

# MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

August 2025



**sycomore**  
**am**



**sycomore**  
am

sycomore

# sélection responsable

AUGUST 2025

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 627,9€

Assets | 1.042,2 ME

## SFDR 8

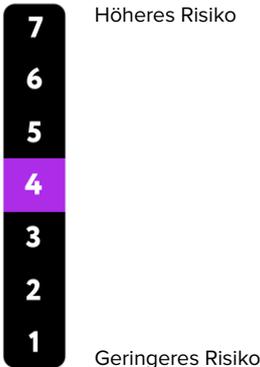
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



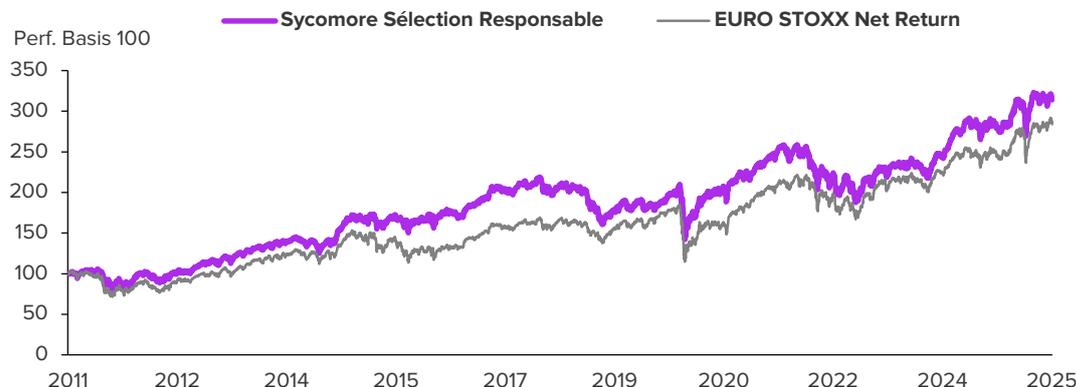
Frankreich

### Anlagestrategie

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

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

### Performance zum 29.08.2025



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

	Aug	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fonds %	-0,1	11,0	9,9	53,9	56,5	213,9	8,1	14,1	19,4	-18,5	16,2
Index %	0,3	14,9	13,9	57,2	76,9	184,2	7,4	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
5 Jahre	1,0	0,9	-1,5%	15,4%	16,3%	4,3%	0,5	-0,6	-27,5%	-24,6%
Erstell.	1,0	0,8	1,8%	16,0%	18,5%	5,8%	0,5	0,1	-35,1%	-37,9%

### Managementkommentar

Im August erreichten die Aktienmärkte des Euroraums neue Rekordstände, unterstützt von guten Unternehmenszahlen für das erste Halbjahr und einer Rede des Fed-Chefs in Jackson Hole, die den Weg für eine mögliche Senkung der US-Zinsen ab September ebnete. Dieses günstige Umfeld wurde jedoch durch die Rückkehr des politischen Risikos in Frankreich gestört, nachdem der Premierminister beschlossen hatte, die Abgeordneten um eine Vertrauensabstimmung zu bitten. Dies führte zu einer deutlichen Umkehrung der relativen Performance der inländischen Unternehmen (die seit Jahresbeginn stark gestiegen waren) gegenüber den Exportunternehmen (die aufgrund der Unsicherheiten im Zusammenhang mit den US-Zöllen vernachlässigt wurden). Vor diesem Hintergrund wurde die Unterperformance des Fonds zu Monatsbeginn weitgehend ausgeglichen, da der Fonds in Finanzwerten untergewichtet war (was Mitte August durch Gewinnmitnahmen bei Münchener Rück und Société Générale noch verstärkt wurde) und in Industrie- und Luxusgüterwerten übergewichtet war (was durch die Aufstockung von Prysmian, Hermès, Richemont und LVMH ebenfalls noch verstärkt wurde).



## Merkmale

### Lancierung

24/01/2011

### ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010971705

Anteilsklasse ID -  
FR0012719524

Anteilsklasse ID2 -  
FR0013277175

Anteilsklasse RP -  
FR0010971721

### Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYSEREI FP

Anteilsklasse ID - SYSERED FP

Anteilsklasse ID2 - SYSERD2  
FP

Anteilsklasse RP - SYSERER FP

### Referenzindex

EURO STOXX Net Return

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Ja

### Anlagehorizont

5 Jr.

### Mindestinvestition

Keine

### UCITS V

Ja

### Bewertung

Täglich

### Währung der Notierung

EUR

### Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

### Abwicklung

T+2

### Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse ID2 - 1,00%

Anteilsklasse RP - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

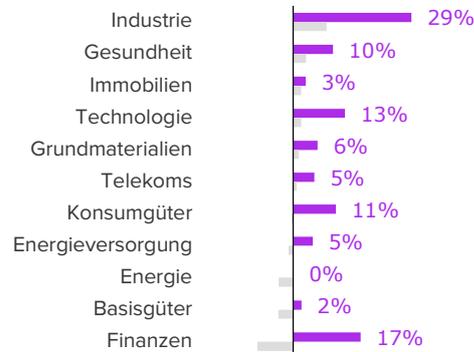
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	42%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	46
Gewichtung Top 20	63%
Median Marktkapit.	85,9 Mds €

## Branchenexposure

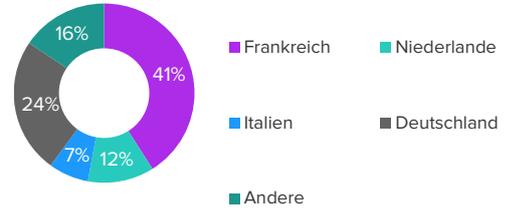


\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

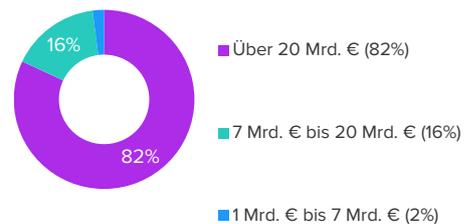
## Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	16,5x	15,2x
Gewinnwachstum 2025	8,7%	7,6%
Ratio P/BV 2025	2,0x	1,9x
ROE	11,9%	12,2%
Rendite Dividenden 2025	2,9%	3,2%

## 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	3,5/5	3,3/5
P-Rating	3,7/5	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	5,1%	4,3/5	+12%	27%
Sap	4,9%	3,8/5	+1%	32%
Schneider	3,9%	4,2/5	+10%	39%
Bnp Paribas	3,9%	3,6/5	+0%	11%
Bureau Veritas	3,8%	3,9/5	+7%	50%
Siemens	3,6%	3,5/5	+15%	43%
Prysmian	3,2%	3,8/5	+31%	24%
Santander	3,2%	3,2/5	0%	35%
Assa Abloy	3,1%	3,4/5	0%	45%
Vonovia	2,9%	3,6/5	+29%	36%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Santander	3,6%	0,30%
Siemens	3,5%	0,18%
Asml	4,9%	0,17%
<b>Negative</b>		
Sap	4,9%	-0,39%
Schneider	4,1%	-0,34%
Saint Gobain	2,9%	-0,24%

## Transaktionen

### Kauf

### Erhöhung

Allianz  
Prysmian  
Infineon Technologies

### Verkauf

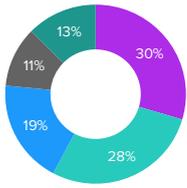
### Reduziert

Societe Generale  
Munich Re  
Unicredit

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](http://www.sycomore-am.com). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

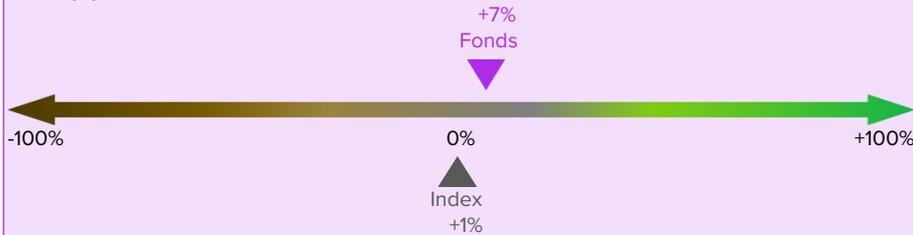
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,6/5</b>	<b>3,4/5</b>
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

## 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](https://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%



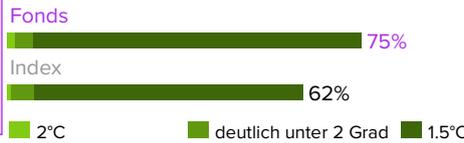
### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€. *Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 96%*

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	636	950

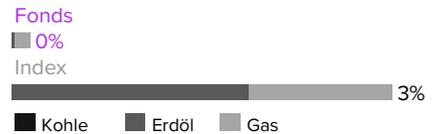
### Klimausrichtung - SBTi

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



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

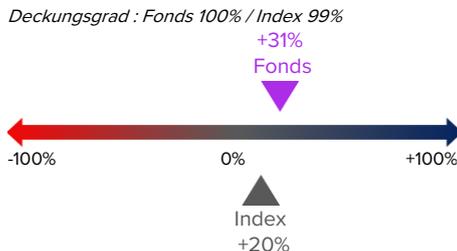
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%. *Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%*



### Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

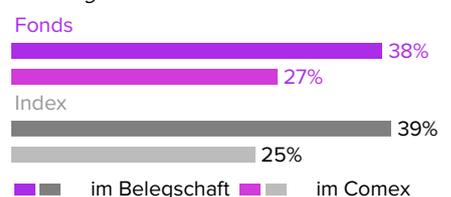
*Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%*



### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

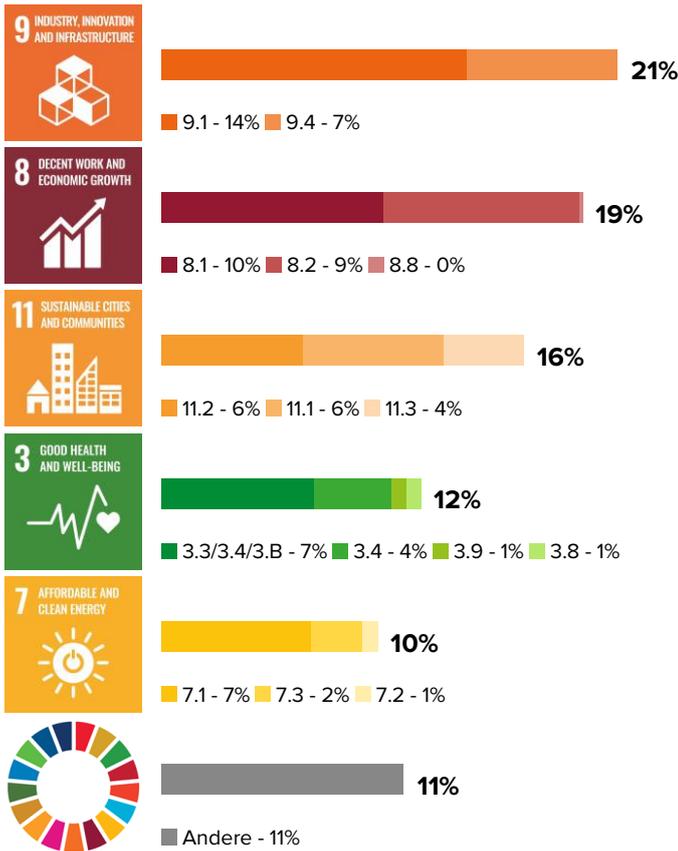
*Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%*  
*Deckungsgrad Comex: Fonds 99% / Index 100%*



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. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



## 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 : 19%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Siemens Healthineers

Wir haben uns mit dem Unternehmen in Verbindung gesetzt, nachdem ein Brief an die ANSM (Agence Nationale de Sécurité du Médicament) gesendet wurde, in dem potenzielle Sicherheitsprobleme im Zusammenhang mit den Heliumabgasleitungen bei 3-Tesla-MRT-Geräten angesprochen wurden. Unser nächstes Treffen mit der Unternehmensleitung wird Gelegenheit bieten, weitere Informationen zu diesem Thema anzufordern.

#### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

#### Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

#### Novo Nordisk

Der Novo-Standort Bloomington, Indiana (US), erhielt kürzlich ein FDA-Formular 483, nachdem die FDA Ende Juni und im Juli eine Inspektion wegen einer Verunreinigung durch Katzenhaare, Bakterien und Fremdpartikel durchgeführt hatte. In einer E-Mail-Mitteilung bestätigte ein Sprecher von Novo Nordisk den Erhalt des Formulars 483 und erklärte, dass das Unternehmen die Einhaltung der Grundsätze der guten Herstellungspraxis als eine seiner obersten Prioritäten betrachte.

Zusätzliche Hinweise: Die Wertentwicklung des Fonds kann teilweise durch die ESG-Indikatoren der Wertpapiere im Portfolio erklärt werden, ohne dass diese allein ausschlaggebend für die Wertentwicklung sind. Werbung: Diese Mitteilung wurde nicht gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt. Sycomore AM ist es nicht untersagt, vor der Veröffentlichung dieser Mitteilung mit den betreffenden Instrumenten zu handeln. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com) finden.



**sycomore**  
am

sycomore

# sélection midcap

AUGUST 2025

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 108,9€

Assets | 170,0 M€

## SFDR 8

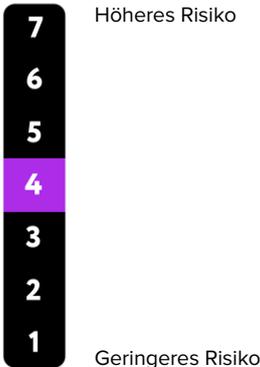
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



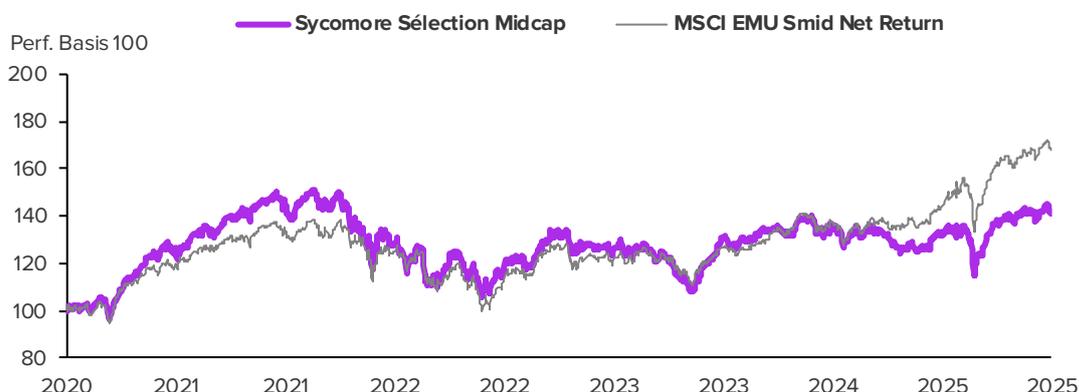
Frankreich

### 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 29.08.2025



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

	Aug 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	*08/20	Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fonds %	0,6	11,2	3,9	22,0	38,0	40,9	7,0	-3,2	10,3	-20,5	25,4
Index %	0,7	22,5	22,6	50,7	66,5	67,8	10,8	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*	1,0	1,0	-3,5%	16,5%	15,4%	5,1%	0,3	-0,7	-30,2%	-27,9%

### Managementkommentar

Der Monat erwies sich als weniger volatil als erwartet, wobei jedoch die Sorgen um die politische Stabilität Frankreichs erneut zunahm, nachdem François Bayrou angekündigt hatte, am 8. September 2025 eine Vertrauensabstimmung zu beantragen, was die Befürchtungen über die Haushaltslage des Landes nährte. Der Fonds entwickelte sich trotz einer ungünstigen Sektorkonstellation (starker Rückgang im Technologiesektor und Anstieg im Energiesektor) und der Schwäche der französischen Titel zum Monatsende (Sopra, Société Générale, Elis ) im Einklang mit seinem Index. Das Portfolio profitierte von der Erholung einiger Titel, die von soliden Veröffentlichungen getragen wurden, wie Fluidra, ein Spezialist für Ausrüstungen für den Betrieb von Schwimmbädern, dessen organisches Wachstum sich im zweiten Quartal auf 5,7% beschleunigte, trotz des Gegenwinds der von den USA eingeführten Zölle. Springer Nature, ein Verlag für wissenschaftliche Inhalte, veröffentlichte ein Wachstum von 6,2%, das von einer guten Kampagne zur Vertragserneuerung getragen wurde, und erhöhte damit seine Jahresziele am oberen Ende der ursprünglichen Prognose.



## 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

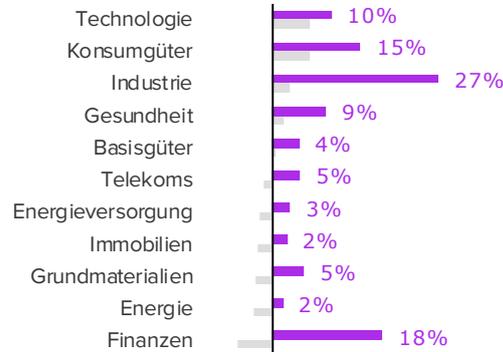
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	20%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	78
Gewichtung Top 20	42%
Median Marktkapit.	4,9 Mds €

## Branchenexposure



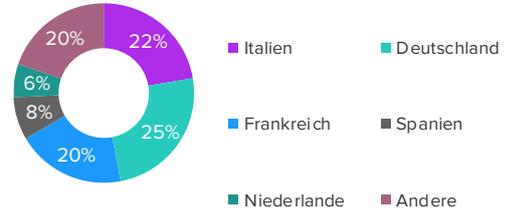
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.\*

\*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU Smid Net Return

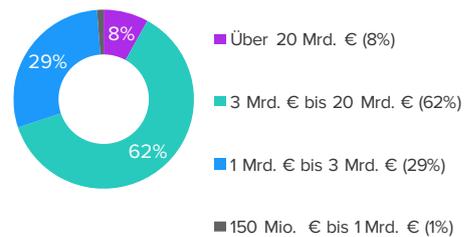
## Bewertung

KGV-Verhältnis 2025	Fonds 15,4x	Index 13,4x
Gewinnwachstum 2025	7,6%	5,5%
Ratio P/BV 2025	1,9x	1,4x
ROE	12,3%	10,5%
Rendite Dividenden 2025	3,2%	3,6%

## 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	3,4/5	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	3,3/5	3,2/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asr	3,6%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	2,9%	3,7/5	+5%	14%
Bankinter	2,8%	3,4/5	+6%	19%
Technogym	2,4%	4,0/5	0%	40%
Recordati	2,2%	3,7/5	+0%	74%
Rexel	2,1%	3,8/5	+11%	27%
Virbac	2,1%	3,8/5	-12%	6%
Commerzbank	2,0%	3,3/5	0%	24%
Sopra-Steria	1,9%	3,7/5	0%	14%
Ebro Foods	1,9%	3,4/5	0%	11%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Fluidra	2,2%	0,25%
Springer Nature	1,2%	0,20%
Technogym	2,4%	0,18%
<b>Negative</b>		
Sopra-Steria	2,2%	-0,38%
Fielmann	2,1%	-0,14%
Cancom	1,0%	-0,11%

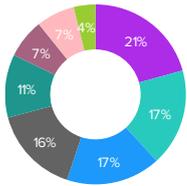
## Transaktionen

<b>Kauf</b>	<b>Erhöhung</b>	<b>Verkauf</b>	<b>Reduziert</b>
Planisware	Babcock International Group PI Reply Erg		Rotork Fluidra Scout24

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](http://www.sycomore-am.com). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

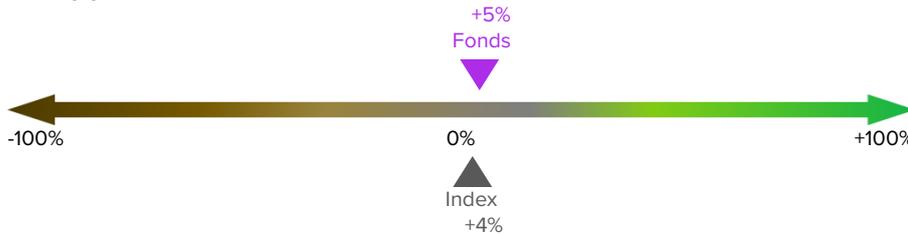
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,4/5</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,3/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

## 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](https://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 89%



### EU Taxonomie

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



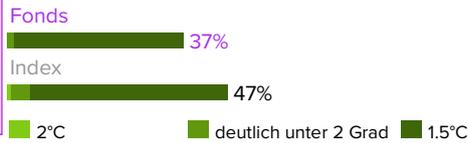
### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€. Deckungsgrad : Fonds 80% / Index 87%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	969	1208

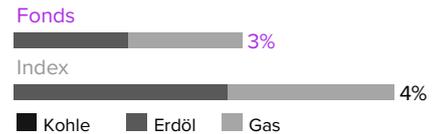
### Klimausrichtung - SBTi

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.

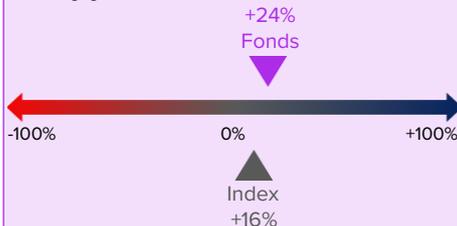


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag\*\*

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 93%

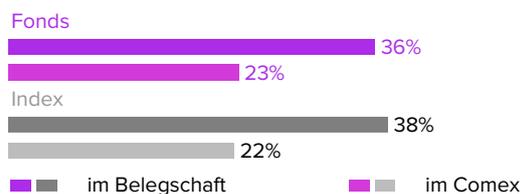


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad: Fonds 99% / Index 97%

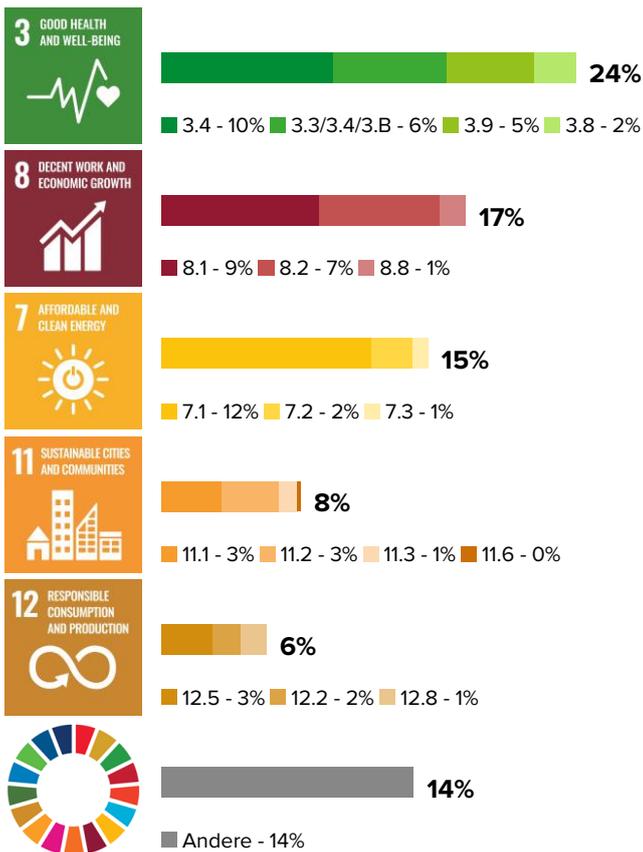
Deckungsrad Comex: Fonds 97% / Index 98%



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, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



## 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 : 26%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Befesa

Im Rahmen unserer Teilnahme an der CDP-Engagementkampagne schrieben wir an Befesa, um sie zu ermutigen, den CDP-Klimafragebogen auszufüllen.

#### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

#### Abstimmungen

0 / 0 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](http://www.sycomore-am.com) finden.



**sycomore**  
am

sycomore

**europaie éco solutions**

AUGUST 2025

Anteilsklasse I | Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 165,4€

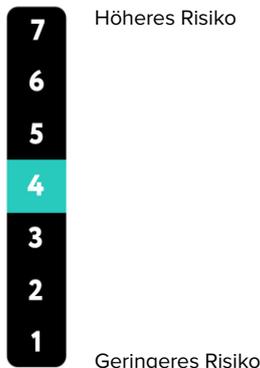
Assets | 313,9 ME

**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

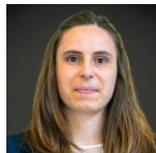
**Management-Team**



**Anne-Claire ABADIE**  
Manager



**Alban PRÉAUBERT**  
Manager



**Clémence BOURCET**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



**Erwan CREHALET**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



Frankreich



Frankreich



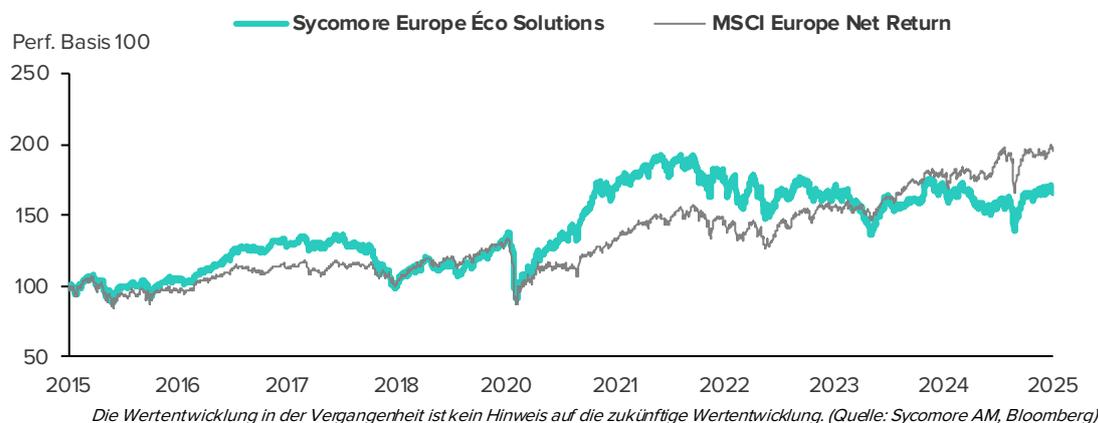
Belgien

**Anlagestrategie**

**Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen**

Sycomore Europe Eco Solutions investiert in börsennotierte europäische Unternehmen aller Markt kapitalisierungsgrößen. 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 29.08.2025**



	Aug 2025	1Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fonds %	-1,5	7,2	-2,1	-0,5	22,0	65,4	5,2	-5,7	1,6	-15,9	17,6
Index %	1,1	10,6	7,1	42,8	72,1	95,7	6,9	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	-12,4%	16,0%	12,9%	8,3%	-0,2	-1,5	-29,7%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	-0,9%	16,6%	16,0%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

**Managementkommentar**

Dieser Sommer ist Teil eines Kontexts, in dem die europäischen Märkte seit Jahresbeginn wieder an Dynamik gewonnen haben. Trotz eines noch verhaltenen Wirtschaftswachstums und anhaltender Handelsspannungen zeigten die europäischen Aktienmärkte Anzeichen von Widerstandsfähigkeit und Kursgewinnen, insbesondere dank der Rede Powells, die eine Zinssenkung um 25 Bp im September in Aussicht stellte, und der ersten greifbaren Anzeichen einer wirtschaftlichen Erholung in der Eurozone mit veröffentlichten Einkaufsmanagerindizes von über 50. Dagegen wurden französische Unternehmen zum Ende des Berichtszeitraums durch die Bereitschaft von François Bayrou, ein Vertrauensvotum zu beantragen, stark belastet. Trotz der zu Monatsbeginn erfolgten teilweisen Gewinnmitnahmen bei Nexans, Legrand und Rexel belastete die Übergewichtung Frankreichs (insbesondere Véolia, Spie und Schneider Electric) die Performance. Prysmian und Aurubis zeichneten sich bei ihren Veröffentlichungen aus, da beide in Kupfer und dem Thema Elektrifizierung engagiert sind. Während der Markt auf sehr kurze Sicht etwas verschnaufen kann, bleiben wir für Europa bis 2026 zuversichtlich, insbesondere für die Nutznießer des deutschen Plans und einer wirtschaftlichen Erholung in der Zone mit den ersten Anzeichen einer Erholung der Einkaufsmanagerindizes.



## 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

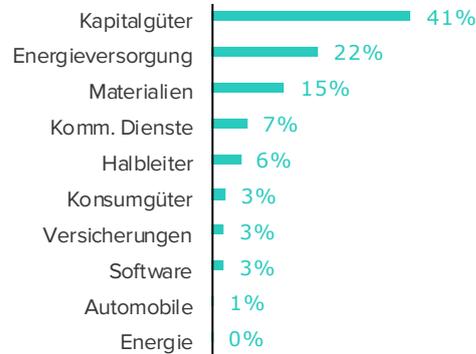
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	11%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	47
Gewichtung Top 20	63%
Median Marktkapit.	20,2 Mds €

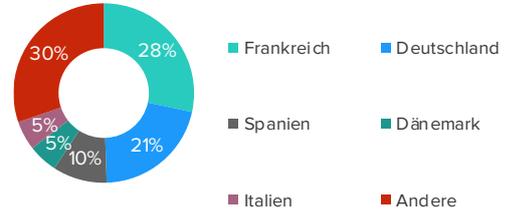
## Branchenexposition



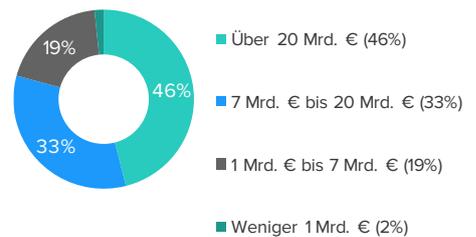
## Bewertung

Ratio P/E 12M	16,4x	Index	14,5x
Croissance bénéficiaire 12M	7,9%		5,5%
Ratio P/BV 12M	1,9x		2,0x
ROE	11,8%		13,9%
Rendement 12M	2,7%		3,4%

## Länderallokation



## Aufteilung nach Kapitalisierung



SPICE steht für Society & Suppliers, People, Investors, Clients, Environment und ist unser Instrument zur Bewertung der Nachhaltigkeitsleistung von Unternehmen. Er integriert die Analyse von wirtschaftlichen, governance-, umweltbezogenen, sozialen und gesellschaftlichen Risiken und Chancen in die Durchführung ihrer Geschäfte und in ihr Produkt- und Dienstleistungsangebot. Die Analyse gliedert sich in 90 Kriterien und führt zu einer Note pro Brief. Diese fünf Ratings werden nach den materiellsten Auswirkungen des Unternehmens gewichtet\*.

	Fonds	Index
SPICE	3,8/5	3,4/5
S-Rating	3,5/5	3,1/5
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
Prysmian	5,0%	3,8/5	+31%
Veolia	4,8%	3,8/5	+47%
Schneider	4,5%	4,2/5	+10%
Eon	4,3%	3,2/5	+25%
Elia	3,3%	3,8/5	+43%
Novonesis	3,3%	4,0/5	+12%
Siemens	3,3%	3,5/5	+15%
Saint Gobain	3,1%	3,8/5	+10%
Legrand	3,0%	4,2/5	+16%
Nexans	2,9%	4,0/5	+12%

## Performancebeitrag

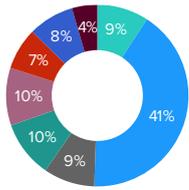
	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Siemens	3,1%	0,15%
Smurfit Westrock	2,4%	0,12%
Iberdrola	2,6%	0,11%
<b>Negative</b>		
Schneider	4,6%	-0,38%
Rockwool	1,9%	-0,31%
Saint Gobain	3,1%	-0,26%

## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Symrise	Iberdrola		Renault
	E.On		First Solar
	Munich Re		Asml Holding



## Umweltthemen



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

## ESG-Rating

	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,7/5	3,3/5
Umwelt	3,9/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,5/5
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](https://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%



### Greenfin-Verteilung

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

#### Fonds



- Type I > 50% des Umsatz (Fonds 40%, Index 4%)
- Type II 10 à 50% des Umsatz (Fonds 44%, Index 6%)
- Type III < 10% des Umsatz (Fonds 15%, Index 74%)
- Ausgeschlossen (Fonds 0%, Index 7%)
- Nicht abgedeckt (Fonds 0%, Index 8%)

### CO2-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.\*\*\*

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 93%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	474	539

### Reduzierung der CO2emissionen\*\*

Anteil der Portfolio-Unternehmen, die Verpflichtungen zur Reduzierung ihrer Kohlenstoffemissionen festgelegt haben.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### EU Taxonomie

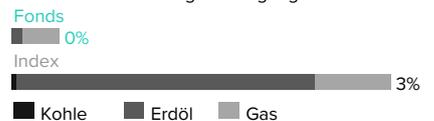
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%

	Fonds	Index
Förderfähiger Anteil	30%	5%

### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



### Wachstum der Belegschaft

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

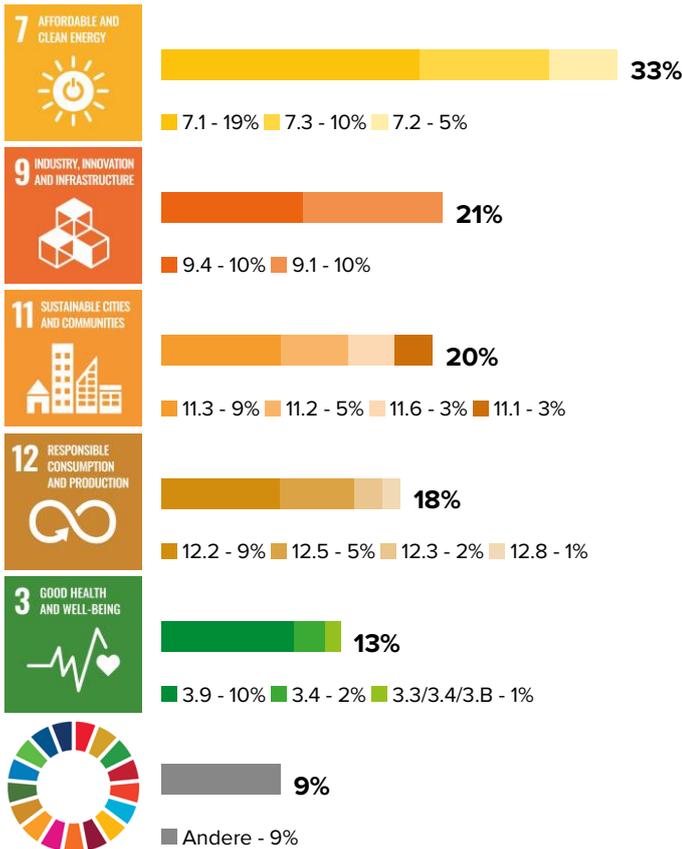
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



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. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



## 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%**



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

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

#### Shimano

Die Sammelklage gegen Shimano wegen fehlerhafter Hollowtech-Kurbelgarnituren nähert sich ihrem Ende. Es wurde eine erste Einigung erzielt, die noch vom Gericht bestätigt werden muss. Der Fall ist die Folge eines 2023 eingeleiteten Massenrückrufs von 2,8 Millionen Teilen im Zusammenhang mit Bruchrisiken, die zu Unfällen führen können. Shimano hofft, damit einen wichtigen Rechtsstreit abschließen und das Vertrauen der Radfahrer wiederherstellen zu können.

### Abstimmungen

0 / 0 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](http://www.sycomore-am.com) finden.



**sycamore**  
am

# sycamore global éco solutions

AUGUST 2025

Share IC

Isin code | LU2412098654

NAV | 97.3€

Assets | 116.8 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**  
Sustainability analyst



**Erwan CREHALET**  
Sustainability analyst



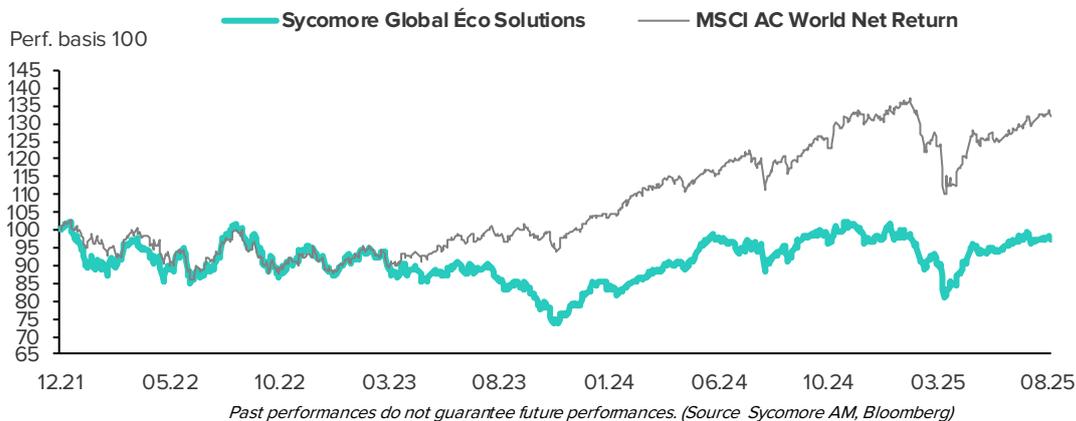
France

### 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 29.08.2025



	Aug	2025	1 year	3 yrs	Inc.	Annu.	2024	2023	2022
<b>Fund %</b>	-1.3	0.6	1.6	0.8	-2.7	-0.7	13.2	-2.2	-13.9
<b>Index %</b>	0.2	1.1	9.5	39.9	32.2	7.9	25.3	18.1	-13.0

### Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
<b>Inception</b>	0.8	0.9	-7.4%	15.8%	14.1%	9.1%	-0.2	-0.9	-27.9%	-19.7%

### Fund commentary

Equity markets reached new highs in August, supported by a broadly positive earnings season and Jerome Powell's Jackson Hole speech, which hinted at a potential rate cut in September. The portfolio underperformed its benchmark, mainly due to unfavorable allocation to Utilities and Industrials. Envicool's share price doubled, driven by strong results and AI-related momentum in China. Pure Storage delivered solid earnings and raised guidance, supported by its partnership with Meta to enhance AI storage efficiency. Prysmian also performed well and stands to benefit from U.S. copper tariffs thanks to its local production footprint. In contrast, defensive stocks lagged in this environment. Novonesis declined following price target downgrades, despite strong H1 results and a newly announced 2030 growth strategy. SIG Group continued to derate after the CEO's departure and absence of near-term catalysts. We have further reduced France exposure amid political uncertainties.



## 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

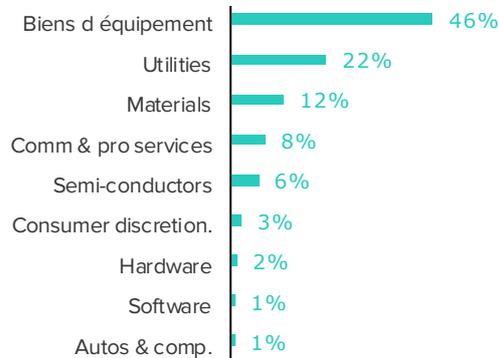
### Transaction fees

None

## Portfolio

Equity exposure	95%
Overlap with benchmark	2%
Number of holdings	52
Weight of top 20 stocks	57%
Median market cap	21.4 €bn

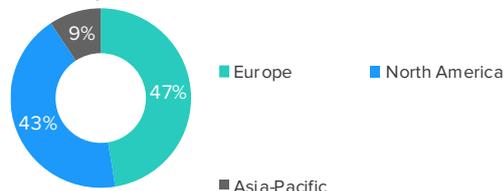
## Sector exposure



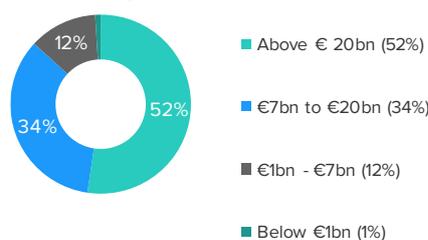
## Valuation

2025 P/E ratio	21.3x	20.3x
2025 EPS growth	12.1%	10.6%
Ratio P/BV 2025	2.5x	3.2x
Return on Equity	11.9%	15.5%
2025 Dividend Yield	1.8%	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\*.

	<b>Fund</b>	<b>Index</b>
SPICE	3.6/5	3.3/5
S score	3.5/5	2.7/5
P score	3.5/5	3.2/5
I score	3.7/5	3.6/5
C score	3.7/5	3.1/5
E score	3.7/5	3.1/5

## Top 10

	Weight	SPICE rating	NEC
Mastec	4.4%	3.1/5	+11%
Eaton	3.9%	3.7/5	+11%
Prysmian	3.6%	3.8/5	+31%
Quanta Services	3.5%	3.6/5	+35%
Wabtec	3.1%	3.8/5	+100%
Veolia	3.1%	3.8/5	+47%
Xylem	3.0%	4.0/5	+22%
Novonesis	2.8%	4.0/5	+12%
Republic Services	2.8%	3.4/5	+47%
Eon	2.8%	3.2/5	+25%

## Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
<b>Positive</b>		
Envicool	0.8%	0.55%
Catl	2.5%	0.34%
Pure Storage	1.2%	0.32%
<b>Negative</b>		
Eaton	4.0%	-0.49%
Quanta Services	3.6%	-0.35%
Mastec	4.4%	-0.29%

## Portfolio changes

### Buy

### Reinforcement

Edp Renovaveis

Novonesis Novozymes B

Iberdrola

### Sell

Acuity

### Reduction

Veolia Environnement

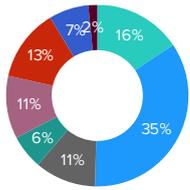
Shenzhen Envicool

Technology C

Infinion Technologies



## Environmental thematics



- Renewable energy
- Energy efficiency & electrification
- Green mobility
- Green building
- Circular economy
- Sustainable natural resources
- Sustainable food & consumption
- Eco-services

## ESG scores

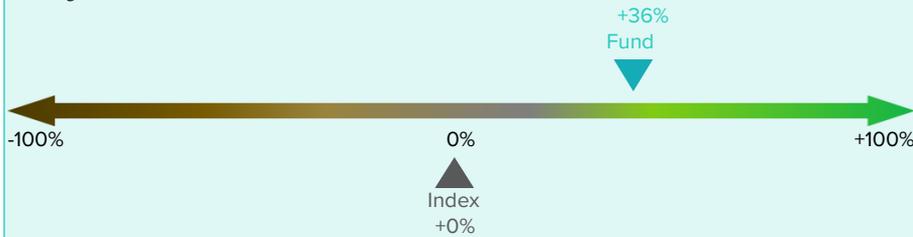
	Fund	Index
<b>ESG*</b>	3.5/5	3.1/5
Environment	3.7/5	3.1/5
Social	3.5/5	3.4/5
Governance	3.5/5	3.4/5

## Environmental analysis

### Net Environmental Contribution (NEC)

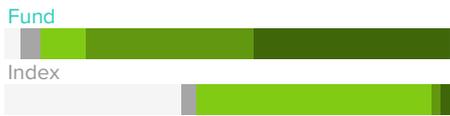
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore AM or by the [nec-initiative.org](https://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 66%



### 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.



- Type I > 50% of Revenue (Fund 44%, Index 2%)
- Type II 10 to 50% of Revenue (Fund 38%, Index 2%)
- Type III < 10% of Revenue (Fund 10%, Index 53%)
- Excluded (Fund 4%, Index 3%)
- Non covered (Fund 4%, Index 39%)

### Carbon footprint

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

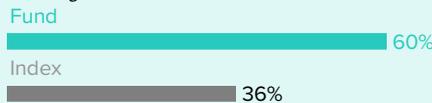
Coverage rate : fund 86% / index 93%

	Fund	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	467	336

### Carbon emission reductions\*\*

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

Coverage rate : fund 100% / index 73%



### European taxonomy

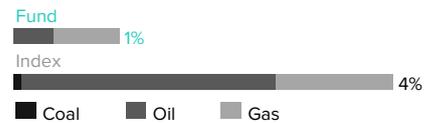
Share of EU taxonomy-aligned company revenues provided by MSCI.

Coverage rate : fund 99% / index 98%

	Fund	Index
Aligned share	27%	9%

### Fossil fuel exposure

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



## 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 68%



### Staff growth

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

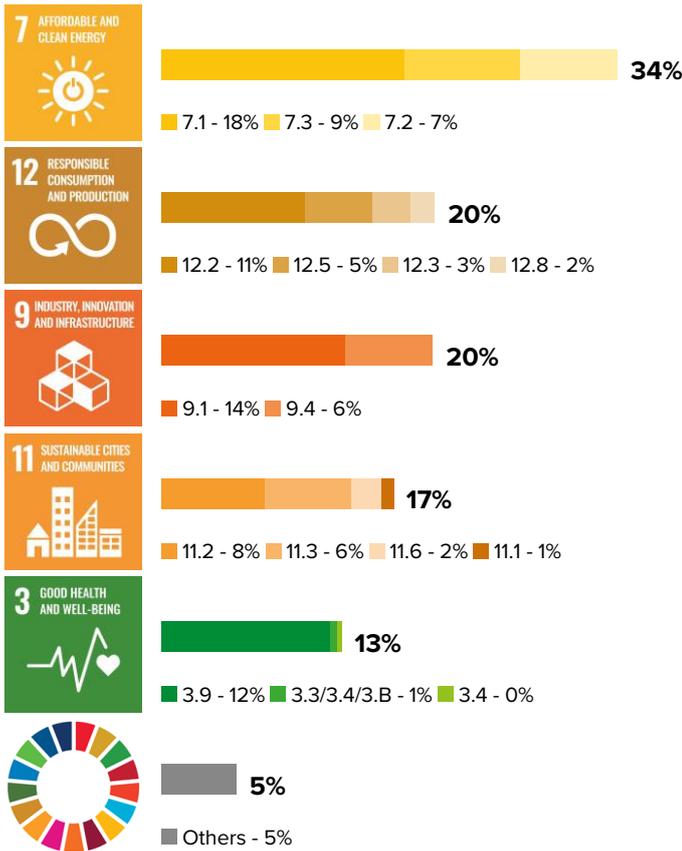
Coverage rate : fund 98% / index 89%



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. All indicators mentioned are calculated on the invested portion of the fund (excluding cash, derivatives, and UCITS).



## 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 : 12%**

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

#### Waste Connections

We engaged Waste Connections following a Business Week article describing the disruptions caused by the Chiquita landfill. Detailed information had been communicated to the press, but according to WC, the article failed to take this data into account and the information published appears to be false and reliant upon non-expert sources. The company acknowledged the presence of noxious odours in the past but claims this is no longer the case and that the situation is under control.

#### ESG controversies

##### Shimano

The class action lawsuit against Shimano over deficient Hollowtech cranksets is about to end. An initial settlement – still to be approved by the court – has been reached. This lawsuit comes in the wake of a massive recall of 2.8 million parts in 2023, due to risks of breakage that could cause accidents. Shimano hopes to put an end to a massive dispute and restore confidence among cyclists.

#### Votes

0 / 0 voted general assembly over the month.

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

#### Republic services

Discussions on issues of human capital, supplier needs, climate and biodiversity. While the strike in Massachusetts appears to have reached a standstill, Republic Services is open to negotiations and has already offered considerable wage increases. Our meeting was also an opportunity to submit two engagement priorities: 1- to define and submit new scopes 1 & 2 emission reduction targets to SBTi, and 2 – to adopt the TNFD.

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](http://www.sycomore-am.com).



**sycomore**  
am

sycomore

**europa happy@work**

AUGUST 2025

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 198,1€

Assets | 437,7 ME

**SFDR 9**

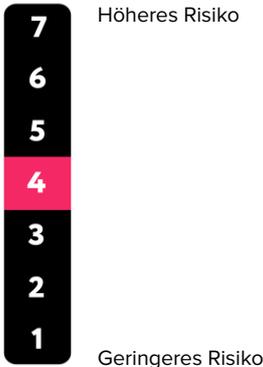
**Nachhaltige Geldanlagen**

% 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**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



Frankreich



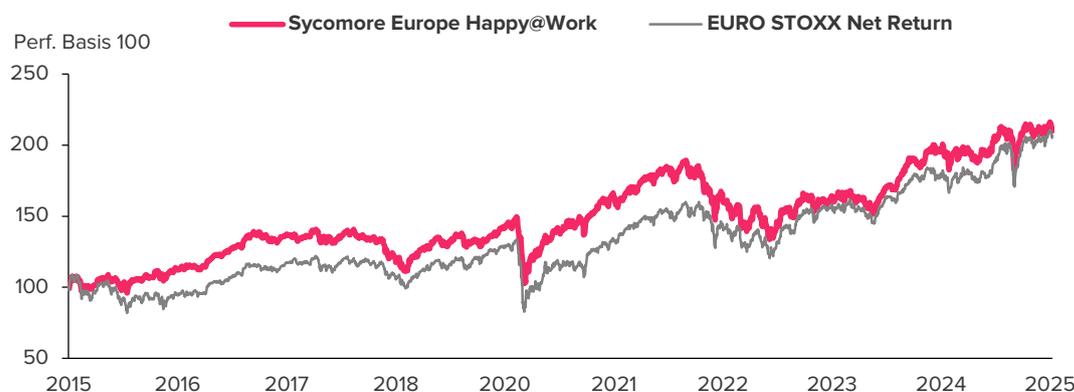
Belgien

**Anlagestrategie**

**Eine verantwortungsvolle Auswahl von Unternehmen aus den Ländern der Europäischen Union mit Schwerpunkt auf Humankapital**

Sycomore Europe Happy@work investiert in Unternehmen aus den Ländern der Europäischen Union, die besonderen Wert auf die Aufwertung des Humankapitals legen, das ein wesentlicher Vektor der Performance 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, 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 29.08.2025**



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

	Aug 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021		
<b>Fonds %</b>	-0,5	8,5	6,4	44,8	45,1	110,0	7,6	12,5	15,1	-19,0	15,5
<b>Index %</b>	0,3	14,9	13,9	57,2	76,9	105,1	7,3	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 aufgelegt und zugunsten des luxemburgischen Teilfonds aufgelöst wurde.

**Statistiken**

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

**Managementkommentar**

Die Wertentwicklung des Fonds lag im August leicht unter der Benchmark, in einem Monat, der durch eine große Streuung der Bewegungen bei den Einzeltiteln gekennzeichnet war, die mit der Berichtssaison zusammenhängt, aber auch durch einige Top-Down-Themen (Frankreich, AI-Verlierer) bedingt war. In diesem Zusammenhang wurde die Performance vor allem durch französische Titel beeinflusst: Trotz des im Vergleich zur Benchmark sehr begrenzten Überengagements in diesem Land und des fehlenden Engagements in französischen Banken, Versorgungsunternehmen oder Konzessionen wurde der Fonds durch Beteiligungen an AXA und Saint-Gobain belastet. Positiv zu vermerken ist, dass einige unserer wichtigsten Portfoliobestände wie KBC, Iberdrola, Prysmian und Intesa SanPaolo eine starke Performance zeigten. Vor allem KBC und Prysmian lieferten starke Ergebnisse und vermittelten eine sehr zuversichtliche Botschaft, was die Aktienkurse stützte. Im Laufe des Monats nahmen wir einige Gewinne aus unseren Engagements in Banken (z. B. KBC) mit und erhöhten unser Engagement in

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](http://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

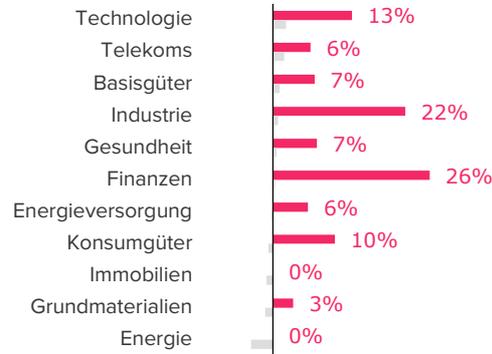
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	37%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	43
Gewichtung Top 20	70%
Median Marktkapit.	95,6 Mds €

## Branchenexposition



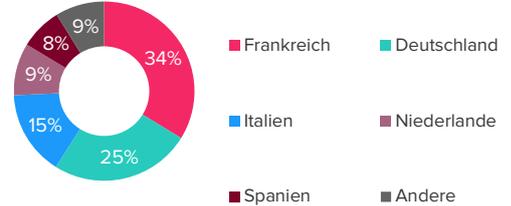
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.\*

\*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

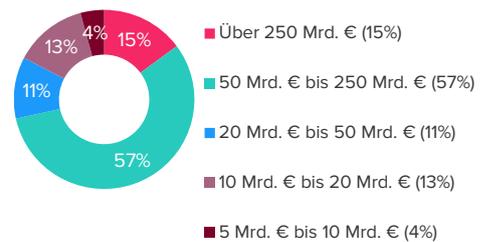
## Bewertung

KGV-Verhältnis 2025	16,9x	15,2x
Gewinnwachstum 2025	8,2%	7,6%
Ratio P/BV 2025	2,6x	1,9x
ROE	15,5%	12,2%
Rendite Dividenden 2025	3,1%	3,2%

## 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	3,8/5	3,5/5
E-Rating	3,6/5	3,3/5

## Top 10

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

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Kbc	3,2%	0,31%
Siemens	5,1%	0,25%
Iberdrola	4,6%	0,22%
<b>Negative</b>		
Sap	5,7%	-0,45%
Axa	5,0%	-0,34%
Schneider	4,0%	-0,33%

## Transaktionen

### Kauf

### Erhöhung

Moncler  
L'Oreal  
Brunello Cucinelli

### Verkauf

### Reduziert

Danone  
Kbc Group  
Iberdrola



## ESG-Rating

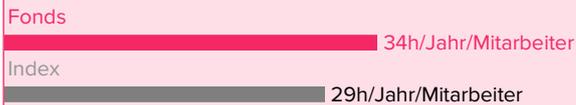
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,7/5</b>	<b>3,4/5</b>
Umwelt	3,6/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### Anzahl der Lernstunden\*\*

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

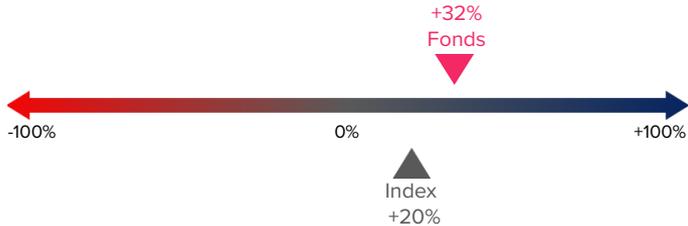
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 88%



### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

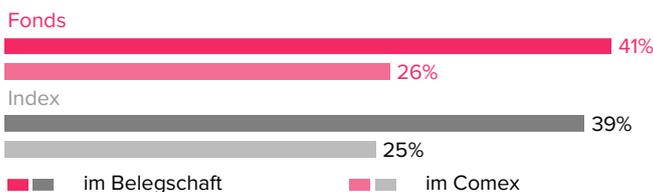


### Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Deckungsgrad Comex : Fonds 98% / Index 100%

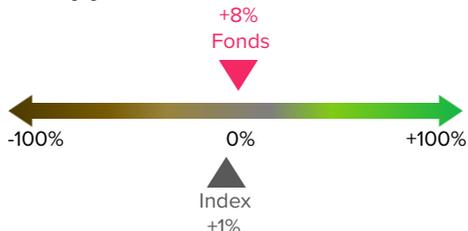


## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

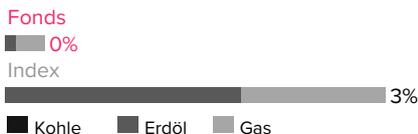
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der ([nec-initiative.org](http://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.



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

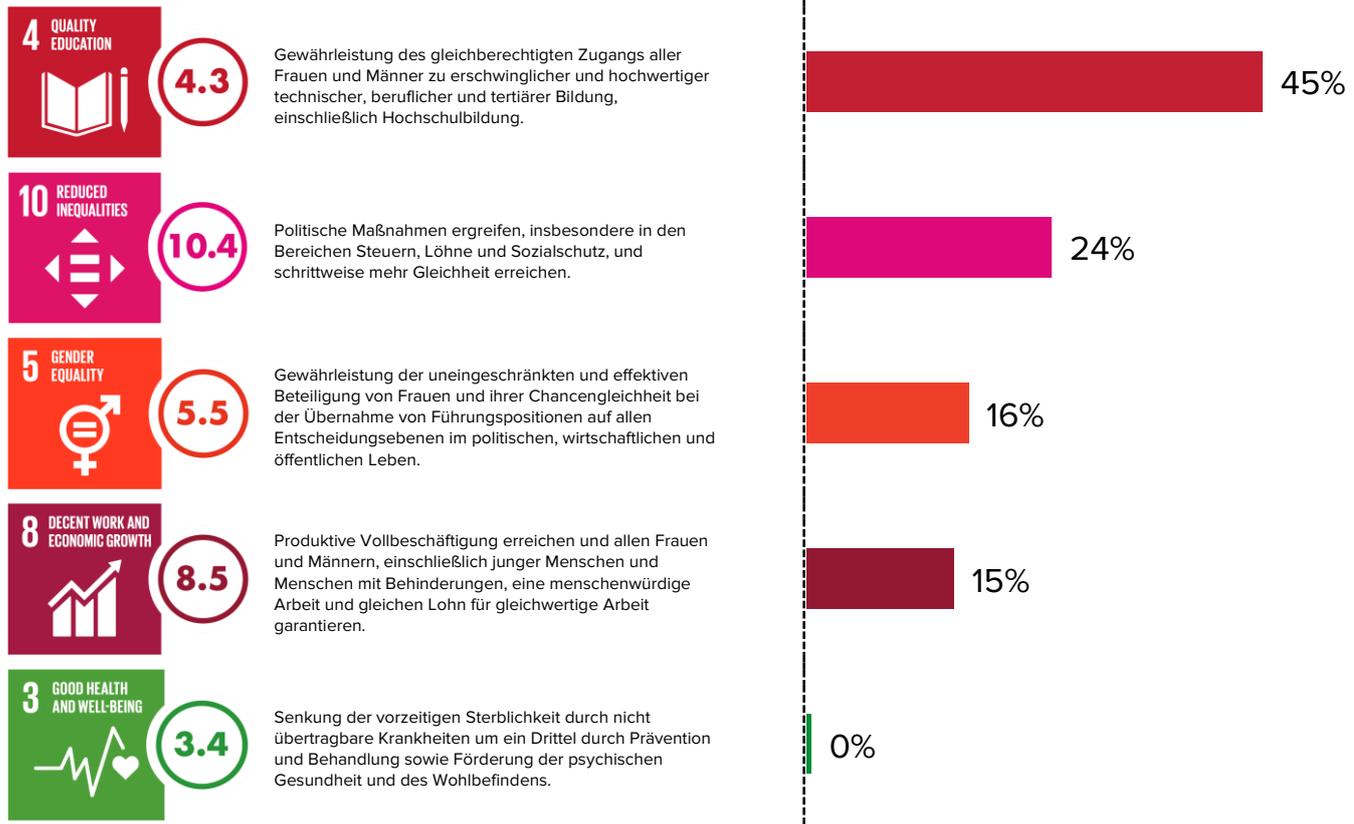
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	485	945

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. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



## Zielverfolgung der UN SDGs



## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

#### Microsoft

Die französische Organisation HOP (Halte à l'obsolescence programmée) prangert die von Microsoft für den 14. Oktober 2025 geplante Einstellung der kostenlosen Updates für Windows 10 an. Diese Entscheidung könnte bis zu 400 Millionen Geräte weltweit veralten lassen und die Nutzer dazu zwingen, den Computer zu wechseln oder sich für kostenpflichtige Updates anzumelden. HOP schätzt, dass diese vorzeitigen Erneuerungen weltweit mehr als 70mt CO2 erzeugen und erhebliche Auswirkungen auf die Nutzer haben werden.

#### Allianz

Die Allianz erlitt Mitte Juli einen Cyberangriff, bei dem die persönlichen Daten der Mehrheit ihrer US-Kunden (1,4 Millionen), der Finanzberater und einiger Mitarbeiter gestohlen wurden. Die Allianz hatte bereits zuvor wegen mangelhafter Kontrollen Probleme mit den US-Regulierungsbehörden.

### Abstimmungen

0 / 0 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](http://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



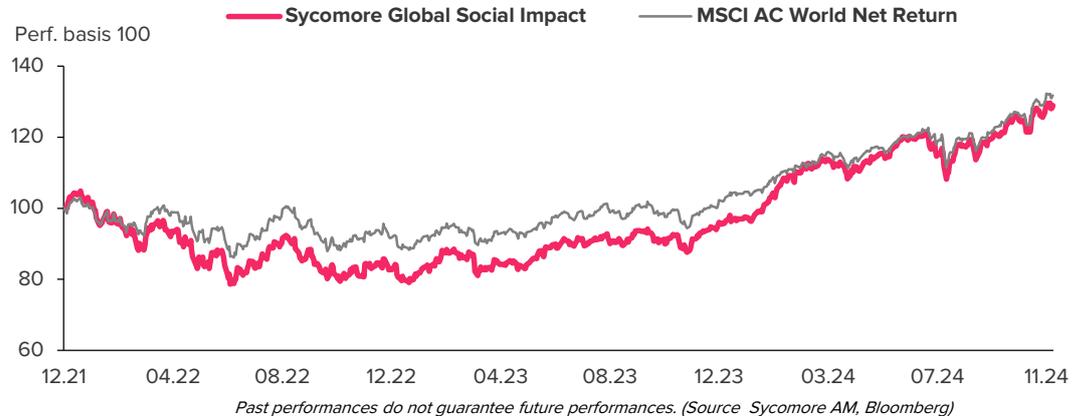
France

### 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



	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

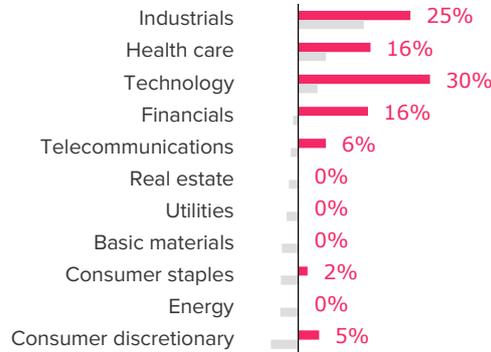
### Transaction fees

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

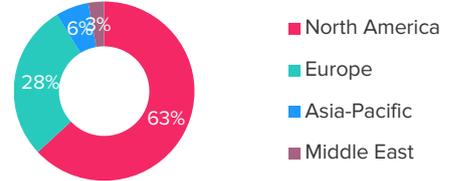


\*Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

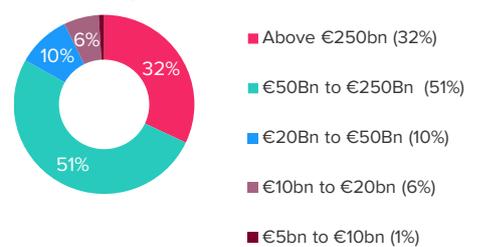
## Valuation

	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
<b>Positive</b>		
Progressive corp	4.3%	0.56%
T-mobile us	4.1%	0.54%
Nvidia	6.7%	0.53%
<b>Negative</b>		
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
<b>ESG*</b>	<b>3.5/5</b>	<b>3.1/5</b>
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.

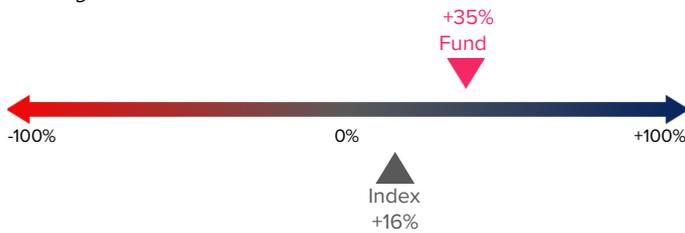
Coverage rate : fund 100% / index 89%



### 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.

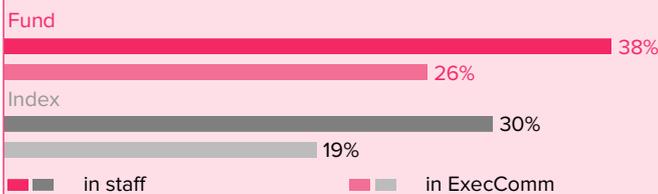
	People Score
T-mobile us	4.5/5
Intesa sanpaolo	4.4/5
Hermès	4.7/5
Brunello cucinelli	4.5/5
Schneider	4.6/5

### 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%

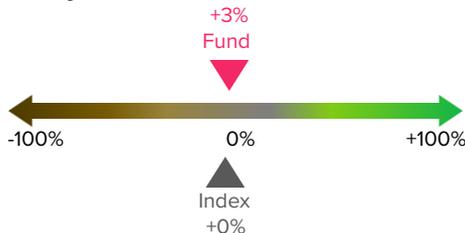


## Environmental analysis

### 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](https://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



### Carbon footprint

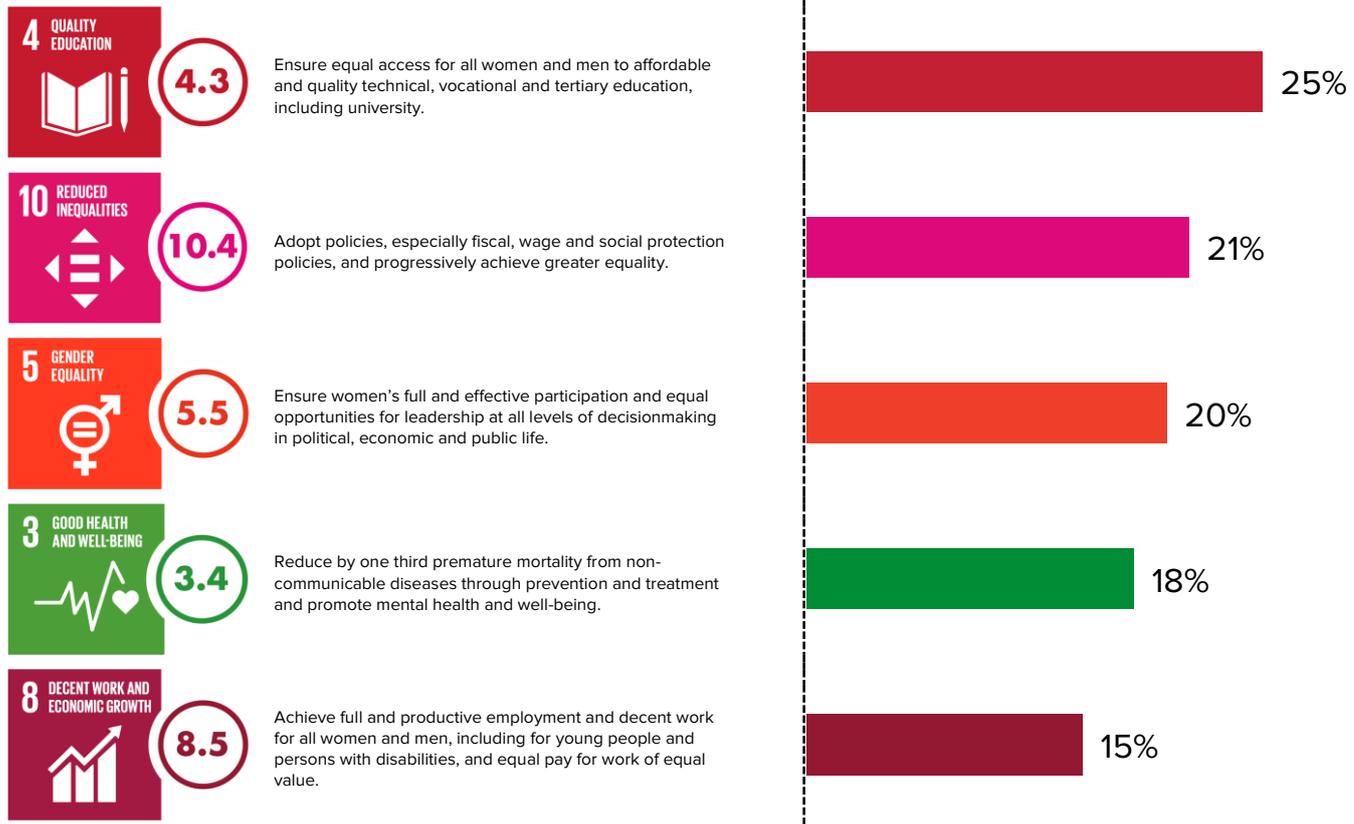
Annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from upstream scopes 1, 2 and 3 per thousand euros invested, as modelled by MSCI.\*\*\*.

Coverage rate : fund 100% / index 98%

	Fund	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> / year/k€	<b>331</b>	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](http://www.sycomore-am.com).



**sycomore**  
**am**

# sycomore social impact

AUGUST 2025

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 537,0€

Assets | 239,7 ME

## SFDR 9

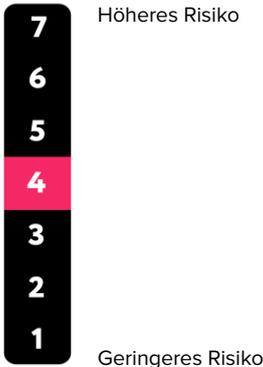
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 80\%$

% Unternehmen\*: 100%

\*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

### Risikindikator



Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten.

**Achtung :** Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Fonds bietet keine Garantie für Erträge oder Wertentwicklung und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden

### Management-Team



**Luca FASAN**  
Manager



**Giulia CULOT**  
Manager



**Catherine ROLLAND**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



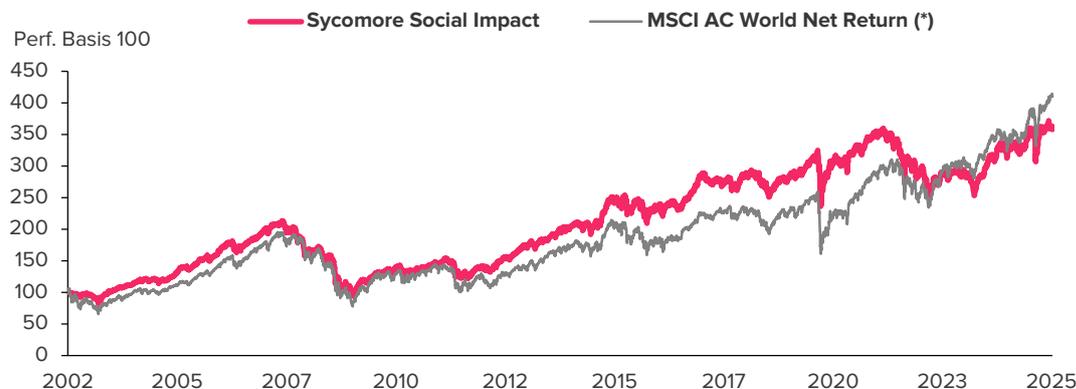
Frankreich

### Anlagestrategie

#### Eine verantwortungsvolle Auswahl internationaler Unternehmen, die sich mit den aktuellen sozialen Herausforderungen auseinandersetzen

Sycomore Social Impact ist ein Feeder-Fonds des Sycomore Global Social Impact (Master-Fonds). Der FCP investiert in Unternehmen, die einen positiven Einfluss auf soziale Belange haben, wie sie in den UN-SDGs hervorgehoben werden. Wir sind davon überzeugt, dass Unternehmen, die sich den aktuellen sozialen Herausforderungen stellen, am ehesten in der Lage sind, eine nachhaltige operative und finanzielle Performance zu erzielen. Die Auswahl der Titel erfolgt anhand einer strengen Fundamentalanalyse, die die Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung mit einer überwiegenden sozialen Dimension einbezieht. Diese Analyse stützt sich auf unser SPICE-Modell und unsere proprietären Metriken für die verschiedenen Stakeholder, die das Unternehmen ausmachen: der gesellschaftliche Beitrag, die Happy@Work-Bewertung und das Good Jobs Rating. Das Anlageuniversum ist weltweit, ohne Beschränkungen hinsichtlich der Kapitalisierungsgröße.

### Performance zum 29.08.2025



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

	Aug 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fonds %	-3,1	9,2	6,1	30,5	17,6	258,0	5,7	14,7	5,3	-20,7	5,3
Index %	0,2	18,3	17,3	61,9	82,2	310,3	6,3	9,3	18,5	-12,3	22,7

\*Am 14.04.2025 wurde die Verwaltungsstrategie geändert, die vor diesem Datum erzielten Renditen wurden nach einer anderen Anlagestrategie und einem anderen Referenzindex (Eurostoxx NR) als den derzeit gültigen erzielt.

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,8	-4,1%	12,9%	14,8%	5,7%	0,5	-1,4	-30,8%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,6	1,7%	13,2%	20,3%	10,6%	0,3	-0,1	-55,7%	-60,2%

### Managementkommentar

Der Monat August war durch hohe Volatilität und Streuung der Erträge gekennzeichnet. In diesem Umfeld blieb der Fonds hinter seiner Benchmark zurück, was auf eine Kombination aus drei Hauptfaktoren zurückzuführen ist: 1) aktienspezifische Probleme, von denen keines nach der Bekanntgabe der Ergebnisse strukturell war, 2) Ausweitung der Rallye, insbesondere in den USA, in Richtung von Titeln, die sich im Jahresverlauf unterdurchschnittlich entwickelt haben, und thematischen Titeln, die wir nicht besaßen, 3) starke Value-Überperformance, da der Fonds eine Neigung zu Qualität/Wachstum hat. RELX zum Beispiel (einer der schlechtesten Wertentwickler im August) wurde als Verlierer der künstlichen Intelligenz abverkauft, obwohl die Ergebnisse das Gegenteil bewiesen (das Wachstum der Rechtsabteilung hat sich nach der Einführung der künstlichen Intelligenz wieder beschleunigt), so dass wir die Gewichtung des Titels im Portfolio neu bewerten, aber langfristig immer noch positiv eingestellt sind. Im Laufe der Monate haben wir die Volatilität genutzt, um zwei

neue Positionen in MercadoLibre (E-Commerce und Finanzdienstleistungen in Lateinamerika) und Spotify (Musik-Streamingdienste) zu eröffnen. Wir glauben, dass eine Normalisierung des Marktes und ein Rückgang der Bewertungen zu höheren Kursen führen werden. 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](http://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

MSCI AC World Net Return (\*)

### Rechtsform

FCP

### Domizil

Frankreich

### PEA-Fähigkeit

Nein

### Anlagehorizont

5 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 A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

### Performancegebühren

15% > Benchmark

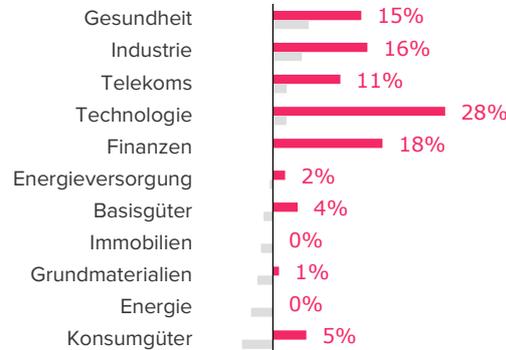
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	17%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	40
Gewichtung Top 20	68%
Median Marktkapit.	144,9 Mds €

## Branchenexposure



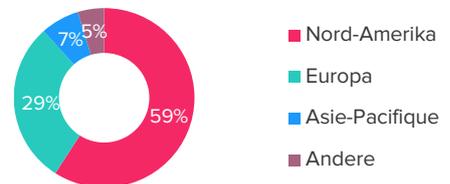
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.\*

\*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Net Return (\*)

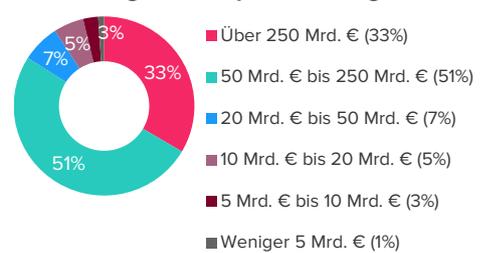
## Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 2026	16,3%	8,4%
KGV-Verhältnis 2026	28,7x	19,0x
Gewinnwachstum 2026	23,5%	15,3%
Operative Marge 2026	35,2%	29,5%
PEG ratio 2026	1,6x	1,8x
EV/Umsatz 2026	6,6x	5,0x

## 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	3,3/5
S-Rating	3,4/5	2,7/5
P-Rating	3,8/5	3,2/5
I-Rating	3,9/5	3,6/5
C-Rating	3,6/5	3,1/5
E-Rating	3,3/5	3,1/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Microsoft	6,2%	3,8/5	29%
Nvidia	5,4%	3,6/5	23%
Jpmorgan Chase & Co	5,3%	3,2/5	13%
Mastercard	4,2%	3,9/5	29%
Stryker	4,1%	3,5/5	71%
T-Mobile Us	4,0%	3,8/5	50%
Thermo Fisher	3,6%	3,3/5	41%
Progressive	3,3%	3,5/5	25%
Relx	3,3%	4,0/5	42%
Republic Services	3,2%	3,4/5	39%

## Performancebeitrag

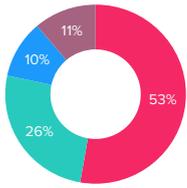
	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Advantest	1,4%	0,17%
Cyberark	2,2%	0,17%
T-Mobile Us	4,0%	0,16%
<b>Negative</b>		
Relx	3,5%	-0,46%
Microsoft	6,4%	-0,46%
Eaton	3,2%	-0,36%

## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Mercadolibre	T-Mobile Us	Infineon Technologies	Nvidia
Cellnex Telecom	Sprouts Farmers Market	Roche Holding	L'Oreal
Spotify Technology	Telecom Italia Spa/Milano	Waste Connect.	Intesa Sanpaolo



## Nachhaltigkeitsthema

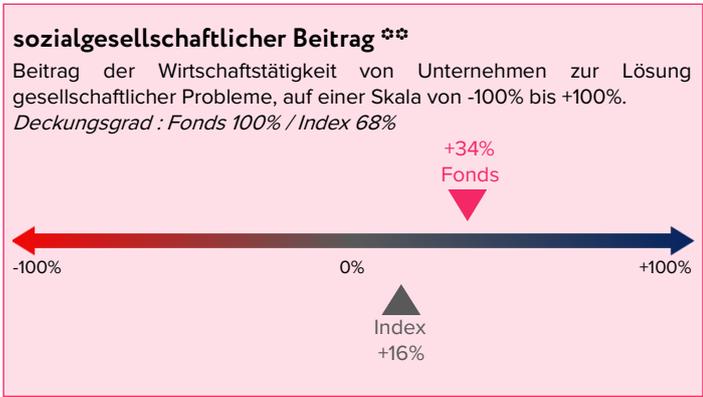


- Digitales und Kommunikation
- Gesundheit und Sicherheit
- SPICE Leadership
- Andere

## ESG-Rating

	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,4/5</b>	<b>3,1/5</b>
Umwelt	3,3/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,4/5

## Sozialgesellschaftliche Analyse



## Beste Bewertungen Happy@Work

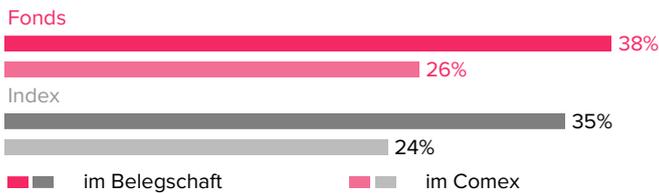
Top 5 der Portfoliounternehmen nach ihrer Happy@Work-Bewertung.

	H@W-Note
Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Mastercard	4,5/5
Stryker	4,5/5

## Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

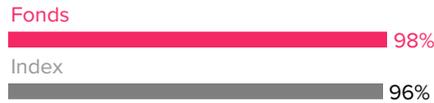
Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 93%  
 Deckungsgrad Comex : Fonds 99% / Index 99%



## Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 83%



## 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 51%

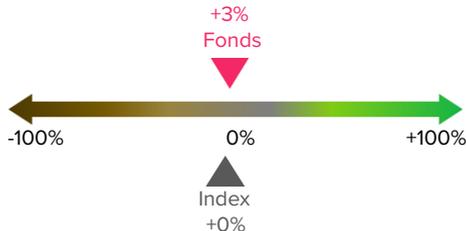


## Umweltanalyse

### Net Environmental Contribution (NEC)

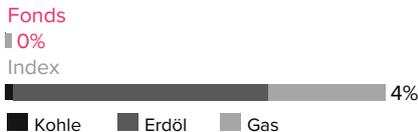
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der [nec-initiative.org](https://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 66%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 94%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	403	818

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. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



## Zielverfolgung der UN SDGs



## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Duolingo

Ende August haben wir im Rahmen unserer Initiative 'Tech und psychische Gesundheit' Kontakt mit der Unternehmensleitung aufgenommen, um die Positionierung von Duolingo und ihre Auswirkungen auf die psychische Gesundheit der Nutzer besser einschätzen und verstehen zu können. Unsere Fragen beziehen sich vor allem auf den Einsatz von KI in den Produkten, die Zeit, die Kunden auf der Plattform verbringen, und den Druck, der durch "Streaks" erzeugt wird. Und vor allem: Es handelt sich um die erste KI-Strategie des Unternehmens.

#### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

#### Abstimmungen

0 / 0 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](http://www.sycomore-am.com) finden.



**sycomore**  
am

# sycomore sustainable tech

AUGUST 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 186,6€

Assets | 423,3 ME

## SFDR 9

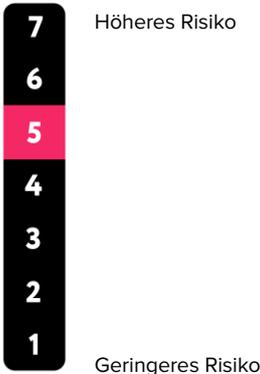
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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

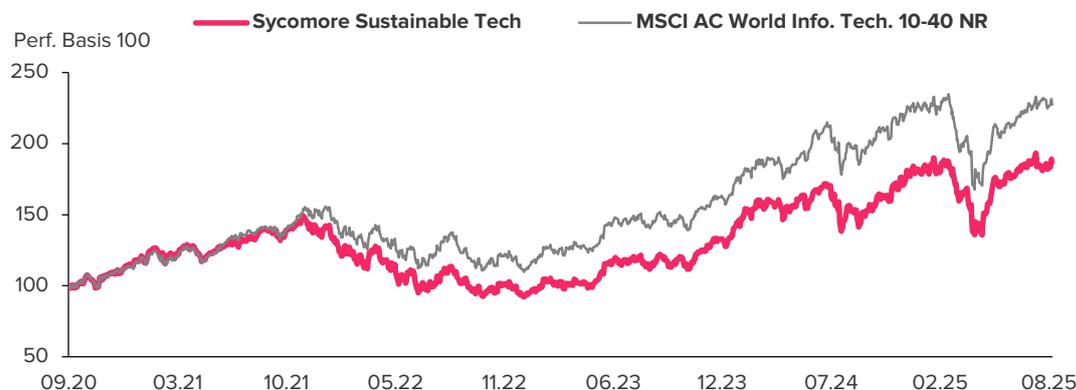
Frankreich

### Anlagestrategie

#### Eine Auswahl verantwortungsvoller globaler Unternehmen im Technologiesektor

Sycomore 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 29.08.2025



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

	Aug	2025	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-1,6	4,6	21,5	81,1	86,6	13,4	34,2	42,8	-33,9	22,1
Index %	-1,8	1,9	14,3	81,7	127,4	18,0	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
3 Jahre	0,9	1,0	-0,2%	22,6%	21,0%	7,2%	0,8	0,0	-38,3%	-29,5%
Erstell.	1,0	1,0	-4,0%	22,7%	21,3%	7,0%	0,5	-0,7	-38,3%	-29,5%

### Managementkommentar

Der August war ein etwas volatilere Monat, der durch eine geringe Liquidität, eine hohe Beteiligung von Privatanlegern und das Ende der Gewinnsaison im Technologiesektor geprägt war. Der Technologietitel war im August leicht rückläufig, wobei Halbleiter weiterhin eine überdurchschnittliche Performance erzielten. Zu beachten ist, dass KI-Halbleiter im August unterdurchschnittlich abschnitten, während analoge/industrielle Halbleiter solide Gewinne im mittleren bis hohen einstelligen Bereich verbuchten. Unser Fonds folgte größtenteils der Benchmark, mit einer gewissen Volatilität in unserem Software-Sleeve (MongoDB starke positive Ergebnisse trieben eine fast 40%ige positive Bewegung am Gewinntag an, während Monday.com implizit nach unten führte und die Aktien ~30% auf den Gewinn fielen). Für den Rest des Jahres sehen wir weiterhin ein gutes Risiko-Ertrags-Verhältnis im Technologiesektor. Der Medianwert des Sektors liegt im Vergleich zu globalen Aktien auf einem 7-Jahres-Tief, was unserer Meinung nach nicht gerechtfertigt ist. Innerhalb des Technologiesektors bevorzugen wir derzeit den Teilsektor Software gegenüber Halbleitern, und der Fonds ist dementsprechend positioniert.



## 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

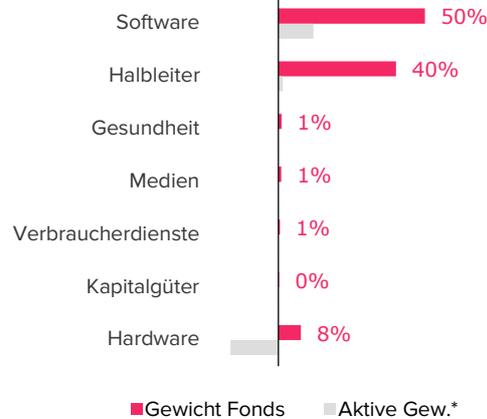
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	31%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	38
Gewichtung Top 20	75%
Median Marktkapit.	80,0 Mds €

## Branchenexposure

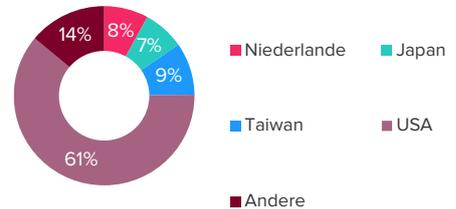


\*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

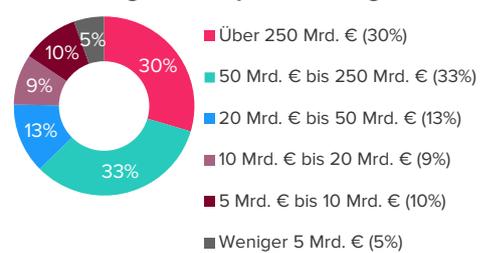
## Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 2026	16,1%	15,4%
KGV-Verhältnis 2026	31,6x	27,7x
Gewinnwachstum 2026	24,1%	20,3%
Operative Marge 2026	32,9%	44,2%
PEG ratio 2026	2,0x	2,1x
EV/Umsatz 2026	7,9x	11,6x

## 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	3,3/5	3,0/5
P-Rating	3,6/5	3,3/5
I-Rating	3,8/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,4/5
E-Rating	3,2/5	3,2/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Asml	7,3%	4,3/5	27%
Microsoft	6,8%	3,8/5	29%
Workday	5,8%	3,8/5	13%
Nvidia	5,3%	3,6/5	23%
Taiwan Semi.	4,7%	3,4/5	20%
Adobe Systems	4,0%	3,8/5	13%
Intuit	3,8%	3,8/5	20%
Mongodb	3,6%	3,5/5	52%
Servicenow	3,6%	3,9/5	13%
Naura Technology Group Co-A	3,4%	3,3/5	22%

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Mongoddb	3,4%	0,70%
Naura Tech.	3,1%	0,33%
Asml	7,4%	0,30%
<b>Negative</b>		
Monday.Com	2,5%	-0,95%
Freee Kk	1,9%	-0,52%
Microsoft	7,1%	-0,51%

## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Renesas Electronics	Procure Tech.	Cyberark	Tsmc
	Intuit		Gitlab
	Infineon Technologies		Mongoddb

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](http://www.sycomore-am.com). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / 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	38	33	29
Gew.	100%	88%	81%

\*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

## ESG-Rating

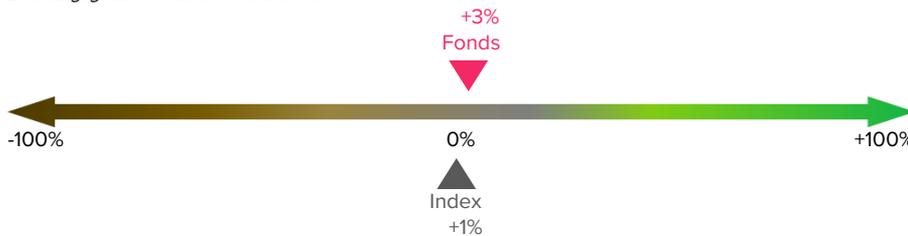
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,4/5	3,2/5
Umwelt	3,2/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5	3,3/5

## 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](https://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

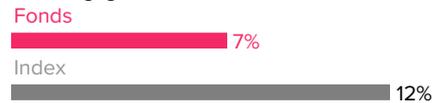
Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 90%



### EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe

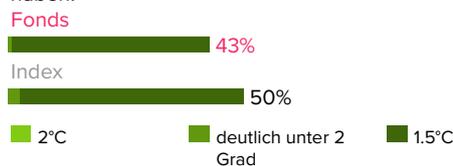
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	252	244

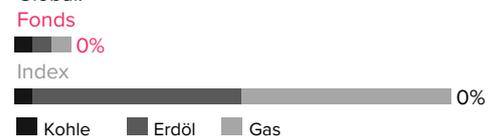
### Klimaausrichtung - SBTi

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.

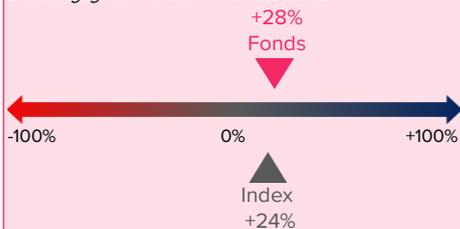


## Sozialgesellschaftliche Analyse

### 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.

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 93%



### Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

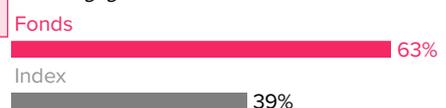
Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 77%



### Wachstum der Belegschaft

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

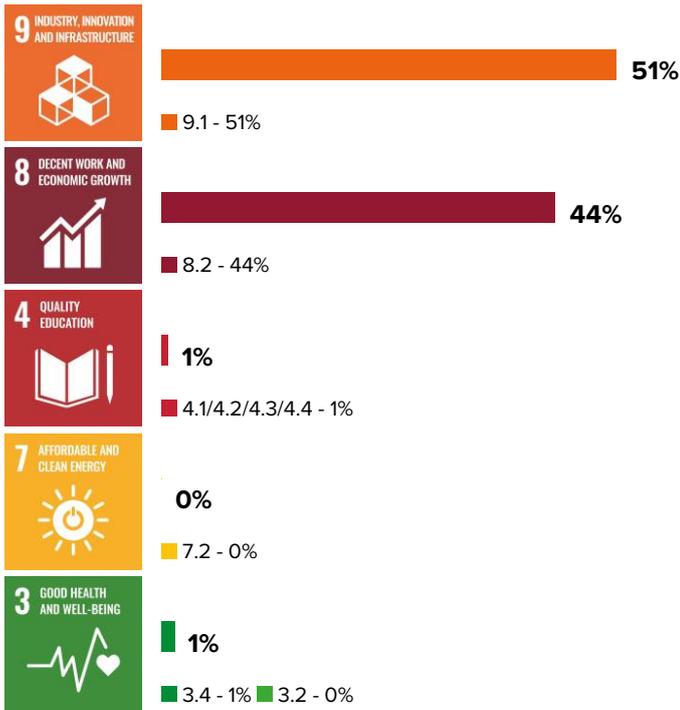
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



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+G)/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. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



## 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 : 5%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

#### Duolingo

Ende August haben wir im Rahmen unserer Initiative 'Tech und psychische Gesundheit' Kontakt mit der Unternehmensleitung aufgenommen, um die Positionierung von Duolingo und ihre Auswirkungen auf die psychische Gesundheit der Nutzer besser einschätzen und verstehen zu können. Unsere Fragen beziehen sich vor allem auf den Einsatz von KI in den Produkten, die Zeit, die Kunden auf der Plattform verbringen, und den Druck, der durch "Streaks" erzeugt wird. Und vor allem: Es handelt sich um die erste KI-Strategie des Unternehmens.

#### ESG-Kontroversen

##### Microsoft

Die französische Organisation HOP (Halte à l'obsolescence programmée) prangert die von Microsoft für den 14. Oktober 2025 geplante Einstellung der kostenlosen Updates für Windows 10 an. Diese Entscheidung könnte bis zu 400 Millionen Geräte weltweit veralten lassen und die Nutzer dazu zwingen, den Computer zu wechseln oder sich für kostenpflichtige Updates anzumelden. HOP schätzt, dass diese vorzeitigen Erneuerungen weltweit mehr als 70mt CO2 erzeugen und erhebliche Auswirkungen auf die Nutzer haben werden.

#### Abstimmungen

**0 / 0** 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](http://www.sycomore-am.com) finden.

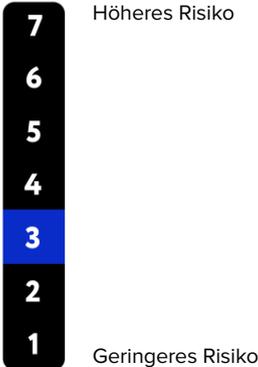


SFDR 8

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



**Alexandre TAIEB**  
Manager



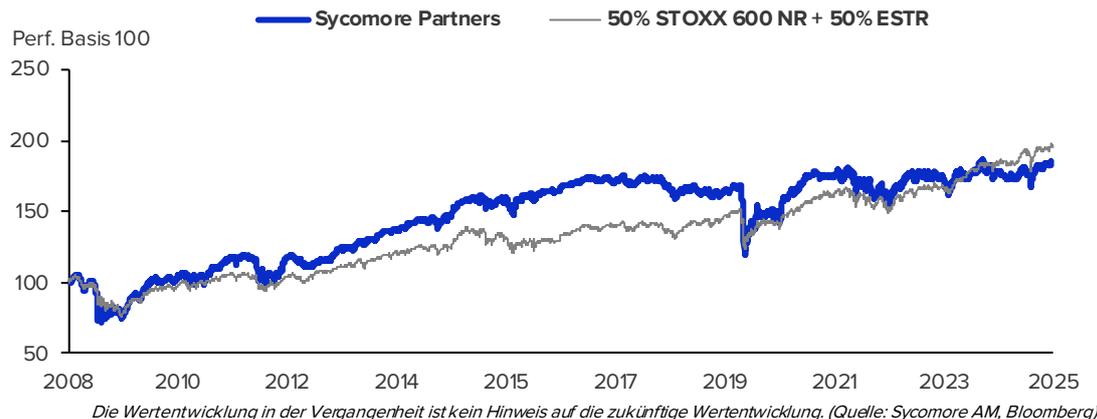
**Anne-Claire IMPERIALE**  
Leiter Nachhaltigkeit

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 29.08.2025



	Aug 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fonds %	-0,2	6,4	3,1	12,9	83,4	3,5	-3,2	6,5	-5,7	9,9	
Index %	0,6	6,3	5,4	26,0	37,5	95,4	3,9	6,4	9,5	-5,1	11,7

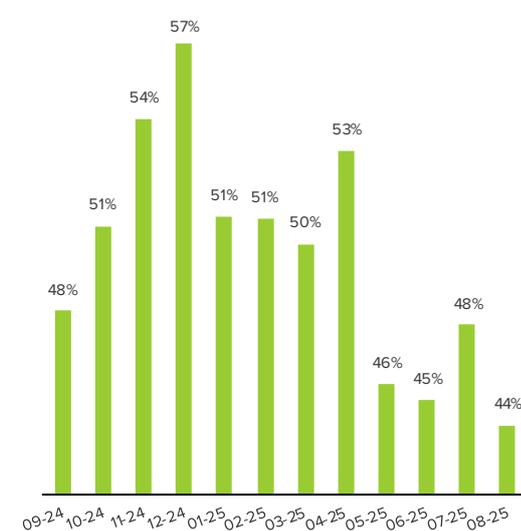
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
5 Jahre	0,8	1,0	-2,0%	8,7%	7,2%	5,1%	0,3	-0,5	-19,1%	-10,8%
Erstell.	0,6	0,8	0,9%	11,7%	9,2%	9,5%	0,2	0,0	-31,9%	-28,3%

Managementkommentar

Die zusätzliche Sichtbarkeit durch den Abschluss der Tarifverhandlungen, die wahrscheinlichen Zinssenkungen der Fed und die soliden Ergebnisse der US-Unternehmen gaben den Aktienmärkten weiterhin Auftrieb. Im Gegensatz dazu gab Frankreich weiterhin Anlass zur Sorge, da der Premierminister möglicherweise abtreten wird und kein Konsens über die Haushaltsanstrengungen erzielt werden konnte. Das Portfolio profitierte weiterhin von seiner Diversifizierung in den US-Technologiebereich durch die guten Ergebnisse von MongoDB. Die wahrscheinliche Verlangsamung des Welthandels nach der Einführung der Zölle veranlasste uns, eine Allokation von rund 45% in Aktien beizubehalten. Nach der sehr guten Entwicklung des Technologiesektors bauten wir unsere Positionen durch den Verkauf von Infineon weiter ab und positionierten uns neu in Werten, die vom deutschen Infrastrukturplan profitieren werden (Siemens), sowie in US-Wachstumswerten, die korrigiert hatten (Sprouts Farmers und Intuitive Surgical). Am Monatsende reduzierten wir unsere Position in Frankreich durch die Veräußerung von BNP Paribas.

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	44%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	32
Median Marktkapit.	39,8 Mds €

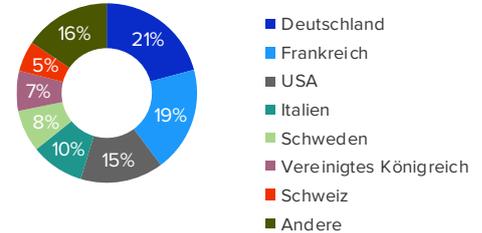
## Branchenexposure



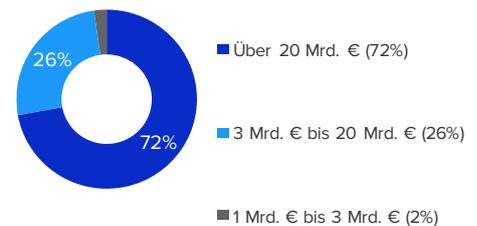
## Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	16,7x	15,2x
Gewinnwachstum 2025	6,1%	5,4%
Ratio P/BV 2025	2,0x	2,1x
ROE	12,1%	13,5%
Rendite Dividenden 2025	1,5%	3,3%

## 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	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,7/5	3,6/5
I-Rating	3,7/5	3,6/5
C-Rating	3,7/5	3,3/5
E-Rating	3,5/5	3,2/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Assa Abloy	3,5%	3,4/5
Bureau Veritas	2,7%	3,9/5
Novartis	2,6%	3,8/5
Société Générale	2,3%	3,3/5
Stryker	2,2%	3,5/5
Danone	2,1%	3,7/5
Vonovia	1,9%	3,6/5
Munich Re	1,9%	3,6/5
Natwest Group	1,7%	3,3/5
Deutsche Telekom	1,7%	3,8/5

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Novartis	2,4%	0,11%
Aurubis	1,0%	0,10%
Prysmian	1,4%	0,08%
<b>Negative</b>		
Relx	1,5%	-0,21%
Société Générale	2,5%	-0,15%
Bureau Veritas	2,9%	-0,14%

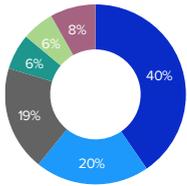
## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Sprouts Farmers Market	Vonovia	Infineon Technologies	Novartis
Siemens	Relx	Bnp Paribas	
Intuitive Surg.	Bureau Veritas	Befesa	

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](http://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 = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

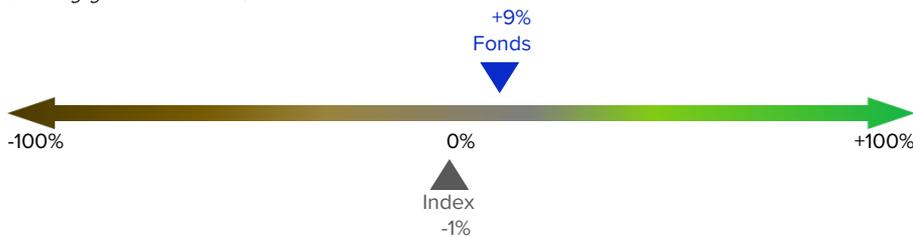
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,6/5

## 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](https://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

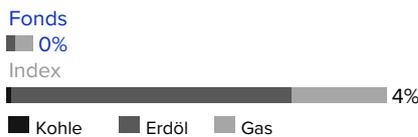
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 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.



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 94%

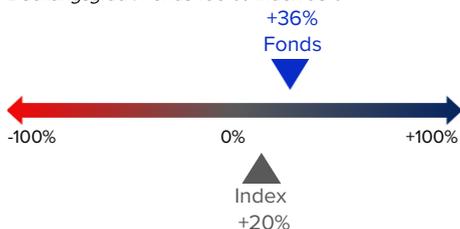
	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	456	980

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

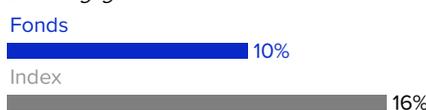
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



### Wachstum der Belegschaft

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

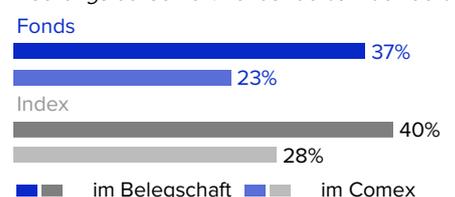
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



### Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 96% / Index 99%  
Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / 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. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

---

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

**0 / 0** 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](http://www.sycomore-am.com) finden.



**sycomore**  
am

# sycomore next generation

AUGUST 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 117,6€

Assets | 396,4 ME

## SFDR 8

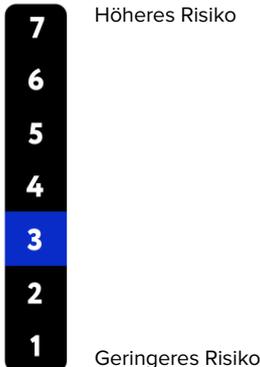
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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

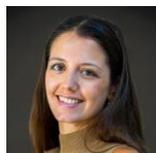
### Management-Team



**Stanislas de BAILLENCOURT**  
Manager



**Alexandre TAIEB**  
Manager



**Anaïs CASSAGNES**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst

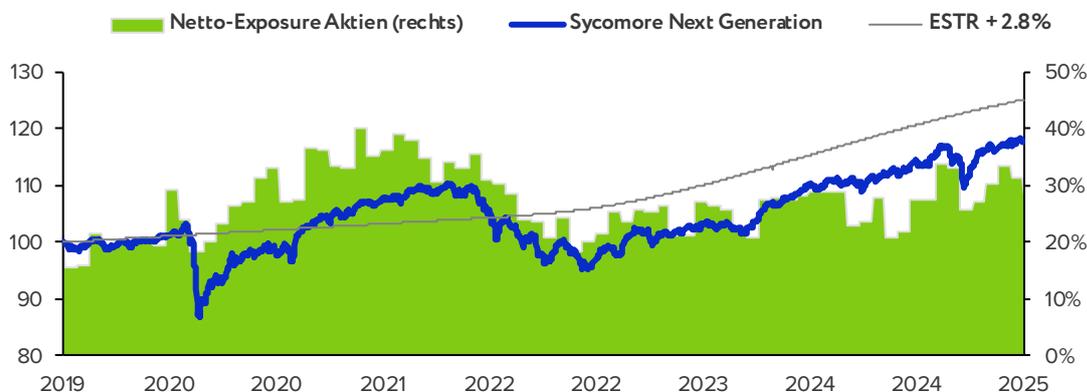


Frankreich

### 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 29.08.2025



	Aug	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,3	3,4	5,3	19,4	18,8	17,6	2,6	6,4	9,2	-10,6	5,3
Index %	0,4	3,4	5,6	18,7	22,6	25,2	3,6	6,7	6,2	2,5	1,5

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Die Jackson-Hole-Rede ermöglichte es Jerome Powell, eine Botschaft zu übermitteln, die die Richtung für eine wahrscheinliche Zinssenkung bei der nächsten Sitzung vorgibt, während die Federal Reserve von Donald Trump stark unter Druck gesetzt wird. Die Kreditspreads blieben auf einem niedrigen Niveau, da die Anleger die Anlageklasse sowohl bei Investment Grade als auch bei High Yield stark nachfragten. Im Gegensatz dazu verursachte die politische Unsicherheit in Frankreich vor dem Hintergrund der Verschlechterung der Staatsfinanzen eine erneute Ausweitung der Sovereign-Spreads. In diesem Zusammenhang reduzierten wir einige Anleihepositionen, die eine weniger attraktive Rendite als zu Jahresbeginn aufwiesen, in der Erwartung, dass die Primärgeschäfte ab den ersten Septemberwochen wieder aufgenommen werden. Die Veröffentlichung der Ergebnisse für das erste Halbjahr dauert noch an, doch zum jetzigen Zeitpunkt lieferten die Unternehmen in unserem Portfolio konsistente Ergebnisse. Das Aktienengagement wurde nach dem Anstieg der letzten Monate in einer Situation, in der die Aussichten auf eine Beschleunigung des Wachstums gering erscheinen und die Anleger hoch in riskanten Anlagen positioniert sind, reduziert.



## 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 + 2.8%

### 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

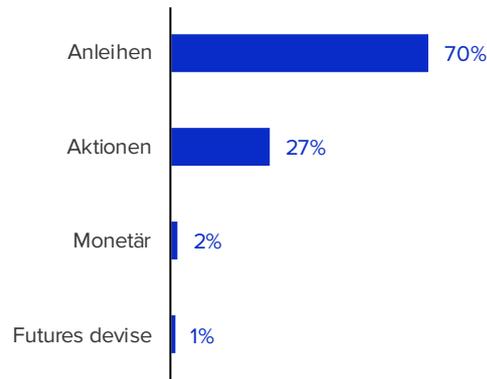
Keine

## Aktienportfolio

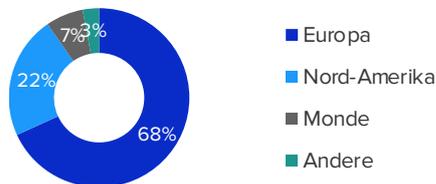
Portfolio-Unternehmen 40

Gewichtung Top 20 17%

## Vermögensallokation



## Expo. Land Aktien

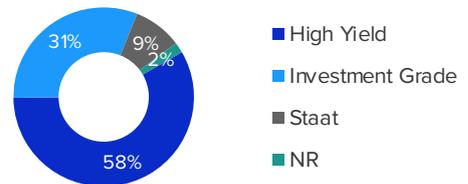


## Anleihenportfolio

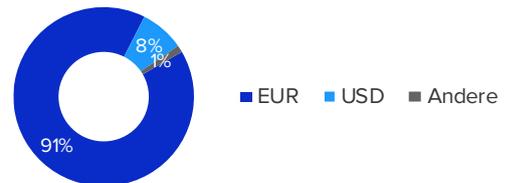
Anzahl der Anleihen 142,0

Anzahl der Emittenten 115,0

## 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	3,3/5	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	3,4/5	3,3/5

## Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Sony	0,47%	0,05%	Microsoft	0,81%	-0,06%
Alphabet	0,60%	0,05%	Axa	0,91%	-0,06%
Astrazeneca	0,81%	0,04%	Engie	0,49%	-0,05%

## Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Asml	1,1%	4,3/5	12%	27%
Deutsche Telekom	0,8%	3,8/5	3%	50%
Astrazeneca	0,8%	3,7/5	1%	76%
Publicis	0,8%	3,5/5	-12%	-14%
Airbus Group	0,8%	3,1/5	-23%	6%

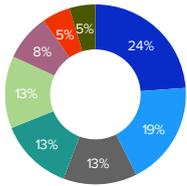
## Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 0.0% 2049	2,5%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Scor 3.9% 2025	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,2%
Infopro 5.5% 2031	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](http://www.sycomore-am.com). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

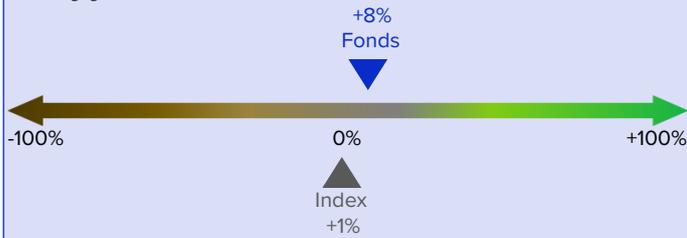
	Fonds
<b>ESG*</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,4/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

## 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](https://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%



### EU Taxonomie

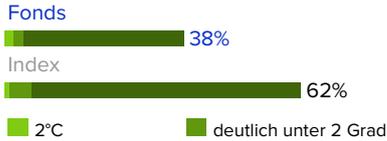
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 70%



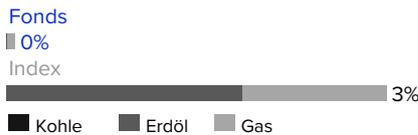
### Klimausrichtung - SBTi

Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit ihrer 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.



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 57%

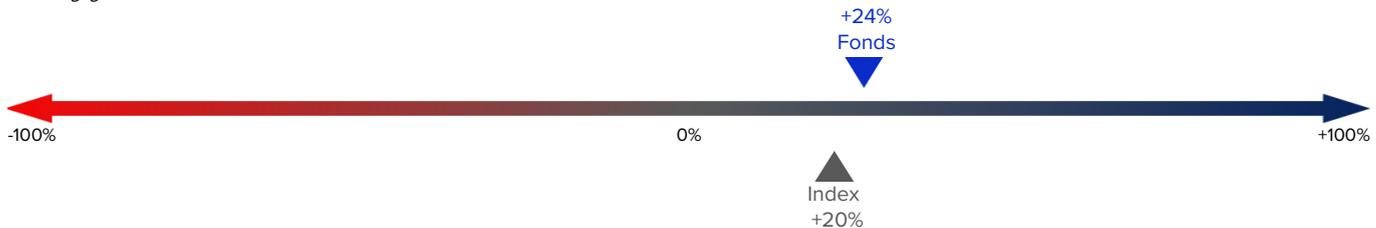
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	Fonds	Index
	722	931

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

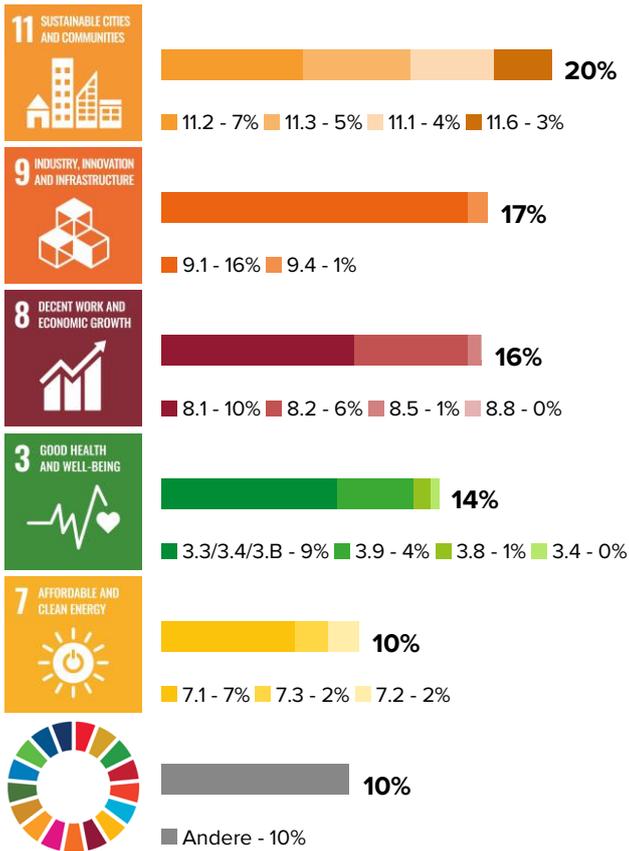
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



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, Euro Stoxx bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert.** Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



## 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

#### Scor

Scor wurde zu seiner Diversitäts- und Integrationspolitik befragt. Scor hat nicht erwogen, DEI-Ziele für US-Mitarbeiter in Führungspositionen auszuschließen. Scor hat DE-Ziele eingeführt

#### Waste Connections

Austausch mit Waste Connections nach dem Artikel in Business Week, in dem die mit dem Betrieb der Chiquita-Deponie verbundenen Belästigungen detailliert beschrieben wurden: Den Journalisten waren detaillierte Informationen zur Verfügung gestellt worden, doch laut WC wurden diese in dem Artikel nicht berücksichtigt und die veröffentlichten Informationen scheinen falsch zu sein, da sie aus nicht fachkundigen Quellen stammen. Das Unternehmen räumt ein, dass es in der Vergangenheit zu Geruchsbelästigungen gekommen sei, behauptet aber, dass dies nicht mehr der Fall sei und die Situation unter Kontrolle sei.

### ESG-Kontroversen

#### Banco Santander

Die Kartellbehörde soll gegen 21 Finanzinstitute wegen Vorwürfen der Preisfestsetzung im Bereich der verzögerten Kreditkartenzahlungen ermittelt haben.

#### Orange

Orange wird wegen angeblicher erzwungener Untätigkeit einer Mitarbeiterin, beruflicher Diskriminierung und emotionaler Notlage verklagt.

### Abstimmungen

**0 / 0** 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](http://www.sycomore-am.com) finden.



**sycomore**  
am

sycomore

# allocation patrimoine

AUGUST 2025

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 175,2€

Assets | 134,7 ME

## SFDR 8

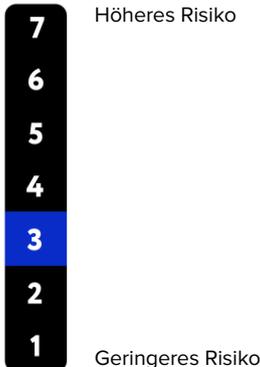
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 25%

% 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



**Alexandre TAIEB**  
Manager



**Anaïs CASSAGNES**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst

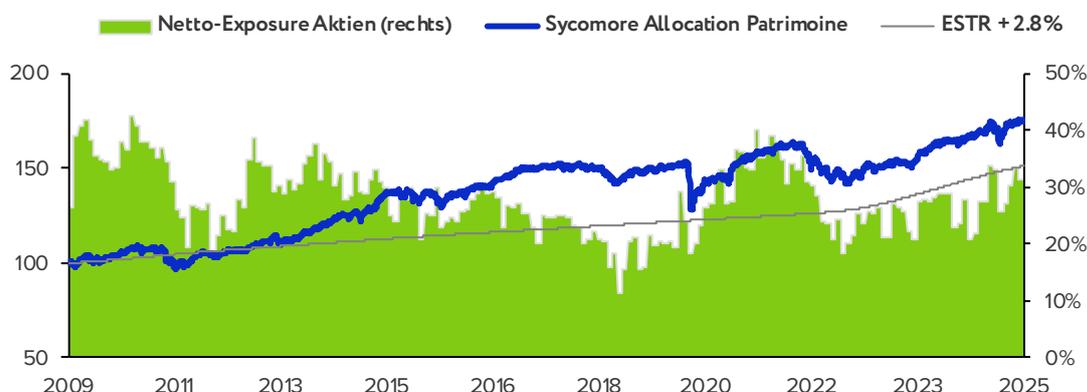


Frankreich

### Anlagestrategie

Sycomore Allocation Patrimoine ist ein Feeder-Fonds von Sycomore Next Generation, einem Teilfonds von Sycomore Funds Sicav (Luxemburg). 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 29.08.2025



	Aug	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,3	3,5	5,4	19,6	20,2	75,1	3,6	6,4	9,2	-10,6	6,0
Index %	0,4	3,4	5,6	18,7	22,6	51,3	2,7	6,7	6,2	2,5	1,5

### Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 Jahre	0,0	-0,2	7,3%	3,8%	0,8	0,1	-13,5%			
Erstell.	0,0	-0,1	3,9%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,1	4,7%	3,7%

### Managementkommentar

Die Jackson-Hole-Rede ermöglichte es Jerome Powell, eine Botschaft zu übermitteln, die die Richtung für eine wahrscheinliche Zinssenkung bei der nächsten Sitzung vorgibt, während die Federal Reserve von Donald Trump stark unter Druck gesetzt wird. Die Kreditspreads blieben auf einem niedrigen Niveau, da die Anleger die Anlageklasse sowohl bei Investment Grade als auch bei High Yield stark nachfragten. Im Gegensatz dazu verursachte die politische Unsicherheit in Frankreich vor dem Hintergrund der Verschlechterung der Staatsfinanzen eine erneute Ausweitung der Sovereign-Spreads. In diesem Zusammenhang reduzierten wir einige Anleihepositionen, die eine weniger attraktive Rendite als zu Jahresbeginn aufwiesen, in der Erwartung, dass die Primärgeschäfte ab den ersten Septemberwochen wieder aufgenommen werden. Die Veröffentlichung der Ergebnisse für das erste Halbjahr dauert noch an, doch zum jetzigen Zeitpunkt lieferten die Unternehmen in unserem Portfolio konsistente Ergebnisse. Das Aktienengagement wurde nach dem Anstieg der letzten Monate in einer Situation, in der die Aussichten auf eine Beschleunigung des Wachstums gering erscheinen und die Anleger hoch in riskanten Anlagen positioniert sind, reduziert.

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](http://www.sycomore-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

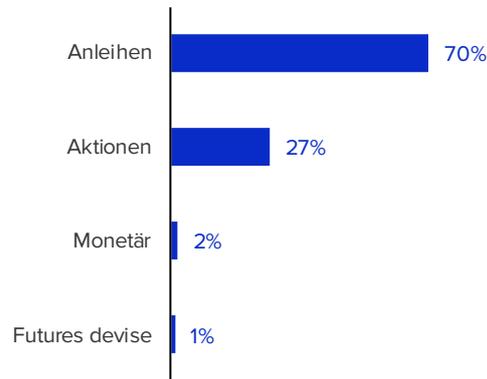
Keine

## Aktienportfolio

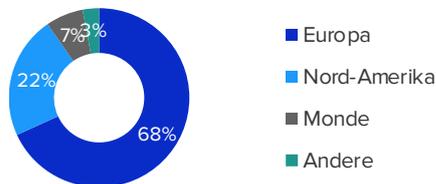
Portfolio-Unternehmen 40

Gewichtung Top 20 17%

## Vermögensallokation



## Expo. Land Aktien

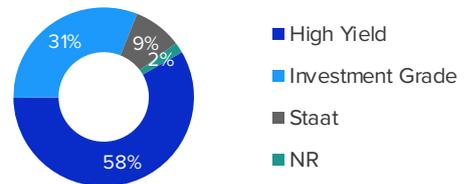


## Anleihenportfolio

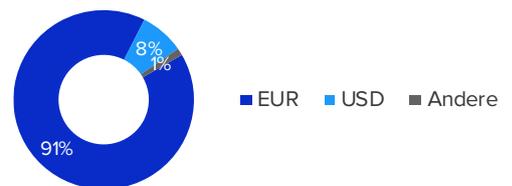
Anzahl der Anleihen 142,0

Anzahl der Emittenten 115,0

## 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	3,3/5	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	3,4/5	3,3/5

## Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Sony	0,47%	0,05%	Microsoft	0,81%	-0,06%
Alphabet	0,60%	0,05%	Axa	0,91%	-0,06%
Astrazeneca	0,81%	0,04%	Engie	0,49%	-0,05%

## Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Asml	1,1%	4,3/5	12%	27%
Deutsche Telekom	0,8%	3,8/5	3%	50%
Astrazeneca	0,8%	3,7/5	1%	76%
Publicis	0,8%	3,5/5	-12%	-14%
Airbus Group	0,8%	3,1/5	-23%	6%

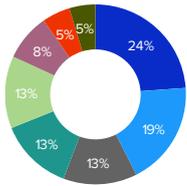
## Anleihen-Positionen

	Gew.
Italy 0.0% 2049	2,5%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Scor 3.9% 2025	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,2%
Infopro 5.5% 2031	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](http://www.sycomore-am.com). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

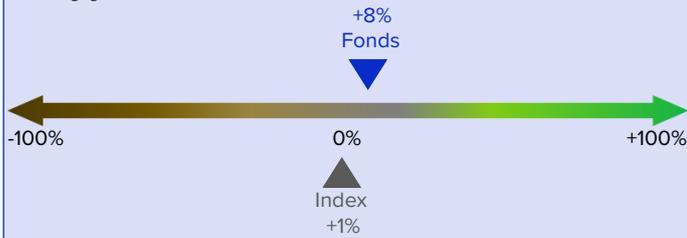
	Fonds
<b>ESG*</b>	<b>3,3/5</b>
Umwelt	3,4/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

## 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](http://nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%



### EU Taxonomie

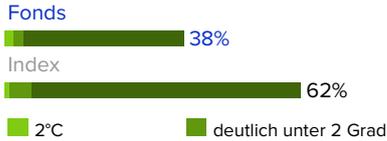
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 70%



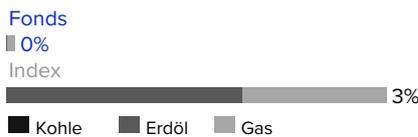
### Klimausrichtung - SBTi

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.



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 57%

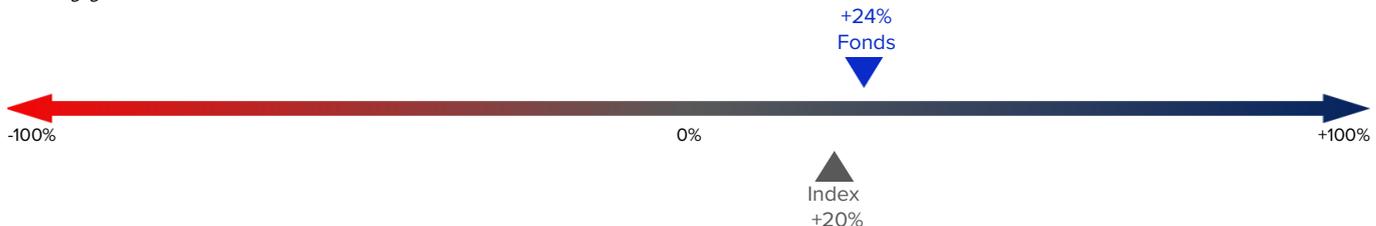
	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	722	931

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

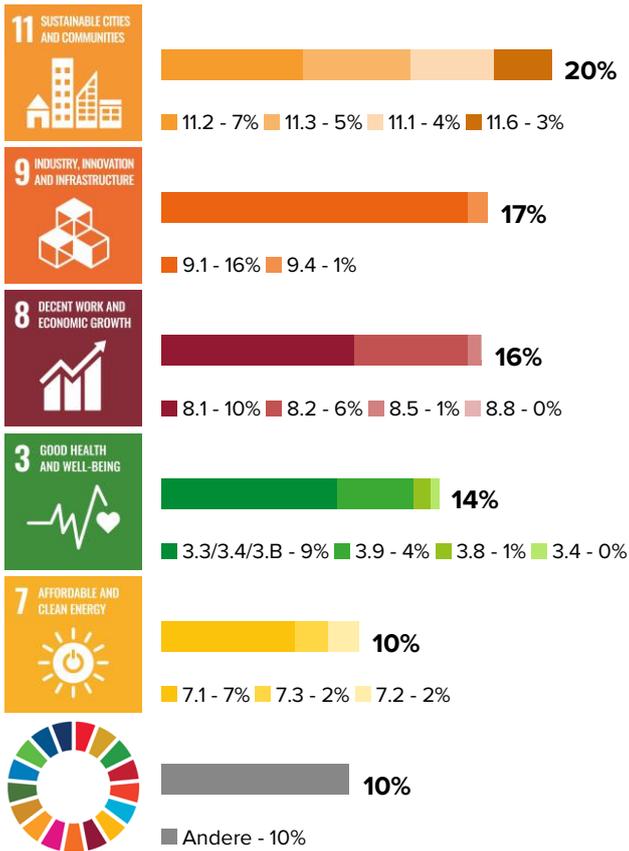
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



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, Euro Stoxx bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



## 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

#### Scor

Scor wurde zu seiner Diversitäts- und Integrationspolitik befragt. Scor hat nicht erwogen, DEI-Ziele für US-Mitarbeiter in Führungspositionen auszuschließen. Scor hat DE-Ziele eingeführt

#### Waste Connections

Austausch mit Waste Connections nach dem Artikel in Business Week, in dem die mit dem Betrieb der Chiquita-Deponie verbundenen Belästigungen detailliert beschrieben wurden: Den Journalisten waren detaillierte Informationen zur Verfügung gestellt worden, doch laut WC wurden diese in dem Artikel nicht berücksichtigt und die veröffentlichten Informationen scheinen falsch zu sein, da sie aus nicht fachkundigen Quellen stammen. Das Unternehmen räumt ein, dass es in der Vergangenheit zu Geruchsbelästigungen gekommen sei, behauptet aber, dass dies nicht mehr der Fall sei und die Situation unter Kontrolle sei.

### ESG-Kontroversen

#### Banco Santander

Die Kartellbehörde soll gegen 21 Finanzinstitute wegen Vorwürfen der Preisfestsetzung im Bereich der verzögerten Kreditkartenzahlungen ermittelt haben.

#### Orange

Orange wird wegen angeblicher erzwungener Untätigkeit einer Mitarbeiterin, beruflicher Diskriminierung und emotionaler Notlage verklagt.

### Abstimmungen

**0 / 0** 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](http://www.sycomore-am.com) finden.



**sycomore**  
am

# sycomore opportunities

AUGUST 2025

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 382,5€

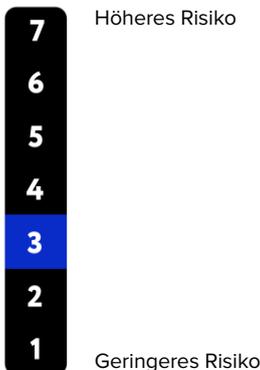
Assets | 120,4 ME

## 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



**Alexandre TAIEB**  
Manager



**Anne-Claire IMPERIALE**  
Leiter Nachhaltigkeit

## 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 29.08.2025



	Aug 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2024	2023	2022	2021		
<b>Fonds %</b>	-0,2	6,3	3,0	7,3	3,0	91,2	3,2	-2,9	4,6	-16,2	1,0
<b>Index %</b>	0,6	6,3	5,4	26,0	37,5	143,2	4,3	6,4	9,5	-5,1	11,7

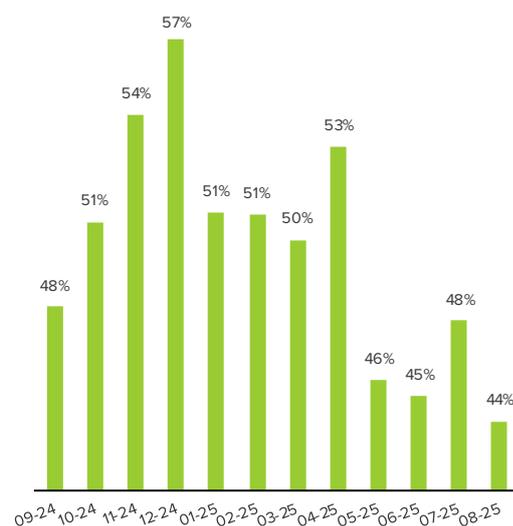
## Statistiken

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

## Managementkommentar

Die zusätzliche Sichtbarkeit durch den Abschluss der Tarifverhandlungen, die wahrscheinlichen Zinssenkungen der Fed und die soliden Ergebnisse der US-Unternehmen gaben den Aktienmärkten weiterhin Auftrieb. Im Gegensatz dazu gab Frankreich weiterhin Anlass zur Sorge, da der Premierminister möglicherweise abtreten wird und kein Konsens über die Haushaltsanstrengungen erzielt werden konnte. Das Portfolio profitierte weiterhin von seiner Diversifizierung in den US-Technologiebereich durch die guten Ergebnisse von MongoDB. Die wahrscheinliche Verlangsamung des Welthandels nach der Einführung der Zölle veranlasste uns, eine Allokation von rund 45% in Aktien beizubehalten. Nach der sehr guten Entwicklung des Technologiesektors bauten wir unsere Positionen durch den Verkauf von Infineon weiter ab und positionierten uns neu in Werten, die vom deutschen Infrastrukturplan profitieren werden (Siemens), sowie in US-Wachstumswerten, die korrigiert hatten (Sprouts Farmers und Intuitive Surgical). Am Monatsende reduzierten wir unsere Position in Frankreich durch die Veräußerung von BNP Paribas.

## 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 - SYCOPTI 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	44%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	32
Median Marktkapit.	39,8 Mds €

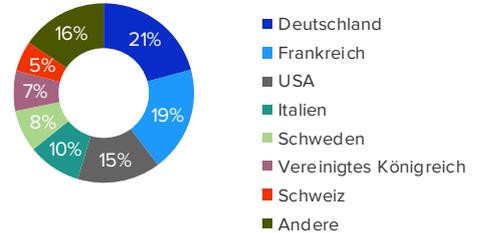
## Branchenexposure



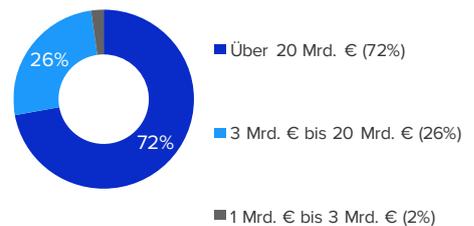
## Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	33,3x	15,2x
Gewinnwachstum 2025	6,1%	5,4%
Ratio P/BV 2025	4,0x	2,1x
ROE	12,1%	13,5%
Rendite Dividenden 2025	1,5%	3,3%

## 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	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,7/5	3,6/5
I-Rating	3,7/5	3,6/5
C-Rating	3,7/5	3,3/5
E-Rating	3,5/5	3,2/5

## Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Assa Abloy	3,5%	3,4/5
Bureau Veritas	2,7%	3,9/5
Novartis	2,6%	3,8/5
Société Générale	2,3%	3,3/5
Stryker	2,2%	3,5/5
Danone	2,1%	3,7/5
Vonovia	1,9%	3,6/5
Munich Re	1,9%	3,6/5
Natwest Group	1,7%	3,3/5
Deutsche Telekom	1,7%	3,8/5

## Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
<b>Positiv</b>		
Novartis	2,4%	0,11%
Aurubis	1,0%	0,10%
Prysmian	1,4%	0,08%
<b>Negative</b>		
Relx	1,5%	-0,21%
Société Générale	2,5%	-0,15%
Bureau Veritas	2,9%	-0,14%

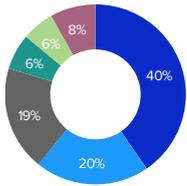
## Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Sprouts Farmers Market	Vonovia	Infineon Technologies	Novartis
Siemens	Relx	Bnp Paribas	
Intuitive Surg.	Bureau Veritas	Befesa	

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](http://www.sycomore-am.com). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Rating

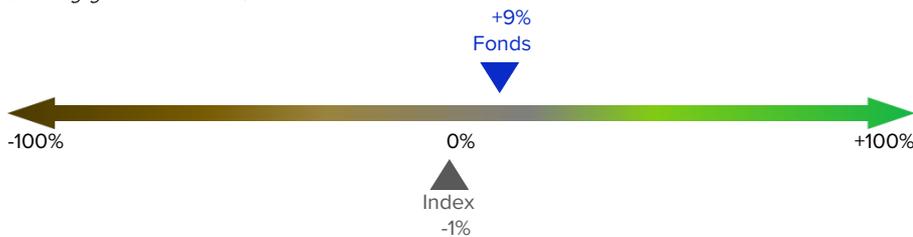
	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,5/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,6/5

## 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](https://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

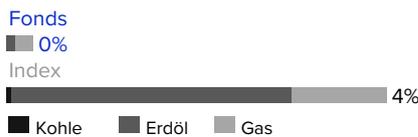
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 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.



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 94%

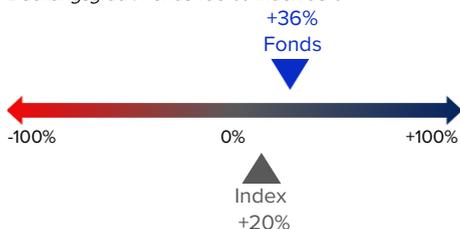
	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	456	980

## Sozialgesellschaftliche Analyse

### sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

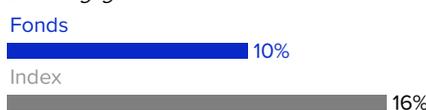
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



### Wachstum der Belegschaft

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

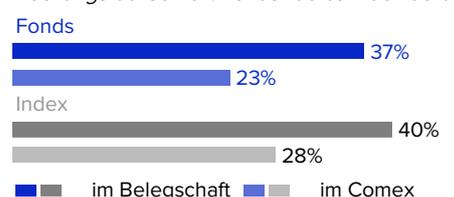
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



### Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 99%  
Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / 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. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

---

### Dialog und Engagement

Keine Kommentare

### ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

### Abstimmungen

**0 / 0** 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](http://www.sycomore-am.com) finden.



**sycomore**  
am

# sycomore sélection crédit

AUGUST 2025

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 145,0€

Assets | 832,6 ME

## SFDR 8

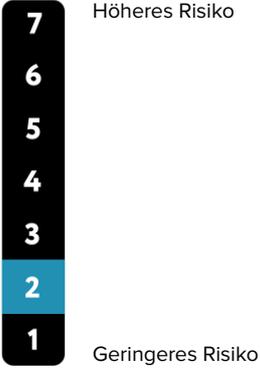
### Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:  $\geq 50\%$

% 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 BAILLIENCOURT**  
Manager



**Emmanuel de SINEY**  
Manager



**Nicholas CAMPELLO**  
Kreditanalyst



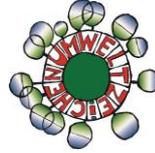
**Anaïs CASSAGNES**  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



Frankreich



Belgien



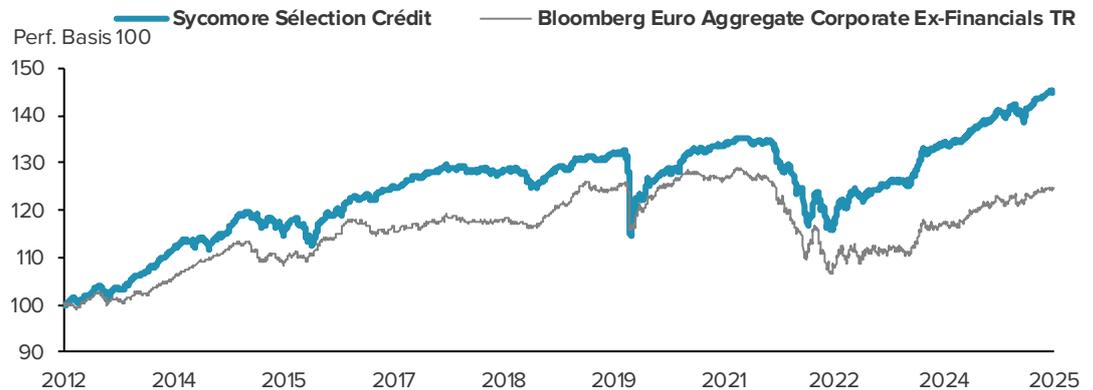
Österreich

### Anlagestrategie

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

Das Anlageziel des Sycomore Sélection Crédit Fonds sieht vor eine Rendite zu erzielen, die über derjenigen des Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR 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 29.08.2025



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

	Aug	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fonds %	0,1	3,1	5,4	20,0	13,1	45,0	3,0	5,9	10,0	-10,4	1,9
Index %	0,0	2,0	4,0	11,9	-0,2	24,6	1,7	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	4,7%	2,9%	4,3%	3,6%	1,2	0,7	-14,3%	-17,5%
Erstell.	0,6	0,5	2,1%	2,8%	3,3%	2,9%	0,9	0,4	-14,3%	-17,5%

### Managementkommentar

Die Jackson-Hole-Rede ermöglichte es Jerome Powell, eine Botschaft zu übermitteln, die die Richtung für eine wahrscheinliche Zinssenkung bei der nächsten Sitzung vorgibt, während die Federal Reserve von Donald Trump stark unter Druck gesetzt wird. Die Kreditspreads blieben auf einem niedrigen Niveau, da die Anleger die Anlageklasse sowohl bei Investment Grade als auch bei High Yield stark nachfragten. Im Gegensatz dazu verursachte die politische Unsicherheit in Frankreich vor dem Hintergrund der Verschlechterung der Staatsfinanzen eine erneute Ausweitung der Sovereign-Spreads. In diesem Zusammenhang reduzierten wir einige Positionen, die eine weniger attraktive Rendite als zu Jahresbeginn aufwiesen, in der Erwartung, dass die Primärgeschäfte ab den ersten Septemberwochen wieder aufgenommen werden. Die Veröffentlichung der Ergebnisse des ersten Halbjahres dauert noch an, und die im Portfolio vertretenen Emittenten lieferten bislang konsistente Ergebnisse. Die Duration des Fonds blieb stabil.



## 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

Bloomberg Euro Aggregate

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

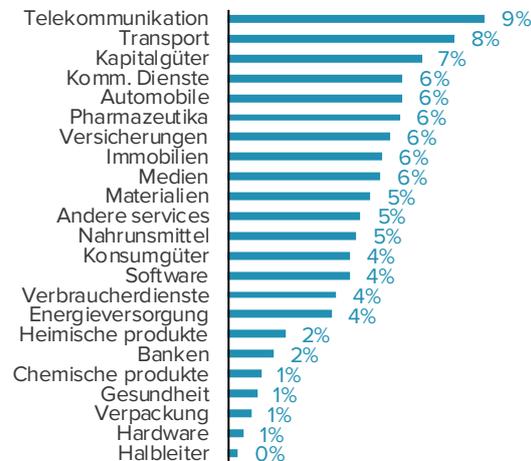
### Transaktionsgebühren

Keine

## Portfolio

Investmentexposition	95%
Anzahl der Anleihen	212
Anzahl der Emittenten	154

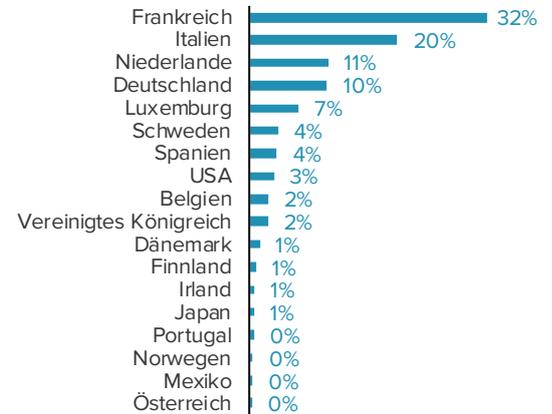
## Sektorallokation



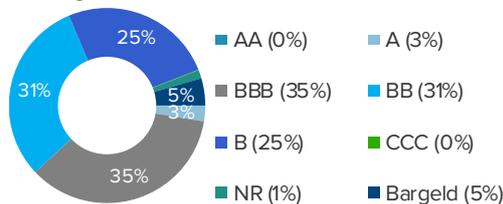
## Bewertung

Duration	3,8
YTM	4,7%
YTW	3,7%
Mittlere Laufzeit	4,9 Jahre

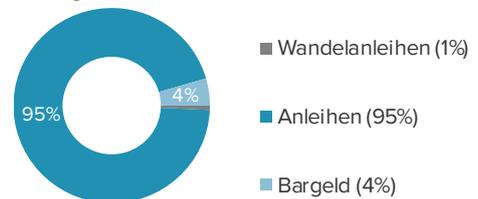
## Länderallokation



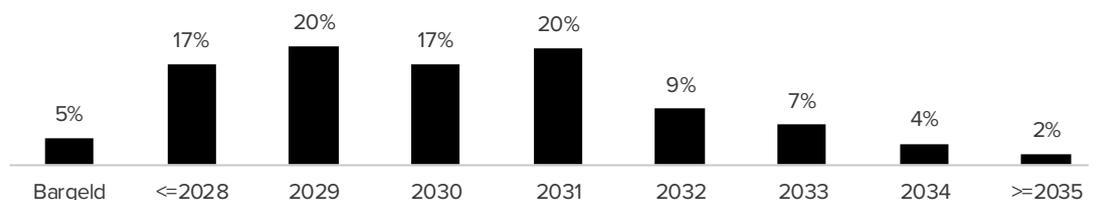
## Rating



## 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\*.

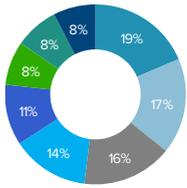
	Fonds	Index
SPICE	3,3/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,4/5
I-Rating	3,3/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Infopro	1,9%	Medien	3,4/5	Digitales und Kommunikation
Autostrade Per L Italia	1,8%	Transport	3,3/5	Zugang und Inklusion
Picard	1,7%	Nahrungsmittel	3,3/5	Ernährung und Wohlbefinden
Loxam	1,7%	Komm. Dienste	3,7/5	SPICE Leadership
Altea	1,6%	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](http://www.sycomore-am.com). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



## Nachhaltigkeitsthema



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

## ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **22%**

## ESG-Rating

	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	<b>3,3/5</b>	<b>3,2/5</b>
Umwelt	3,3/5	3,2/5
Social	3,2/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,2/5	3,5/5

## Beste ESG-Bewertungen

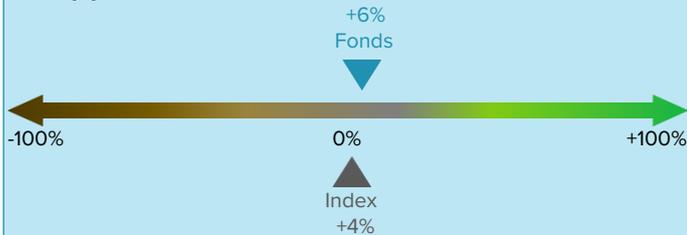
	ESG	E	S	G
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Unibail	3,7/5	3,7/5	3,6/5	3,8/5
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,7/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5
Cellnex	3,8/5	4,3/5	3,9/5	3,5/5

## 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](http://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 81%



### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

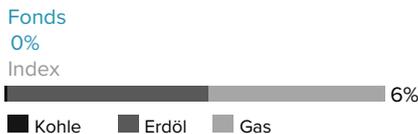
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 43% / Index 89%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	686	992

### 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.

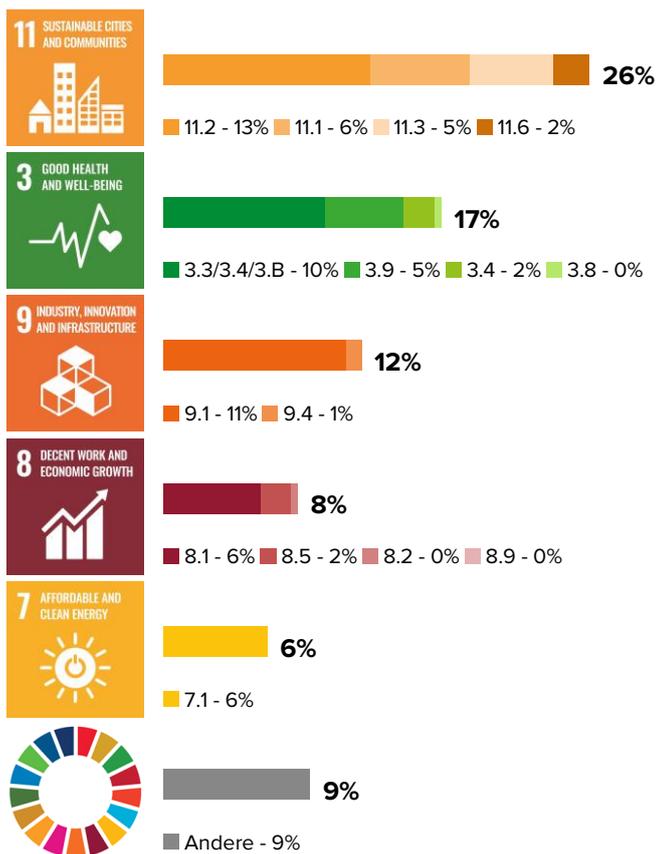
Deckungsgrad : Fonds 65% / Index 94%



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. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



## 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

#### Scor

Scor wurde zu seiner Diversitäts- und Integrationspolitik befragt. Scor hat nicht erwogen, DEI-Ziele für US-Mitarbeiter in Führungspositionen auszuschließen. Scor hat DE-Ziele eingeführt

#### ESG-Kontroversen

##### Stellantis

Ein Richter genehmigte eine Sammelklage gegen 13 Autohersteller wegen angeblicher Konstruktionsfehler in den bordeigenen Fernbedienungs- und Diagnosesystemen, die angeblich den Diebstahl von Fahrzeugen ermöglichten.

##### Orange

Orange wird wegen angeblicher erzwungener Untätigkeit einer Mitarbeiterin, beruflicher Diskriminierung und emotionaler Notlage verklagt.

Zusätzliche Hinweise: Die Wertentwicklung des Fonds kann teilweise durch die ESG-Indikatoren der Wertpapiere im Portfolio erklärt werden, ohne dass diese allein ausschlaggebend für die Wertentwicklung sind. Werbung: Diese Mitteilung wurde nicht gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt. Sycomore AM ist es nicht untersagt, vor der Veröffentlichung dieser Mitteilung mit den betreffenden Instrumenten zu handeln. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com) finden.



sycomore  
am

# sycomore environmental euro ig corporate bonds

AUGUST 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2431794754

Liquidationswert | 110,9€

Assets | 61,5 M€

## SFDR 9

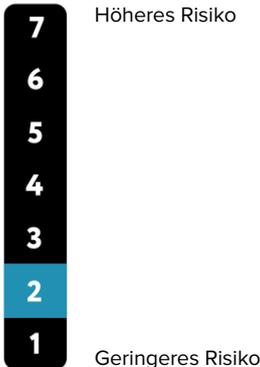
### Nachhaltige Geldanlagen

% 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



Nicholas  
CAMPELLO  
Kreditanalyst



Anaïs  
CASSAGNES  
Nachhaltigkeitsana-  
lyst



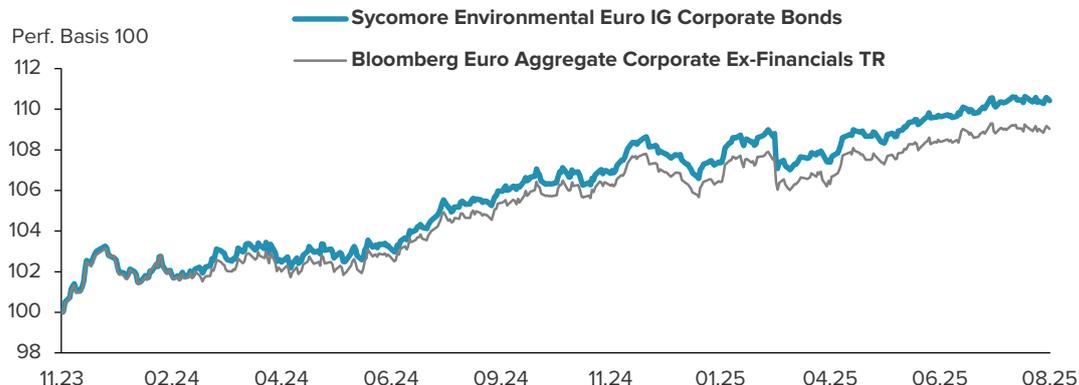
Frankreich

### Anlagestrategie

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

Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds verfolgt das Ziel, den Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials 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 29.08.2025



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

	Aug	2025	1 Jahr	Lanc.	Annu.	2024
Fonds %	0,1	2,5	4,7	10,4	5,8	4,8
Index %	0,0	2,0	4,0	9,0	5,1	4,0

### Statistiken

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

### Managementkommentar

Die Jackson-Hole-Rede ermöglichte es Jerome Powell, eine Botschaft zu übermitteln, die die Richtung für eine wahrscheinliche Zinssenkung bei der nächsten Sitzung vorgibt, während die Federal Reserve von Donald Trump stark unter Druck gesetzt wird. Die Kreditspreads blieben auf einem niedrigen Niveau, da die Anleger die Anlageklasse sowohl bei Investment Grade als auch bei High Yield stark nachfragten. Im Gegensatz dazu verursachte die politische Unsicherheit in Frankreich vor dem Hintergrund der Verschlechterung der Staatsfinanzen eine erneute Ausweitung der Sovereign-Spreads. Die Veröffentlichung der Ergebnisse für das erste Halbjahr dauert noch an, aber zum jetzigen Zeitpunkt lieferten die im Portfolio vertretenen Emittenten konsistente Ergebnisse. Die Duration des Fonds blieb stabil.



## 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

Bloomberg Euro Aggregate 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

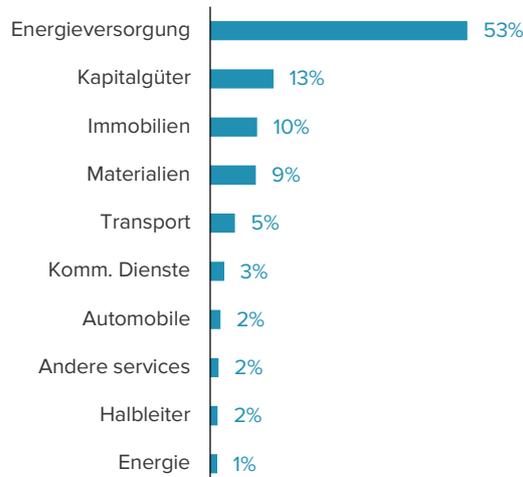
### Transaktionsgebühren

Keine

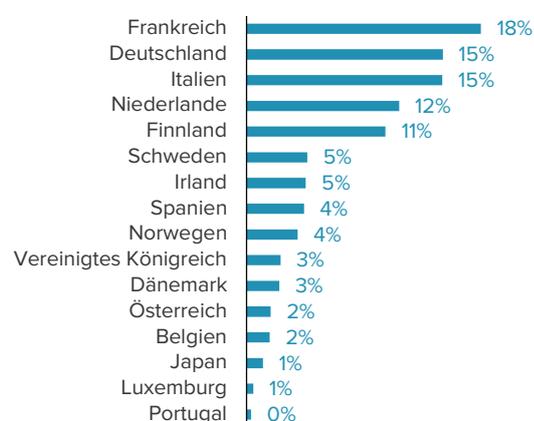
## Portfolio

Investmentexposition	94%	Duration	4,7
Anzahl der Anleihen	86	YTM	3,6%
Anzahl der Emittenten	62	YTW	3,4%
		Mittlere Laufzeit	5,2 Jahre

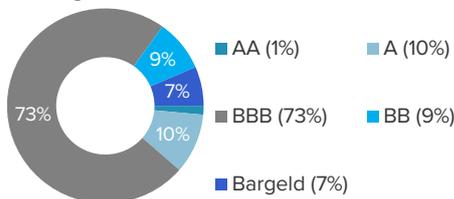
## Sektorallokation



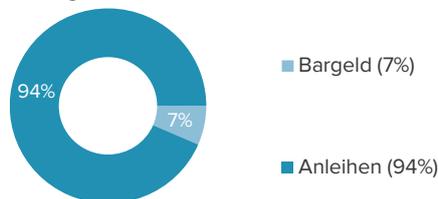
## Länderallokation



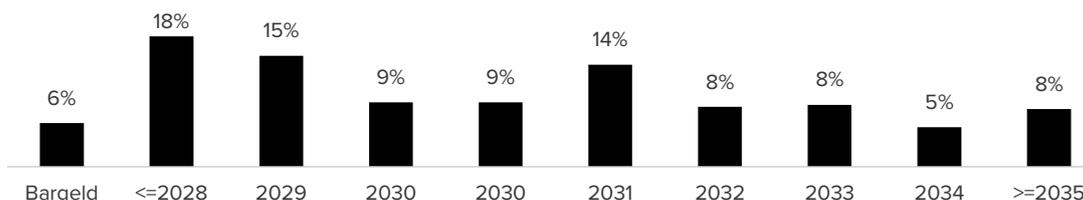
## Rating



## 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\*.

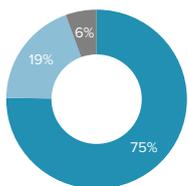
	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,5/5	3,1/5
P-Rating	3,6/5	3,4/5
I-Rating	3,5/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,9/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Elia	3,2%	Energieversorgung	3,8/5	Energiewende
Covivio Hotels	2,9%	Immobilien	3,4/5	n/a
Statkraft	2,8%	Energieversorgung	3,7/5	Energiewende
Iberdrola	2,4%	Energieversorgung	3,9/5	Energiewende
Ellevio	2,4%	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](http://www.sycomore-am.com). (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

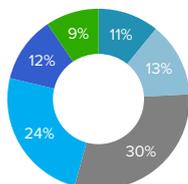


## Nachhaltigkeitsthema



- Energiewende
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- Andere

## Umweltthemen



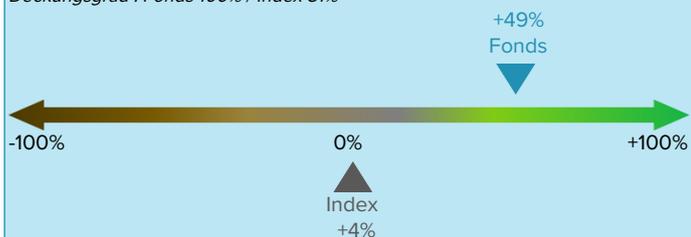
- Grünes Bauen
- Nachhaltige natürliche Ressourcen
- Erneuerbare Energie
- Energieeffizienz und Elektrifizierung
- Grüne Mobilität
- Andere

## 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](https://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 81%



## ESG-Rating

	Fonds	Index
<b>ESG*</b>	3,6/5	3,2/5
Umwelt	3,9/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,5/5
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	3,9/5	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

### Kohlenstoffintensität der Verkäufe\*\*

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 76% / Index 89%

	Fonds	Index
kg. eq. CO <sub>2</sub> /k€	724	1012

### EU Taxonomie

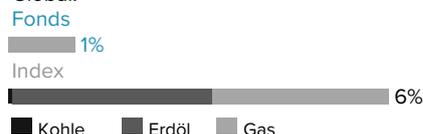
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 94%



### Gewichtung von fossilen Brennstoffen

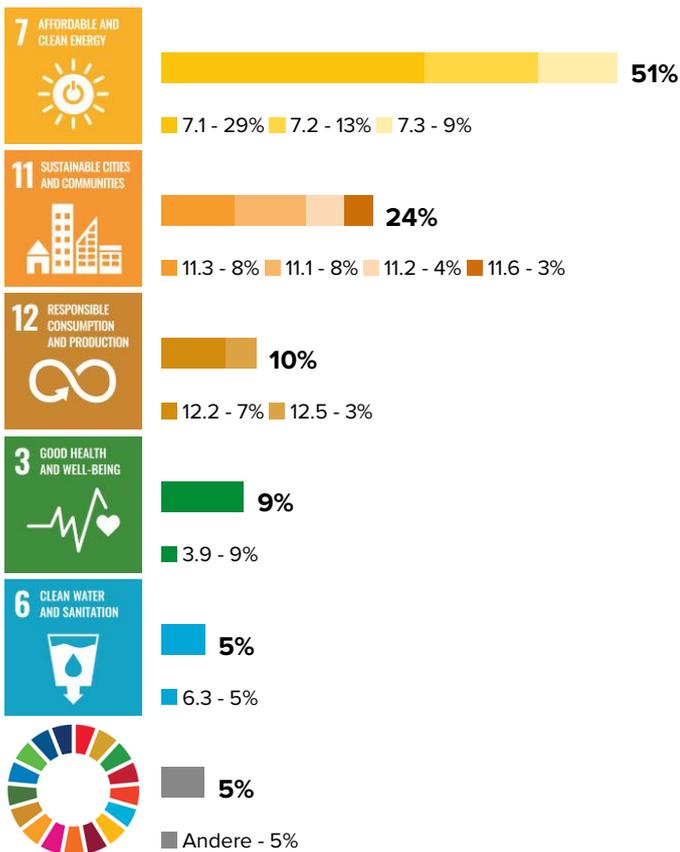
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



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. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).



## Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik zeigt die Befolgung der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem tatsächlichem Effizienzbeitrag zu den SDGs gleichzusetzen, welcher durch unseren Metriken Societal Contribution (CS) und Net Environmental Contribution (NEC) berechnet wird. Die Aktivitäten jedes gehaltenen Unternehmens werden hierfür analysiert. Die Zahl der Aktivitäten kann zwischen 0 und 2 variieren. Die Zielbefolgung eines Unternehmens bezüglich seiner Aktivitäten ist durch seinen umsatzbringenden Anteil gewichtet. Für mehr Informationen steht unser SRI Report in unserer ESG Dokumentationsdatenbank zur Verfügung.

**Keine signifikante Exposition : 10%**

## Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

### Dialog und Engagement

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](http://www.sycomore-am.com) finden.