%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	34
Gewichtung Top 20	79%
Median Marktkapit.	79,7 Mds €

Branchenexposure

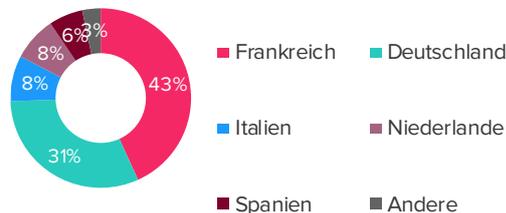


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

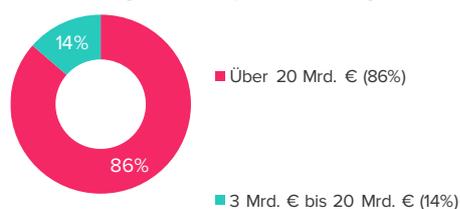
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	13,9x	13,0x
Gewinnwachstum 2025	10,3%	9,6%
Ratio P/BV 2025	2,1x	1,9x
ROE	14,9%	14,5%
Rendite Dividenden 2025	3,3%	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	3,5/5
S-Rating	3,8/5	3,3/5
P-Rating	3,9/5	3,7/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,5/5
E-Rating	3,5/5	3,3/5

Top 10

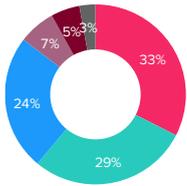
	Gew.	SPICE-Rating	CS
Deutsche Telekom	5,8%	3,7/5	50%
Axa	5,7%	3,7/5	45%
Intesa Sanpaolo	5,7%	3,7/5	22%
Siemens	5,2%	3,5/5	43%
Asml	5,2%	4,2/5	27%
Sap	4,8%	3,8/5	32%
Danone	4,7%	3,8/5	51%
Allianz	4,7%	3,7/5	38%
Saint Gobain	4,2%	3,9/5	33%
Sanofi	3,9%	3,4/5	84%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Allianz	4,6%	0,28%
Axa	5,6%	0,27%
Iberdrola	3,1%	0,21%
Negative		
Asml	5,5%	-0,60%
Sap	4,9%	-0,40%
Schneider	3,9%	-0,38%



Nachhaltigkeitsthema



- Gesundheit und Sicherheit
- Energiewende
- Digitales und Kommunikation
- SPICE Leadership
- Ernährung und Wohlbefinden
- Andere

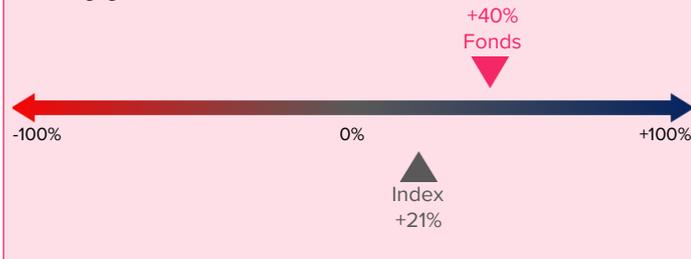
ESG-Rating

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

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag **

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Beste Bewertungen Happy@Work

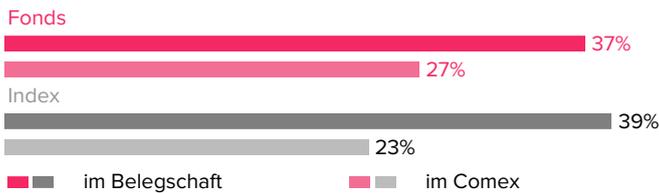
Top 5 der Portfoliounternehmen nach ihrer Happy@Work-Bewertung.

	Happy@Work-Note
Intesa Sanpaolo	4,4/5
Asml	4,3/5
Schneider	4,6/5
Air Liquide	4,3/5
Michelin	4,4/5

Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad : Fonds 100% / Index 99%
 Deckungsrad Comex : Fonds 100% / Index 96%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

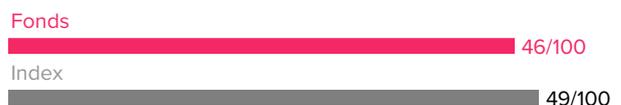
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 1%



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 91%

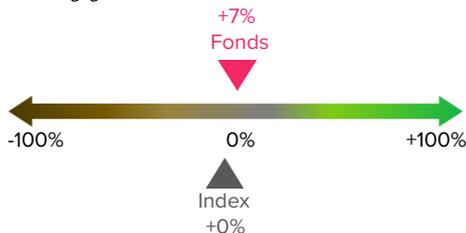


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

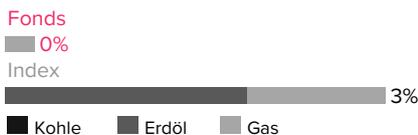
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der nec-initiative.org auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



Kohlenstoff-Intensität**

Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI. Zugewiesene Intensität anteilig zum Umsatz.

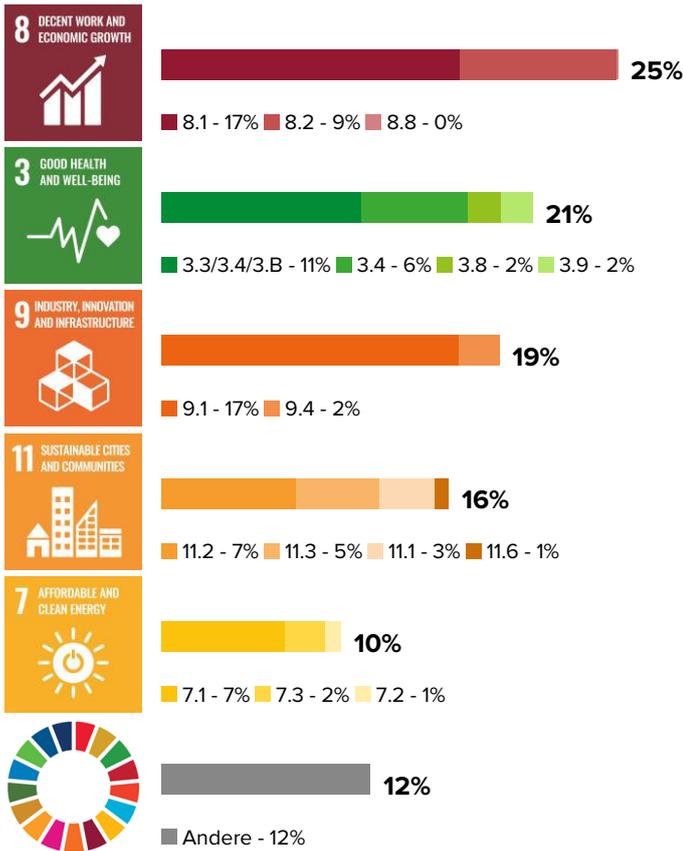
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	674	1026

Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *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. .



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 : 10%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Sanofi

Im Gegensatz zu allen anderen Unternehmen des Pharmasektors hat Sanofi seit dem 2. April noch keine Fortschritte bei der Einführung von Doppelrechten gemacht. Die Vereinigten Staaten machen 48% der CA der Gruppe aus, aber nur 25% der industriellen Basis. Was die Haltung der Trump-Administration zu den Impfungen betrifft, so ist das Unternehmen relativ zuversichtlich: Die Impfquote ist in den Staaten, in denen derzeit eine Ausbreitung der Röteln zu beobachten ist, sehr gut.

SAP

Was die Führung der Gruppe betrifft, so hat der letzte Mitgesellschafter das Unternehmen nach der AG 2024 verlassen. Le conseil d'administration cherche maintenant un successeur - pas d'indication sur le calendrier et sur le candidat interne ou externe. Nous avons demandé si cette personne pouvait rejoindre le conseil en 2025 pour amorcer une transition : l'ordre du jour de l'AG sera publié le 2 avril - aucune élection n'est prévue à ce stade - le mandat du président actuel pourrait être prolongé.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

1 / 1 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 finden.



sycamore
am

sycamore sustainable tech

MÄRZ 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 154,1€

Assets | 350,6 ME

SFDR 9

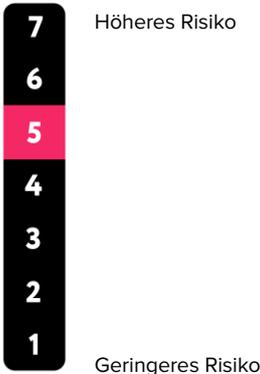
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 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



David RAINVILLE
Manager



Luca FASAN
Manager



Louis REINHART
Analyse



INITIATIVE TIBI

Frankreich

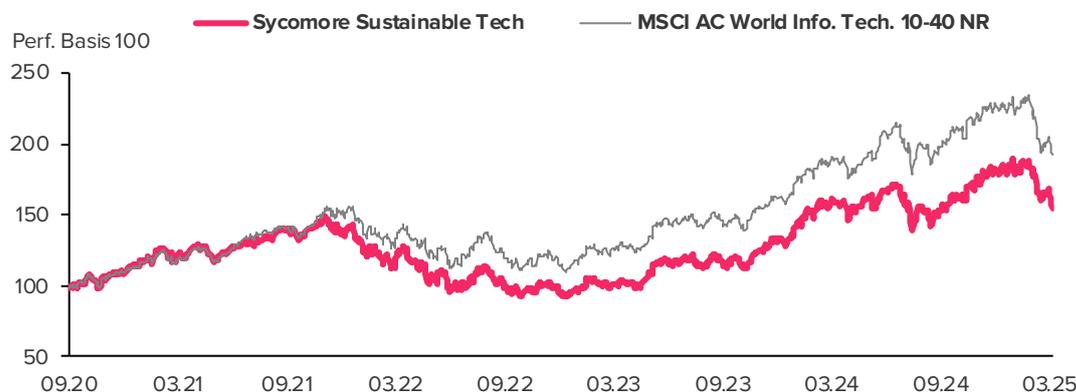
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

Sycamore Sustainable Tech investiert nach einem innovativen SRI-Prozess in Technologieunternehmen, die an den internationalen Märkten notiert sind. Die Auswahl erfolgt ohne Einschränkungen hinsichtlich der geografischen Verteilung oder der Größe der Marktkapitalisierung. Der ESG-Ansatz wird von drei Überlegungen geleitet: 1/ „Tech for Good“: für Waren oder Dienstleistungen mit positiven sozialen oder ökologischen Auswirkungen; 2/ „Good in Tech“: für eine verantwortungsvolle Nutzung von Gütern oder Dienstleistungen, die die negativen Auswirkungen für die Gesellschaft oder die Umwelt verringern; 3/ „Katalysatoren des Fortschritts“: Unternehmen, die sich verpflichtet haben, in den beiden vorgenannten Punkten Fortschritte zu erzielen.

Performance zum 31.03.2025



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

	Mär	2025	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-13,4	-13,6	-3,2	24,2	54,1	10,0	34,2	42,8	-33,9	22,1
Index %	-12,2	-14,0	1,3	38,0	92,0	15,4	37,2	46,6	-27,4	34,5

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	0,9	1,1	-4,1%	23,9%	21,1%	7,7%	-0,3	-0,6	-19,5%	-18,3%
Erstell.	1,0	1,0	-4,9%	22,1%	20,5%	6,9%	0,4	-0,8	-38,3%	-29,5%

Managementkommentar

Der Technologiesektor fiel im März um ca. 12% (in EUR), während internationale Aktien 7,5% verloren. Der Fonds verlor 13,6% und schnitt im Monatsverlauf schlechter ab als sein Referenzindex. Das Halbleitersegment belastete die Performance besonders stark, während der Markt weiterhin die Nachhaltigkeit der jüngsten Trends im Bereich der künstlichen Intelligenz in Frage stellt. Wir sehen nach wie vor sehr vielversprechende Anzeichen, sowohl bei den Fortschritten von KI-Modellen und -Tools als auch bei den Investitionen in Rechenzentren. In diesem Zusammenhang bleiben wir positiv gestimmt, was die Aussicht auf eine Erholung des KI-Themas im zweiten Quartal angeht. Die wichtigsten negativen Beiträge des Monats waren MongoDB, TSMC und Vertiv. Im Gegensatz dazu stehen Veeva, Nvidia und Monday.com an der Spitze der positiven Beiträge.



Merkmale

Lancierung

09/09/2020

ISIN-Codes

Anteilsklasse AC -
LU2331773858

Anteilsklasse IC -
LU2181906269

Anteilsklasse RC -
LU2181906426

Anteilsklasse RD -
LU2181906699

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse AC - SYSTAEA LX

Anteilsklasse IC - SYSTIEC LX

Anteilsklasse RC - SYSTREC LX

Anteilsklasse RD - SYSTRED LX

Referenzindex

MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

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 AC - 1,50%

Anteilsklasse IC - 1,00%

Anteilsklasse RC - 1,90%

Anteilsklasse RD - 1,90%

Performancegebühren

15% > Benchmark

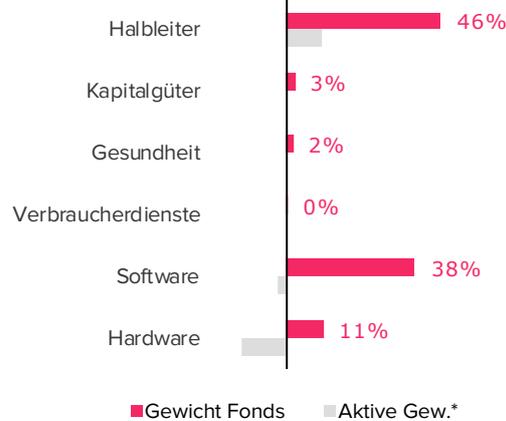
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	99%
Overlap mit dem Index	42%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Gewichtung Top 20	79%
Median Marktkapit.	109,2 Mds €

Branchenexposure

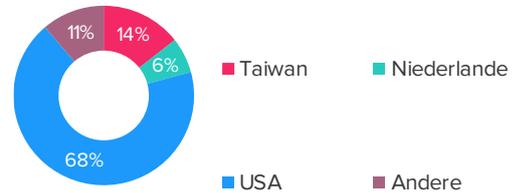


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

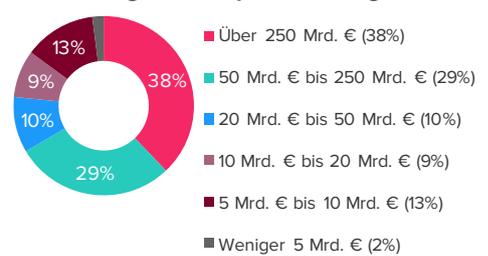
Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 2026	17,7%	13,3%
KGV-Verhältnis 2026	24,2x	22,6x
Gewinnwachstum 2026	23,2%	19,8%
Operative Marge 2026	38,3%	36,5%
PEG ratio 2026	1,3x	1,5x
EV/Umsatz 2026	6,8x	8,1x

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	3,6/5	3,5/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,5/5	3,2/5
I-Rating	3,8/5	3,8/5
C-Rating	3,8/5	3,5/5
E-Rating	3,2/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Nvidia	9,5%	3,6/5	-9%	23%
Microsoft	9,0%	3,9/5	+3%	24%
Taiwan Semi.	8,6%	3,6/5	-4%	20%
Broadcom	6,6%	3,1/5	0%	29%
Synopsys	4,5%	3,5/5	+3%	33%
Adobe Systems	4,0%	3,8/5	0%	13%
Micron Tech.	4,0%	3,2/5	+7%	36%
Asml	3,9%	4,2/5	+12%	27%
Mongodb	3,7%	3,5/5	+8%	52%
Workday	3,4%	3,8/5	+3%	13%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Veeva Systems	2,4%	0,09%
Negative		
Taiwan Semi.	8,8%	-1,48%
Nvidia	8,3%	-1,13%
Broadcom	6,3%	-1,12%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
	Mongodb	On Semiconductor	Synopsys
	Nvidia	Snowflake	Intuit
	Micron Tech.		Sentinelone

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. 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.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)



Dimensionen Tech Verantwortlich

	Tech For Good CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Good in Tech Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Improvement enabler Bewertung DD-Mgmt* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	39	35	30
Gew.	100%	87%	81%

*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

ESG-Rating

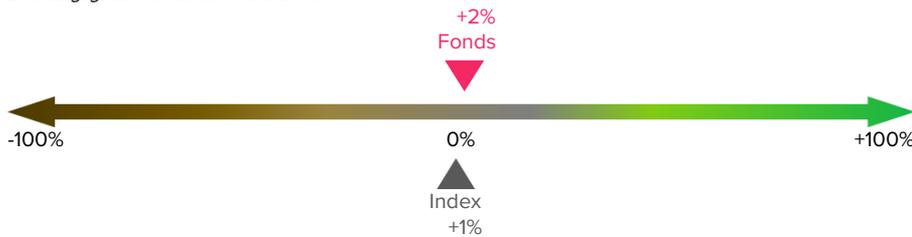
ESG*	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,2/5
Umwelt	3,2/5	3,3/5
Social	3,3/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,3/5	3,4/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

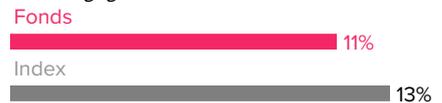
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der nec-initiative.org auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 89%



EU Taxonomie

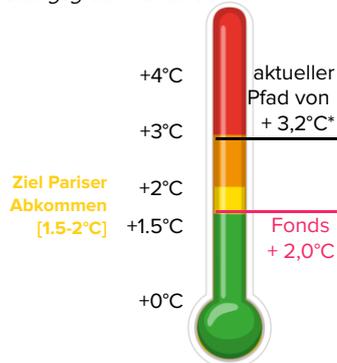
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI. Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



Temperatur steigend - SB2A

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

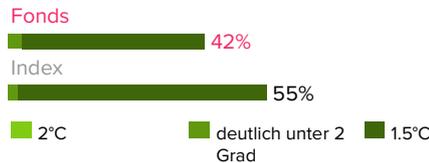
Deckungsgrad : Fonds 90%



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

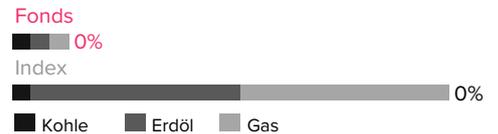
Klimaausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



Kohlenstoff-Intensität

Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI. Zugewiesene Intensität anteilig zum Umsatz.

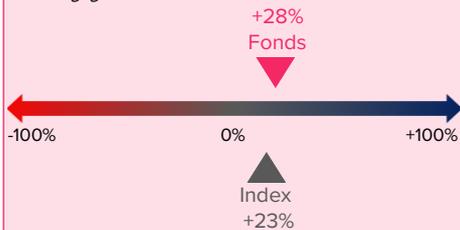


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

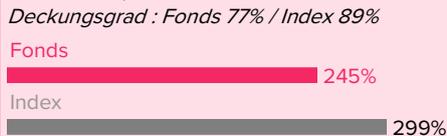
Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung wichtiger gesellschaftlicher Probleme auf einer Skala von -100 % bis +100 %, von Sycomore AM und basierend auf Informationen aus den 2021 bis 2024.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%



CEO Pay Ratio**

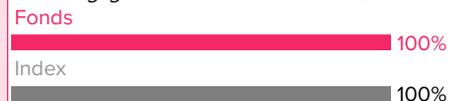
Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter in den Unternehmen, in die investiert wird.



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

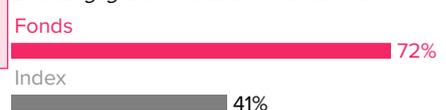
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 2%



Wachstum der Belegschaft

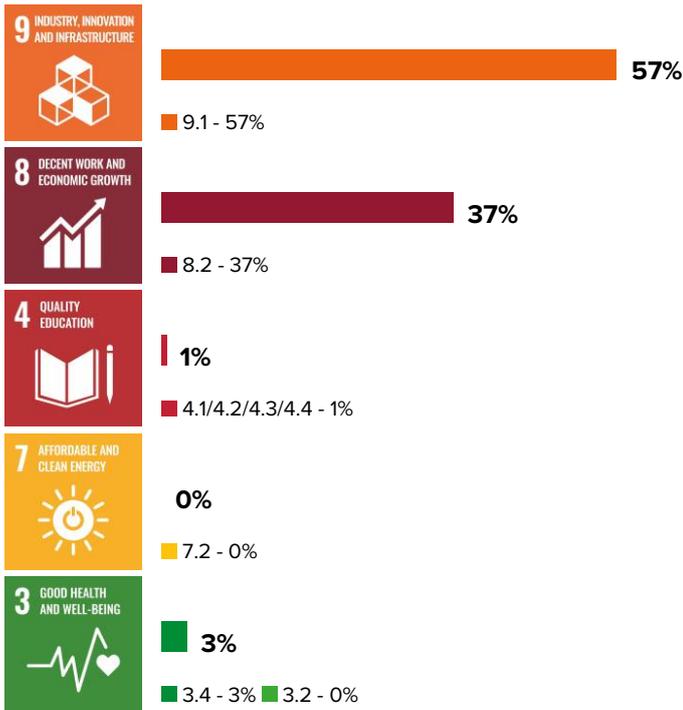
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 95%





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 : 6%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Microsoft

Die FTC hat ihre bereits laufende kartellrechtliche Untersuchung der Praktiken von Microsoft erneuert und konzentriert sich dabei vor allem auf dessen KI-Aktivitäten, Cloud Computing und Softwarelizenzen. Ziel der FTC ist es, wettbewerbswidrige Praktiken im Technologiesektor festzustellen oder nicht. Die FTC wird die Beziehung zu OpenAI und dessen Rechenzentrumsbetrieb untersuchen.

Abstimmungen

3 / 3 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.



sycomore
am

sycomore
partners

MÄRZ 2025

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.764,6€

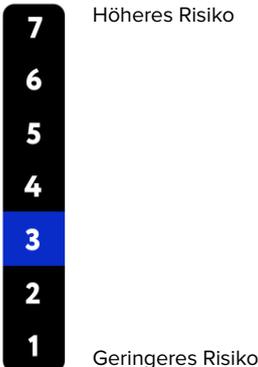
Assets | 220,8 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 1%
% Unternehmen*: ≥ 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



Pierre-Alexis DUMONT
Leiter der Abteilung Investitionen



Tarek ISSAOUI
Chefökonom



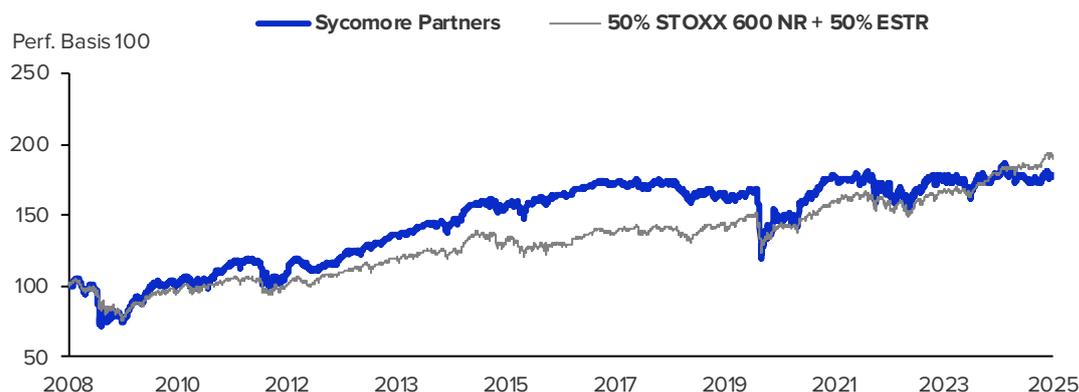
Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin

Anlagestrategie

Ein Stock-Picking-Fonds mit einem Aktienanteil, der zwischen 0 und 100 % liegen kann

Sycomore Partners ist ein 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 31.03.2025



	Mär	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-1,9	2,4	-1,1	3,4	35,3	76,5	3,4	-3,2	6,5	-5,7	9,9
Index %	-1,8	3,2	5,3	17,7	43,9	89,7	3,8	6,4	9,5	-5,1	11,7

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	1,0	-4,3%	8,2%	6,4%	5,0%	-0,2	-0,9	-15,1%	-10,8%
Erstell.	0,6	0,8	0,8%	11,8%	9,2%	9,6%	0,2	0,0	-31,9%	-28,3%

Managementkommentar

Nach einem starken Jahresbeginn korrigierten die europäischen Aktienmärkte aufgrund der Handelsspannungen und der stockenden Waffenstillstandsverhandlungen in der Ukraine. Die deutliche Verschlechterung des Verbrauchervertrauens wirkte sich vor allem auf die Konsumsektoren aus, während die Exportsektoren (Gesundheitswesen und Technologie) von Preisrisiken betroffen waren. Das Aktienportfolio profitierte besonders von seiner Sektorallokation, insbesondere bei Banken und Versorgern. Unsere Auswahl im Industriesektor (Prysmian, Assa Abloy), im Konsumsektor (Darling Ingredients) und im Immobiliensektor (Vonovia) litt dagegen unter einem ungünstigen Umfeld und der Bekanntgabe von Ergebnissen ohne Höhepunkte. Das Portfolio nutzte die Volatilität, um sein Engagement leicht von 54% auf 56% zu erhöhen. Wir nutzten die Verringerung der Beteiligung von Wendel an Bureau Veritas, um eine Position auf attraktiven Niveaus aufzubauen. Im Gegenzug nahmen wir zum Monatsende Gewinne bei Deutsche Telekom, Novartis und Waste Connections mit.

Nettoexposition Aktien





Merkmale

Lancierung

31/03/2008

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010601898

Anteilsklasse IB -

FR0012365013

Anteilsklasse P -

FR0010738120

Anteilsklasse R -

FR0010601906

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCPRTI FP

Anteilsklasse IB - SYCPRTB FP

Anteilsklasse P - SYCPARP FP

Anteilsklasse R - SYCPATR 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 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,27%

Anteilsklasse IB - 0,54%

Anteilsklasse P - 1,50%

Anteilsklasse R - 1,08%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote 55%

Anzahl der Portfolio-Unternehmen 29

Median Marktkapit. 76,5 Mds €

Branchenexposure



Bewertung

KGV-Verhältnis 2025 13,3x 13,6x

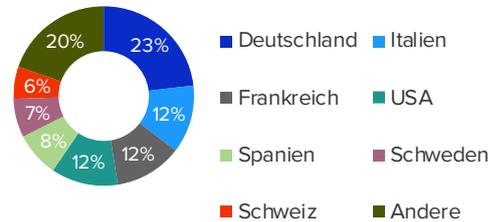
Gewinnwachstum 2025 10,9% 8,0%

Ratio P/BV 2025 1,9x 2,0x

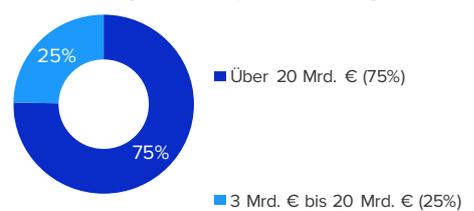
ROE 14,1% 14,9%

Rendite Dividenden 2025 1,7% 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	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,6/5	3,2/5
P-Rating	3,7/5	3,6/5
I-Rating	3,7/5	3,6/5
C-Rating	3,6/5	3,3/5
E-Rating	3,4/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Santander	3,7%	3,3/5
Assa Abloy	3,2%	3,4/5
Munich Re	3,0%	3,5/5
Novartis	2,7%	3,8/5
Siemens	2,7%	3,5/5
Danone	2,5%	3,8/5
Intesa Sanpaolo	2,5%	3,7/5
Eli Lilly	2,0%	3,3/5
Eon	1,9%	3,2/5
Deutsche Telekom	1,9%	3,7/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Munich Re	2,9%	0,18%
Kpn	1,2%	0,07%
Danone	2,5%	0,07%
Negative		
Eli Lilly	2,1%	-0,31%
Intuitive Surg.	1,3%	-0,26%
Vonovia	1,3%	-0,25%

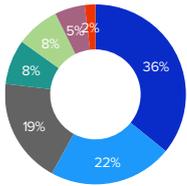
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Bureau Veritas	Prysmian		Novartis
			Deutsche Telekom
			Edp Energias

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. 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.sycomore-am.com. Die Verwaltungsgebühren werden auf der Grundlage des investierten Nettovermögens berechnet und haben nicht das Nettovermögen des Fonds als Bemessungsgrundlage. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

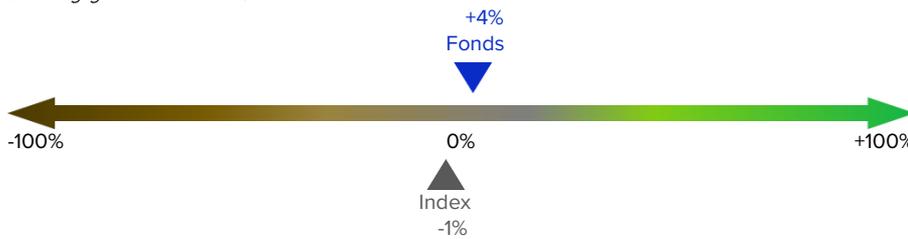
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,7/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,6/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der nec-initiative.org auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



EU Taxonomie

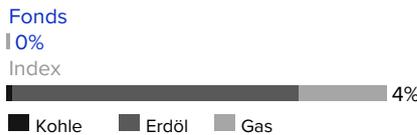
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



Kohlenstoff-Intensität

Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI. Zugewiesene Intensität anteilig zum Umsatz.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

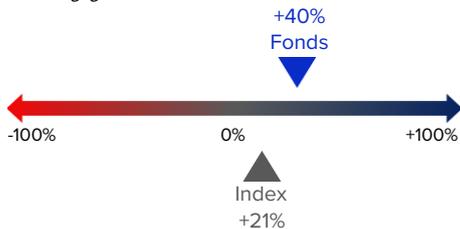


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

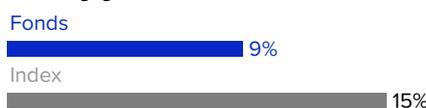
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%

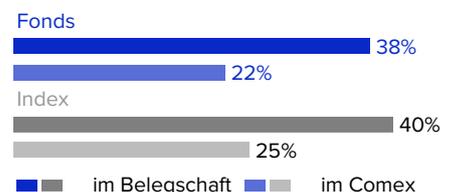


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%

Deckungsgrad Comex: Fonds 98% / Index 93%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I..



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

2 / 2 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.



sycomore
am

sycomore next generation

MÄRZ 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 113,7€

Assets | 399,5 ME

SFDR 8

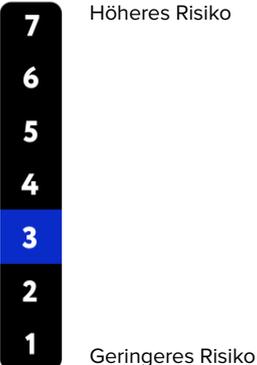
Nachhaltige Geldanlagen

% 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

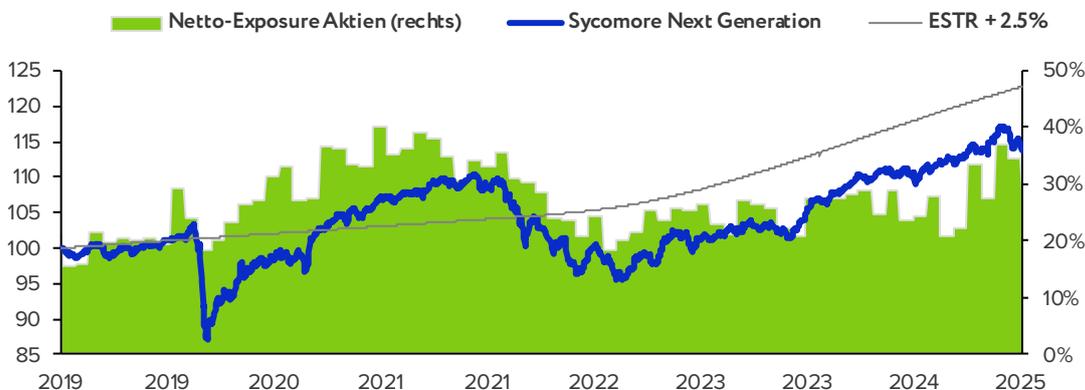


Frankreich

Anlagestrategie

Sycomore 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 31.03.2025



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

	Mär 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-2,6	0,0	3,2	9,5	13,7	2,2	6,4	9,2	-10,6
Index %	0,5	1,4	6,3	17,4	22,7	3,5	6,7	6,2	2,5

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Yield to Yield to Sensi.	mat.	Yield to worst
3 Jahre	0,0	-0,2	4,2%	3,8%	0,1	-0,6	-13,7%			
Erstell.	0,0	-0,1	2,6%	5,1%	0,2	-0,3	-15,8%	3,6	5,0%	4,4%

Managementkommentar

Die Ankündigung des deutschen Konjunkturpakets war eine positive Überraschung, sowohl wegen seines Umfangs als auch wegen des politischen Konsenses, der sich schnell herauskristallisierte. Dies hatte starke Auswirkungen auf den Anstieg der langfristigen Zinsen in Erwartung des Finanzierungsbedarfs für das Programm, stützte aber auch die europäischen Aktienmärkte. Im Gegensatz dazu sorgte die Politik in den USA für ein unsichereres Klima, das sich in den Umfragen widerspiegelte und eine Verlangsamung der Wirtschaftstätigkeit befürchtete ließ. In diesem Zusammenhang nutzten wir die Steilheit der Zinskurve, um die Duration unseres Anleihenportfolios zu erhöhen. Der Primärmarkt war im Übrigen sehr dynamisch und bot zahlreiche Anlagemöglichkeiten. Der Finanzsektor wurde weiterhin von einem günstigen Zinsumfeld und einer Neupositionierung der Anleger getragen. Auf der Aktienseite reduzierten wir angesichts der Unsicherheit über das Wachstum weiterhin unser US-Exposure.



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 - 0,75%

Anteilsklasse ID - 0,75%

Anteilsklasse RC - 1,35%

Performancegebühren

15% > Benchmark

Transaktionsgebühren

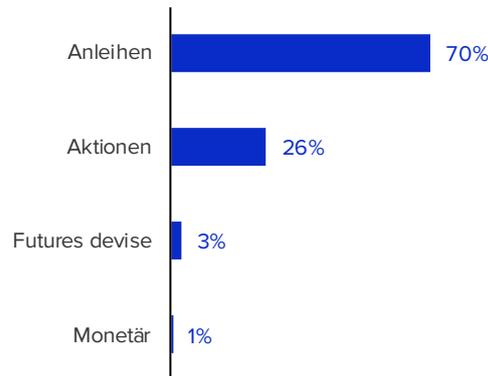
Keine

Aktienportfolio

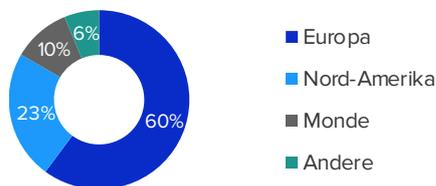
Portfolio-Unternehmen 41

Gewichtung Top 20 13%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien

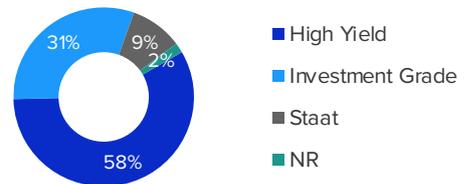


Anleihenportfolio

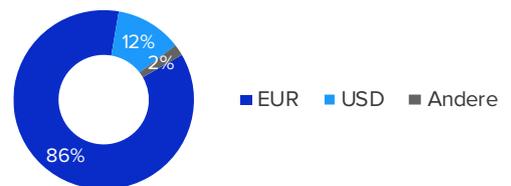
Anzahl der Anleihen 139,0

Anzahl der Emittenten 103,0

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	3,5/5
S-Rating	3,4/5	3,3/5
P-Rating	3,5/5	3,7/5
I-Rating	3,4/5	3,7/5
C-Rating	3,5/5	3,5/5
E-Rating	3,3/5	3,3/5

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Société Générale	0,96%	0,22%	Alphabet	0,78%	-0,14%
Santander	0,49%	0,11%	Taiwan Semi.	0,83%	-0,11%
Unicredito Italiano	0,75%	0,10%	Prysmian	0,57%	-0,10%

Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Publicis	1,0%	3,4/5	-12%	-14%
Axa	0,8%	3,7/5	2%	45%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	23%
Asml	0,8%	4,2/5	12%	27%
Sanofi	0,7%	3,4/5	0%	84%

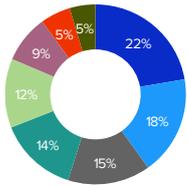
Anleihen-Positionen

	Gew.
Usa 2.5% 2029	1,8%
Tereos 7.3% 2028	1,5%
Scor 3.9% 2025	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Accor 4.9% 2030	1,1%

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. 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.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

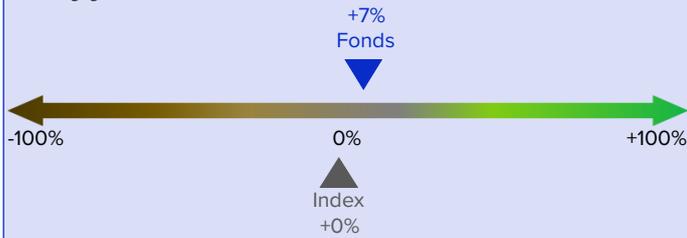
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der nec-initiative.org auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 98%



EU Taxonomie

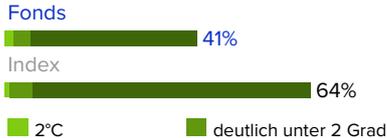
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 73%



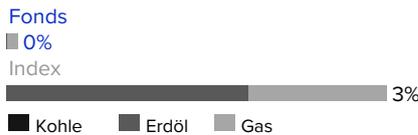
Klimausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



Kohlenstoff-Intensität**

Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI. Zugewiesene Intensität anteilig zum Umsatz.

Deckungsgrad : Fonds 100%

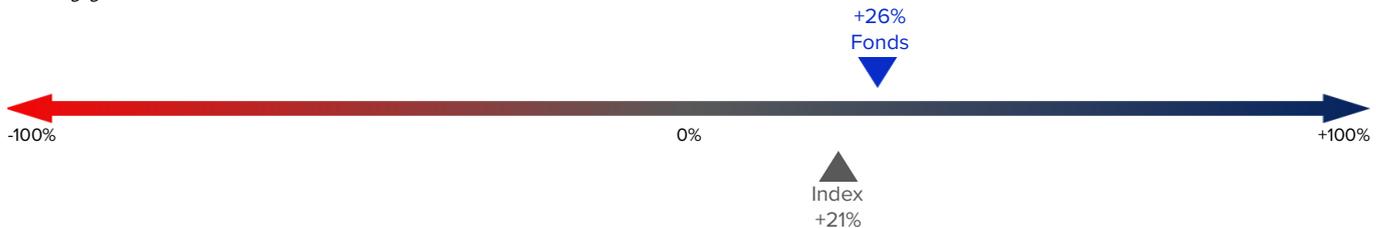


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

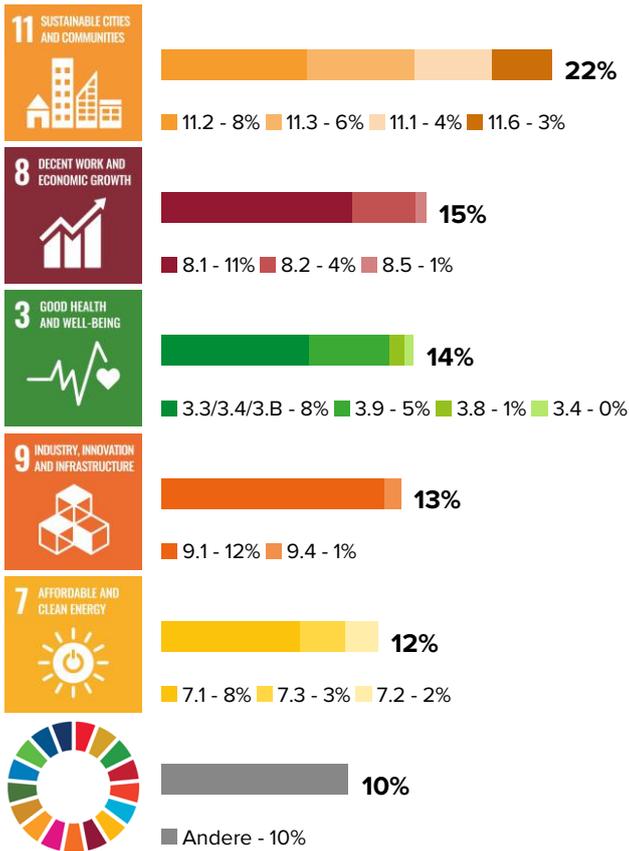
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *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. .



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 : 25%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Novartis

Wir haben mit Novartis einen Dialog über die Auswirkungen möglicher von der Trump-Regierung eingeführter Maßnahmen, darunter Zölle, aufgenommen, über die derzeit noch keine Klarheit herrscht. Darüber hinaus hat uns Novartis mitgeteilt, dass sie ihre Nachhaltigkeitspolitik vor kurzem um die Säule Natur erweitert hat. Ihr Ziel ist es, im Laufe der Zeit mit dem SBTN in Einklang gebracht zu werden. Schließlich wird Novartis im Jahr 2025 zahlreiche neue ESG-Ziele veröffentlichen, da viele von ihnen bereits bis 2025 festgelegt worden waren.

ESG-Kontroversen

Microsoft

Die FTC untersuchte die wettbewerbswidrigen Praktiken, die im Bereich der IA und der Logiklizenzen angewandt wurden.

Abstimmungen

2 / 3 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

SAP

Was die Verwaltung betrifft, so hat der letzte Mitstifter das Unternehmen nach der AGA 2024 verlassen. Le conseil d'administration cherche maintenant un successeur - pas d'indication sur le calendrier et sur le candidat interne ou external. Nous avons demandé si cette personne pouvait rejoindre le conseil en 2025 pour amorcer une transition : L'ordre du jour de l'AGA est publié le 2 avril - aucune élection n'est prévue à ce stade - le mandat du président actuel pourrait être prolongé.

BNP Paribas

BNP Paribas sollte vorschlagen, die Altersgrenze für Mitglieder der Unternehmensleitung zugunsten des Tandems Bonnafé-Lemierre zu erhöhen.

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.



sycamore
am

sycamore

allocation patrimoine

MÄRZ 2025

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 169,3€

Assets | 150,2 ME

SFDR 8

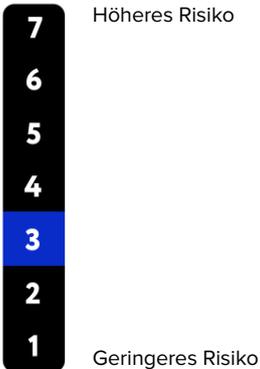
Nachhaltige Geldanlagen

% 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

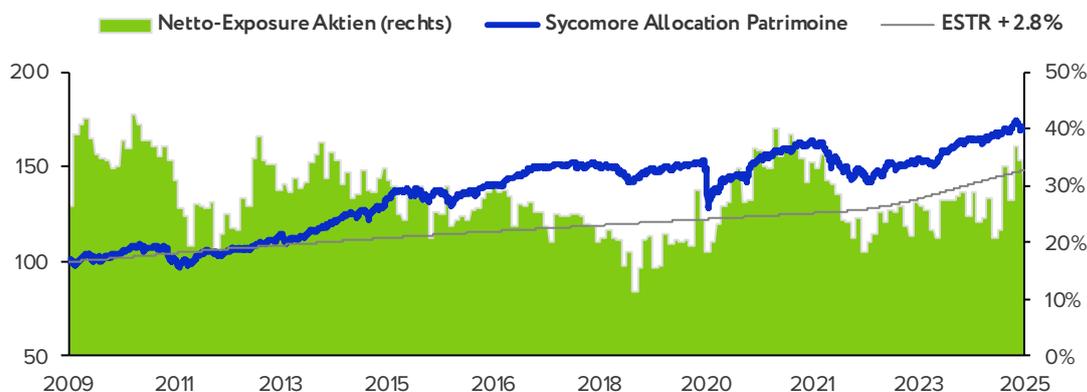


Frankreich

Anlagestrategie

Sycamore Allocation Patrimoine ist ein Feeder-Fonds von Sycamore Next Generation, einem Teilfonds von Sycamore Funds Sicav (Luxemburg). 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 31.03.2025



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

	Mär	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fonds %	-2,5	0,0	3,2	9,5	27,4	69,2	3,5	6,4	9,2	-10,6	6,0
Index %	0,5	1,4	6,3	17,4	20,9	48,3	2,6	6,7	6,2	2,5	1,5

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Yield to Yield to Sensi.	mat.	Yield to worst
3 Jahre	0,0	-0,2	4,0%	3,8%	0,1	-0,6	-13,5%			
Erstell.	0,0	-0,2	4,1%	4,3%	0,7	0,2	-16,7%	3,6	5,0%	4,4%

Managementkommentar

Die Ankündigung des deutschen Konjunkturpakets war eine positive Überraschung, sowohl wegen seines Umfangs als auch wegen des politischen Konsenses, der sich schnell herauskristallisierte. Dies hatte starke Auswirkungen auf den Anstieg der langfristigen Zinsen in Erwartung des Finanzierungsbedarfs für das Programm, stützte aber auch die europäischen Aktienmärkte. Im Gegensatz dazu sorgte die Politik in den USA für ein unsichereres Klima, das sich in den Umfragen widerspiegelte und eine Verlangsamung der Wirtschaftstätigkeit befürchten ließ. In diesem Zusammenhang nutzten wir die Steilheit der Zinskurve, um die Duration unseres Anleihenportfolios zu erhöhen. Der Primärmarkt war im Übrigen sehr dynamisch und bot zahlreiche Anlagemöglichkeiten. Der Finanzsektor wurde weiterhin von einem günstigen Zinsumfeld und einer Neupositionierung der Anleger getragen. Auf der Aktienseite reduzierten wir angesichts der Unsicherheit über das Wachstum weiterhin unser US-Exposure.

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.



Merkmale

Lancierung

29/12/2009

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010474015

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPAI FP

Referenzindex

ESTR + 2.8%

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

Transaktionsgebühren

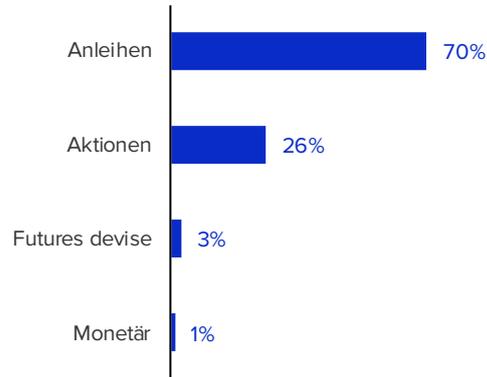
Keine

Aktienportfolio

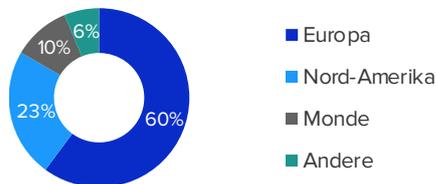
Portfolio-Unternehmen 41

Gewichtung Top 20 13%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien

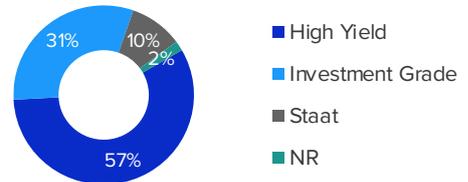


Anleihenportfolio

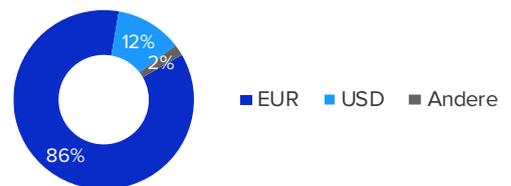
Anzahl der Anleihen 139,0

Anzahl der Emittenten 103,0

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	3,5/5
S-Rating	3,4/5	3,3/5
P-Rating	3,5/5	3,7/5
I-Rating	3,4/5	3,7/5
C-Rating	3,5/5	3,5/5
E-Rating	3,3/5	3,3/5

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Société Générale	0,96%	0,22%	Alphabet	0,78%	-0,14%
Santander	0,49%	0,11%	Taiwan Semi.	0,83%	-0,11%
Unicredito Italiano	0,75%	0,10%	Prysmian	0,57%	-0,10%

Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Publicis	1,0%	3,4/5	-12%	-14%
Axa	0,8%	3,7/5	2%	45%
Nvidia	0,8%	3,6/5	-9%	23%
Asml	0,8%	4,2/5	12%	27%
Sanofi	0,7%	3,4/5	0%	84%

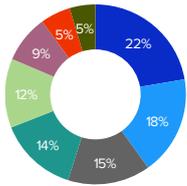
Anleihen-Positionen

	Gew.
Usa 2.5% 2029	1,8%
Tereos 7.3% 2028	1,5%
Scor 3.9% 2025	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Accor 4.9% 2030	1,1%

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. 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.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

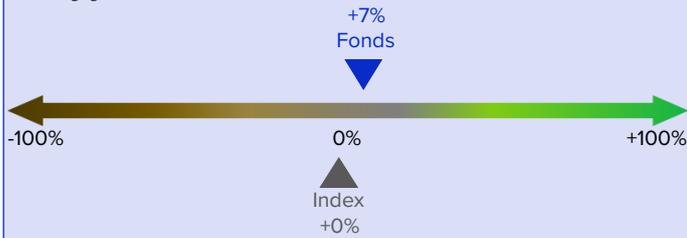
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der nec-initiative.org auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 98%



EU Taxonomie

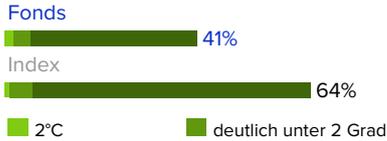
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 73%



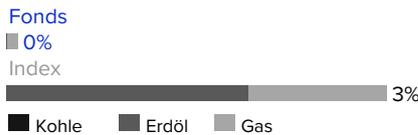
Klimausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

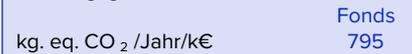
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



Kohlenstoff-Intensität**

Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI. Zugewiesene Intensität anteilig zum Umsatz.

Deckungsgrad : Fonds 100%

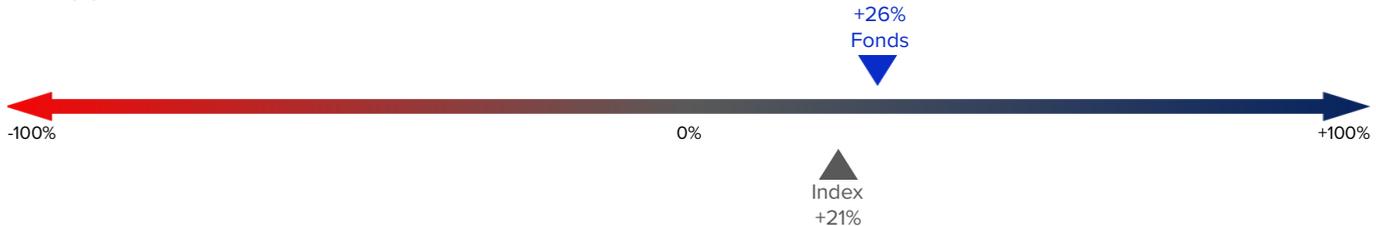


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

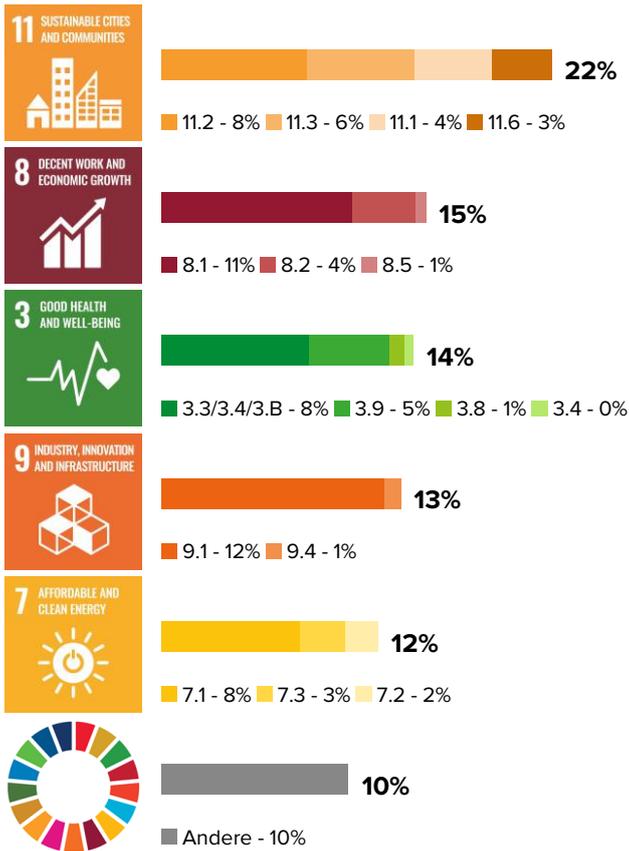
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *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. .



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 : 25%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Novartis

Wir haben mit Novartis einen Dialog über die Auswirkungen möglicher von der Trump-Regierung eingeführter Maßnahmen, darunter Zölle, aufgenommen, über die derzeit noch keine Klarheit herrscht. Darüber hinaus hat uns Novartis mitgeteilt, dass sie ihre Nachhaltigkeitspolitik vor kurzem um die Säule Natur erweitert hat. Ihr Ziel ist es, im Laufe der Zeit mit dem SBTN in Einklang gebracht zu werden. Schließlich wird Novartis im Jahr 2025 zahlreiche neue ESG-Ziele veröffentlichen, da viele von ihnen bereits bis 2025 festgelegt worden waren.

ESG-Kontroversen

Microsoft

Die FTC untersuchte die wettbewerbswidrigen Praktiken, die im Bereich der IA und der Logiklizenzen angewandt wurden.

Abstimmungen

2 / 3 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

SAP

Was die Verwaltung betrifft, so hat der letzte Mitstifter das Unternehmen nach der AGA 2024 verlassen. Le conseil d'administration cherche maintenant un successeur - pas d'indication sur le calendrier et sur le candidat interne ou external. Nous avons demandé si cette personne pouvait rejoindre le conseil en 2025 pour amorcer une transition : L'ordre du jour de l'AGA est publié le 2 avril - aucune élection n'est prévue à ce stade - le mandat du président actuel pourrait être prolongé.

BNP Paribas

BNP Paribas sollte vorschlagen, die Altersgrenze für Mitglieder der Unternehmensleitung zugunsten des Tandems Bonnafé-Lemierre zu erhöhen.

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.



sycomore
am

sycomore opportunities

MÄRZ 2025

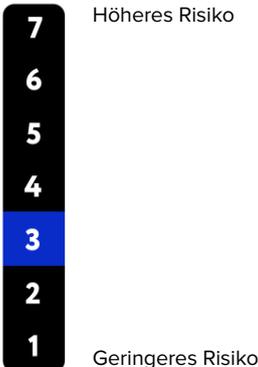
Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010473991 | Liquidationswert | 368,2€ | Assets | 121,5 ME

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



Pierre-Alexis DUMONT
Leiter der Abteilung Investitionen



Tarek ISSAOUI
Chefökonom



Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin

Anlagestrategie

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

Sycomore 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 31.03.2025



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

	Mär 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fonds %	-1,9	2,4	-1,1	-6,9	10,8	84,1	3,0	-2,9	4,6	-16,2	1,0
Index %	-1,8	3,2	5,3	17,7	43,9	136,1	4,3	6,4	9,5	-5,1	11,7

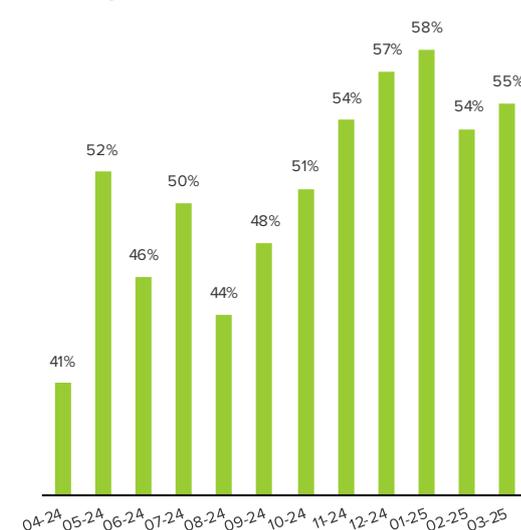
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	0,9	-7,4%	7,8%	6,4%	5,0%	-0,6	-1,6	-25,5%	-10,8%
Erstell.	0,8	0,8	-0,4%	9,6%	8,9%	6,4%	0,2	-0,2	-27,0%	-32,3%

Managementkommentar

Nach einem starken Jahresbeginn korrigierten die europäischen Aktienmärkte aufgrund der Handelsspannungen und der stockenden Waffenstillstandsverhandlungen in der Ukraine. Die deutliche Verschlechterung des Verbrauchervertrauens wirkte sich vor allem auf die Konsumsektoren aus, während die Exportsektoren (Gesundheitswesen und Technologie) von Preisrisiken betroffen waren. Das Aktienportfolio profitierte besonders von seiner Sektorallokation, insbesondere bei Banken und Versorgern. Unsere Auswahl im Industriesektor (Prysmian, Assa Abloy), im Konsumsektor (Darling Ingredients) und im Immobiliensektor (Vonovia) litt dagegen unter einem ungünstigen Umfeld und der Bekanntgabe von Ergebnissen ohne Höhepunkte. Das Portfolio nutzte die Volatilität, um sein Engagement leicht von 54% auf 56% zu erhöhen. Wir nutzten die Verringerung der Beteiligung von Wendel an Bureau Veritas, um eine Position auf attraktiven Niveaus aufzubauen. Im Gegenzug nahmen wir zum Monatsende Gewinne bei Deutsche Telekom, Novartis und Waste Connections mit.

Nettoexposition Aktien



*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 55%

Anzahl der Portfolio-Unternehmen 29

Median Marktkapit. 76,5 Mds €

Branchenexposition



Bewertung

KGV-Verhältnis 2025 13,3x 13,6x

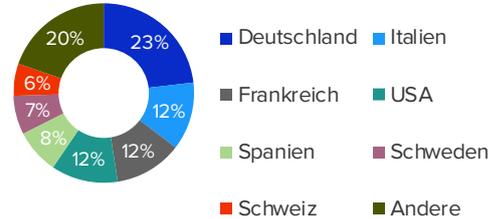
Gewinnwachstum 2025 10,9% 8,0%

Ratio P/BV 2025 1,9x 2,0x

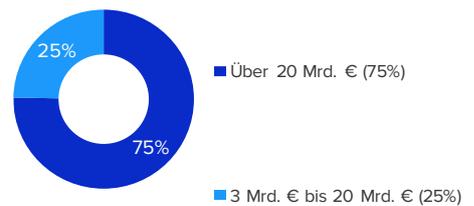
ROE 14,1% 14,9%

Rendite Dividenden 2025 1,7% 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	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,6/5	3,2/5
P-Rating	3,7/5	3,6/5
I-Rating	3,7/5	3,6/5
C-Rating	3,6/5	3,3/5
E-Rating	3,4/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Santander	3,7%	3,3/5
Assa Abloy	3,2%	3,4/5
Munich Re	3,0%	3,5/5
Novartis	2,7%	3,8/5
Siemens	2,7%	3,5/5
Danone	2,5%	3,8/5
Intesa Sanpaolo	2,5%	3,7/5
Eli Lilly	2,0%	3,3/5
Eon	1,9%	3,2/5
Deutsche Telekom	1,9%	3,7/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Munich Re	2,9%	0,18%
Kpn	1,2%	0,07%
Danone	2,5%	0,07%
Negative		
Eli Lilly	2,1%	-0,31%
Intuitive Surg.	1,3%	-0,26%
Vonovia	1,3%	-0,25%

Transaktionen

Kauf

Bureau Veritas

Erhöhung

Prysmian

Verkauf

Reduziert

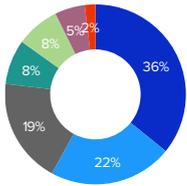
Novartis

Deutsche Telekom

Edp Energias



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

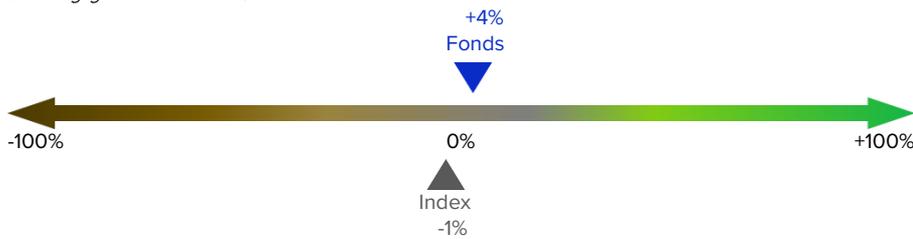
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,7/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,6/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der nec-initiative.org auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



EU Taxonomie

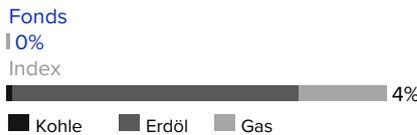
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



Kohlenstoff-Intensität

Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI. Zugewiesene Intensität anteilig zum Umsatz.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

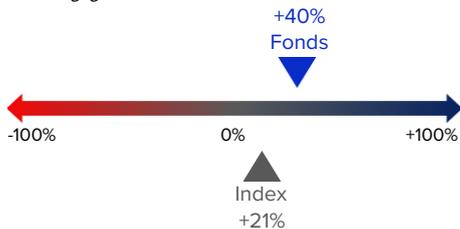


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

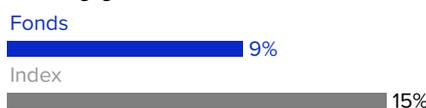
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%

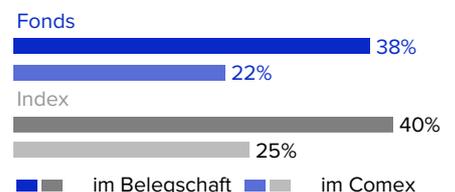


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%

Deckungsgrad Comex: Fonds 98% / Index 93%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I..



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

2 / 2 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.



sycamore
am

sycamore sélection crédit

MÄRZ 2025

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 140,6€

Assets | 817,6 ME

SFDR 8

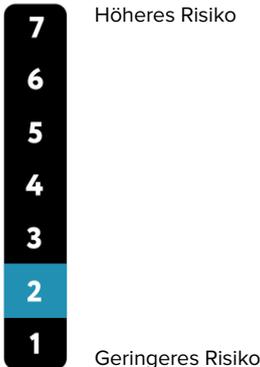
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 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 BAILLIENCOURT
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager



Anaïs CASSAGNES
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



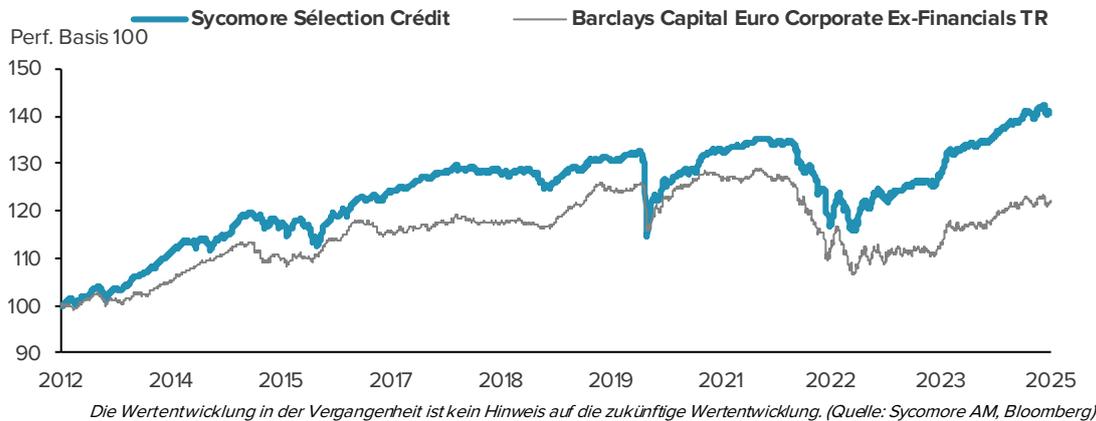
Österreich

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle und opportunistische Auswahl europäischer Anleihen nach einer unternehmenseigener ESG-Analyse

Das Anlageziel des Sycamore Sélection Crédit Fonds sieht vor eine Rendite zu erzielen, die über derjenigen des Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Indices (Coupons reinvestiert) liegt bei einer gemessenen Duration von 0 bis +5. Es wird ein sozial verantwortungsbewusster Anlageprozess zugrunde gelegt. Der Fonds strebt außerdem an den Referenzindex bezüglich seines Net Environmental Contribution (NEC) Ratings zu übertreffen, um umweltschonende und beschäftigungsbeitragende Unternehmen zu selektieren.

Performance zum 31.03.2025



	Mär 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fonds %	-1,3	-0,1	4,7	8,5	18,6	40,6	2,8	5,9	10,0	-10,4	1,9
Index %	-1,1	-0,2	3,7	1,7	4,3	21,9	1,6	4,0	7,9	-13,9	-1,2

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,6	0,4	2,5%	3,3%	5,0%	4,1%	0,0	0,5	-14,3%	-17,5%
Erstell.	0,5	0,5	2,0%	2,9%	3,3%	3,0%	0,8	0,4	-14,3%	-17,5%

Managementkommentar

Die Ankündigung des deutschen Konjunkturpakets war eine positive Überraschung, sowohl wegen seines Umfangs als auch wegen des politischen Konsenses, der sich abzeichnete. Angesichts des durch das Programm ausgelösten Finanzierungsbedarfs wurden die Zinskurven stark beeinflusst und erlitten am langen Ende einen Schock, der seit der deutschen Wiedervereinigung noch nie aufgetreten war. Wir nutzten die Steilheit der Kurven, um die Duration des Portfolios zu erhöhen. Die Spreads von BBB blieben stabil, während sich die Spreads von BB und B um 10 bzw. 30 Bp voneinander entfernten. Der Primärmarkt war sehr dynamisch und bot angesichts der jüngsten Renditeanstiege zahlreiche Anlagemöglichkeiten. Der Recyclingspezialist Séché refinanzierte seine Übernahme in Singapur über eine fünfjährige Anleihe mit einem BB-Rating und einem Kupon von 4,5%. Der Anbieter von keimfreien Kartonverpackungsmaschinen SIG Group begab zur Refinanzierung seiner kurzfristigen Verbindlichkeiten eine 5-jährige Anleihe mit einem Rating von BBB- und einem Kupon von 3,75%.



Merkmale

Lancierung

01/09/2012

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0011288489

Anteilsklasse ID -

FR0011288505

Anteilsklasse R - FR0011288513

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCSCRI FP

Anteilsklasse ID - SYCSCRD FP

Anteilsklasse R - SYCSCRR FP

Referenzindex

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

100 EUR

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse R - 1,20%

Performancegebühren

10% > Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Investmentexposition	95%
Anzahl der Anleihen	216
Anzahl der Emittenten	153

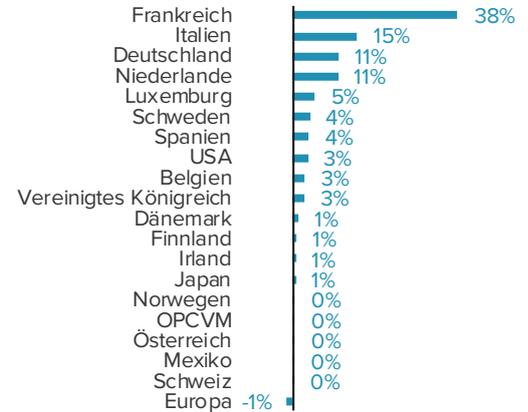
Bewertung

Duration	3,8
YTM	4,8%
YTW	4,4%
Mittlere Laufzeit	4,9 Jahre

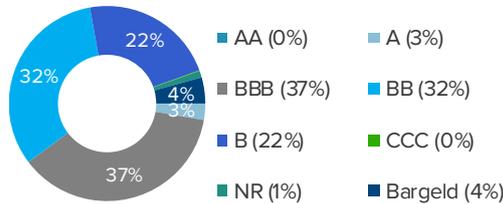
Sektorallokation



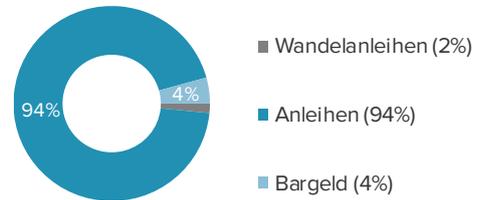
Länderallokation



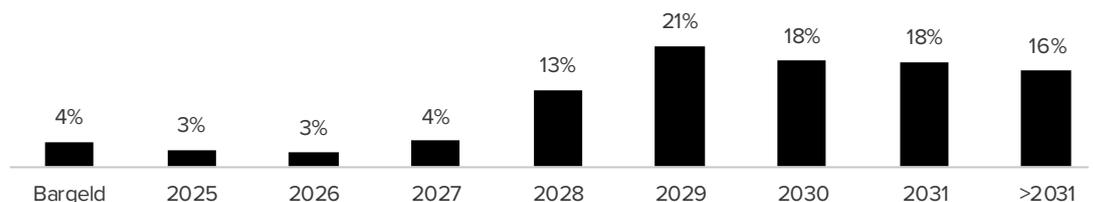
Rating



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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*.

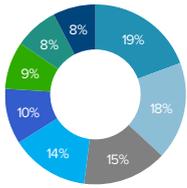
	Fonds	Index
SPICE	3,3/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,4/5
I-Rating	3,3/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Tereos	2,0%	Nahrungsmittel	3,1/5	Ernährung und Wohlbefinden
Infopro	1,9%	Medien	3,4/5	Digitales und Kommunikation
Tdf	1,7%	Telekommunikation	3,4/5	Zugang und Inklusion
Loxam	1,7%	Komm. Dienste	3,7/5	SPICE Leadership
Altea	1,7%	Immobilien	3,4/5	Gesundheit und Sicherheit

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. 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.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **46%**

ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,3/5
Umwelt	3,3/5	3,2/5
Social	3,2/5	3,8/5
Unternehmensführung	3,2/5	3,5/5

Beste ESG-Bewertungen

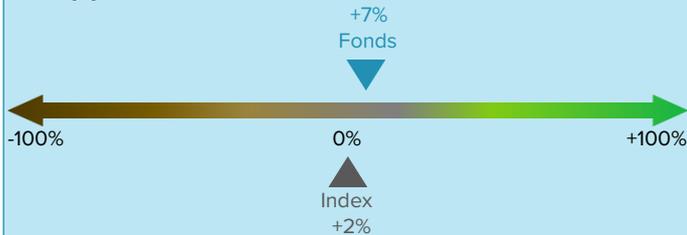
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,8/5	4,3/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Seche Environnement	3,8/5	4,6/5	4,0/5	2,8/5
Rexel	3,8/5	4,1/5	3,6/5	4,1/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der nec-initiative.org auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 82%



Kohlenstoff-Intensität**

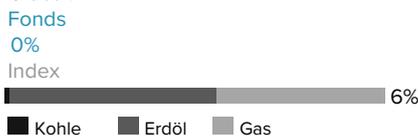
Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI. Zugewiesene Intensität anteilig zum Umsatz.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	843	1128

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



EU Taxonomie

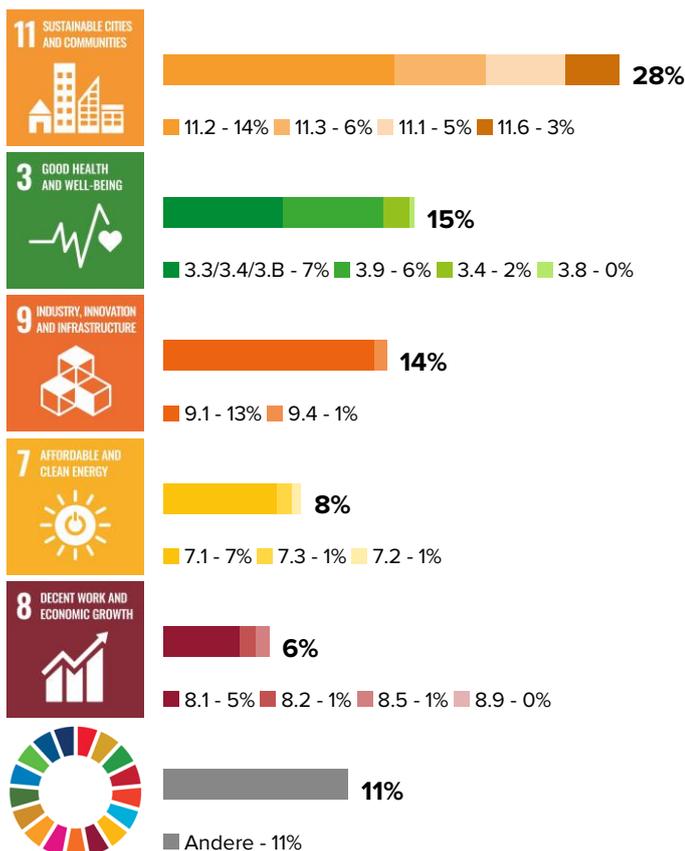
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 65% / Index 94%





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 : 28%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Arcadis

Wir traten mit Arcadis in einen Dialog über die Verwaltung ihrer "Global Excellence Centres" und der Stiftung Lovinklaan. Arcadis zeigte sich recht beruhigend über die Verwaltung ihrer GECs, die sich in Ländern befinden, in denen dies finanziell attraktiv ist. Die Stiftung Lovinklaan wird in Bezug auf die Finanzkommunikation wie jeder andere Investor behandelt, aber von den Mitarbeitern verwaltet. Dies ermöglicht eine starke Einbindung der Menschen im Allgemeinen, aber auch bei strategischen Entscheidungen, die sich auf sie auswirken.

ESG-Kontroversen

Stellantis

Eine Sammelklage wurde von den Eigentümern von Durango Hellcat wegen einer vorzeitigen Verletzung der Ausschließlichkeitsrechte angestrengt.

Elia

Wir haben mit dem Stromübertragungsnetzbetreiber Elia telefoniert, um seine Klimastrategie zu erörtern (mögliche Anhebung der aktuellen Ziele, Einführung eines Ziels für Scope 3, Sichtbarkeit konkreter Maßnahmen). Insgesamt war es ein konstruktiver Dialog. Wir wurden durch die Tatsache ermutigt, dass das Unternehmen bald ein Scope-3-Ziel bekannt geben sollte und bereits konkrete Maßnahmen zum Kauf von kohlenstoffarmer Netzausrüstung festgelegt hat.

Solvay

Beschäftigte von Solvay sollen "hohen Dosen" von ewigen Schadstoffen ausgesetzt sein.

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.



**sycamore
am**

sycomore environmental euro ig corporate bonds

MÄRZ 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2431794754

Liquidationswert | 108,2€

Assets | 59,3 M€

SFDR 9

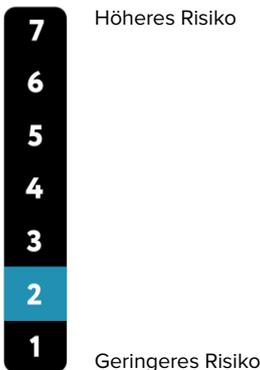
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: $\geq 100\%$

*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



**Emmanuel de
SINETY**
Manager



**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Manager



**Anaïs
CASSAGNES**
ESG-Analyst



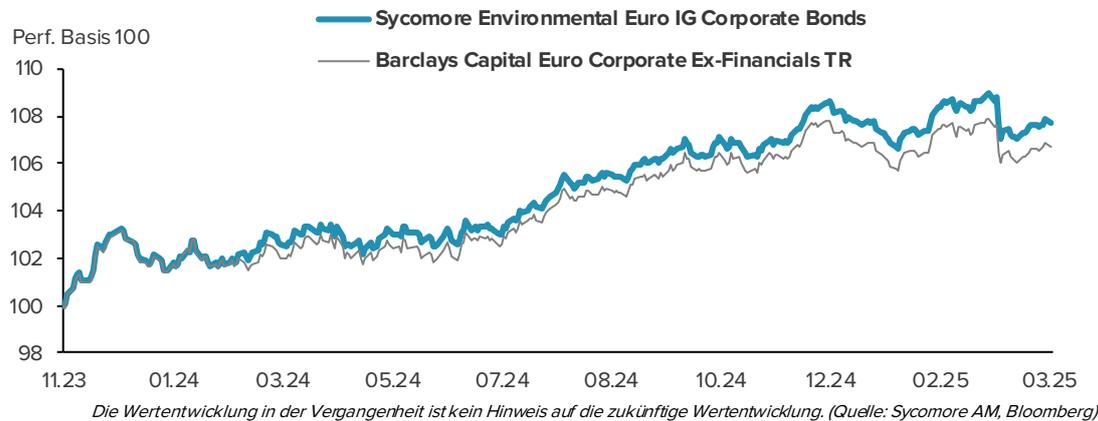
Frankreich

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle und opportunistische Auswahl von Investment Grade-Anleihen nach einer eigenen ESG-Analyse

Sycamore Environmental Euro IG Corporate Bonds verfolgt das Ziel, den Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Bond TR Index über eine empfohlene Mindestanlagedauer von drei Jahren zu übertreffen, indem er über eine thematische SRI-Strategie in Unternehmen investiert, deren Geschäftsmodell, Produkte, Dienstleistungen oder Produktionsprozesse einen positiven Beitrag zu den Herausforderungen der Energiewende und des ökologischen Wandels leisten.

Performance zum 31.03.2025



	Mär	2025	1 Jahr	Lanc.	Annu.	2024
Fonds %	-1,1	0,0	4,2	7,7	5,7	4,8
Index %	-1,1	-0,2	3,7	6,7	4,9	4,0

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
Erstell.	1,0	0,9	1,2%	3,1%	3,4%	0,7%	0,7	1,1	-1,9%	-2,0%

Managementkommentar

Die Ankündigung des deutschen Konjunkturpakets war eine positive Überraschung, sowohl wegen seines Umfangs als auch wegen des politischen Konsenses, der sich abzeichnete. Angesichts des durch das Programm ausgelösten Finanzierungsbedarfs wurden die Zinskurven stark beeinflusst und erlitten am langen Ende einen Schock, wie er seit der deutschen Wiedervereinigung nicht mehr aufgetreten ist. Die Spreads für BBB blieben stabil, während die Spreads für BB und B um 10 bzw. 30 Bp auseinandergingen. Trotz der gestiegenen Volatilität bei Krediten war der Primärmarkt sehr dynamisch und bot angesichts der jüngsten Renditeanstiege zahlreiche Anlagemöglichkeiten. Der Anbieter von Maschinen für keimfreie Kartonverpackungen SIG Group begab zur Refinanzierung seiner kurzfristigen Verbindlichkeiten eine fünfjährige Anleihe mit einem Rating von BBB- und einem Kupon von 3,75%.



Merkmale

Lancierung

29/11/2023

ISIN-Codes

Anteilsklasse CSC - LU2431795132

Anteilsklasse IC - LU2431794754

Anteilsklasse ID - LU2431794911

Anteilsklasse R - LU2431795058

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse CSC - SYGCRBS

LX Equity

Anteilsklasse IC - SYGCORI

LX Equity

Anteilsklasse ID - SYGCPID

LX Equity

Anteilsklasse R - SYGNECRI

LX Equity

Referenzindex

Barclays Capital Euro Corporate Ex-Financials TR

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 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse CSC - 0,35%

Anteilsklasse IC - 0,35%

Anteilsklasse ID - 0,35%

Anteilsklasse R - 0,70%

Performancegebühren

Keine

Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Investmentexposition 94%

Anzahl der Anleihen 83

Anzahl der Emittenten 61

Bewertung

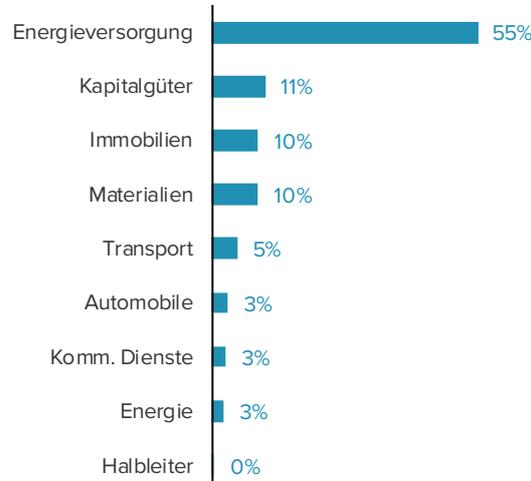
Duration 4,7

YTM 3,8%

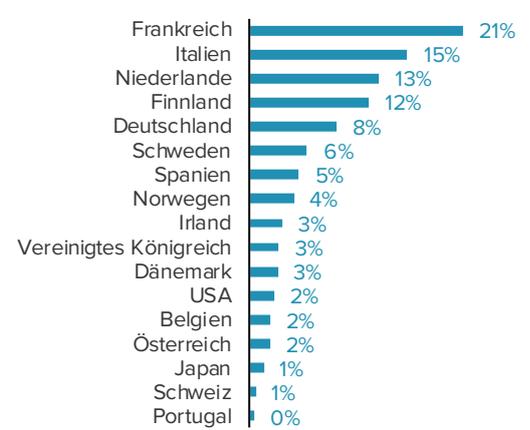
YTW 3,6%

Mittlere Laufzeit 5,6 Jahre

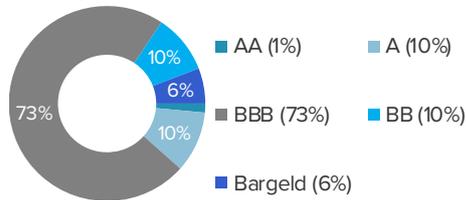
Sektorallokation



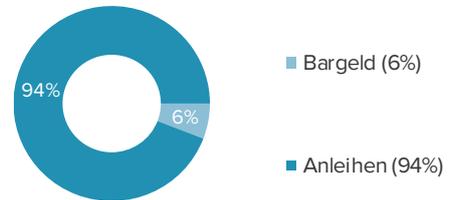
Länderallokation



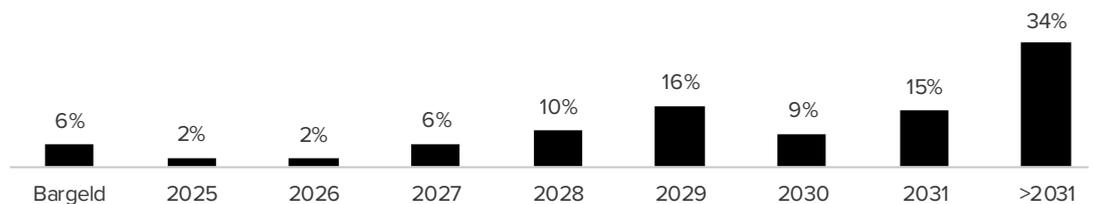
Rating



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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*.

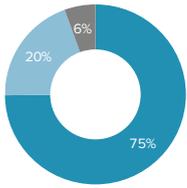
	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,5/5	3,1/5
P-Rating	3,6/5	3,4/5
I-Rating	3,5/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,9/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Elia	3,0%	Energieversorgung	3,8/5	Energiewende
Statkraft As	3,0%	Energieversorgung	3,7/5	Energiewende
Rte	2,8%	Energieversorgung	3,4/5	Energiewende
Vattenfall	2,7%	Energieversorgung	3,7/5	Energiewende
Ellevio Ab	2,6%	Energieversorgung	3,7/5	Energiewende

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. 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.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Gesellschaftlicher Beitrag / TGJR = The Good Job Rating)

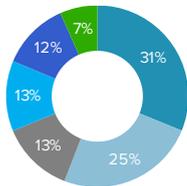


Nachhaltigkeitsthema



- Energiewende
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- Andere

Umweltthemen



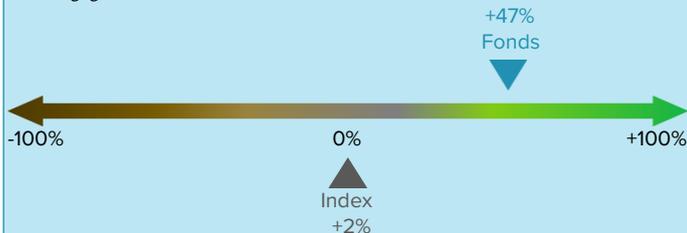
- Erneuerbare Energie
- Energieeffizienz und Elektrifizierung
- Nachhaltige natürliche Ressourcen
- Grünes Bauen
- Grüne Mobilität
- Andere

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der nec-initiative.org auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

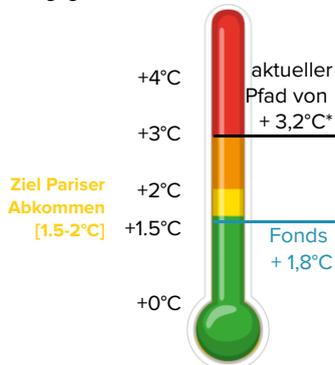
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 82%



Temperatur steigend - SB2A

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

Deckungsgrad : Fonds 91%



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

ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,3/5
Umwelt	3,9/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,8/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,5/5

Beste ESG-Bewertungen

	ESG	E	S	G
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Vestas	4,1/5	4,8/5	3,7/5	3,6/5
United Utilities	4,1/5	4,3/5	4,0/5	4,2/5
Legrand	4,1/5	4,0/5	4,1/5	4,4/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5

Kohlenstoff-Intensität**

Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI. Zugewiesene Intensität anteilig zum Umsatz.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	871	1128

EU Taxonomie

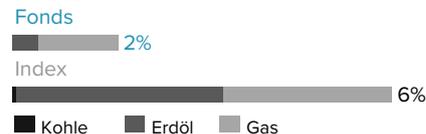
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 94%



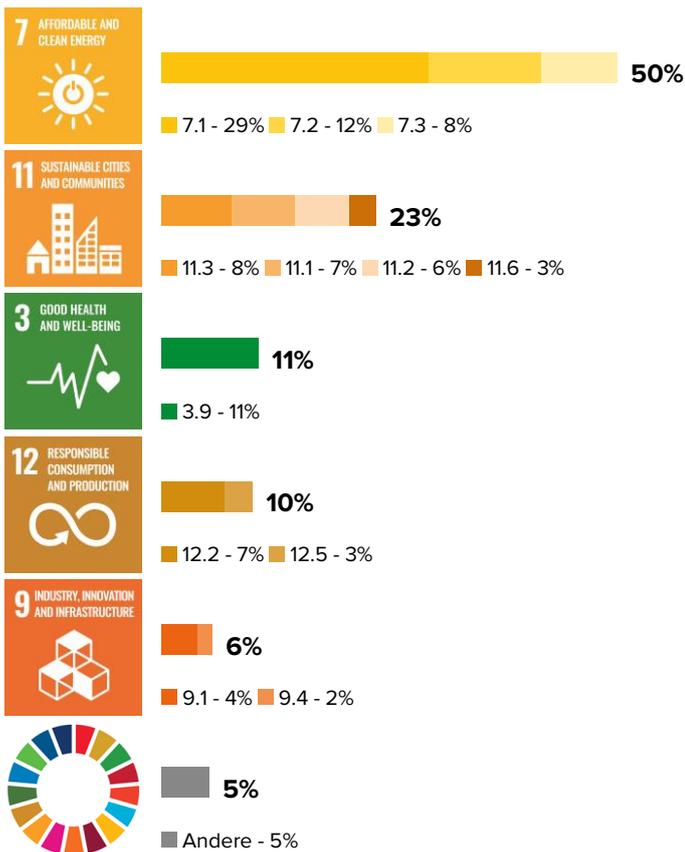
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.





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 : 10%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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.