

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

April 2025



sycomore
am



sycamore
am

sycomore

sélection responsable

APRIL 2025

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 605,1€

Assets | 867,2 M€

SFDR 8

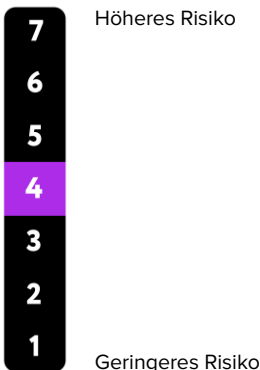
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Olivier CASSÉ
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



Frankreich



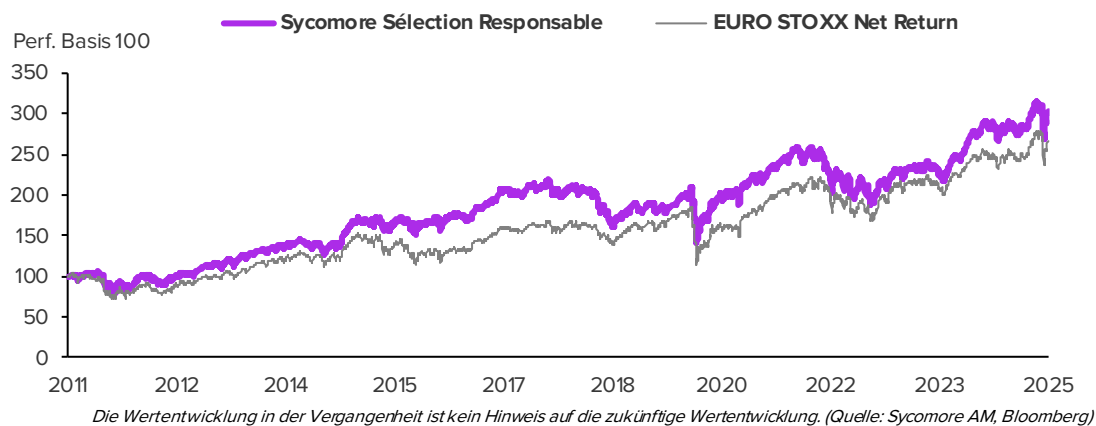
Belgien

Anlagestrategie

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

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 30.04.2025



	Apr 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fonds %	1,2	7,0	10,0	36,0	73,8	202,5	8,1	14,1	19,4	-18,5	16,2
Index %	0,3	8,0	9,3	37,1	88,2	167,2	7,1	9,3	18,5	-12,3	22,7

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	1,0	0,9	0,4%	15,0%	15,7%	3,6%	0,5	-0,1	-27,5%	-24,6%
Erstell.	1,0	0,8	2,0%	16,1%	18,6%	5,9%	0,5	0,2	-35,1%	-37,9%

Managementkommentar

Im April kam es an den Aktienmärkten des Euroraums zu Beginn des Monats zu erheblichen Kursverlusten, nachdem der US-Präsident am Liberation Day "gegenseitige" Zölle angekündigt hatte. Nach der Ankündigung einer 90-tägigen Pause bei der Umsetzung der Zölle erholten sich die Märkte jedoch weitgehend. Mit Beginn der Berichtssaison konzentrierten sich die Anleger wieder auf die Unternehmen, deren Veröffentlichungen schließlich oftmals beruhigend wirkten. Nachdem das Portfolio zu Jahresbeginn defensiv positioniert war, wurde der Rückgang in den ersten Apriltagen genutzt, um die Aktienquote zu erhöhen und einige defensive Titel (die von den Anlegern im aktuellen Umfeld bevorzugt werden, deren Bewertungen jedoch wenig Potenzial bieten) in zyklischere Unternehmen umzuschichten (deren Kursverluste im Vergleich zu ihrem jüngsten Höchststand teilweise mehr als 20-25% betragen). Diese Disziplin bei den Bewertungen und die Flexibilität bei der Positionierung des Portfolios trugen im April zur absoluten und relativen Performance des Fonds bei und werden ein unerlässlicher Vorteil sein, um sich in einem Umfeld zurechtzufinden, das in den kommenden Monaten wahrscheinlich schwankend bleiben wird.



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

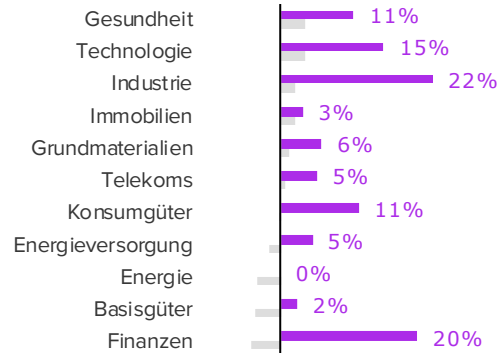
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	40%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	44
Gewichtung Top 20	68%
Median Marktkapit.	76,5 Mds €

Branchenexposure

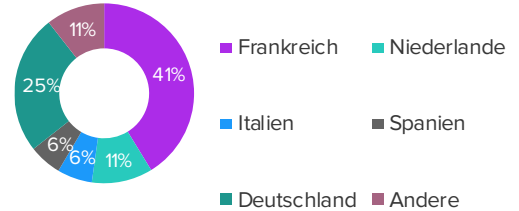


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

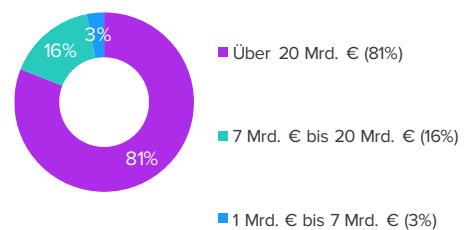
Bewertung

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

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	Fonds	Index
SPICE	3,7/5	3,5/5
S-Rating	3,5/5	3,3/5
P-Rating	3,8/5	3,7/5
I-Rating	3,7/5	3,7/5
C-Rating	3,8/5	3,5/5
E-Rating	3,5/5	3,3/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asml	6,4%	4,2/5	+12%	27%
Sap	5,2%	3,8/5	+5%	32%
Santander	4,5%	3,3/5	0%	35%
Siemens	4,2%	3,5/5	+15%	43%
Bureau Veritas	4,0%	4,0/5	+7%	50%
Bnp Paribas	3,6%	3,6/5	+0%	11%
Société Générale	3,5%	3,3/5	+6%	15%
Assa Abloy	3,3%	3,4/5	0%	45%
Munich Re	3,3%	3,5/5	+0%	30%
Schneider	3,2%	4,2/5	+6%	39%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Vonovia	3,0%	0,48%
Société Générale	3,7%	0,47%
Santander	4,1%	0,33%
Negative		
Sanofi	2,8%	-0,25%
Asml	6,5%	-0,21%
Siemens	4,3%	-0,21%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Bnp Paribas
Banco Santander
Lvmh

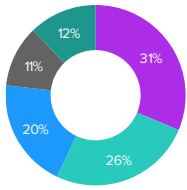
Verkauf

Reduziert

Danone
L'Oreal
Iberdrola



Nachhaltigkeitsthema



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

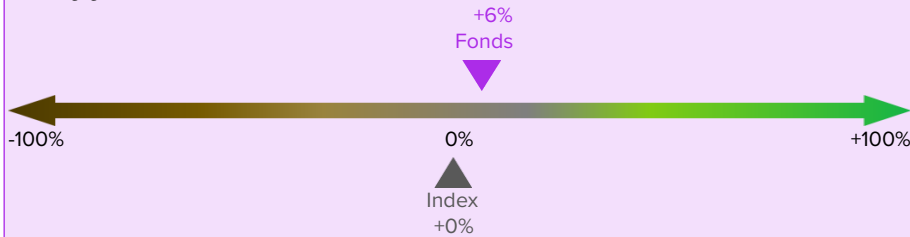
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der (nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



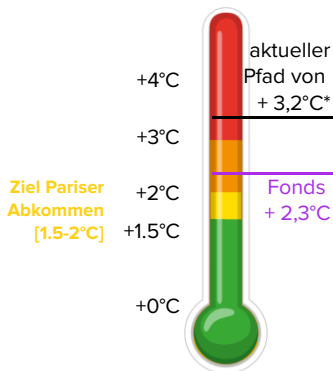
EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



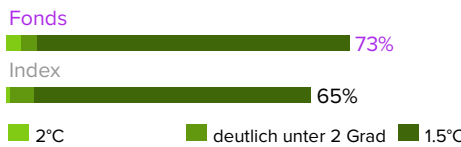
Temperatur steigend - SB2A

Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.
 Deckungsgrad : Fonds 100%



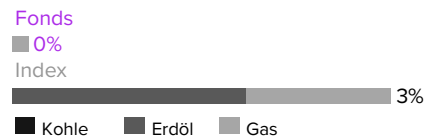
Klimausrichtung - SBTi

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



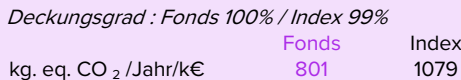
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoff-Intensität**

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



Biodiversität- Fußabdruck

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

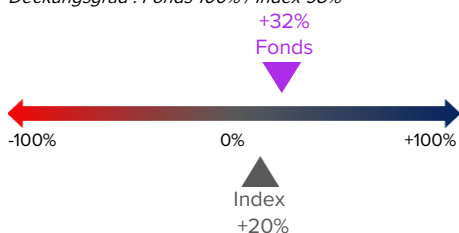


*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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



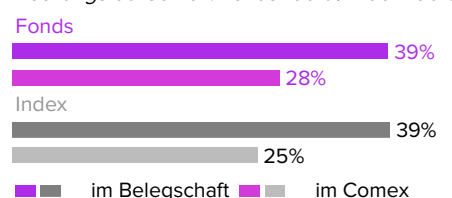
Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

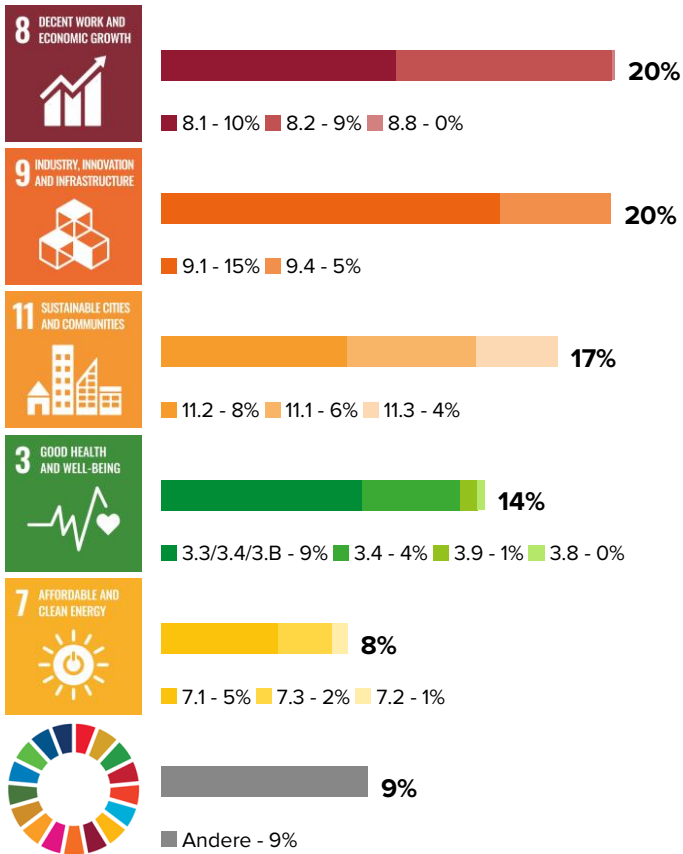
Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien
 Schafft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%
 Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 100%



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.** ***Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen. (MSA= Mean Species Abundance / CBF = Carbon Biodiversity Footprint / IDL = Iceberg Data Lab).



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 19%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Renault

Wir hatten einen sehr konstruktiven Dialog mit dem Unternehmen über die neuen Verwaltungsratsmitglieder, die der Hauptversammlung vorgeschlagen wurden, über die nichtfinanziellen Elemente, die in die kurzfristige Vergütung des Generaldirektors einbezogen wurden, sowie über die Ziele der Gruppe zur Verringerung der Emissionen. Wir begrüßen die Aufnahme eines Kriteriums in das TSI, das sich auf die Veröffentlichung einer Biodiversitätsstrategie bezieht. Darüber hinaus teilte uns die Gruppe mit, dass sie noch auf die Validierung ihres Automotive-Standards durch SBTi wartet.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

Danone

Bei einem Treffen mit Danone haben wir die Herausforderungen der Unternehmenskultur und im weiteren Sinne des Humankapitals angesprochen. Bei diesem Austausch wurde auch die Positionierung des Unternehmens in Bezug auf die Entwicklungen im Bereich Nutriscore besprochen.

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



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

APRIL 2025

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 100,2€

Assets | 156,9 M€

SFDR 8

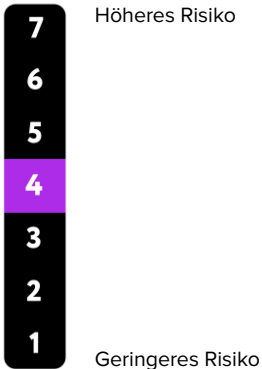
Nachhaltige Geldanlagen

% 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.

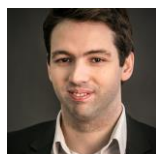
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

Management-Team



Hugo MAS
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



Claire MOUCHOTTE
ESG-Analyst



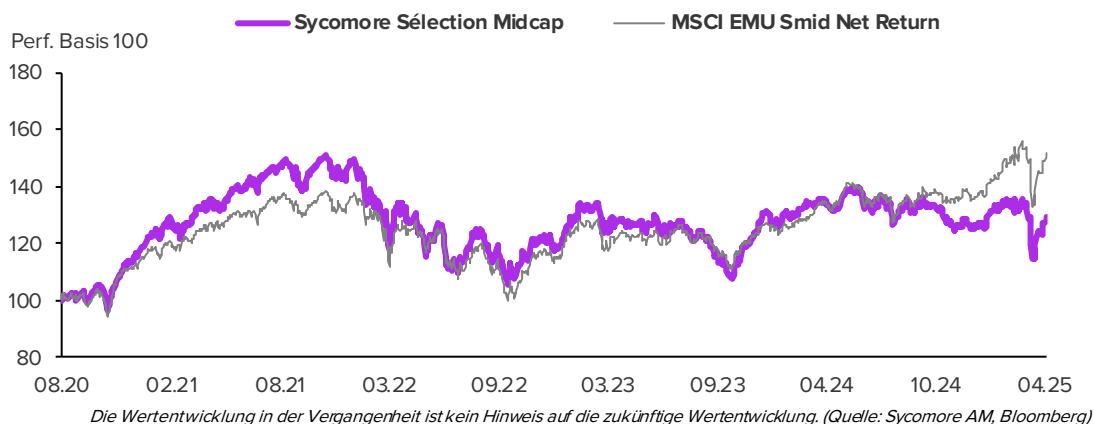
Frankreich

Anlagestrategie

Eine verantwortungsvolle Auswahl von Wertpapieren mittlerer Kapitalisierung

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

Performance zum 30.04.2025



	Apr 2025	1 Jahr	3 Jr. *08/20	Annu. 2024	2023	2022	2021			
Fonds %	0,9	2,4	-1,8	2,8	29,7	5,7	-3,2	10,3	-20,5	25,4
Index %	2,4	10,7	13,2	22,0	51,7	9,2	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	-3,3%	16,8%	15,7%	5,2%	0,2	-0,7	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Nach einer Episode hoher Volatilität zu Beginn des Monats, die durch Zweifel an der Fähigkeit der Volkswirtschaften, den von Donald Trump am 2. April angekündigten Zöllen standzuhalten, ausgelöst wurde, konnten die europäischen Aktienmärkte ihre anfänglichen Verluste schließlich wieder ausgleichen. Die Small Caps profitierten von diesem Umfeld und erzielten höhere Renditen, insbesondere aufgrund einer stärkeren Inlandsorientierung als die größten Unternehmen. Die Positionierung des Fonds in Small Caps mit stärkerem Wachstum war im Berichtszeitraum negativ. Darüber hinaus blieben einige Veröffentlichungen hinter den Erwartungen zurück, wie z.B. Kemira (Spezialchemiekonzern, der von einem Aktivitätsrückgang in seinem Segment Verpackung und Hygiene betroffen ist) oder Afry (sinkende Rentabilität aufgrund einer geringeren Auslastung der Berater). Generell standen auch Konsumgüterwerte mit einem Engagement in den USA unter Druck (Interparfums, Thule, Brunello).



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

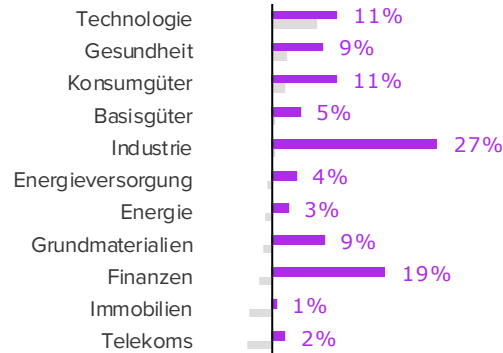
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	99%
Overlap mit dem Index	16%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	70
Gewichtung Top 20	48%
Median Marktkapit.	5,3 Mds €

Branchenexposure



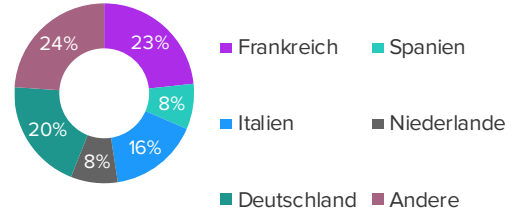
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU Smid Net Return

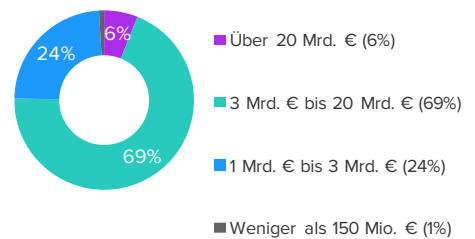
Bewertung

KGV-Verhältnis 2025	Fonds 14,5x	Index 11,6x
Gewinnwachstum 2025	12,1%	6,9%
Ratio P/BV 2025	1,9x	1,4x
ROE	13,0%	12,2%
Rendite Dividenden 2025	3,4%	3,7%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asr	3,6%	3,7/5	0%	33%
Bankinter	3,1%	3,4/5	0%	35%
Fincobank	3,0%	3,7/5	+5%	14%
Fielmann	2,9%	3,4/5	+1%	57%
Gtt	2,7%	3,8/5	-10%	1%
Bechtle	2,7%	3,4/5	0%	24%
Recordati	2,6%	3,7/5	+0%	74%
Rexel	2,4%	3,8/5	+11%	27%
Sig Group	2,4%	3,9/5	+28%	22%
Diasorin	2,3%	3,6/5	0%	75%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Fielmann	2,5%	0,49%
Société Générale	2,1%	0,25%
Mandatum	1,8%	0,25%
Negative		
Thule Group	1,1%	-0,27%
Kemira	2,4%	-0,25%
Interparfums	1,3%	-0,19%

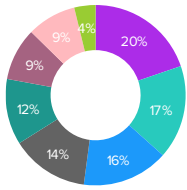
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Reply	Gaztransport Et Technigaz	Spie	Robertet
Publicis Groupe	Mandatum	Metso	Kemira
Vossloh	Commerzbank	Wendel	Tryg A/S

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

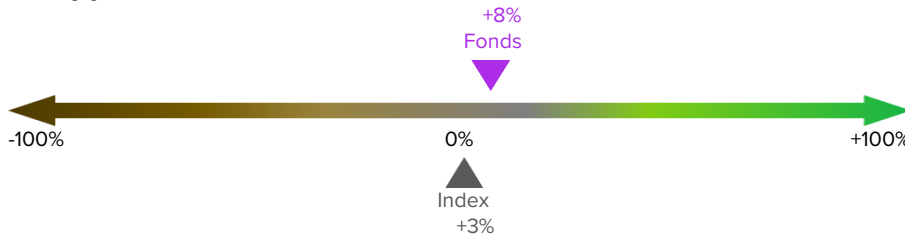
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,4/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 90%



EU Taxonomie

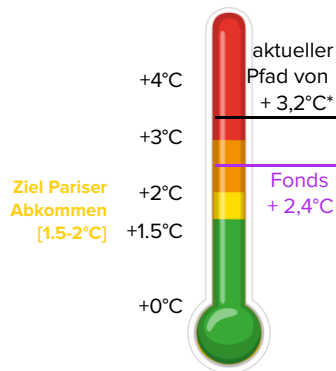
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 97%



Temperatur steigend - SB2A

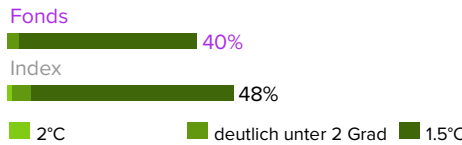
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 82%



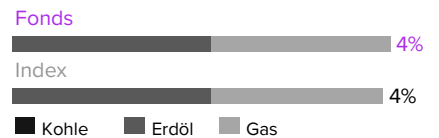
Klimaausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoff-Intensität**

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

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 94%

kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	Fonds	Index
	1155	1357

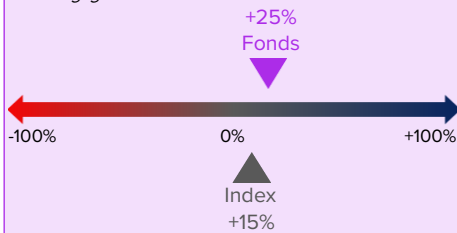
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 93%

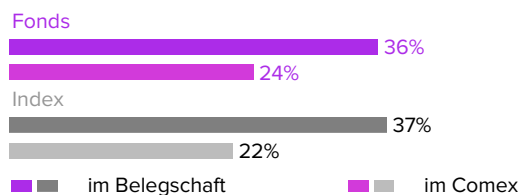


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

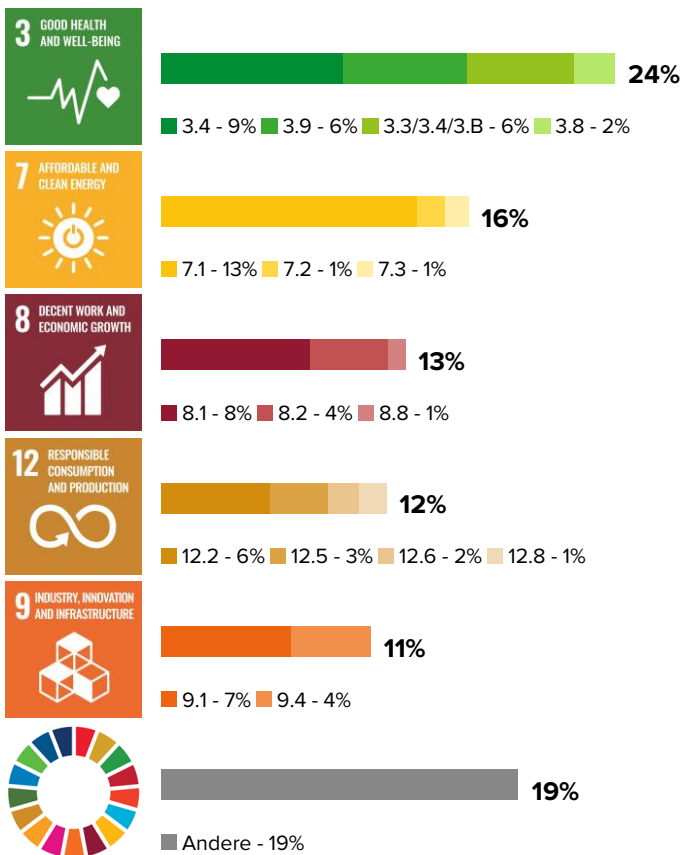
Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 97%

Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 99%





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 : 21%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Seb

Im Rahmen des SMID-Clubs setzen wir unser Engagement zum Thema Unternehmensführung mit Seb fort. Wir hatten Gelegenheit, die Zusammensetzung des Verwaltungsrats (und empfahlen ihnen insbesondere, einen unabhängigen Referenten zu ernennen), die Vergütung der Führungskräfte (Unterscheidung zwischen lang- und kurzfristigen finanziellen Kriterien) oder auch die Aufteilung des Werts zu erörtern.

Spie

Wir haben mit Spie im Zusammenhang mit seinem GA 2025 gesprochen, insbesondere im Anschluss an unser Engagement im Bereich Gesundheitsschutz und Sicherheit. Während die Häufigkeits- und Schwerequoten in die Vergütung des CEO einbezogen werden, gilt dies nicht für die Anzahl der Todesfälle, die 2024 bei sechs lag. Daher begrüßen wir den Verzicht des CEO auf den sicherheitsrelevanten Teil seiner Vergütung. Wir empfehlen dem Unternehmen, zu bestätigen, dass es im Todesfall keine Zahlungen zu diesem Thema leistet.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Veolia

Global Witness prangert im zweiten Jahr die giftigen Abwässer von Veolia in einem Feuchtgebiet in Kolumbien an. Veolia antwortete, dass sie die Angestellten auf dem fraglichen Video nicht erkennen würden, und möchte eine Klage gegen X einreichen.

Abstimmungen

18 / 19 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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

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



sycomore
am

sycomore

europa éco solutions

APRIL 2025

Anteilsklasse | Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 156,5€

Assets | 302,2 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7
6
5
4
3
2
1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

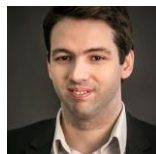
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

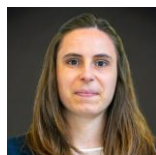
Management-Team



Anne-Claire
ABADIE
Manager



Alban
PRÉAUBERT
Manager



Clémence
BOURCET
Biodiversität SRI
Analyst



Erwan
CREHALET
Climate SRI
Analyst



Frankreich



Frankreich



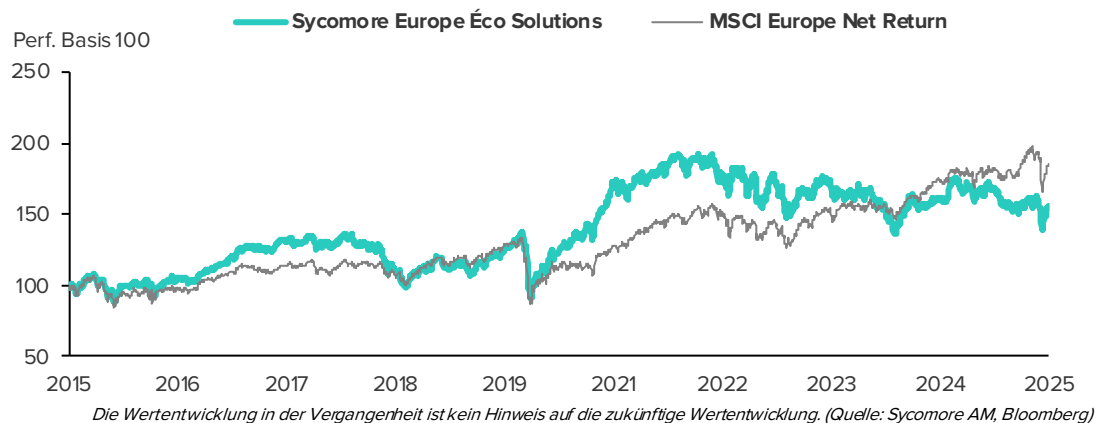
Belgien

Anlagestrategie

Eine europäische Auswahl von Unternehmen, die zum ökologischen Wandel beitragen

Sycomore Europe Eco Solutions investiert in börsennotierte europäische Unternehmen aller 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 30.04.2025



	Apr	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	2,5	1,4	-2,3	-11,7	40,1	56,5	4,7	-5,7	1,6	-15,9	17,6
Index %	-0,8	5,0	6,9	27,1	76,1	85,8	6,6	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	-12,2%	16,8%	13,7%	8,6%	-0,4	-1,4	-29,7%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	-1,0%	16,7%	16,2%	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

Die Märkte wurden Anfang April durch die Zollpolitik Trumps stark erschüttert. Der Fonds erwies sich als widerstandsfähig und erzielte in der Baisse eine deutliche Outperformance, was auf eine stärkere defensive Positionierung (Versorger, hohes Engagement in regulierten Stromnetzen) und die von uns vorgenommene Beta-Reduzierung zurückzuführen war. Trump besinnt sich schließlich auf seine Position und deeskaliert allein die eingeleiteten Spannungen, obwohl die Wachstumsaussichten weitgehend nach unten korrigiert wurden und nun auch Rezessionsfälle in Betracht gezogen werden. Im Laufe des Monats bauen wir mit Danone und Axfood defensivere Positionen im Lebensmittelsektor auf, stärken Iberdrola und bevorzugen inländische Modelle. Wir nehmen einen Teil der Gewinne bei EON mit und reduzieren Arcadis deutlich, da das Unternehmen bei Großprojekten aufgrund mangelnder Sichtbarkeit unter einer Verzögerung leiden könnte. Wir schichten in Werte um, deren Rückgang uns übertrieben erscheint, insbesondere Siemens im Monatsverlauf und Munters, das durch die Befürchtungen, dass die Investitionen in Rechenzentren nachlassen könnten, abgestraft worden war.



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

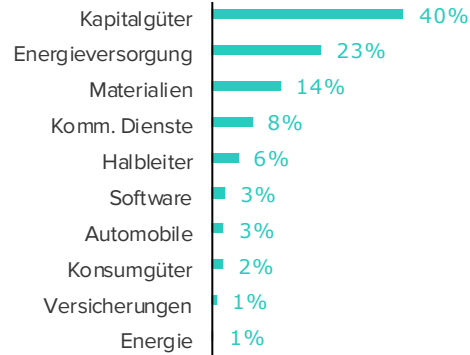
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	10%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	48
Gewichtung Top 20	63%
Median Marktkapit.	13,8 Mds €

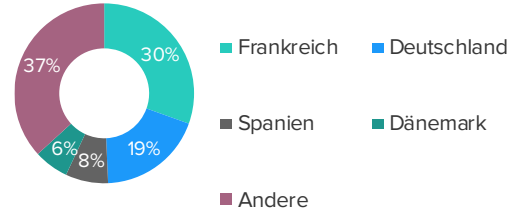
Branchenexposure



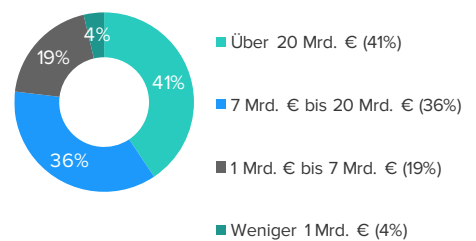
Bewertung

KGV-Verhältnis 2025	14,1x	13,2x
Gewinnwachstum 2025	12,4%	8,1%
Ratio P/BV 2025	1,8x	2,0x
ROE	12,8%	15,1%
Rendite Dividenden 2025	2,8%	3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	Fonds	Index
SPICE	3,8/5	3,4/5
S-Rating	3,6/5	3,2/5
P-Rating	3,7/5	3,6/5
I-Rating	3,8/5	3,6/5
C-Rating	3,8/5	3,3/5
E-Rating	3,9/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Veolia	5,5%	3,9/5	+47%
Eon	5,5%	3,2/5	+25%
Schneider	4,7%	4,2/5	+6%
Saint Gobain	3,8%	3,9/5	+10%
Prysmian	3,6%	3,8/5	+31%
Novonosis	3,5%	4,0/5	+10%
Elia	3,3%	3,8/5	+43%
Knorr-Brense	3,2%	3,7/5	+33%
Asml	3,0%	4,2/5	+12%
Nexans	2,7%	4,0/5	+12%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Elia	3,0%	0,57%
Andritz	1,9%	0,41%
Nemetschek	2,6%	0,25%
Negative		
Smurfit Westrock	2,8%	-0,37%
Arcadis	1,2%	-0,26%
Infineon	2,3%	-0,16%

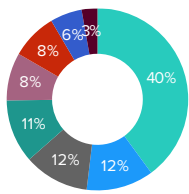
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Muenchener Rueckversicherungs-	Siemens	Stmicroelectronics	Arcadis
Axfood	Schneider Electric	Rockwool A/S	Shimano
Danone	Knorr-Bremse		E.On

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Umweltthemen



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

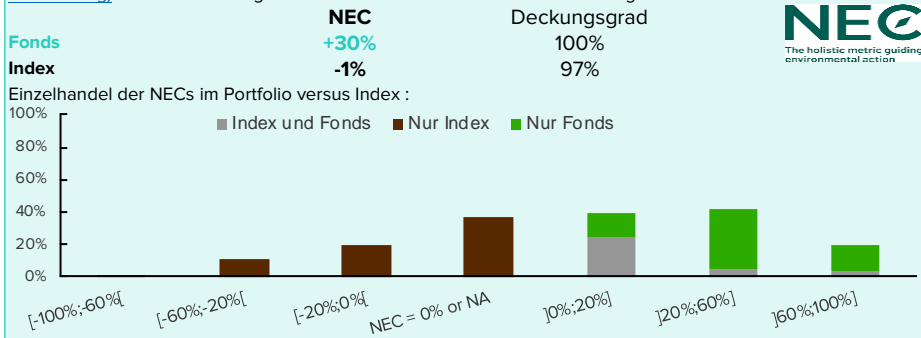
ESG-Rating

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

Umweltanalyse

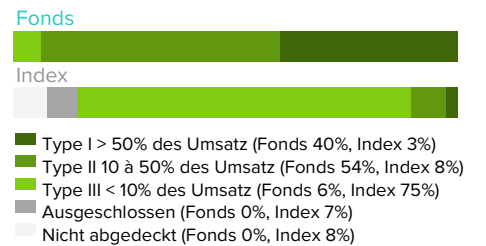
Net Environmental Contribution (NEC)**

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



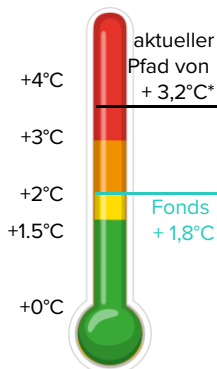
Greenfin-Verteilung

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



Induzierter Temperaturanstieg

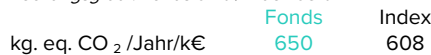
In °C bis 2100 im Vergleich zur vorindustriellen Ära gemäß der Science-Based 2°C Alignment, SB2A-Methodik (Quelle Iceberg Data Lab).
Deckungsgrad : Fonds 96%



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

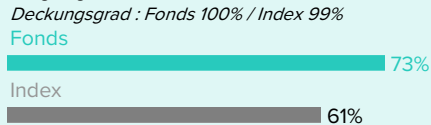
CO2-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.***
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 98%



Reduzierung der CO2emissionen**

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



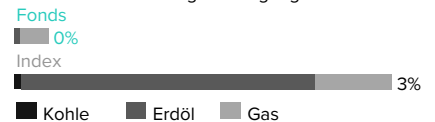
EU Taxonomie

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Biodiversität- Fußabdruck

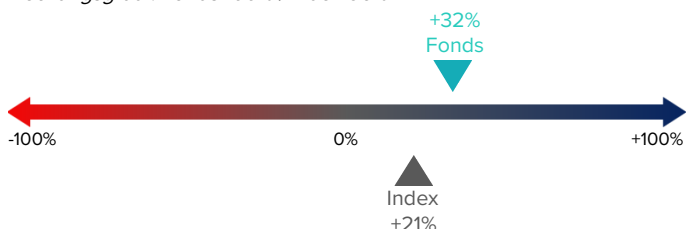
Künstlich gepflegte Fläche in m².MSA pro investiertem T€***, modelliert vom CBF für die Bereiche 1, 2, 3 flussaufwärts und flussabwärts (IDL-Quelle) und ausgedrückt als normalisierte Oberfläche entsprechend der durchschnittlichen Artenhäufigkeit.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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



Wachstum der Belegschaft

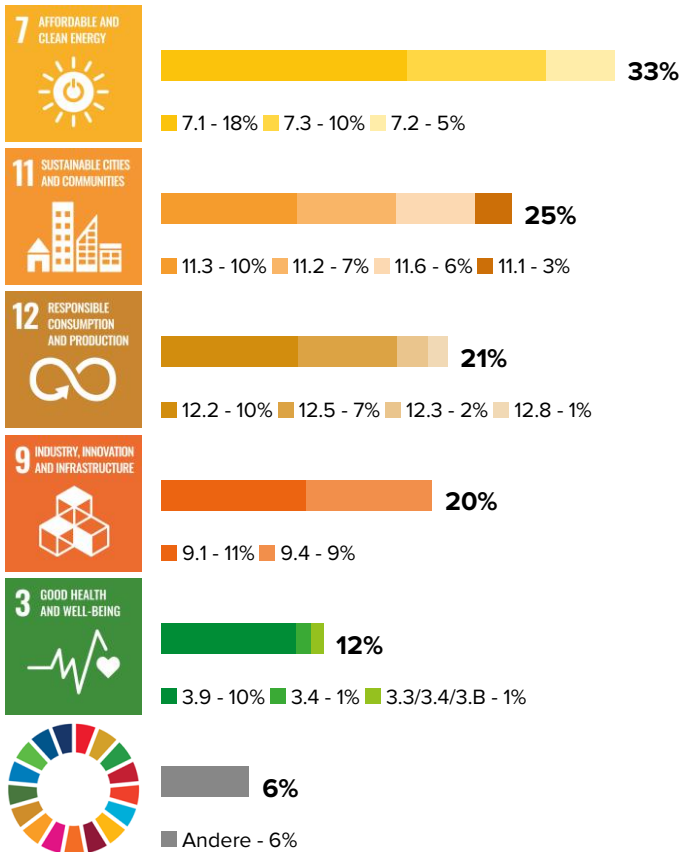
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen.
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 99%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I.**Der Fonds verpflichtet sich, seinen Referenzindex bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert. ***Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen. (MSA= Mean Species Abundance / CBF = Carbon Biodiversity Footprint / IDL = Iceberg Data Lab).



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik zeigt die Befolgung der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem 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 : 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

Danone

Bei einem Treffen mit Danone haben wir die Herausforderungen der Unternehmenskultur und im weiteren Sinne des Humankapitals angesprochen. Bei diesem Austausch wurde auch die Positionierung des Unternehmens in Bezug auf die Entwicklungen im Bereich Nutriscore besprochen.

SIG Group

Im Rahmen der Hauptversammlung von SIG Group kommunizierten wir mit dem Unternehmen über die in die Vergütung der Führungskräfte einbezogenen nichtfinanziellen Kriterien und die Zusammensetzung des Verwaltungsrats. Wir ermutigten das Unternehmen insbesondere dazu, nichtfinanzielle Kriterien in die langfristige variable Vergütung aufzunehmen oder seine Bemühungen fortzusetzen, einen Frauenanteil von mindestens 40% im Vorstand zu erreichen.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Veolia

Global Witness prangert im zweiten Jahr die giftigen Abwässer von Veolia in einem Feuchtgebiet in Kolumbien an. Veolia antwortete, dass sie die Angestellten auf dem fraglichen Video nicht erkennen würden, und möchte eine Klage gegen X einreichen.

Abstimmungen

13 / 13 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

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



sycamore
am

sycamore global éco solutions

APRIL 2025

Share IC

Isin code | LU2412098654

NAV | 88.8€

Assets | 87.3 M€

SFDR 9

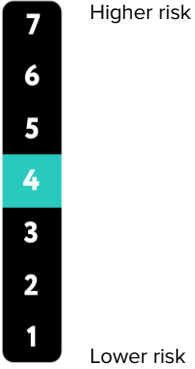
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



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

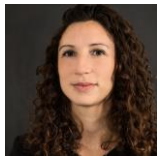
Warning : the actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

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

Investment Team



Thibault RENOUX
Fund Manager



Anne-Claire ABADIE
Fund Manager



Clémence BOURCET
Biodiversity SRI Analyst



Erwan CREHALET
Climate SRI Analyst



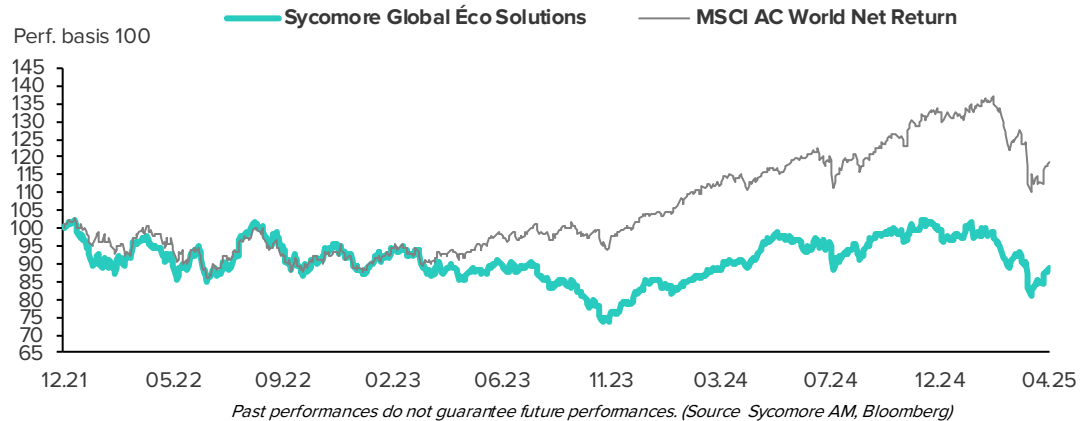
France

Investment strategy

A global selection of companies supporting the environmental transition

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

Performance as of 30.04.2025



	Apr 2025	1 year	3 yrs	Inc. Annu.	2024	2023	2022		
Fund %	-0.5	-8.2	-2.4	-11.2	-3.5	13.2	-2.2	-13.9	
Index %	-4.1	-9.3	5.2	24.4	18.6	5.2	25.3	18.1	-13.0

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	Bench. Vol	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Bench. DD
Inception	0.8	0.9	-7.9%	16.1%	14.3%	9.4%	-0.4	-0.9	-27.9%	-19.7%

Fund commentary

Volatility spiked across capital markets early April, notably in response to Liberation Day. However, Donald Trump's repeated turnabouts throughout the month allowed investors to believe in the relative pragmatism of US policy makers and on a lower-than-feared impact for the global economy. In this environment, the fund proved highly resilient, supported by its overweight to utilities, which played their defensive role fully in these uncertain times. Grid players posted strong performances, driven by the need for investment, which is now palpable with the German capex plan and the blackout in Spain. We trimmed several positions that could prove disappointing due to slower decision-making or reduced visibility, such as Arcadis, Acuity Brands, UPM and Procure. Meanwhile, we also strengthened our exposure to the food sector via Sprouts Farmers Market and Novonosis, and introduced Synopsys, leader in chip design and electronic simulation, to the portfolio.



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

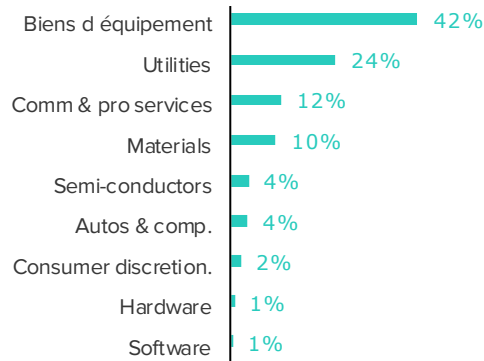
Transaction fees

None

Portfolio

Equity exposure	97%
Overlap with benchmark	2%
Number of holdings	46
Weight of top 20 stocks	63%
Median market cap	25.8 €bn

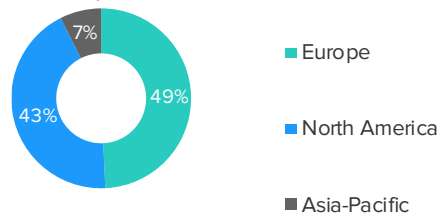
Sector exposure



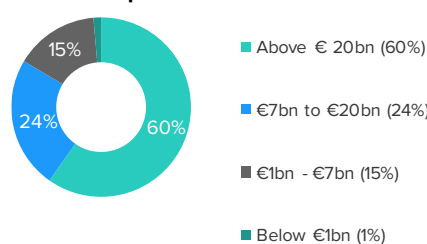
Valuation

2025 P/E ratio	Fund 17.4x	Index 16.4x
2025 EPS growth	12.2%	10.7%
Ratio P/BV 2025	2.5x	3.0x
Return on Equity	14.1%	18.1%
2025 Dividend Yield	2.0%	2.0%

Country breakdown



Market cap breakdown



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

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

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

Top 10

	Weight	SPICE rating	NEC
Wabtec	5.0%	3.8/5	+100%
Veolia	4.9%	3.9/5	+47%
Eon	4.5%	3.2/5	+25%
Republic Services	4.2%	3.3/5	+47%
Eaton	4.2%	3.7/5	+11%
Quanta Services	3.9%	3.5/5	+35%
Saint Gobain	3.8%	3.9/5	+10%
Novonesis	2.9%	4.0/5	+10%
American Water	2.8%	3.7/5	+24%
Infineon	2.8%	3.8/5	+17%

Performance contributors

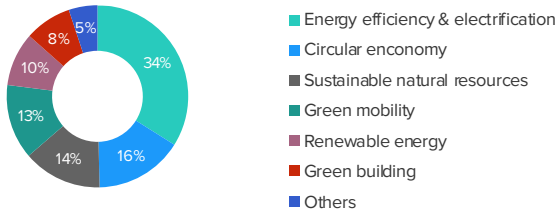
	Avg. weight	Contrib
Positive		
Quanta Services	3.9%	0.40%
Elia	2.0%	0.37%
Hammond Power Solutions	1.2%	0.23%
Negative		
Smurfit Westrock	2.7%	-0.35%
Nextera Energy	2.5%	-0.30%
Byd Company	2.2%	-0.24%

Portfolio changes

Buy	Reinforcement	Sell	Reduction
Synopsys	Novonesis	Procore Tech.	E.On
	Owens Corning	First Solar	Arcadis
	Befesa		Nexans



Environmental thematics



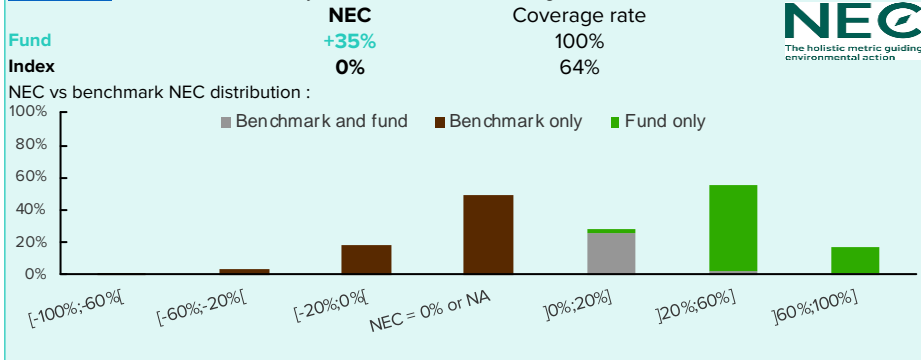
ESG scores

	Fund	Index
ESG*	3.6/5	3.1/5
Environment	3.7/5	3.1/5
Social	3.5/5	3.8/5
Governance	3.5/5	3.4/5

Environmental analysis

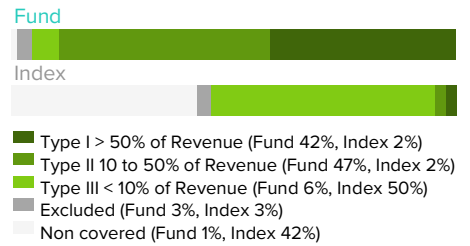
Net Environmental Contribution (NEC)**

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



Greenfin Breakdown

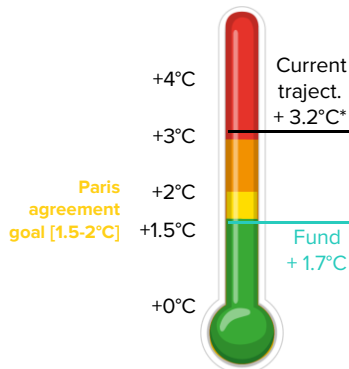
Companies breakdown according to their green revenues' content and to excluded activities as defined by the Greenfin certification and as estimated by Sycomore AM or audited by Novethic [label Greenfin](https://www.novethic.com), estimated by Sycomore AM or audited by Novethic.



Incuted temperature rise

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

Coverage rate : fund 92%



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

Carbon footprint

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

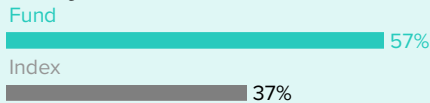
Coverage rate : fund 99% / index 94%

	Fund	Index
kg. eq. CO ₂ /year/k€	543	365

Carbon emission reductions**

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

Coverage rate : fund 100% / index 73%



European taxonomy

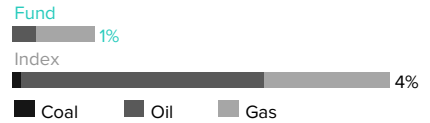
Share of EU taxonomy-aligned company revenues provided by MSCI.

Coverage rate : fund 100% / index 99%

	Fund	Index
Aligned share	25%	7%

Fossil fuel exposure

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



Biodiversity footprint

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

Coverage rate : fund 94% / index 48%

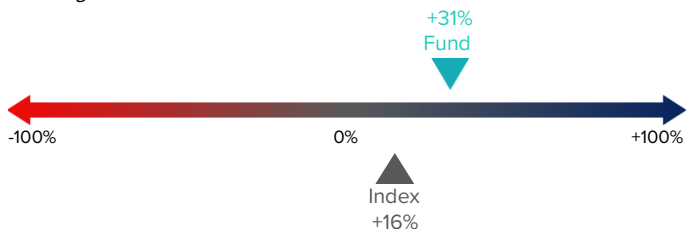
	Fund	Index
m ² .MSA/k€	-63	0

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 67%



Staff growth

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

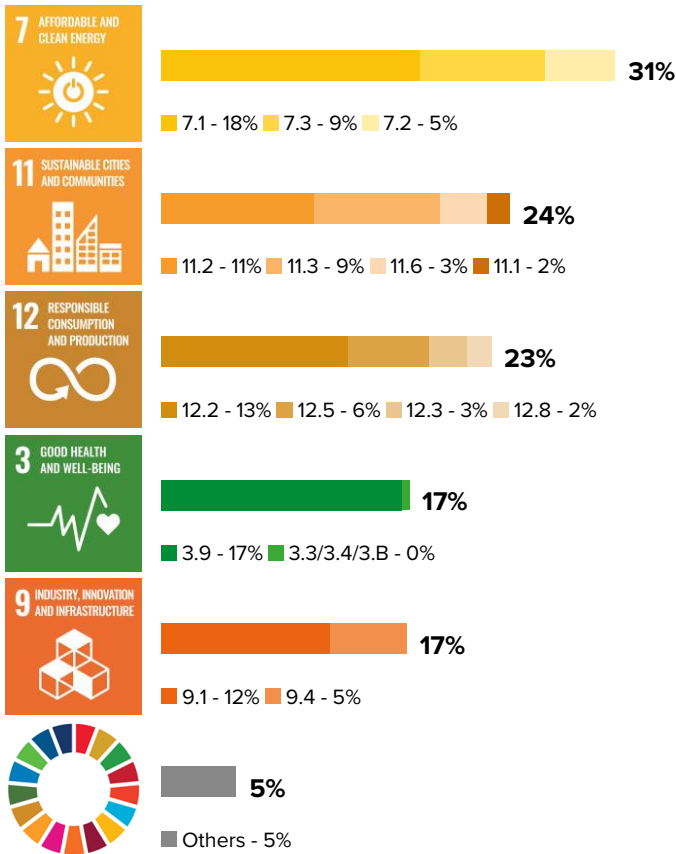
Coverage rate : fund 99% / index 80%



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



Sustainable development goals exposure



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

No significant exposure : 12%

13 CLIMATE ACTION

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

ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

SIG Group

In the context of SIG Group's Annual General Meeting, we engaged the company on the extra-financial compensation criteria included in executive remuneration and on the composition of the Board of Directors. In particular, we encouraged the company to include extra-financial criteria in long-term variable compensation, and to continue with efforts to achieve 40% min. female representation on the Board of Directors.

ESG controversies

No comment

Votes

10 / 10 voted general assemblies over the month.

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

Novonesis

Ahead of Novonesis' Annual General Meeting, we informed the company of our voting intentions. In response to the feedback we received, we encouraged the former to pursue efforts and improve the level of transparency on criteria used to determine executive incentives.

Veolia

Global Witness has accused Veolia of allowing toxic discharges in a Colombian wetland for the second year in a row. Veolia has responded by saying that it does not recognize the employees in the video in question and wishes to press charges.

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



sycomore
am

sycomore

europe happy@work

APRIL 2025

Anteilstklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 192,1€

Assets | 429,1 ME

SFDR 9

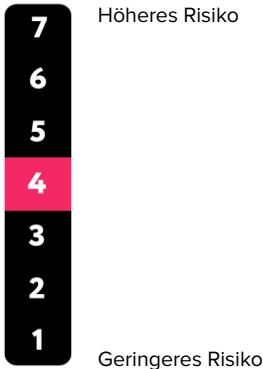
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Giulia CULOT
Manager



Luca FASAN
Manager



Claire MOUCHOTTE
ESG-Analyst



Frankreich



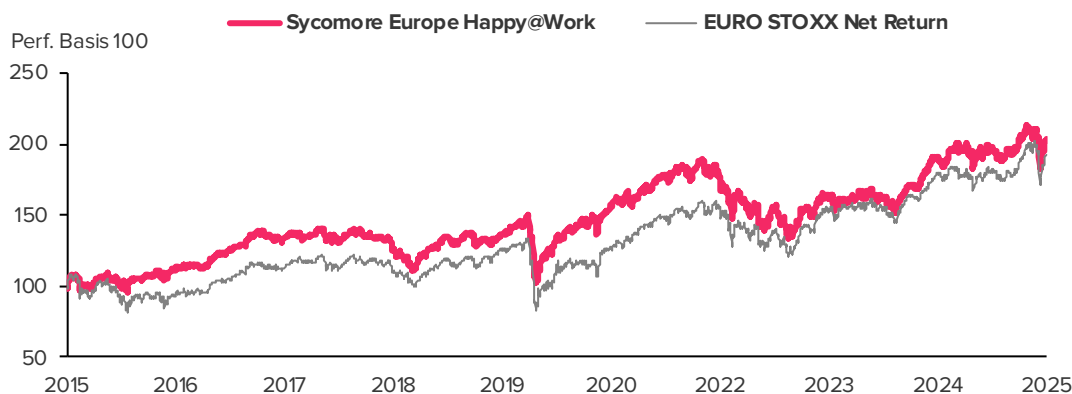
Belgien

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 und einer ESG-Analyse, die sich auf die Fähigkeit des Unternehmens konzentriert, die Entwicklung und das Engagement seiner Mitarbeiter mit Hilfe von einem exklusiven Bewertungsrahmen zu fördern. Diese Analyse wird durch die Meinung von Experten, Personalmanagern, Mitarbeitern und Besuchen vor Ort unterstützt. Der Fonds strebt eine 5-Jahres-Performance an, die über der des Euro Stoxx TR Index liegt.

Performance zum 30.04.2025



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

	Apr 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fonds %	0,4	5,2	8,6	28,6	63,4	103,5	7,5	12,5	15,1	-19,0	15,5
Index %	0,3	8,0	9,3	37,1	88,2	92,8	6,9	9,3	18,5	-12,3	22,7

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

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,9	-1,2%	15,0%	15,6%	4,9%	0,4	-0,5	-29,4%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,8	2,1%	14,8%	17,9%	7,4%	0,5	0,1	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Der Monat April war durch eine V-förmige Erholung gekennzeichnet, die durch den Schock der angekündigten Zölle und der Eskalation mit China ab dem Tag der Befreiung und der anschließenden Hoffnung auf das Eintreten der Trump- und FED-Puts angetrieben wurde, wodurch das Eintreten des Worst-Case-Szenarios vermieden werden konnte. Der Teilfonds entwickelte sich im Großen und Ganzen im Einklang mit seiner Benchmark. Auf der positiven Seite profitierte der Fonds von den Beteiligungen an Saint-Gobain und Danone (beide profitierten von sehr soliden Quartalsveröffentlichungen) und an Versicherungskonzernen wie Axa und Allianz (starke Performance des Sektors in einem Kontext erhöhter Unsicherheit). Auf der negativen Seite leistete Roche einen negativen Beitrag aufgrund einer Kombination aus sektorweiter Schwäche bei Pharmazeutika (Ungewissheit über Zölle) und hauptsächlich währungsbedingten Herabstufungen der Schätzungen für 2025, und die Deutsche Telekom gab einen Teil ihrer seit Jahresbeginn erzielten Gewinne aufgrund der USD-Schwäche wieder ab (was sich negativ auf die Umrechnung der Ergebnisse von 1-Mobite in der Gruppe auswirkte). Das Engagement in Telekommunikationsunternehmen wurde durch die Aufnahme einer neuen Portfoliolinie in KPN diversifiziert. Der Barmittelbestand des Fonds wurde leicht reduziert, blieb aber über dem normalen Niveau.

Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden.



Merkmale

Lancierung

06/07/2015

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - LU1301026206

Anteilsklasse R - LU1301026388

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCHAWI LX

Anteilsklasse R - SYCHAWR LX

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse R - 1,90%

Performancegebühren

15% > Benchmark

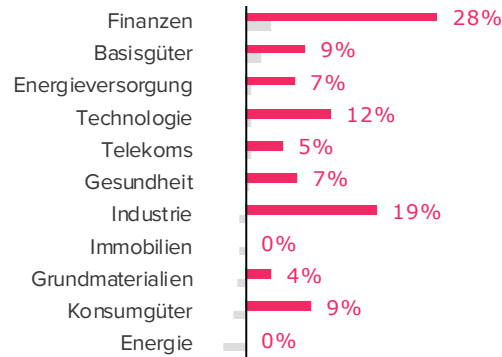
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	33%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	37
Gewichtung Top 20	79%
Median Marktkapit.	98,2 Mds €

Branchenexposure



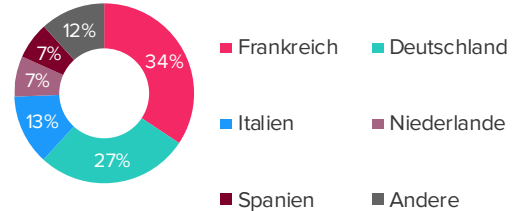
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

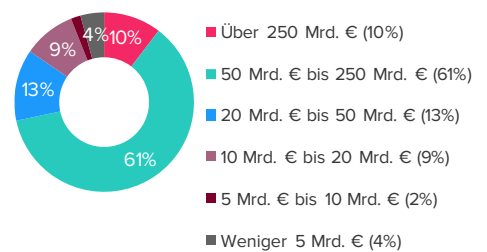
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	16,4x	13,0x
Gewinnwachstum 2025	10,3%	9,3%
Ratio P/BV 2025	2,7x	1,9x
ROE	16,6%	14,4%
Rendite Dividenden 2025	3,2%	3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	Fonds	Index
SPICE	3,8/5	3,5/5
S-Rating	3,7/5	3,3/5
P-Rating	4,1/5	3,7/5
I-Rating	3,9/5	3,7/5
C-Rating	3,9/5	3,5/5
E-Rating	3,5/5	3,3/5

Top 10

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

Performancebeitrag

Unternehmen	Durch. Gwt.	Beitrag
Iberdrola	6,3%	0,34%
Danone	4,9%	0,32%
Axa	5,2%	0,28%
Deutsche Telekom	5,1%	-0,38%
Roche	2,4%	-0,22%
Siemens	5,0%	-0,20%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Koninklijke Kpn	Sap		Deutsche Telekom
	Air Liquide		L'Oreal
	Beiersdorf		Siemens Healthineers



ESG-Rating

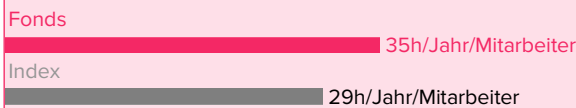
	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,7/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,6/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

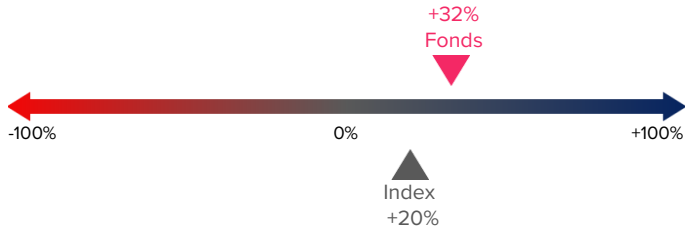
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 90%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

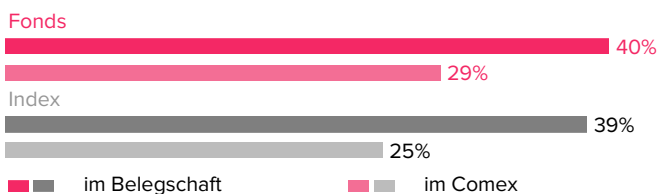


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Deckungsgrad Comex : Fonds 100% / Index 100%

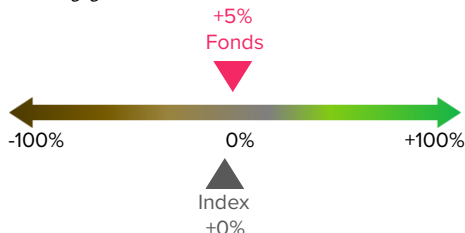


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

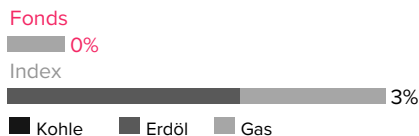
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoff-Intensität**

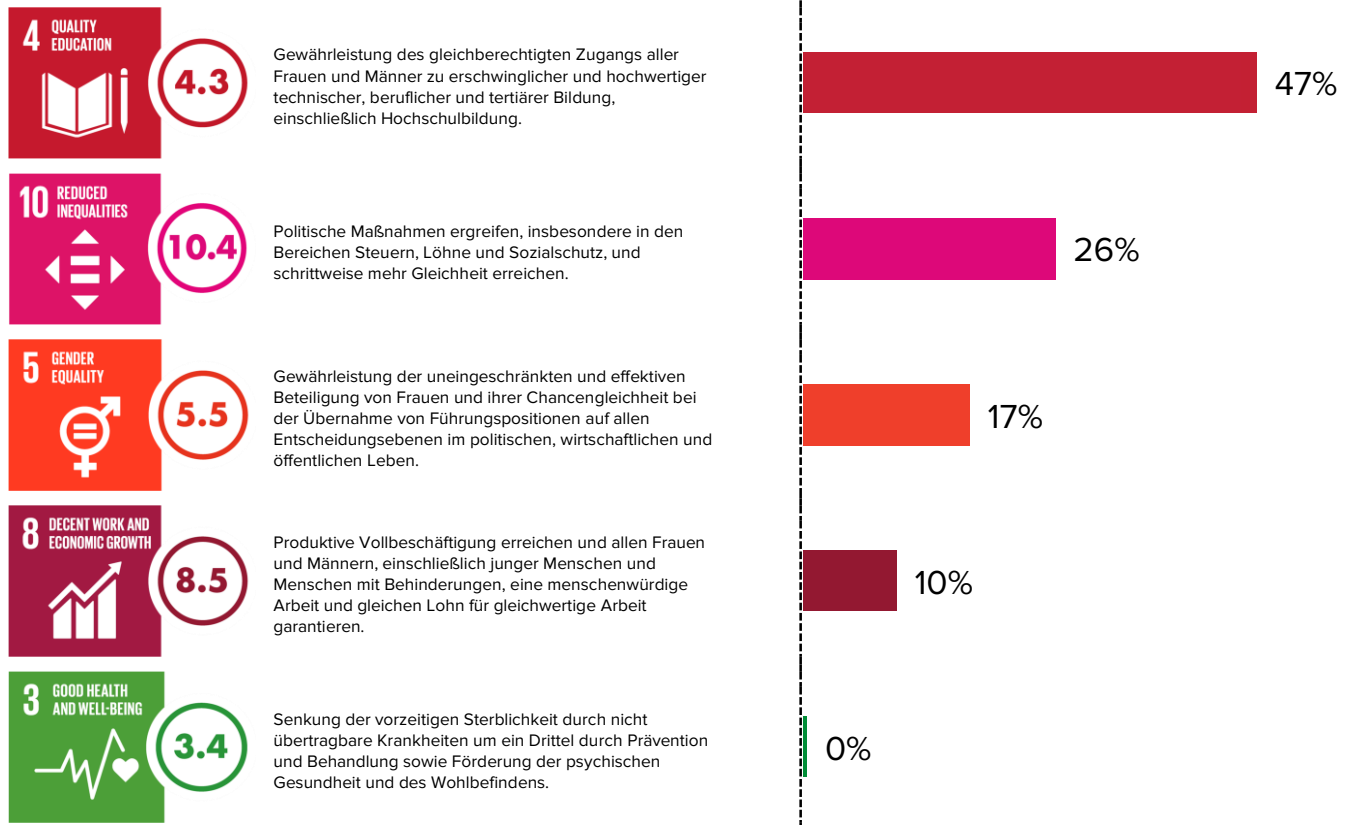
Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI. Zugewiesene Intensität anteilig zum Umsatz.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	793	1079



Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Renault

Wir hatten einen sehr konstruktiven Dialog mit dem Unternehmen über die neuen Verwaltungsratsmitglieder, die der Hauptversammlung vorgeschlagen wurden, über die nichtfinanziellen Elemente, die in die kurzfristige Vergütung des Generaldirektors einbezogen wurden, sowie über die Ziele der Gruppe zur Verringerung der Emissionen. Wir begrüßen die Aufnahme eines Kriteriums in das TSI, das sich auf die Veröffentlichung einer Biodiversitätsstrategie bezieht. Darüber hinaus teilte uns die Gruppe mit, dass sie noch auf die Validierung ihres Automotive-Standards durch SBTi wartet.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

12 / 12 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

Danone

Bei einem Treffen mit Danone haben wir die Herausforderungen der Unternehmenskultur und im weiteren Sinne des Humankapitals angesprochen. Bei diesem Austausch wurde auch die Positionierung des Unternehmens in Bezug auf die Entwicklungen im Bereich Nutriscore besprochen.

ESG-Kommentar

Hermès: Wir haben im Rahmen des GA 2025 mit Hermès gesprochen und dabei mehrere Themen angesprochen, wie z. B. die Empfehlung, besser über die Kontrollen zu informieren, die zur Sicherstellung der Leistungs-Preis-Kohärenz bei geregelten Vereinbarungen durchgeführt werden, die Repräsentativität der Fairnessquote zu erhöhen oder den qualitativen Anteil der ESG-Kriterien am Jahresbonus genauer zu bestimmen. Wir begrüßen erneut das Engagement des Unternehmens für die gemeinsame Nutzung von Werten.

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



sycamore
am

sycamore

global social impact

NOVEMBER 2024

Share IC

Isin code | LU2413890901

NAV | 128.9€

Assets | 319.7 M€

SFDR 9

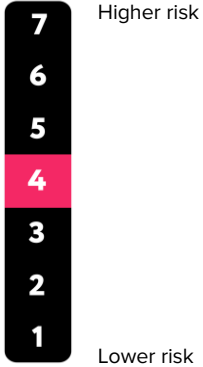
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



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

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

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

Investment Team



Luca FASAN
Fund Manager



Giulia CULOT
Fund Manager



Claire MOUCHOTTE
SRI analyst



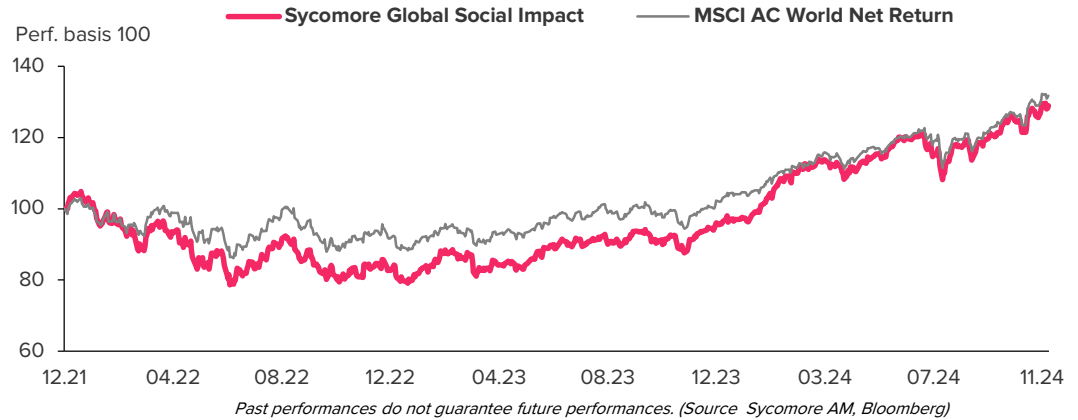
France

Investment strategy

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

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

Performance as of 29.11.2024



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

Statistics

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

Fund commentary

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



Fund Information

Inception date

17/12/2021

ISIN codes

Share IC - LU2413890901

Bloomberg tickers

Share IC - SYGHWIE LX

Benchmark

MSCI AC World Net Return

Legal form

SICAV compartment

Domiciliation

Luxembourg

PEA eligibility

No

Investment period

5 yrs

Minimum investment

None

UCITS V

Yes

Valuation

Daily

Currency

EUR

Cut-Off

11am CET Paris (BPSS LUX)

Cash Settlement

D+2

Management fees

Share IC - 0.80%

Performance fees

15% > Benchmark

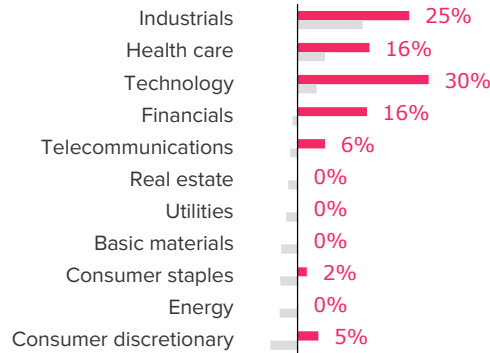
Transaction fees

None

Portfolio

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

Sector exposure

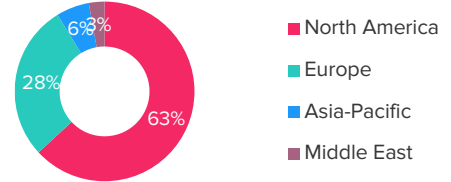


*Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

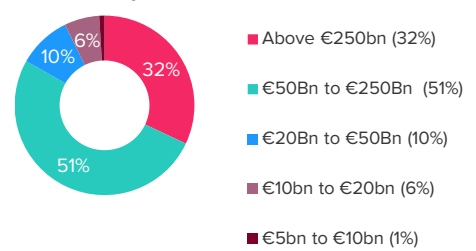
Valuation

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

Country breakdown



Market cap breakdown



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

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

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

Top 10

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

Performance contributors

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

Portfolio changes

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



ESG scores

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

Societal and social analysis

Human rights policy **

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

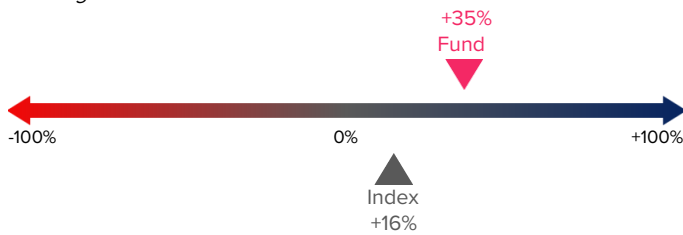
Coverage rate : fund 100% / index 89%



Societal contribution

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

Coverage rate : fund 100% / index 66%



Best People score

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

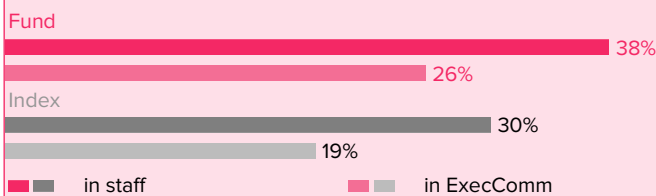
	People Score
T-mobile us	4.5/5
Intesa sanpaolo	4.4/5
Hermès	4.7/5
Brunello cucinelli	4.5/5
Schneider	4.6/5

Gender equality ♀/♂***

Percentage of women in total company headcounts and executive committees.

Staff coverage rate : fund 99% / index 75%

ExecComm coverage rate : fund 99% / index 81%

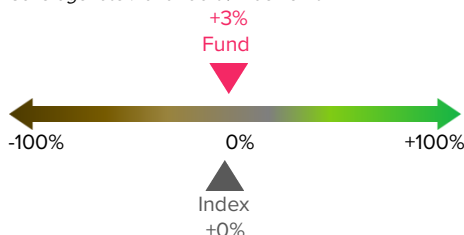


Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Coverage rate : fund 100% / index 64%



Fossil fuel exposure

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

Fund

10%

Index



■ Coal ■ Oil ■ Gas

Carbon footprint

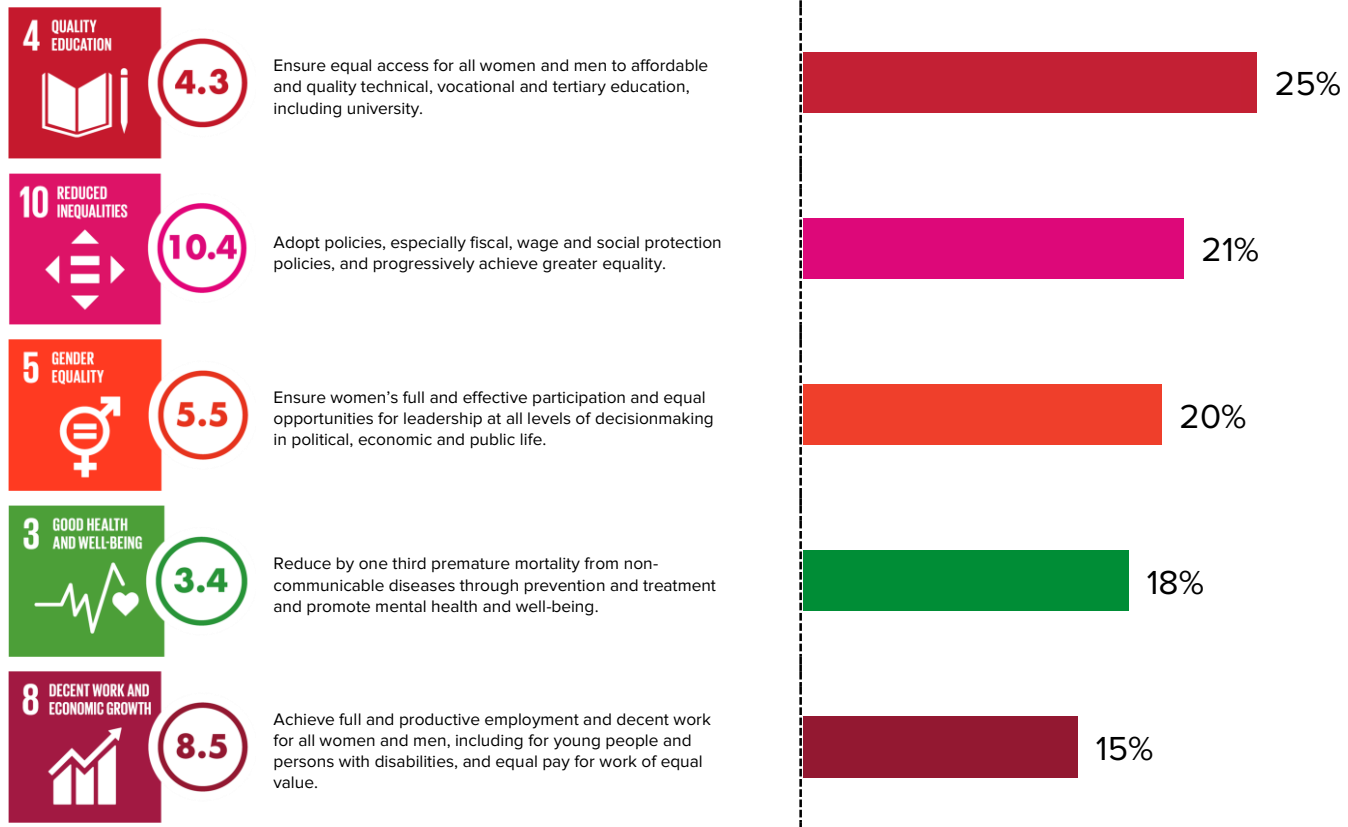
Annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from upstream scopes 1, 2 and 3 per thousand euros invested, as modelled by MSCI.***.

Coverage rate : fund 100% / index 98%

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



Sustainable development goals exposure



ESG follow-up, news and dialogue

Dialogue and engagement

Duolingo

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

T-Mobile

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

ESG controversies

No comment

Votes

0 / 0 voted general assembly over the month.

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

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



sycomore
am

sycomore social impact

APRIL 2025

Anteilstklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 507,9€

Assets | 234,9 ME

SFDR 9

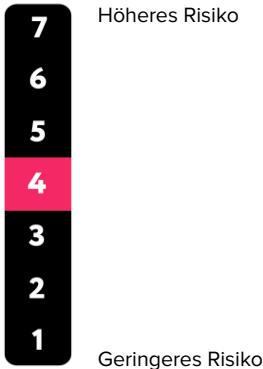
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



Luca FASAN
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



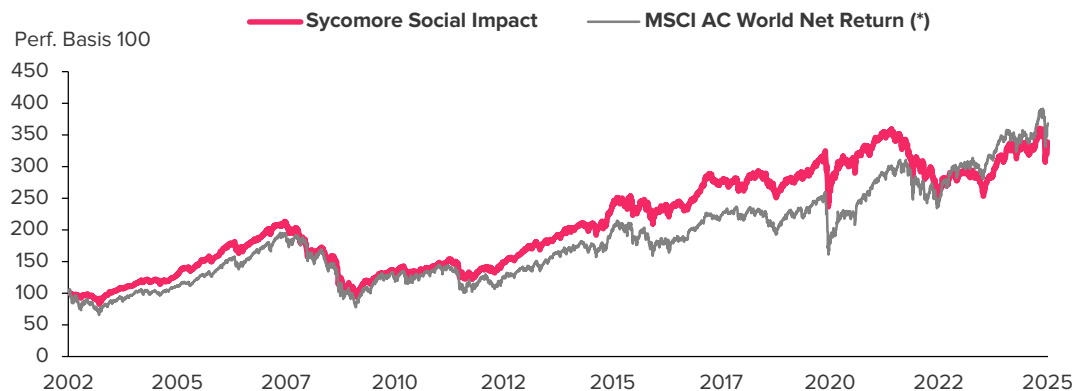
Frankreich

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 30.04.2025



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

	Apr 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fonds %	-1,5	3,3	7,9	10,9	17,6	238,6	5,5	14,7	5,3	-20,7	5,3
Index %	-1,4	6,2	7,4	34,7	85,0	268,2	5,9	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	-4,4%	13,3%	15,7%	6,2%	0,1	-1,1	-30,8%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,6	1,7%	13,3%	20,4%	10,6%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Managementkommentar

Der April 2025 war ein turbulenter Monat für die globalen Aktienmärkte, der von erheblicher Volatilität und Unsicherheit geprägt war. Hauptursache war die Eskalation des Handelskriegs zwischen den USA und China, in dem beide Länder beispiellose Zölle auf die Waren des jeweils anderen verhängt haben. In diesem schwierigen Umfeld hat unsere konservative Positionierung und Diversifizierungsstrategie dazu beigetragen, dass wir die relevante Benchmark übertroffen haben. Während des gesamten Monats erwies sich unsere Aktienausswahl als effektiv, wobei die Strategie in den meisten Sektoren eine Outperformance erzielte. Bei den Basiskonsumgütern erzielten beispielsweise sowohl Sprout Market als auch L'Oréal eine starke Performance. Im Technologiesektor reagierte ServiceNow positiv auf eine Reihe solider Zahlen. Im Telekommunikationssektor hingegen reagierte T-Mobile trotz einer sehr guten Performance im bisherigen Jahresverlauf negativ auf ein positives Quartal, in dem die Neukundenzahlen leicht hinter den Markterwartungen zurückblieben.

Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden. *Aktienklasse I wurde am 01/10/2004 angelegt, Vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse A simuliert.



Merkmale

Lancierung

24/06/2002

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0007073119

Anteilsklasse I - FR0010117085

Anteilsklasse ID -
FR0012758704

Anteilsklasse R - FR0010117093

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYSYCTE FP

Anteilsklasse I - SYCMTWI FP

Anteilsklasse ID - SYSMTWD FP

Anteilsklasse R - SYSMTWR FP

Referenzindex

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

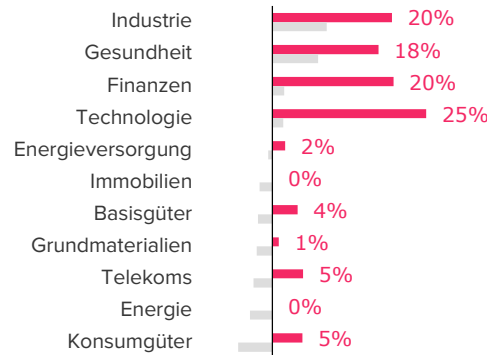
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	16%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	40
Gewichtung Top 20	64%
Median Marktkapit.	154,9 Mds €

Branchenexposure



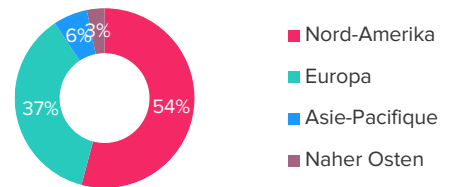
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Net Return ()

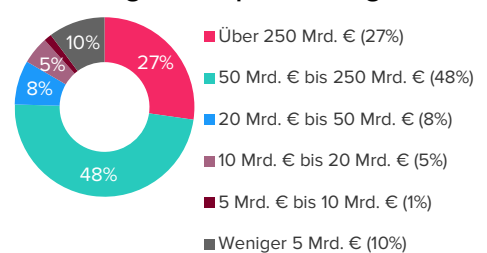
Bewertung

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	Note People
Nvidia	5,5%	3,6/5	3,8/5
Microsoft	4,1%	3,9/5	3,7/5
Relx	4,0%	4,0/5	3,6/5
Jpmorgan Chase & Co	3,9%	3,2/5	3,3/5
Mastercard	3,7%	3,9/5	3,7/5
Progressive	3,4%	3,5/5	3,9/5
Stryker	3,4%	3,5/5	3,8/5
Eli Lilly	3,3%	3,3/5	4,0/5
Cyberark	3,0%	3,7/5	4,0/5
L'Oreal	3,0%	4,0/5	4,4/5

Performancebeitrag

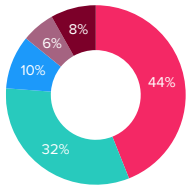
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
L'Oreal	3,0%	0,37%
Servicenow	1,3%	0,20%
Sprouts Farmers Market	2,4%	0,17%
Negative		
Thermo Fisher	2,6%	-0,55%
Deere	2,2%	-0,45%
T-Mobile Us	3,2%	-0,42%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Iberdrola	Nvidia		Deere
Air Liquide	Microsoft		Sprouts Farmers Market
	Relx		



Nachhaltigkeitsthema

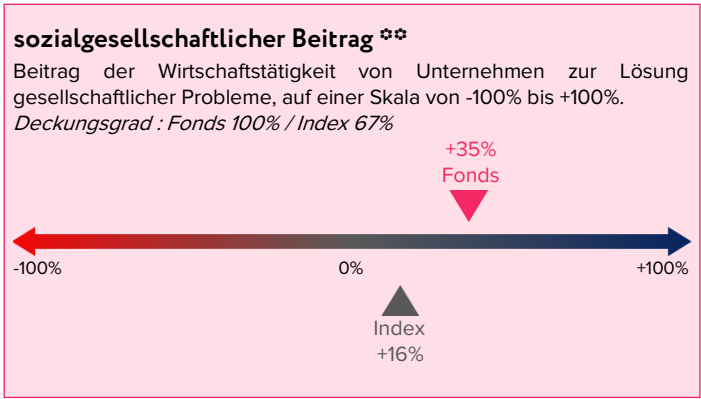


- Digitales und Kommunikation
- Gesundheit und Sicherheit
- SPICE Leadership
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- Andere

ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,1/5
Umwelt	3,3/5	3,1/5
Social	3,5/5	3,8/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,4/5

Sozialgesellschaftliche Analyse



Beste Bewertungen Happy@Work

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

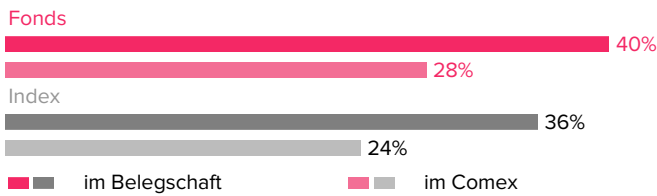
	Happy@Work-Note
L'Oreal	4,4/5
Intesa Sanpaolo	4,4/5
T-Mobile Us	4,5/5
Hermès	4,7/5
Brunello Cucinelli	4,5/5

Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad : Fonds 99% / Index 93%

Deckungsrad Comex : Fonds 100% / Index 99%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 84%



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 99% / Index 47%

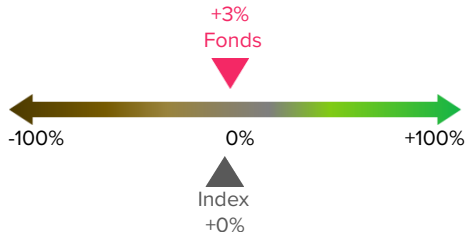


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

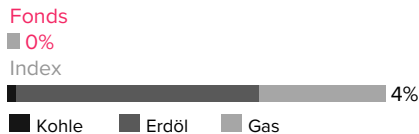
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 64%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoff-Intensität**

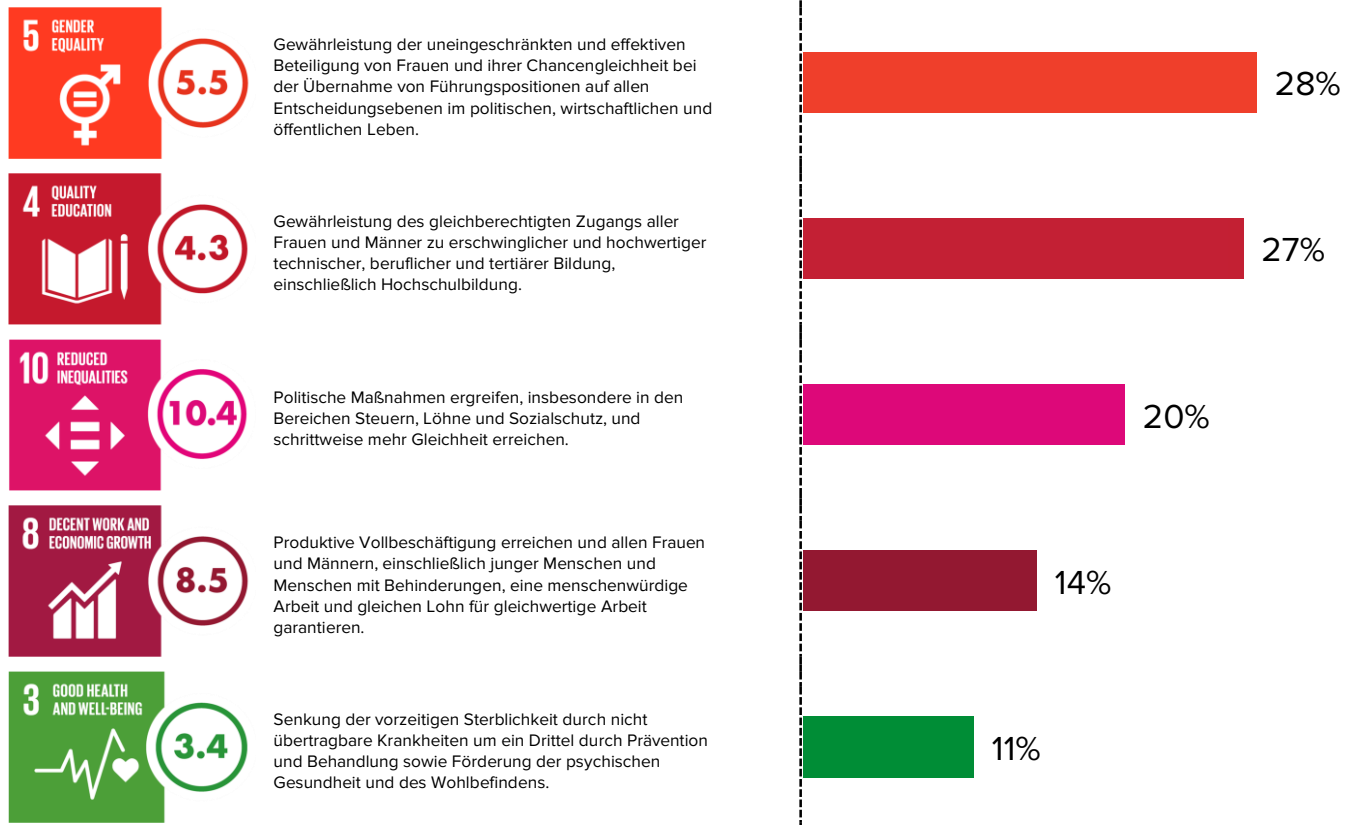
Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI. Zugewiesene Intensität anteilig zum Umsatz.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	414	812



Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Intuitive Surgical

Im Vorfeld der Hauptversammlung kontaktierten wir das Unternehmen, um mehr Informationen über die Zielvorgaben zu erhalten, die in die kurz- und langfristige Vergütungspolitik des CEO aufgenommen wurden. Wir wiesen auch darauf hin, dass wir als verantwortungsbewusster Investor erwarten, dass ESG-Kriterien in seine kurz- und langfristige Vergütung einbezogen werden.

Axa

Wir haben Axa unsere Zufriedenheit mit der Vergütungspolitik für die Führungskraft mitgeteilt, dass das Kriterium in Verbindung mit dem S

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 finden.



sycomore
am

sycomore sustainable tech

APRIL 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 151,6€

Assets | 321,4 ME

SFDR 9

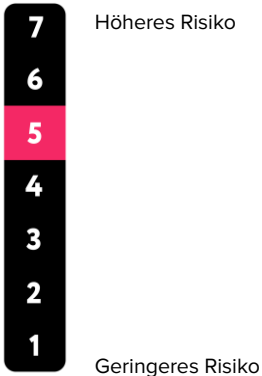
Nachhaltige Geldanlagen

% 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

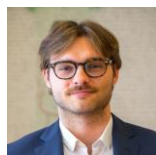
Management-Team



David RAINVILLE
Manager



Luca FASAN
Manager



Louis REINHART
Analyse



INITIATIVE TIBI

Frankreich

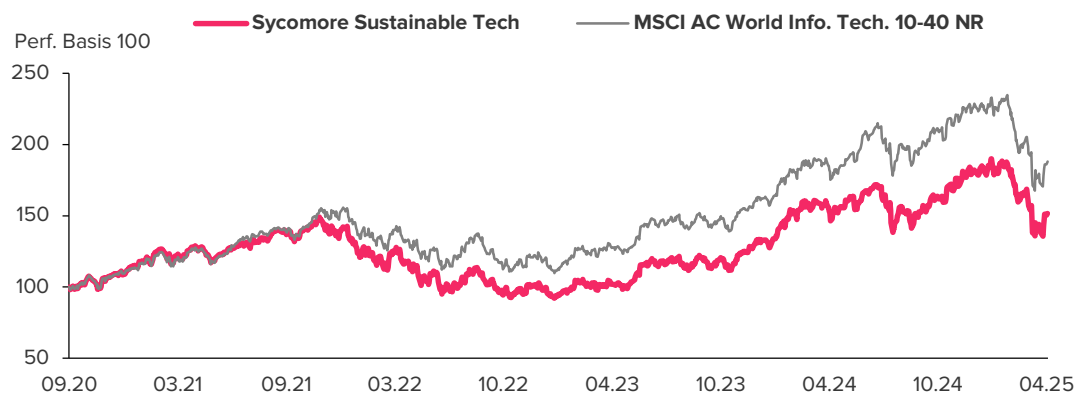
Frankreich

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 30.04.2025



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

	Apr	2025	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-1,6	-15,1	-1,0	33,9	51,6	9,4	34,2	42,8	-33,9	22,1
Index %	-2,2	-15,8	4,3	46,5	88,0	14,6	37,2	46,6	-27,4	34,5

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
1 an	1,0	1,0	-5,0%	27,1%	25,1%	7,6%	-0,2	-0,7	-28,6%	-28,6%
Erstell.	1,0	1,0	-4,6%	22,9%	21,5%	6,9%	0,3	-0,8	-38,3%	-29,5%

Managementkommentar

Die Volatilität folgte auf den Befreiungstag, aber die Märkte erholten sich Ende April. Bisher ist der Fonds im Monatsverlauf gesunken, weist aber bis 2025 weiterhin eine überdurchschnittliche Wertentwicklung auf. Die Titelauswahl war der Grund für die Outperformance in diesem Monat: asiatische Small-Cap-Werte (Hanmi Semi, Wiwynn, Asia Vital Components) führten die Gewinne an, während unser Halbleiter-Sleeve (Micron, Nvidia, Broadcom) einen Rückgang verzeichnete. Obwohl wir von der kurzfristigen Entwicklung des Marktes nicht überzeugt sind, glauben wir, dass die Technologiebranche die globalen Märkte übertreffen kann. Wir stützen dies auf zwei Punkte: Globale Technologiewerte werden im Vergleich zum MSCI ACWI zu einer seit zehn Jahren niedrigen relativen Bewertung gehandelt, und die EPS-Revisionen haben die breiteren Indizes im letzten Jahr übertroffen. Wir erinnern unsere Partner daran, dass etwa 35 % des Sektors auf Software und Dienstleistungen entfallen, die tariflich isoliert sind und aus längerfristigen, widerstandsfähigeren Unternehmen bestehen. Die Software-Bewertungen sind im Vergleich zum ACWI so niedrig wie seit über sechs Jahren nicht mehr. Vor diesem Hintergrund haben wir unser Engagement in Software im April erhöht. Ein weiteres wichtiges Argument für eine Outperformance im Technologiebereich ist, dass die direkten Nutznießer der künstlichen Intelligenz über 30 % unserer Benchmark ausmachen (>35 % unseres Fonds). Sollte es nicht zu einer tiefen Rezession kommen, dürfte die zunehmende Verbreitung von KI in Unternehmen und bei Verbrauchern bis 2025 für eine starke Nachfrage nach KI-Infrastruktur sorgen.

Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com finden.



Merkmale

Lancierung

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

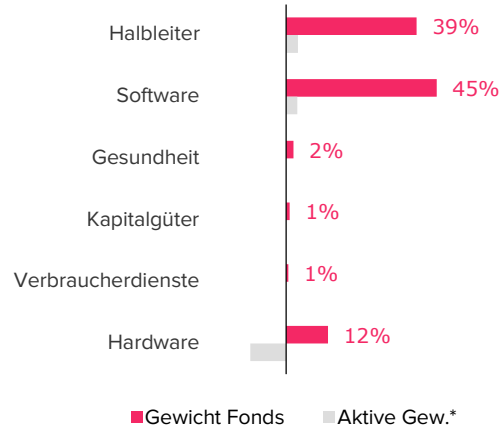
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	80%
Overlap mit dem Index	38%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	40
Gewichtung Top 20	73%
Median Marktkapit.	91,3 Mds €

Branchenexposure

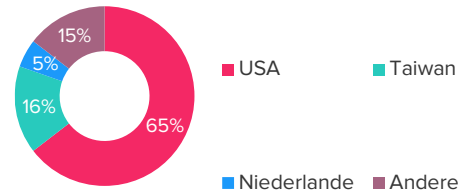


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

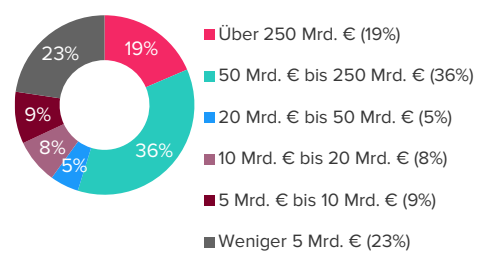
Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 2026	16,3%	12,9%
KGV-Verhältnis 2026	26,9x	24,2x
Gewinnwachstum 2026	22,6%	19,3%
Operative Marge 2026	35,5%	36,6%
PEG ratio 2026	1,5x	1,7x
EV/Umsatz 2026	7,1x	10,0x

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Taiwan Semi.	9,8%	3,6/5	-4%	20%
Microsoft	7,6%	3,9/5	+2%	31%
Nvidia	6,8%	3,6/5	-9%	23%
Workday	4,6%	3,8/5	+3%	13%
Synopsys	4,2%	3,6/5	+3%	33%
Asml	4,2%	4,2/5	+12%	27%
Adobe Systems	4,0%	3,8/5	0%	13%
Broadcom	3,5%	3,1/5	0%	29%
Palo Alto Net.	3,1%	3,7/5	+3%	53%
Intuit	3,0%	3,7/5	+3%	20%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Palo Alto Net.	2,6%	0,51%
Servicenow	3,0%	0,49%
Broadcom	5,5%	0,42%
Negative		
Micron Tech.	3,4%	-0,78%
Nvidia	8,4%	-0,74%
Mongodb	2,5%	-0,37%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Freee Kk	Palo Alto Net.		Broadcom
	Accenture		Nvidia
	Confluent		Microsoft

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = 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	40	36	31
Gew.	100%	89%	84%

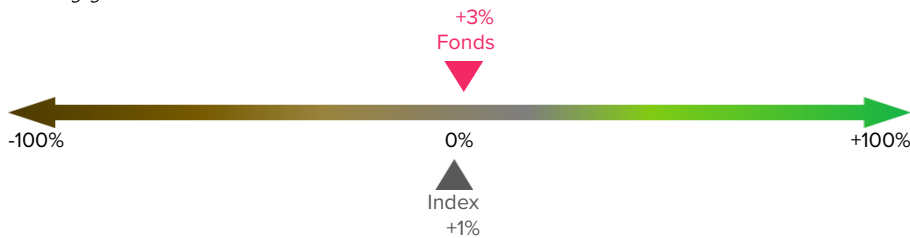
*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

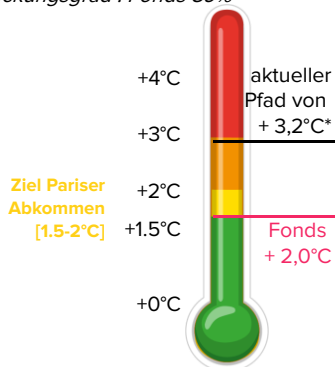
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 89%



Temperatur steigend - SB2A

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

Deckungsgrad : Fonds 89%



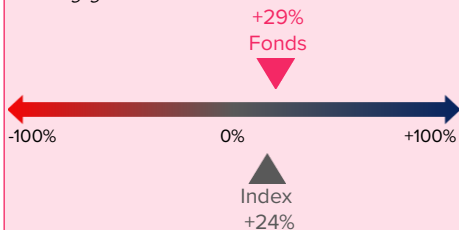
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung 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 91%



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.

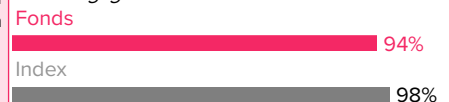
Deckungsgrad : Fonds 76% / Index 89%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

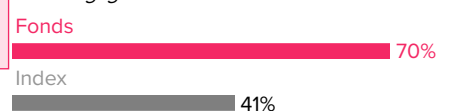
Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 78%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



ESG-Rating

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

EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

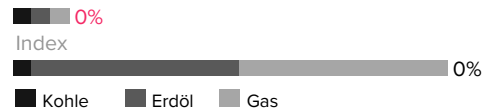
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

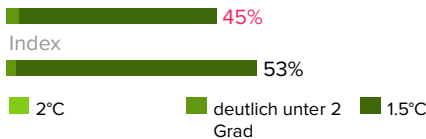
Fonds 0%



Klimaausrichtung - SBTi

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

Fonds 45%



Kohlenstoff-Intensität

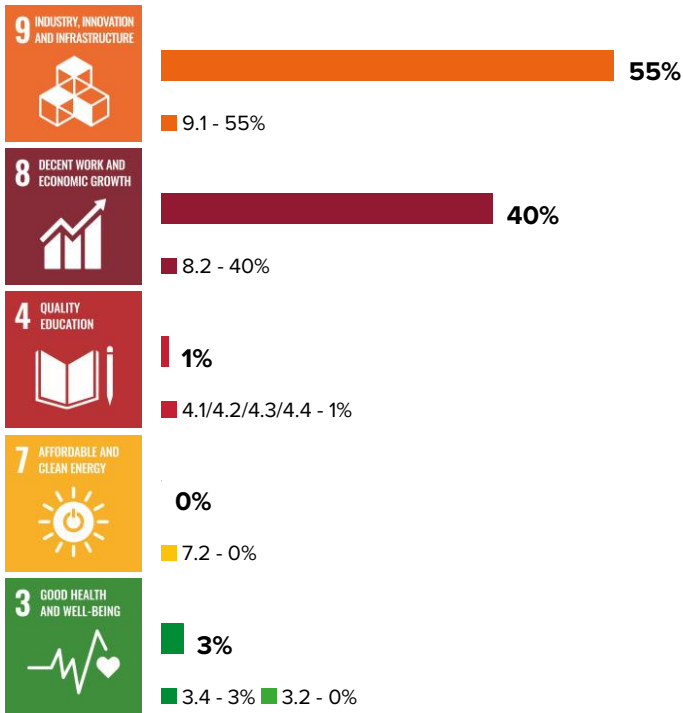
Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI. Zugewiesene Intensität anteilig zum Umsatz.

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 97%





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 : 5%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

5 / 5 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

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



sycomore
am

sycomore
partners

APRIL 2025

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013

Liquidationswert | 1.778,5€

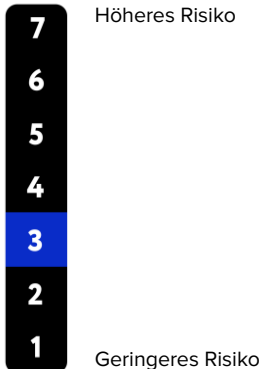
Assets | 218,9 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 1%
% Unternehmen*: ≥ 25%
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Pierre-Alexis DUMONT
Leiter der Abteilung Investitionen



Tarek ISSAOUI
Chefökonom



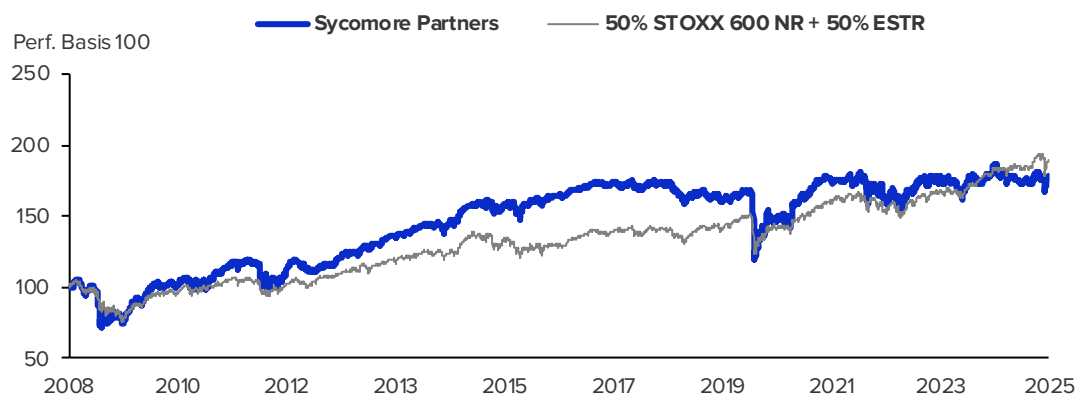
Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 30.04.2025



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

	Apr	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,8	3,2	-0,5	4,9	24,6	77,8	3,4	-3,2	6,5	-5,7	9,9
Index %	-0,1	3,1	5,5	18,0	39,2	89,5	3,8	6,4	9,5	-5,1	11,7

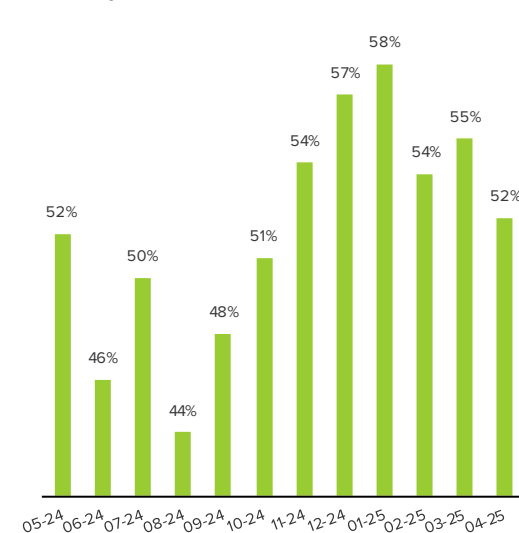
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,8	1,0	-3,7%	8,4%	7,0%	5,0%	-0,1	-0,8	-15,1%	-10,8%
Erstell.	0,6	0,8	0,9%	11,8%	9,3%	9,6%	0,2	0,0	-31,9%	-28,3%

Managementkommentar

Im April 2025 wurden die Finanzmärkte durch den "Liberation Day" und seine Folgen schwer erschüttert. Nach einer Panikphase, in der die Börsen einbrachen, beruhigte die Eröffnung der Verhandlungen die Märkte, sodass sie sich wieder erholen konnten. Das Aktienportfolio hielt sich dank seines Engagements in wenig tarifabhängigen Sektoren (Versorger und Immobilien) gut. Auch die Auswahl von Banco Santander, Eli Lilly und Intuitive Surgical sorgte für einen Mehrwert. Das Aktienengagement wurde dynamisch zwischen 50 und 60% angepasst, um von der Volatilität zu profitieren. Nach Gewinnmitnahmen am Monatsende landete sie bei 54%. In der Panikphase stockten wir entweder Titel auf, die dem deutschen Konjunkturprogramm ausgesetzt sind (Infineon, Bilfinger), oder zyklische Unternehmen, die zu stark abgestraft wurden (Société Générale). Im Gegenzug verkauften wir TSMC, um das geopolitische Risiko im Portfolio und das internationale Engagement zugunsten von Europa zu verringern.

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 52%

Anzahl der Portfolio-Unternehmen 33

Median Marktkapit. 48,9 Mds €

Branchenexposure



Bewertung

KGV-Verhältnis 2025 13,1x 13,2x

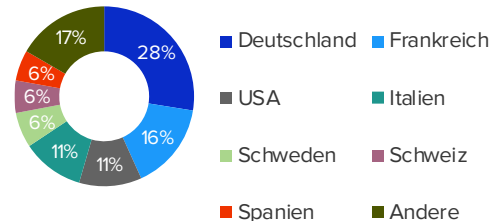
Gewinnwachstum 2025 9,6% 7,9%

Ratio P/BV 2025 1,8x 2,0x

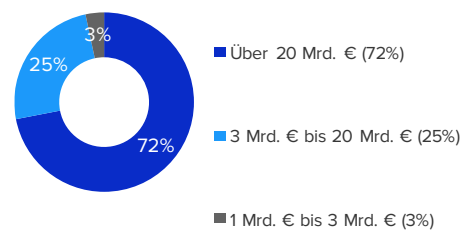
ROE 13,6% 14,9%

Rendite Dividenden 2025 3,1% 3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Assa Abloy	3,1%	3,4/5
Munich Re	3,1%	3,5/5
Novartis	2,9%	3,8/5
Santander	2,7%	3,3/5
Danone	2,7%	3,8/5
Siemens	2,6%	3,5/5
Intesa Sanpaolo	2,4%	3,7/5
Eon	2,1%	3,2/5
Eli Lilly	2,1%	3,3/5
Edp Energias	1,9%	3,9/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Société Générale	0,7%	0,24%
Vonovia	1,4%	0,23%
Eon	2,0%	0,21%
Negative		
Deutsche Telekom	1,8%	-0,10%
Assa Abloy	3,1%	-0,10%
Smurfit Westrock	0,7%	-0,09%

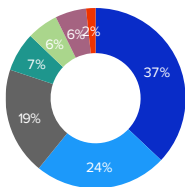
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Societe Generale	Novartis	Taiwan Semi. Manufactu	Banco Santander
Capgemini	Sanofi	Kemira	
Infineon Technologies			

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. 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
- Nachhaltiges Ressourcenmgmt
- SPICE-Transformation
- Ernährung und Wohlbefinden
- SPICE Leadership

ESG-Rating

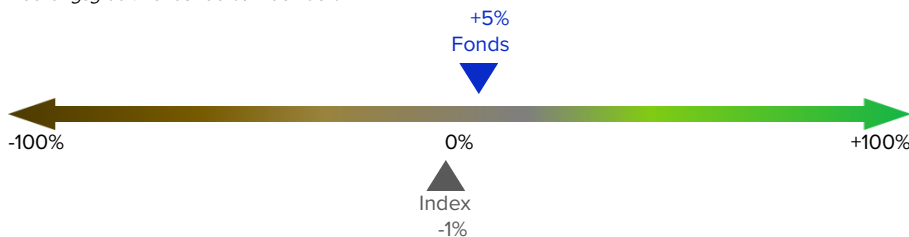
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,7/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,6/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



EU Taxonomie

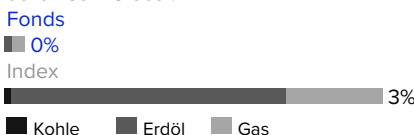
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoff-Intensität

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

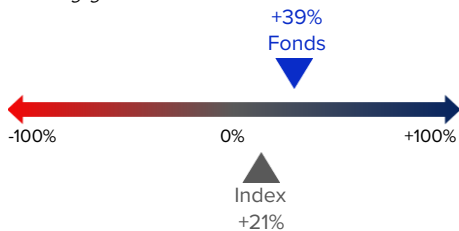


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

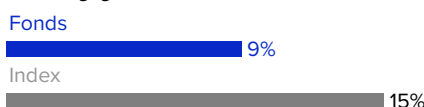
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%

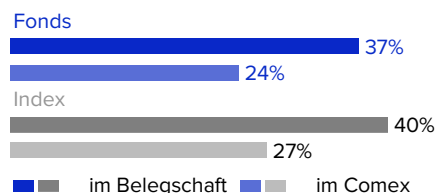


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%

Deckungsgrad Comex: Fonds 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.



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore next generation

APRIL 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 113,5€

Assets | 379,4 ME

SFDR 8

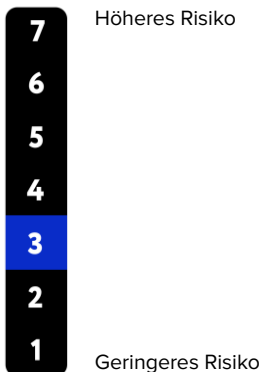
Nachhaltige Geldanlagen

% 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

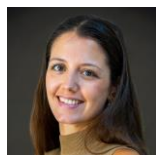
Management-Team



Stanislas de
BAILLENCOURT
Manager



Alexandre **TAIEB**
Manager



Anaïs
CASSAGNES
ESG-Analyst

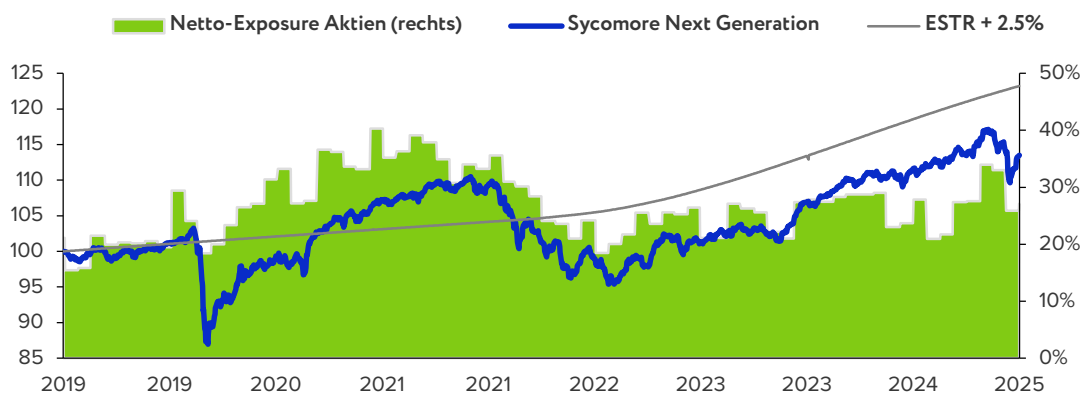


Frankreich

Anlagestrategie

Sycamore Next Generation, ein flexibler diversifizierter SRI-Fonds, verbindet anerkanntes Fachwissen bei der Auswahl verantwortungsbewusster Aktien und Anleihen mit der Zuteilung internationaler Vermögenswerte, um Performance und Diversifikation zu erzielen. Der Anlageprozess stützt sich auf eine strenge Fundamentalanalyse, die durch eine ESG-Analyse der Unternehmen und Länder ergänzt wird, sowie auf einen makroökonomischen Ansatz. Die aktive Verwaltung des Aktienexposure (0-50%) und Anleiheexposure (0-100%), die Unternehmen und Staaten einschließt, zielt darauf ab, das Rendite-Risiko Verhältnis des Fonds zu optimieren, der nach einem Vermögensansatz verwaltet wird. Durch seinen multithematischen SRI-Ansatz ist der Fonds bestrebt, zum Nutzen künftiger Generationen in Unternehmen zu investieren, die sich den sozialen, ökologischen und technologischen Herausforderungen stellen, wie sie in den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen herausgestellt werden.

Performance zum 30.04.2025



	Apr 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fonds %	-0,2	-0,2	3,4	12,0	13,5	2,1	6,4	9,2	-10,6	5,3
Index %	0,4	1,8	6,2	17,7	21,3	3,5	6,7	6,2	2,5	1,5

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Yield to Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 Jahre	0,0	-0,3	5,4%	4,0%	0,3	-0,4	-13,7%			
Erstell.	0,0	-0,1	2,6%	5,2%	0,2	-0,3	-15,8%	3,4	4,9%	4,3%

Managementkommentar

Die Ankündigung von Zöllen am Liberation Day am 2. April führte zu einer starken Korrektur bei riskanten Anlagen, die sich in einem deutlichen Rückgang der Aktienindizes und einem Anstieg des Crossover-Index um 100 Bp. widerspiegelte. Die versöhnlichere Haltung, die die Trump-Regierung später unter dem Druck der Märkte einnahm, verhalf den Indizes zu einer kräftigen Erholung. Die Ungewissheit über die endgültige Zollsituation könnte jedoch zu einer erheblichen wirtschaftlichen Verlangsamung führen. Infolgedessen könnte die Europäische Zentralbank ihren Zinssenkungszyklus über das hinaus verlängern, was wir zu Jahresbeginn erwartet hatten. Die Ergebnisse des ersten Quartals übertrafen erneut die Erwartungen der Banken. Die Sektoren, die von der neuen Zollpolitik betroffen waren, gaben relativ vorsichtige Guidances ab, mit wenig Sichtbarkeit für die zweite Jahreshälfte. Wir nutzten die Ausweitung der Kreditspreads, um einige Anleihen aufzustocken, da die gebotenen Renditen während der Volatilitätsperiode besonders attraktiv waren.



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

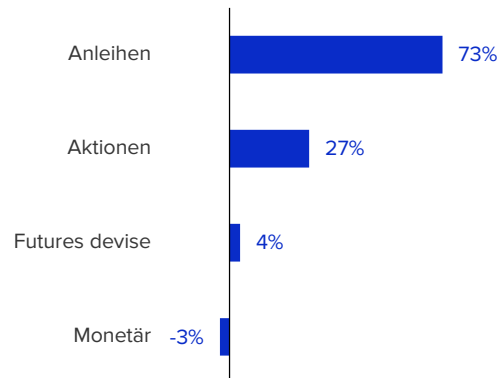
Keine

Aktienportfolio

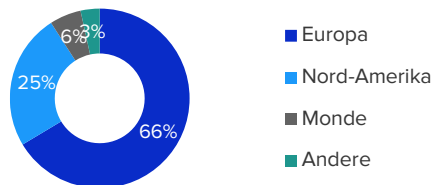
Portfolio-Unternehmen 39

Gewichtung Top 20 18%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien

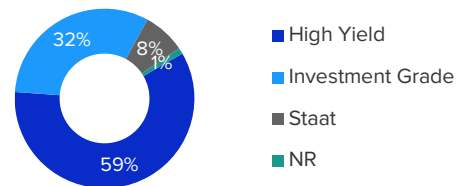


Anleihenportfolio

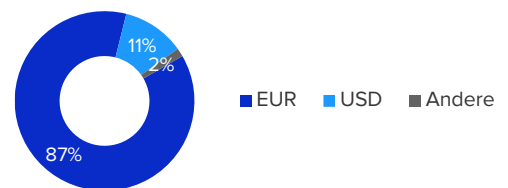
Anzahl der Anleihen 138,0

Anzahl der Emittenten 112,0

Bond allocation



Währungs-Exposure



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

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

Performancebeitrag

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

Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Publicis	1,1%	3,5/5	-12%	-14%
Asml	0,9%	4,2/5	12%	27%
Microsoft	0,9%	3,9/5	2%	31%
Sanofi	0,9%	3,4/5	0%	84%
Deutsche Telekom	0,8%	3,7/5	3%	50%

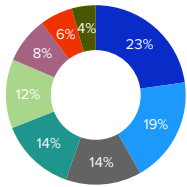
Anleihen-Positionen

	Gew.
Tereos 7.3%	1,5%
Scor 3.9%	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5%	1,3%
Lutech 5.0%	1,2%
Accor 4.9%	1,2%

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

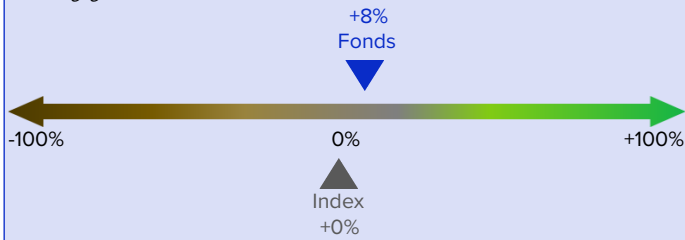
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,4/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

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) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 98%



EU Taxonomie

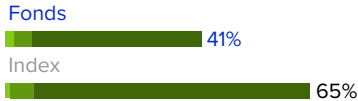
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 73%



Klimausrichtung - SBTi

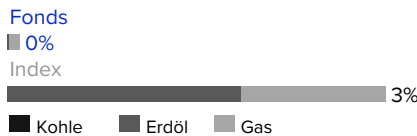
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit wissenschaftsbasierten Zielinitiativen validiert haben.



2°C deutlich unter 2 Grad 1.5°C

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

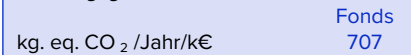
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.



Kohlenstoff-Intensität**

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

Deckungsgrad : Fonds 60%

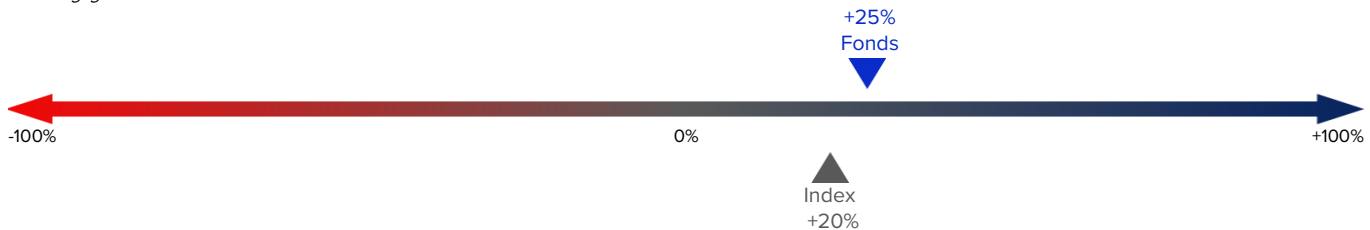


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

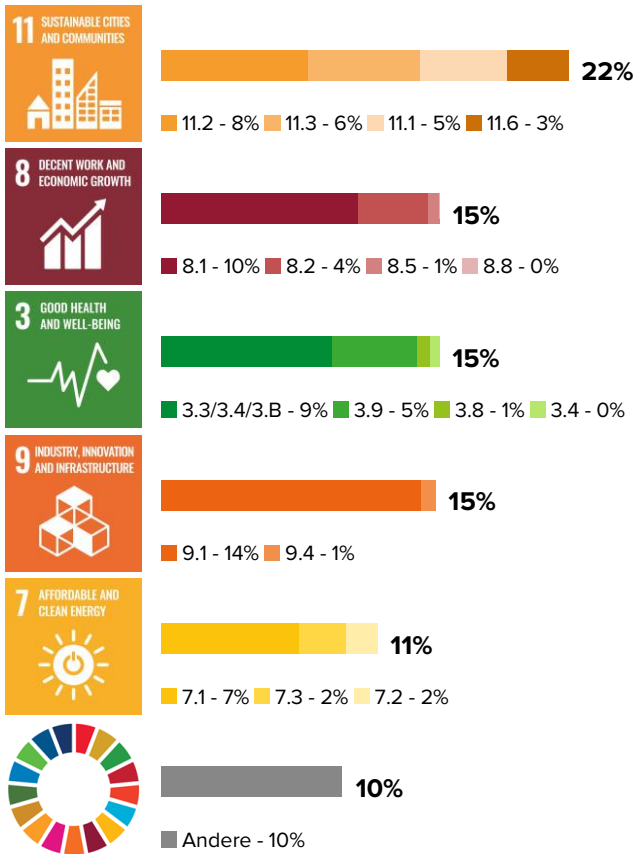
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. **Der Fonds verpflichtet sich, Euro Stoxx bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert.



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik zeigt die Befolgung der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem 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 : 24%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Accor

Wir baten um ein Gespräch mit der Person, die für Menschenrechte zuständig ist, nachdem eine neue Risikokarte veröffentlicht worden war, und legten den Schwerpunkt auf Kommunikation und Sensibilisierung. Wir besprachen auch die Veränderungen in der Unternehmensführung: Da Brune Poirson den Konzern verlässt, wird sie durch eine Person ersetzt, die zuvor im Einkauf tätig war und die Funktion des Umwelt- und Sozialbeauftragten im Exekutivausschuss übernehmen wird.

ESG-Kontroversen

Scor

Scor wurde als juristische Person in einem Fall angeklagt, in dem angeblich versucht wurde, die Übernahme von Partner Re durch die Covéa-Gruppe im Jahr 2022 zu vereiteln.

Abstimmungen

12 / 12 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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

Empark

Wir befragten Empark zu ihrem Umgang mit physischen Risiken, insbesondere nach den Überschwemmungen in Spanien, und bedauerten, dass bislang keine Präventivmaßnahmen eingesetzt wurden. Wir haben das Unternehmen auch darauf hingewiesen, wie wichtig es ist, unabhängige Mitglieder in den Prüfungsausschuss aufzunehmen: Dies ist derzeit nicht vorgesehen. Schließlich hat das Unternehmen keine proaktive Strategie für den Einsatz von EV-Lasten, der auf Anfrage erfolgt.

Veolia

Global Witness prangert im zweiten Jahr die giftigen Abwässer von Veolia in einem Feuchtgebiet in Kolumbien an. Veolia antwortete, dass sie die Angestellten auf dem fraglichen Video nicht erkennen würden, und möchte eine Klage gegen X einreichen.

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



sycamore
am

sycamore

allocation patrimoine

APRIL 2025

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 169,0€

Assets | 133,4 ME

SFDR 8

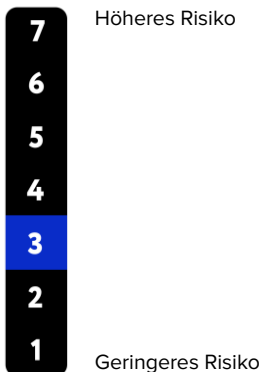
Nachhaltige Geldanlagen

% 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 BAILLIENCOURT
Manager



Alexandre TAIEB
Manager



Anaïs CASSAGNES
ESG-Analyst

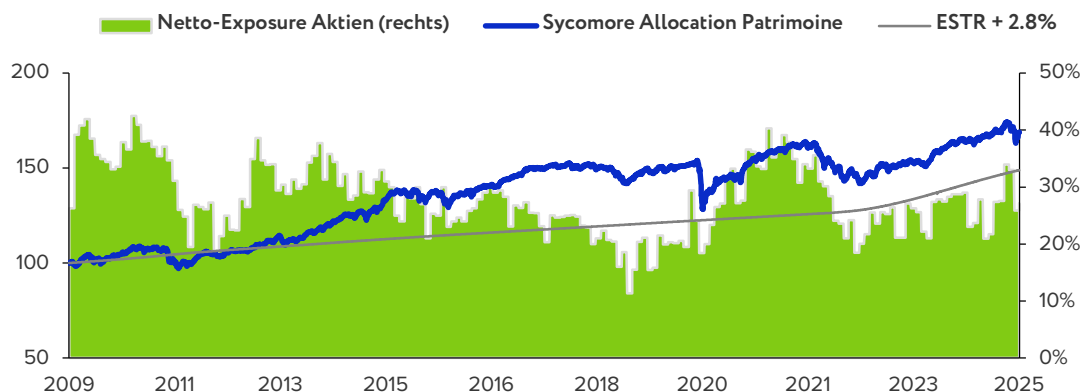


Frankreich

Anlagestrategie

Sycamore Allocation Patrimoine ist ein Feeder-Fonds von Sycamore Next Generation, einem Teilfonds von Sycamore Funds Sicav (Luxemburg). Sycamore Next Generation, ein flexibler diversifizierter SRI-Fonds, verbindet anerkanntes Fachwissen bei der Auswahl verantwortungsbewusster Aktien und Anleihen mit der Zuteilung internationaler Vermögenswerte, um Performance und Diversifikation zu erzielen. Der Anlageprozess stützt sich auf eine strenge Fundamentalanalyse, die durch eine ESG-Analyse der Unternehmen und Länder ergänzt wird, sowie auf einen makroökonomischen Ansatz. Die aktive Verwaltung des Aktienexposure (0-50%) und Anleiheexposure (0-100%), die Unternehmen und Staaten einschließt, zielt darauf ab, das Rendite-Risiko Verhältnis des Fonds zu optimieren, der nach einem Vermögensansatz verwaltet wird. Durch seinen multithematischen SRI-Ansatz ist der Fonds bestrebt, zum Nutzen künftiger Generationen in Unternehmen zu investieren, die sich den sozialen, ökologischen und technologischen Herausforderungen stellen, wie sie in den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen herausgestellt werden.

Performance zum 30.04.2025



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

	Apr	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,2	-0,2	3,5	12,1	22,0	68,9	3,5	6,4	9,2	-10,6	6,0
Index %	0,4	1,8	6,2	17,7	21,3	48,9	2,6	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	-0,2	5,3%	4,0%	0,3	-0,4	-13,5%			
Erstell.	0,0	-0,2	4,1%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,4	4,9%	4,3%

Managementkommentar

Die Ankündigung von Zöllen am Liberation Day am 2. April führte zu einer starken Korrektur bei riskanten Anlagen, die sich in einem deutlichen Rückgang der Aktienindizes und einem Anstieg des Crossover-Index um 100 Bp. widerspiegelte. Die versöhnlichere Haltung, die die Trump-Regierung später unter dem Druck der Märkte einnahm, verhalf den Indizes zu einer kräftigen Erholung. Die Ungewissheit über die endgültige Zollsituation könnte jedoch zu einer erheblichen wirtschaftlichen Verlangsamung führen. Infolgedessen könnte die Europäische Zentralbank ihren Zinssenkungszyklus über das hinaus verlängern, was wir zu Jahresbeginn erwartet hatten. Die Ergebnisse des ersten Quartals übertrafen erneut die Erwartungen der Banken. Die Sektoren, die von der neuen Zollpolitik betroffen waren, gaben relativ vorsichtige Guidances ab, mit wenig Sichtbarkeit für die zweite Jahreshälfte. Wir nutzten die Ausweitung der Kreditspreads, um einige Anleihen aufzustocken, da die gebotenen Renditen während der Volatilitätsperiode besonders attraktiv waren.

Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycamore-am.com finden.



Merkmale

Lancierung

29/12/2009

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010474015

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPAI FP

Referenzindex

ESTR + 2.8%

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 9 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Performancegebühren

15% > Benchmark mit HWM

Transaktionsgebühren

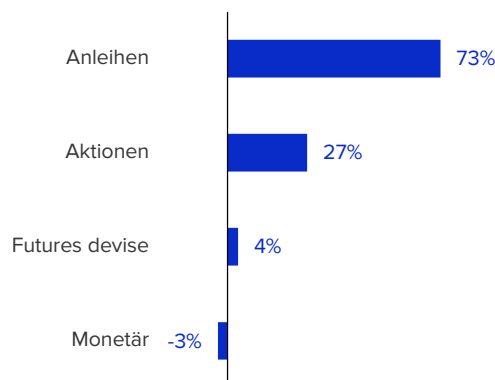
Keine

Aktienportfolio

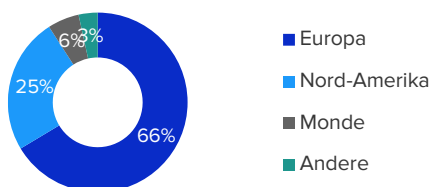
Portfolio-Unternehmen 39

Gewichtung Top 20 18%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien

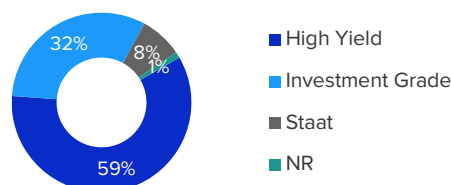


Anleihenportfolio

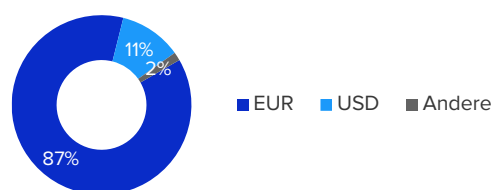
Anzahl der Anleihen 138,0

Anzahl der Emittenten 112,0

Bond allocation



Währungs-Exposure



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

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

Performancebeitrag

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

Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Publicis	1,1%	3,5/5	-12%	-14%
Asml	0,9%	4,2/5	12%	27%
Microsoft	0,9%	3,9/5	2%	31%
Sanofi	0,9%	3,4/5	0%	84%
Deutsche Telekom	0,8%	3,7/5	3%	50%

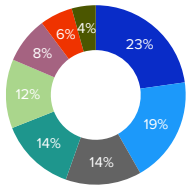
Anleihen-Positionen

	Gew.
Tereos 7.3%	1,5%
Scor 3.9%	1,3%
Roquette Freres Sa 5.5%	1,3%
Lutech 5.0%	1,2%
Accor 4.9%	1,2%

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

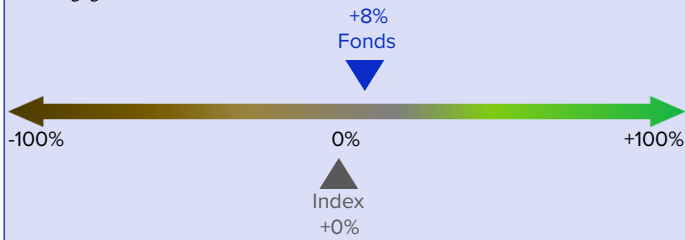
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,4/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

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 auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 98%



EU Taxonomie

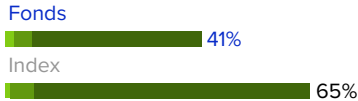
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 73%



Klimausrichtung - SBTi

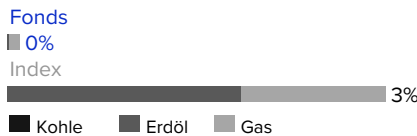
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit wissenschaftsbasierten Zielinitiativen validiert haben.



2°C deutlich unter 2 Grad 1.5°C

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoff-Intensität**

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

Deckungsgrad : Fonds 60%

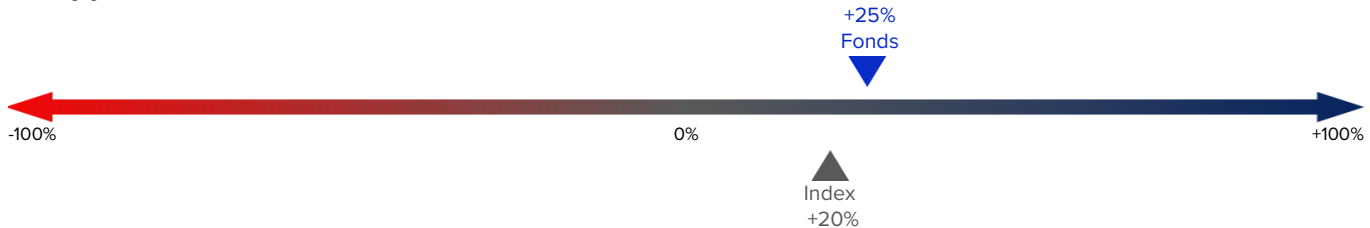


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

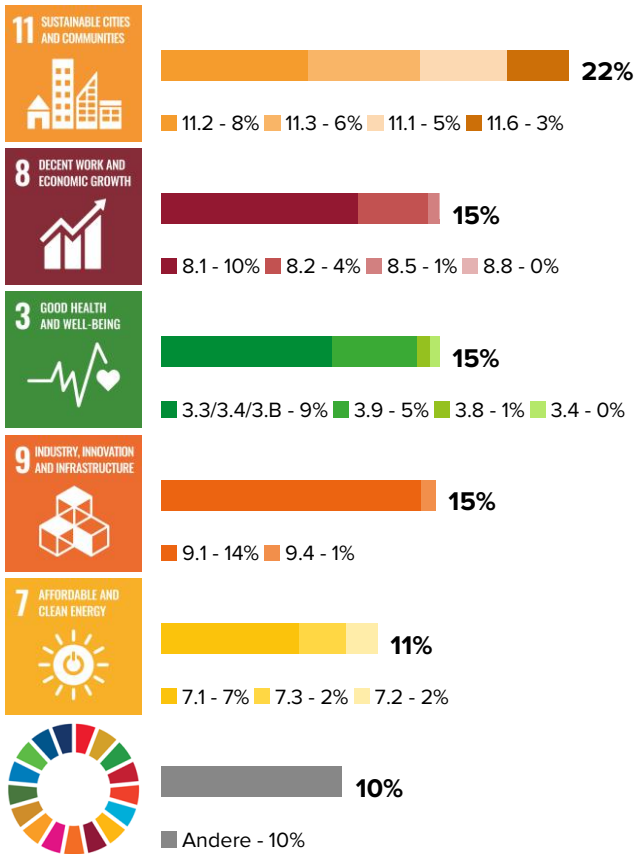
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Iceberg Data Lab, MSCI, Moody's, MSCI und S&P Global. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. **Der Fonds verpflichtet sich, Euro Stoxx bei diesen beiden Indikatoren zu übertreffen. Die anderen Indikatoren werden nur zu Informationszwecken geliefert.



Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik zeigt die Befolgung der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem 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 : 24%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Accor

Wir baten um ein Gespräch mit der Person, die für Menschenrechte zuständig ist, nachdem eine neue Risikokarte veröffentlicht worden war, und legten den Schwerpunkt auf Kommunikation und Sensibilisierung. Wir besprachen auch die Veränderungen in der Unternehmensführung: Da Brune Poirson den Konzern verlässt, wird sie durch eine Person ersetzt, die zuvor im Einkauf tätig war und die Funktion des Umwelt- und Sozialbeauftragten im Exekutivausschuss übernehmen wird.

ESG-Kontroversen

Scor

Scor wurde als juristische Person in einem Fall angeklagt, in dem angeblich versucht wurde, die Übernahme von Partner Re durch die Covéa-Gruppe im Jahr 2022 zu vereiteln.

Abstimmungen

12 / 12 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.

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

Empark

Wir befragten Empark zu ihrem Umgang mit physischen Risiken, insbesondere nach den Überschwemmungen in Spanien, und bedauerten, dass bislang keine Präventivmaßnahmen eingesetzt wurden. Wir haben das Unternehmen auch darauf hingewiesen, wie wichtig es ist, unabhängige Mitglieder in den Prüfungsausschuss aufzunehmen: Dies ist derzeit nicht vorgesehen. Schließlich hat das Unternehmen keine proaktive Strategie für den Einsatz von EV-Lasten, der auf Anfrage erfolgt.

Veolia

Global Witness prangert im zweiten Jahr die giftigen Abwässer von Veolia in einem Feuchtgebiet in Kolumbien an. Veolia antwortete, dass sie die Angestellten auf dem fraglichen Video nicht erkennen würden, und möchte eine Klage gegen X einreichen.

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



sycomore
am

sycomore opportunities

APRIL 2025

Anteilsklasse I Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 370,9€

Assets | 121,3 M€

SFDR 8

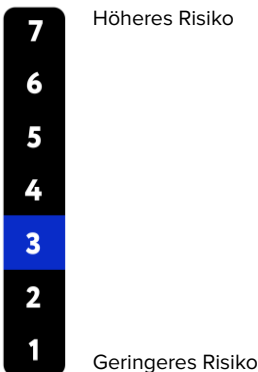
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 1\%$

% Unternehmen*: $\geq 25\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Pierre-Alexis DUMONT
Leiter der Abteilung Investitionen



Tarek ISSAOUI
Chefökonom



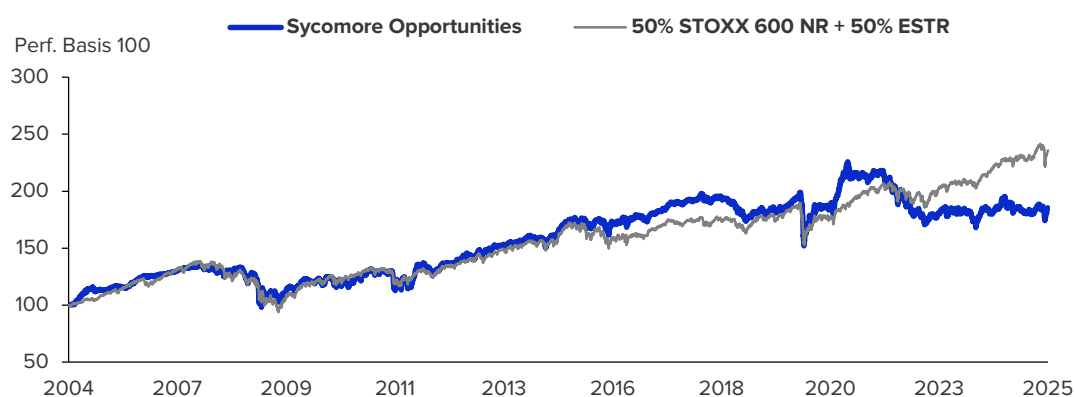
Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 30.04.2025



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

	Apr 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fonds %	0,7	3,1	-0,6	-3,8	5,1	85,4	3,0	-2,9	4,6	-16,2	1,0
Index %	-0,1	3,1	5,5	18,0	39,2	135,8	4,3	6,4	9,5	-5,1	11,7

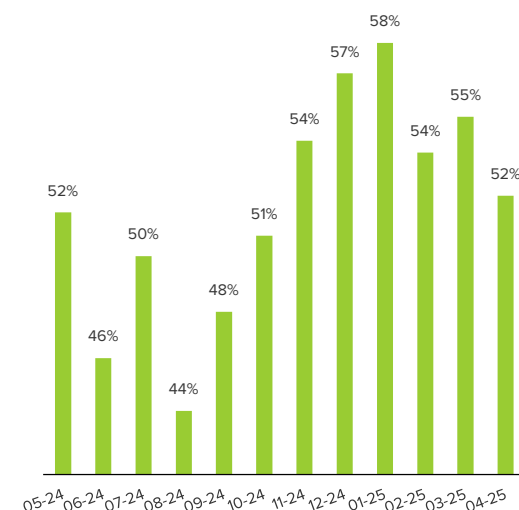
Statistiken

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

Managementkommentar

Im April 2025 wurden die Finanzmärkte durch den "Liberation Day" und seine Folgen schwer erschüttert. Nach einer Panikphase, in der die Börsen einbrachen, beruhigte die Eröffnung der Verhandlungen die Märkte, sodass sie sich wieder erholen konnten. Das Aktienportfolio hielt sich dank seines Engagements in wenig tarifabhängigen Sektoren (Versorger und Immobilien) gut. Auch die Auswahl von Banco Santander, Eli Lilly und Intuitive Surgical sorgte für einen Mehrwert. Das Aktienengagement wurde dynamisch zwischen 50 und 60% angepasst, um von der Volatilität zu profitieren. Nach Gewinnmitnahmen am Monatsende landete sie bei 54%. In der Panikphase stockten wir entweder Titel auf, die dem deutschen Konjunkturprogramm ausgesetzt sind (Infineon, Bilfinger), oder zyklische Unternehmen, die zu stark abgestraft wurden (Société Générale). Im Gegenzug verkauften wir TSMC, um das geopolitische Risiko im Portfolio und das internationale Engagement zugunsten von Europa zu verringern.

Nettoexposition Aktien





Merkmale

Lancierung

11/10/2004

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse ID - FR0012758761

Anteilsklasse R - FR0010363366

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP

Anteilsklasse ID - SYCLSOD FP

Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50% ESTR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 10 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse R - 1,80%

Performancegebühren

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

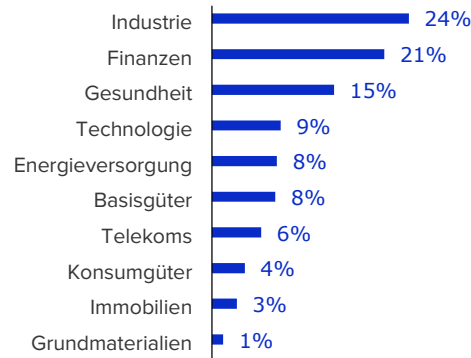
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	52%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	33
Median Marktkapit.	48,9 Mds €

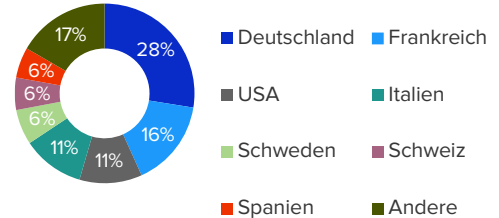
Branchenexposure



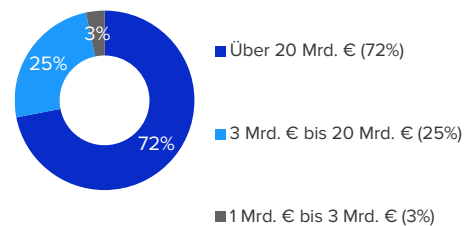
Bewertung

KGV-Verhältnis 2025	13,1x	13,2x
Gewinnwachstum 2025	9,6%	7,9%
Ratio P/BV 2025	1,8x	2,0x
ROE	13,6%	14,9%
Rendite Dividenden 2025	3,1%	3,4%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Assa Abloy	3,1%	3,4/5
Munich Re	3,1%	3,5/5
Novartis	2,9%	3,8/5
Santander	2,7%	3,3/5
Danone	2,7%	3,8/5
Siemens	2,6%	3,5/5
Intesa Sanpaolo	2,4%	3,7/5
Eon	2,1%	3,2/5
Eli Lilly	2,1%	3,3/5
Edp Energias	1,9%	3,9/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Société Générale	0,7%	0,24%
Vonovia	1,4%	0,23%
Eon	2,0%	0,21%
Negative		
Deutsche Telekom	1,8%	-0,10%
Assa Abloy	3,1%	-0,10%
Smurfit Westrock	0,7%	-0,09%

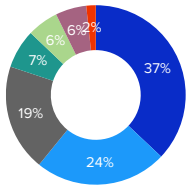
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Societe Generale	Novartis	Taiwan Semi. Manufactu	Banco Santander
Capgemini	Sanofi	Kemira	
Infineon Technologies			

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

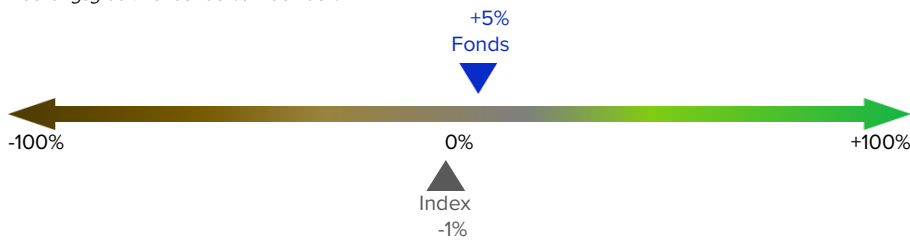
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,7/5
Unternehmensführung	3,5/5	3,6/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



EU Taxonomie

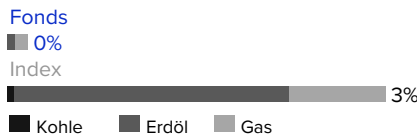
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 100%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoff-Intensität

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

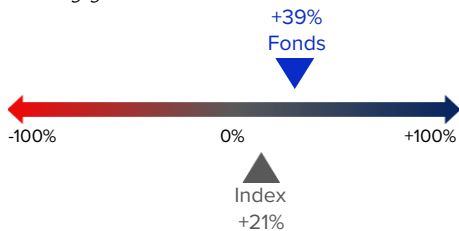


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

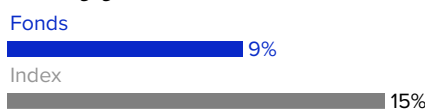
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%

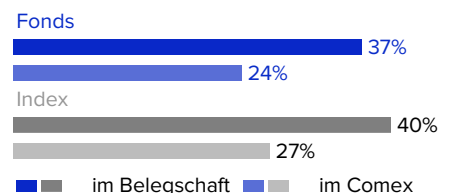


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 99%

Deckungsgrad Comex: Fonds 100% / Index 100%





Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

APRIL 2025

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 141,7€

Assets | 801,5 M€

SFDR 8

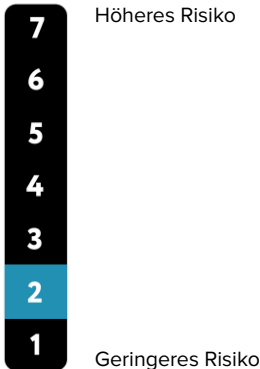
Nachhaltige Geldanlagen

% 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 BAILLENCOURT
Manager



Emmanuel de SINEY
Manager



Anaïs CASSAGNES
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



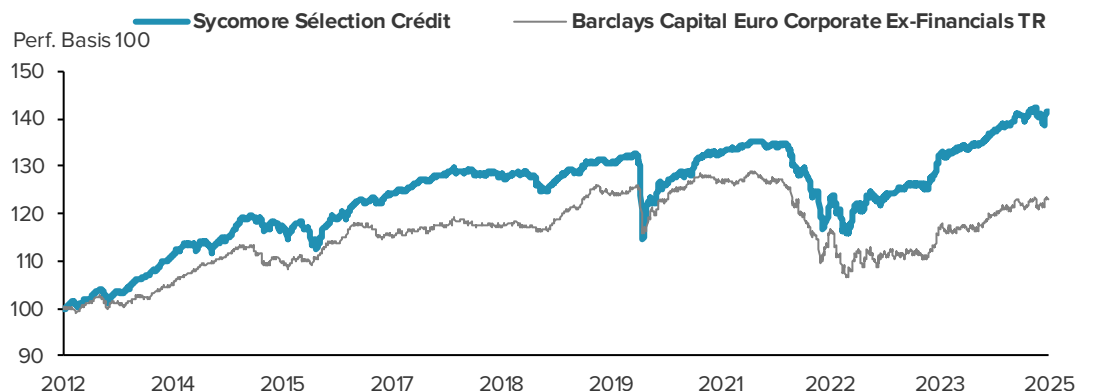
Österreich

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 Barclays Capital Euro Corporate ex-Financials Indices (Coupons reinvestiert) liegt bei einer gemessenen Duration von 0 bis +5. Es wird ein sozial verantwortungsbewusster Anlageprozess zugrunde gelegt. Der Fonds strebt außerdem an den Referenzindex bezüglich seines Net Environmental Contribution (NEC) Ratings zu übertreffen, um umweltnachhaltige und beschäftigungsbeitragende Unternehmen zu selektieren.

Performance zum 30.04.2025



	Apr 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fonds %	0,8	0,7	5,9	12,2	41,7	2,8	5,9	10,0	-10,4	1,9	
Index %	1,0	0,8	5,8	5,7	1,6	23,1	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	3,1%	3,4%	4,9%	4,1%	0,4	0,5	-14,3%	-17,5%
Erstell.	0,6	0,5	2,0%	2,9%	3,3%	3,0%	0,8	0,4	-14,3%	-17,5%

Managementkommentar

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



Merkmale

Lancierung

01/09/2012

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0011288489

Anteilsklasse ID - FR0011288505

Anteilsklasse R - FR0011288513

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCSCRI FP

Anteilsklasse ID - SYCSCRD FP

Anteilsklasse R - SYCSCR FP

Referenzindex

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

100 EUR

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse R - 1,20%

Performancegebühren

10% > Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

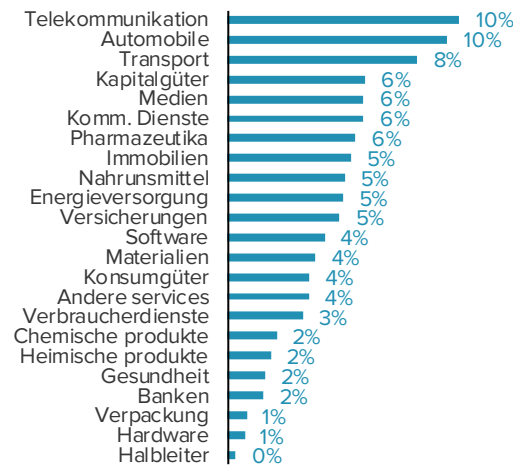
Portfolio

Investmentexposition	98%
Anzahl der Anleihen	214
Anzahl der Emittenten	151

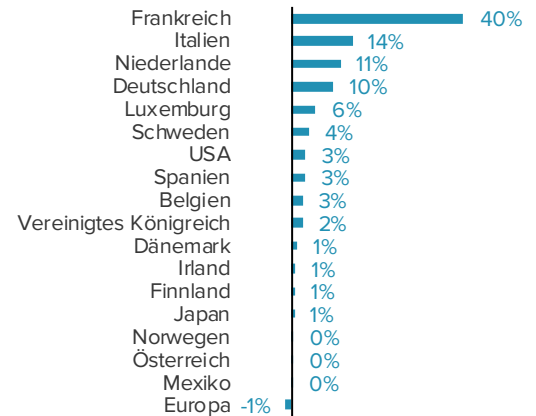
Bewertung

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

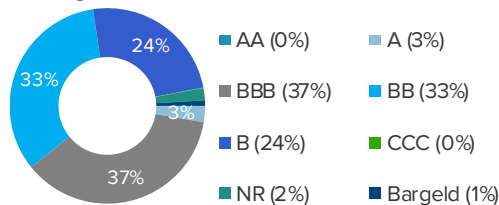
Sektorallokation



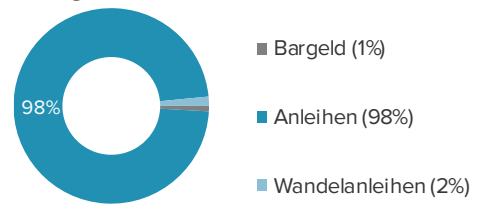
Länderallokation



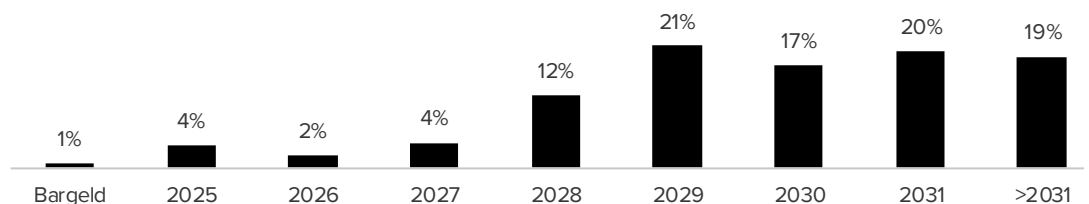
Rating



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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

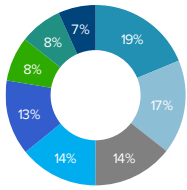
	Fonds	Index
SPICE	3,3/5	3,4/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,4/5
I-Rating	3,3/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

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

Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **34%**

ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

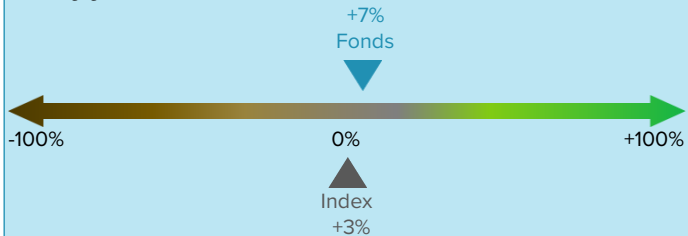
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,9/5	3,7/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Seche Environnement	3,8/5	4,6/5	4,0/5	2,8/5
Rexel	3,8/5	4,1/5	3,7/5	4,1/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 82%



Kohlenstoff-Intensität**

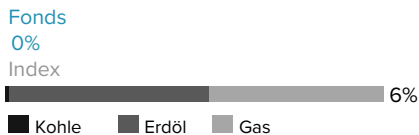
Jährliche Treibhausgasemissionen (GHG Protocol) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI. Zugewiesene Intensität anteilig zum Umsatz.

Deckungsgrad : Fonds 46% / Index 90%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	693	1116

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

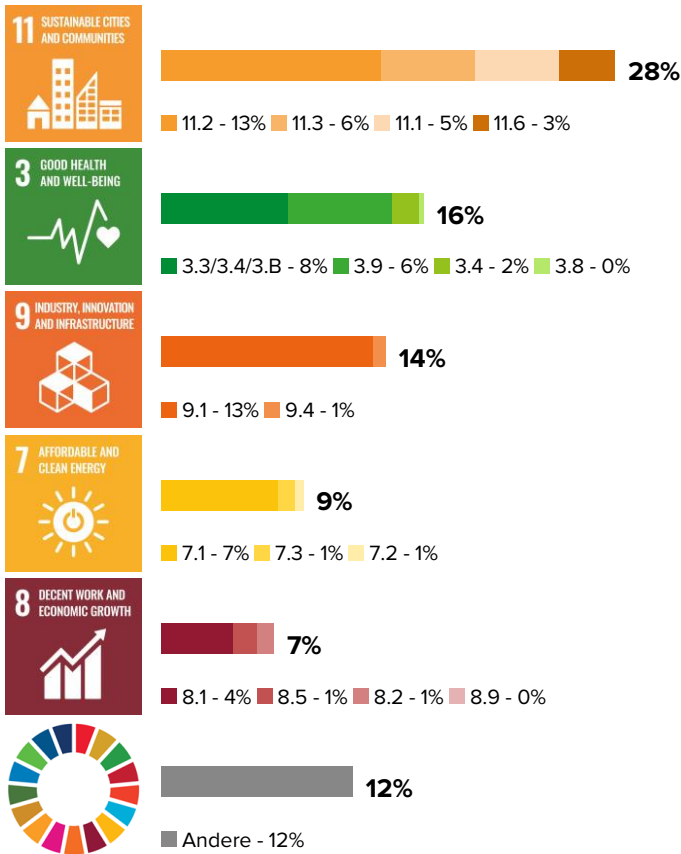
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 64% / Index 94%





Zielverfolgung der UN SDGs



Diese Grafik zeigt die Befolgung der United Nations Development Goals und seinen 169 Sub-Zielen. Befolgung ist hierbei definiert als die Möglichkeit für Unternehmen durch ihre Produkte und Services positiv zur Erreichung der SDGs beizutragen. Dies ist nicht mit dem 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 : 26%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Accor

Wir baten um ein Gespräch mit der Person, die für Menschenrechte zuständig ist, nachdem eine neue Risikokarte veröffentlicht worden war, und legten den Schwerpunkt auf Kommunikation und Sensibilisierung. Wir besprachen auch die Veränderungen in der Unternehmensführung: Da Brune Poirson den Konzern verlässt, wird sie durch eine Person ersetzt, die zuvor im Einkauf tätig war und die Funktion des Umwelt- und Sozialbeauftragten im Exekutivausschuss übernehmen wird.

ESG-Kontroversen

Scor

Scor wurde als juristische Person in einem Fall angeklagt, in dem angeblich versucht wurde, die Übernahme von Partner Re durch die Covéa-Gruppe im Jahr 2022 zu vereiteln.

Empark

Wir befragten Empark zu ihrem Umgang mit physischen Risiken, insbesondere nach den Überschwemmungen in Spanien, und bedauerten, dass bislang keine Präventivmaßnahmen eingesetzt wurden. Wir haben das Unternehmen auch darauf hingewiesen, wie wichtig es ist, unabhängige Mitglieder in den Prüfungsausschuss aufzunehmen: Dies ist derzeit nicht vorgesehen. Schließlich hat das Unternehmen keine proaktive Strategie für den Einsatz von EV-Lasten, der auf Anfrage erfolgt.

Veolia

Global Witness prangert im zweiten Jahr die giftigen Abwässer von Veolia in einem Feuchtgebiet in Kolumbien an. Veolia antwortete, dass sie die Angestellten auf dem fraglichen Video nicht erkennen würden, und möchte eine Klage gegen X einreichen.

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



**sycamore
am**

sycamore environmental euro ig corporate bonds

APRIL 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2431794754

Liquidationswert | 109,4€

Assets | 59,9 ME

SFDR 9

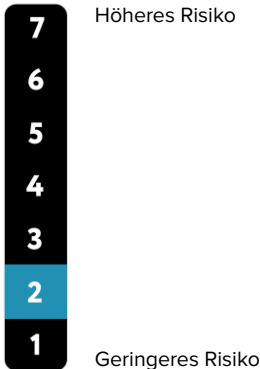
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 80\%$

% Unternehmen*: $\geq 100\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



**Emmanuel de
SINETY**
Manager



**Stanislas de
BAILLIENCOURT**
Manager



**Anaïs
CASSAGNES**
ESG-Analyst



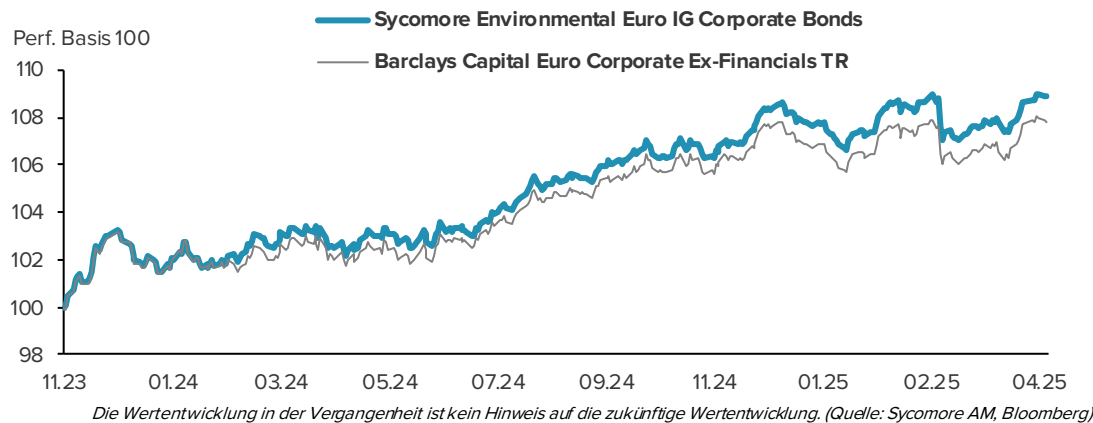
Frankreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 30.04.2025



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

Managementkommentar

Die Ankündigung von Zöllen am Liberation Day am 2. April führte zu einer starken Korrektur bei riskanten Anlagen, die sich in einem Anstieg des Crossover-Index um 100 Bp. widerspiegelte. Dank der versöhnlicheren Haltung, die die Trump-Regierung später einnahm, konnte der Index 80% seines anfänglichen Anstiegs wieder gutmachen. Dank des Rückgangs der Staatsanleihen - die Rendite der 5-jährigen OAT verliert im Monatsverlauf 25 Bp - befinden sich die Kreditindizes im positiven Bereich. Investment Grade, dessen Spread sich nur um 10 Bp. erhöht, übertrifft High Yield. Die EZB senkte ihre Leitzinsen wie erwartet um 25 Bp. und betonte gleichzeitig die Makrorisiken für die Eurozone, was die Tür für weitere Zinssenkungen öffnete. Der Primärmarkt wurde durch diese volatile Phase unterbrochen, erholte sich jedoch gegen Ende des Monats wieder.



Merkmale

Lancierung

29/11/2023

ISIN-Codes

Anteilsklasse CSC - LU2431795132

Anteilsklasse IC - LU2431794754

Anteilsklasse ID - LU2431794911

Anteilsklasse R - LU2431795058

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse CSC - SYGCRBS

LX Equity

Anteilsklasse IC - SYGCORI

LX Equity

Anteilsklasse ID - SYGCPID

LX Equity

Anteilsklasse R - SYGNECRI

LX Equity

Referenzindex

Barclays Capital Euro Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse CSC - 0,35%

Anteilsklasse IC - 0,35%

Anteilsklasse ID - 0,35%

Anteilsklasse R - 0,70%

Performancegebühren

Keine

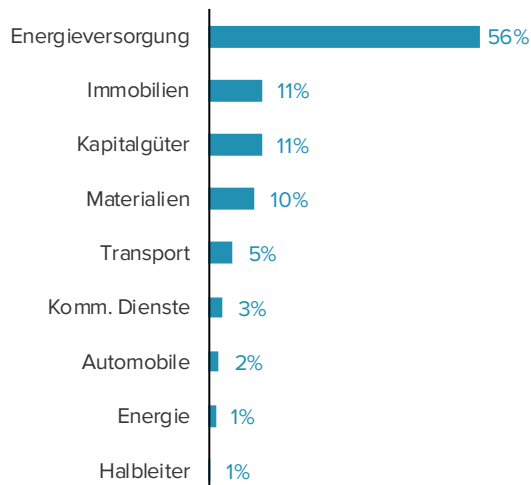
Transaktionsgebühren

Keine

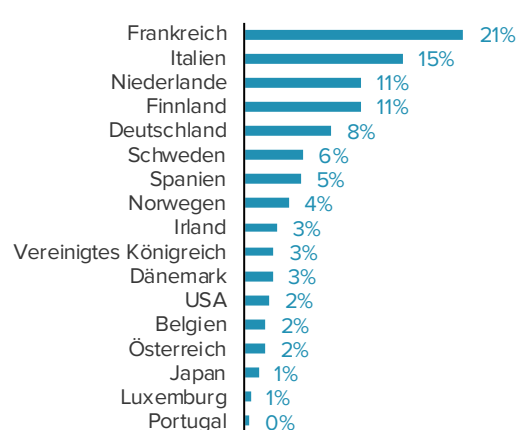
Portfolio

Investmentexposition	94%	Duration	4,8
Anzahl der Anleihen	82	YTM	3,6%
Anzahl der Emittenten	60	YTW	3,5%
		Mittlere Laufzeit	5,6 Jahre

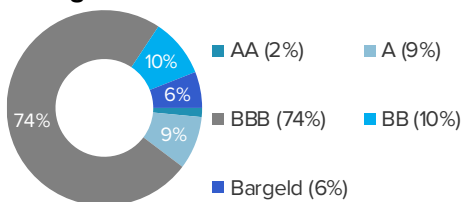
Sektorallokation



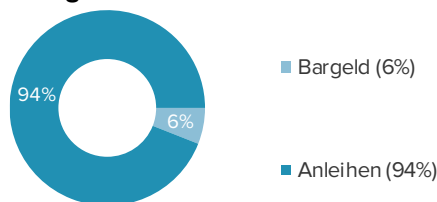
Länderallokation



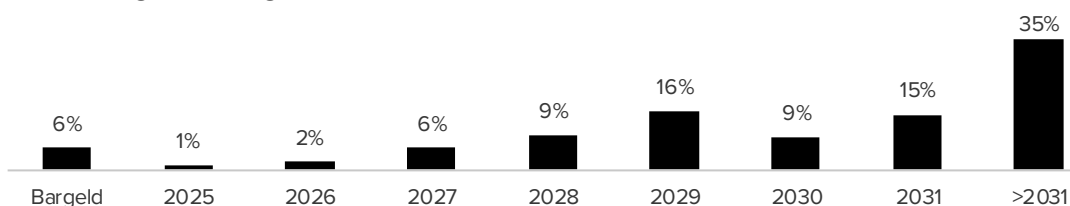
Rating



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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

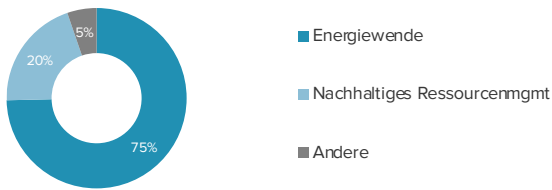
	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,4/5
S-Rating	3,5/5	3,1/5
P-Rating	3,6/5	3,4/5
I-Rating	3,5/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,9/5	3,2/5

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

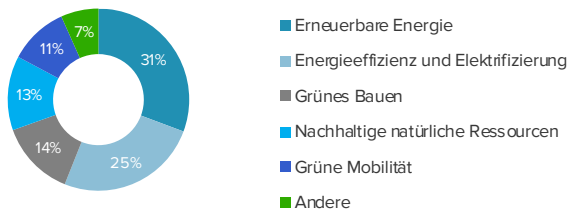
Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycomore-am.com. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)



Nachhaltigkeitsthema



Umweltthemen

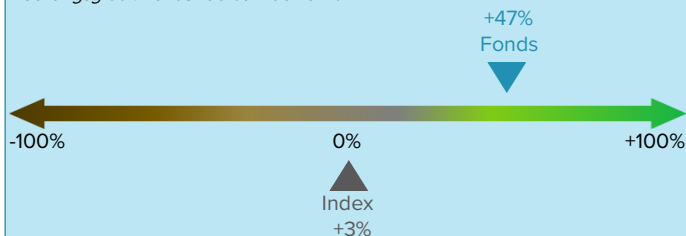


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

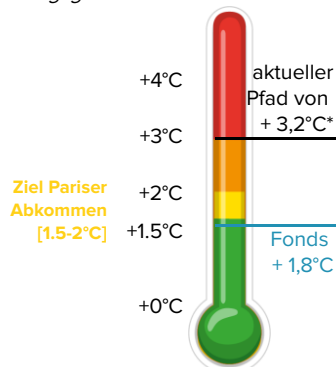
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 82%



Temperatur steigend - SB2A

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

Deckungsgrad : Fonds 89%



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

ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,3/5
Umwelt	3,9/5	3,2/5
Social	3,4/5	3,8/5
Unternehmensführung	3,4/5	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

Kohlenstoff-Intensität**

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

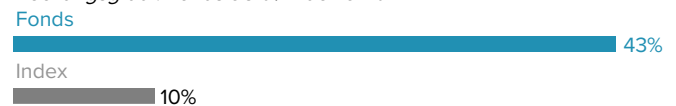
Deckungsgrad : Fonds 81% / Index 90%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	1171	1116

EU Taxonomie

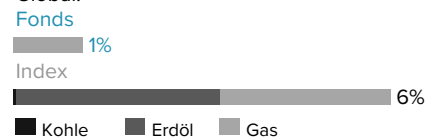
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 94%



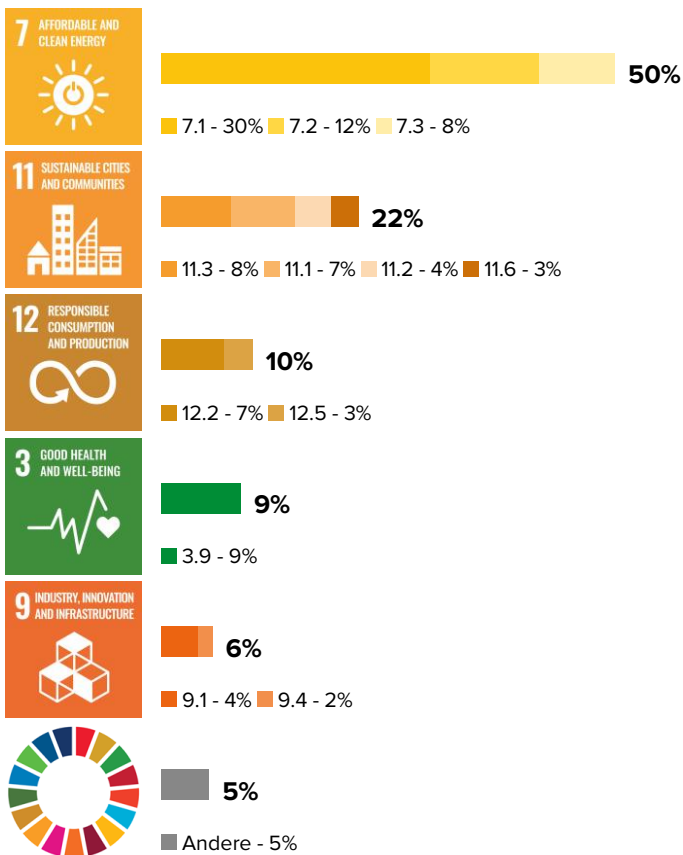
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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





Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 10%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Microsoft

Die italienische Steuerbehörde fordert von Meta, X und LinkedIn eine beispiellose Mehrwertsteuer, die zu einem Präzedenzfall werden und die Besteuerung von digitalen Dienstleistungen in ganz Europa neu definieren könnte. Italien ist der Ansicht, dass Nutzerregistrierungen und insbesondere der Austausch privater Daten gegen kostenlosen Zugang zu den Plattformen als steuerpflichtige Umsätze behandelt werden müssen. In dieser Hinsicht greifen die Steuerbehörden das Open-Access-Modell der sozialen Netzwerke direkt an. Im Rahmen dieser Besteuerung fordert Italien ca. 140 Mio. € von Microsofts LinkedIn.

ESG-Kommentar

Synopsys AGM: Im April hatten wir die Gelegenheit, bei der Synopsys-Generalversammlung abzustimmen. Wir entschieden uns, gegen drei der Beschlüsse zu stimmen. Der erste betraf die Wahl eines Vorstandsmitglieds. Gemäß unserer Abstimmungspolitik wollten wir nämlich, dass das Unternehmen ein weiteres Mitglied wählt, um das Verhältnis der Geschlechtervielfalt auf 40 % zu erhöhen. Wir stimmten auch gegen den Vergütungsplan für den CEO, da dieser keine ESG-KPIs enthält. Schließlich stimmten wir gegen die Erneuerung des Abschlussprüfers, da die Dauer des Mandats mit KPMG (33 Jahre) die empfohlene durchschnittliche Dauer von 10 Jahren überschreitet.

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