

MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Januar 2025



sycomore
am



sycamore
am

sycamore

sélection responsable

JANUAR 2025

Anteilsklasse |

Isin-Code | FR0010971705

Liquidationswert | 603,1€

Assets | 818,3 ME

SFDR 8

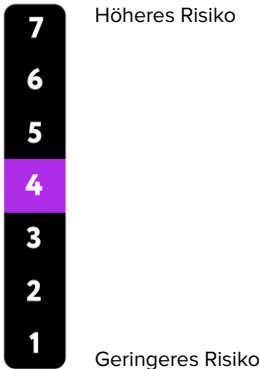
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 70\%$

% Unternehmen*: $\geq 70\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Olivier CASSÉ
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



Frankreich



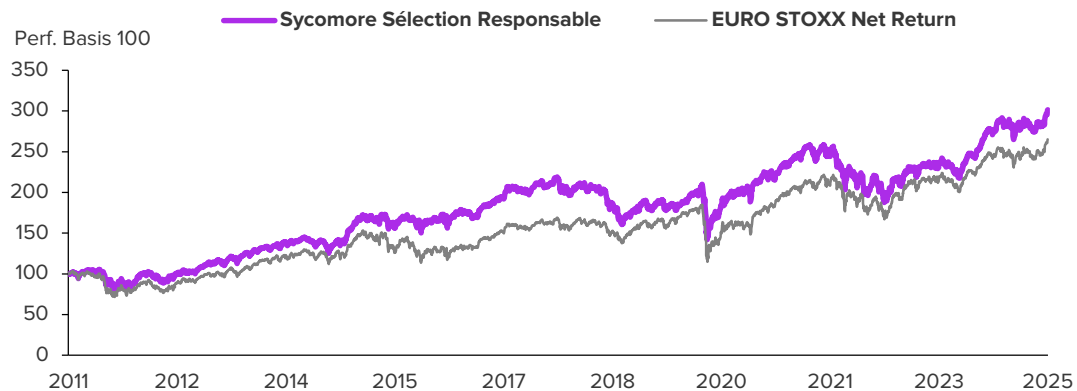
Belgien

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.01.2025



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

	Jan 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fonds %	6,6	19,5	28,4	53,9	201,5	8,2	14,1	19,4	-18,5	16,2
Index %	7,3	15,0	26,6	52,4	165,4	7,2	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	0,9%	15,7%	16,2%	3,7%	0,4	0,1	-27,5%	-24,6%
Erstell.	1,0	0,8	2,0%	16,0%	18,5%	5,9%	0,5	0,2	-35,1%	-37,9%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone erreichten im Berichtsmonat erneut historische Höchststände. Sie wurden von attraktiven Bewertungsniveaus (insbesondere im Vergleich zu ihren US-amerikanischen Pendanten) und einer Gewinndynamik gestützt, die durch Wechselkurseffekte und erste gute Veröffentlichungen zu den Jahresergebnissen angehoben wurde. Zu den besten Performern gehörten die Banken (die seit der Einrichtung einer neuen Position in Unicredit im November letzten Jahres im Portfolio leicht übergewichtet sind) und der Luxusgütersektor (der von einem zweistelligen Umsatzwachstum bei Richemont und Brunello Cucinelli im vierten Quartal getragen wurde, zwei der Favoriten des Fonds zu Beginn des Jahres). Was die Transaktionen betrifft, so wurden im Vorfeld der Veröffentlichung der Ergebnisse neue Positionen in Richemont und SAP aufgebaut (was die gute Gesundheit dieser Unternehmen bestätigte), während die Positionen in Renault, Hermès und Legrand reduziert wurden.



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

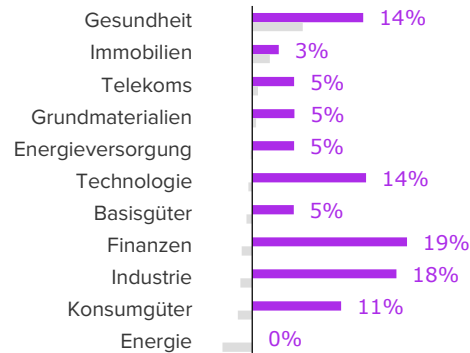
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	92%
Overlap mit dem Index	36%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	41
Gewichtung Top 20	65%
Median Marktkapit.	69,5 Mds €

Branchenexposure

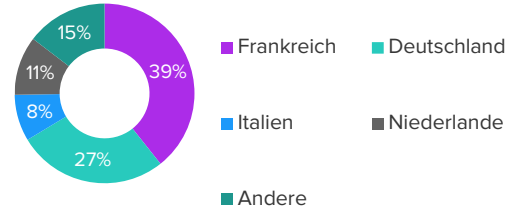


*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

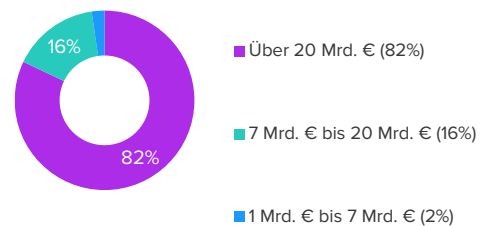
Bewertung

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

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
ASML	6,2%	4,2/5	+12%	27%
Société générale	5,5%	3,3/5	+6%	15%
Siemens	5,0%	3,5/5	+15%	43%
Renault	4,5%	3,5/5	+15%	34%
Sanofi	3,5%	3,4/5	0%	84%
Unicredito italiano	3,4%	3,2/5	0%	6%
Assa abloy	3,3%	3,4/5	0%	45%
Allianz	3,3%	3,7/5	0%	38%
Vonovia	3,1%	3,6/5	+29%	36%
Essilorluxottica	3,0%	3,5/5	0%	40%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Société générale	5,6%	0,84%
ASML	5,8%	0,54%
Unicredito italiano	3,5%	0,51%
Negative		
Novo nordisk	1,0%	-0,05%
Symrise ag	0,9%	-0,04%
EDP Energias	1,6%	-0,03%

Transaktionen

Kauf

SAP SE

Cie Financiere Richemont SA

Erhöhung

Siemens AG

Prysmian SpA

Verkauf

Reduziert

Hermes International SCA

Renault

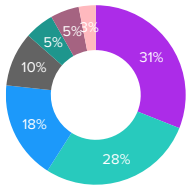
UniCredit SpA

Cie de Saint-Gobain SA

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



Nachhaltigkeitsthema



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

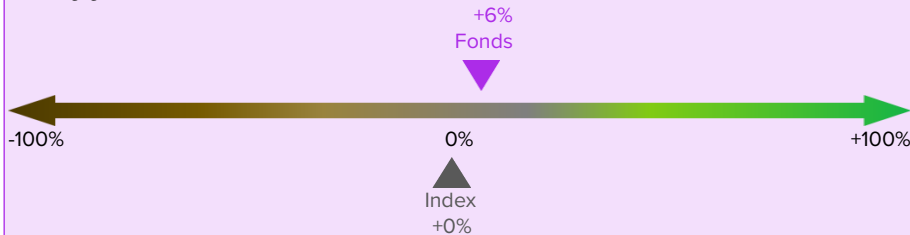
ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,5/5	3,6/5
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 98%



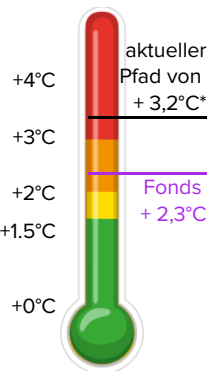
EU Taxonomie

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



Temperatur steigend - SB2A

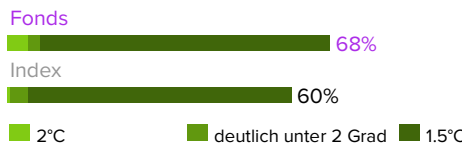
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.
 Deckungsgrad : Fonds 100%



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

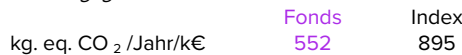
Klimausrichtung - SBTi

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



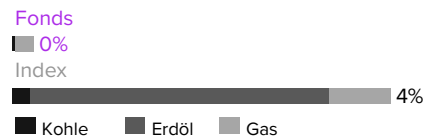
Kohlenstoff-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.***
 Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 99%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Biodiversität- Fußabdruck

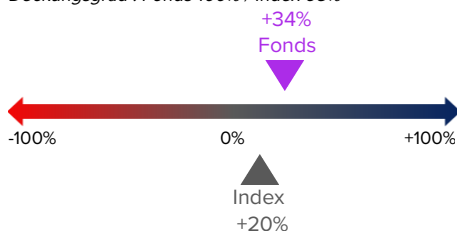
Artifizierte Fläche in m² MSA pro investiertem k€***, gemessen mit dem Corporate Biodiversity Footprint. Mean Species Abundance (MSA) bezeichnet die durchschnittliche Artenhäufigkeit, die im Vergleich zum ursprünglichen Zustand des Lebensraums bewertet wird.
 Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 98%



Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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



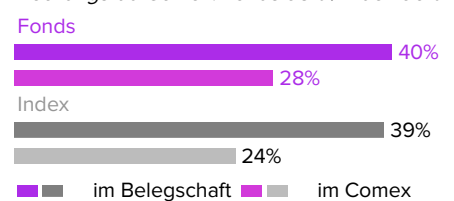
Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

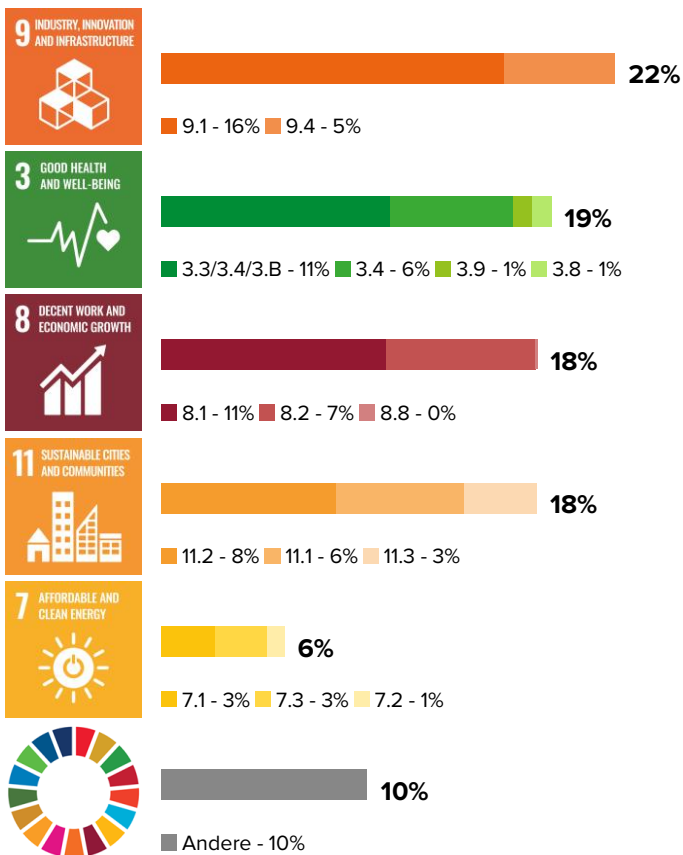
Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien
 Schafft Deckungsgrad: Fonds 97% / Index 91%
 Deckungsgrad Comex: Fonds 98% / Index 96%



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



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 : 16%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Iberdrola

Mit Iberdrola fand ein Austausch über Umweltfragen (physische Risiken, Klimastrategie, biologische Vielfalt usw.) sowie über internationale Umweltfragen statt, insbesondere im Zusammenhang mit dem Wechsel des US-Präsidenten.

Allianz

Wir hatten ein aufschlussreiches Gespräch zum Thema Humankapital mit dem Leiter der IR-Abteilung der Allianz. Es hat den Anschein, dass das Unternehmen wirklich versucht, einen konsequenten Ansatz zu verfolgen und sich bemüht, ein guter Arbeitgeber zu sein. Unterstützt wird dies durch wichtige Maßnahmen und KPIs wie die jährlichen Mitarbeiterbefragungen, die den Beschäftigten die Möglichkeit geben, sich zu einer Vielzahl von Aspekten zu äußern, und die in die Vergütung der Führungskräfte einfließen. Wir empfehlen der Allianz, einen stärker formalisierten Ansatz zu entwickeln, wie sie ihre Mitarbeiter auf KI und neue Technologien vorbereitet.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

1/1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.

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

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



sycomore
am

sycomore

sélection midcap

JANUAR 2025

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0013303534

Liquidationswert | 103,1€

Assets | 167,1 M€

SFDR 8

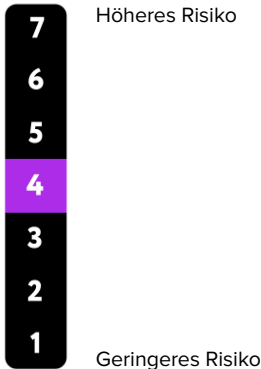
Nachhaltige Geldanlagen

% 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.

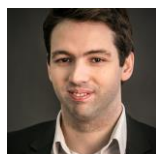
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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



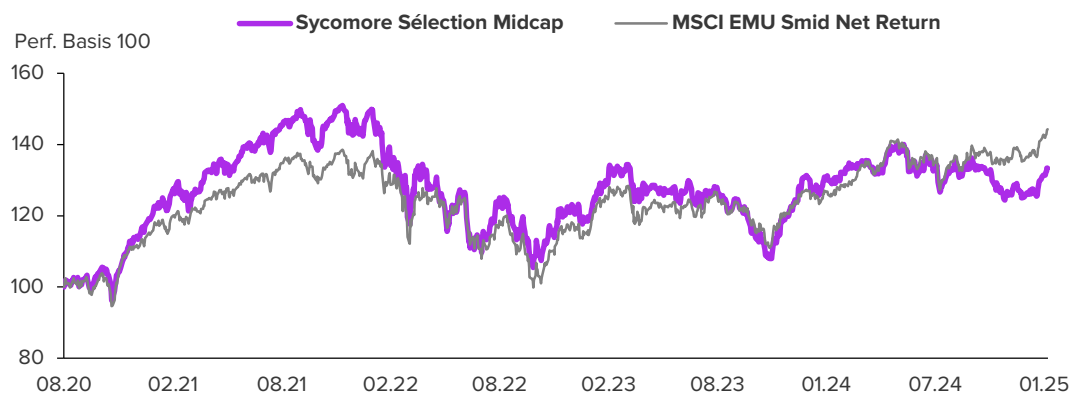
Frankreich

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 31.01.2025



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

	Jan 2025	1 Jahr	3 Jr. *08/20	Annu. 2024	2023	2022	2021
Fonds %	5,3	1,7	-2,5	6,7	-3,2	10,3	25,4
Index %	5,3	13,8	11,3	8,5	7,9	-16,0	18,9

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

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
08/20*	0,9	1,0	-1,8%	16,4%	15,1%	5,2%	0,3	-0,4	-30,2%	-27,9%

Managementkommentar

Der Monat ist von den Ankündigungen des neuen US-Präsidenten geprägt: seine Haltung zur Innenpolitik und gegenüber seinen Handelspartnern. Der Small- und Mid-Cap-Bereich ist relativ gesehen nicht besonders stark, könnte sich aber erholen, wenn es in Europa günstigere Signale für das Wirtschaftswachstum und eine allmähliche Senkung der Leitzinsen gibt. Die ersten Veröffentlichungen von Ergebnissen sind recht ermutigend, insbesondere für die Finanzbranche und den Luxussektor, aber generell deuten die Geschäftstrends derzeit nicht auf eine wesentliche Veränderung hin. Der Fonds profitiert von den guten Ergebnissen von Nemetschek, dem Spezialisten für Software für die Baubranche und Architekten, der ein Rekordjahresende verzeichnete. Brunello Cucinelli, ein diskretes italienisches Luxusunternehmen, das sich sehr um das Wohlergehen seines Ökosystems bemüht, veröffentlichte ebenfalls einen über den Erwartungen liegenden Umsatz, der im vierten Quartal 2024 um 12% stieg, und bestätigte seine soliden Aussichten für 2025 (erwarteter Anstieg der Geschäftstätigkeit um 10%).

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 10/08/2020 angelegt, Vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse A simuliert.



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

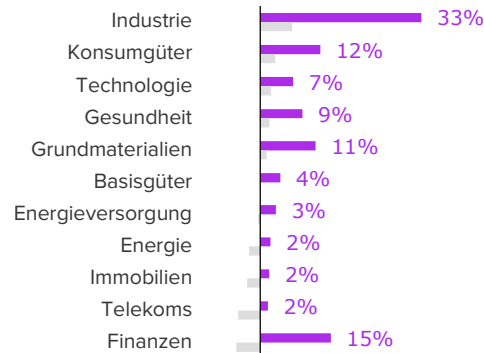
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	100%
Overlap mit dem Index	13%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	72
Gewichtung Top 20	46%
Median Marktkapit.	4,7 Mds €

Branchenexposition

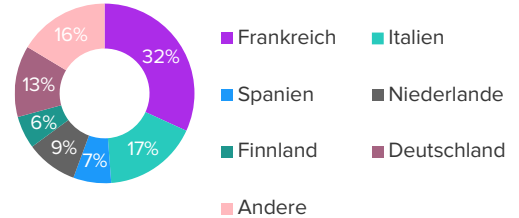


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU Smid Net Return

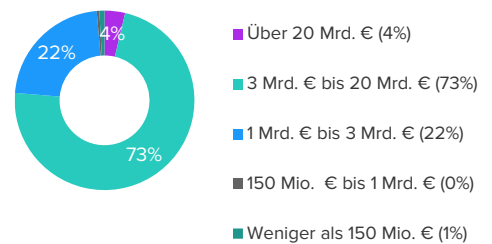
Bewertung

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

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Wendel	4,0%	3,4/5	+1%	18%
Bankinter	3,0%	3,4/5	0%	35%
Asr	2,9%	3,7/5	0%	34%
Recordati	2,8%	3,7/5	0%	74%
Knorr-Brense	2,6%	3,7/5	+33%	74%
Kemira	2,4%	3,5/5	+19%	4%
Sig group	2,3%	3,9/5	+28%	22%
GEA Group	2,3%	3,3/5	-3%	20%
Fielmann	2,1%	3,4/5	0%	57%
Duerr	2,1%	3,7/5	+10%	11%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Nemetschek	1,9%	0,46%
Recordati	2,5%	0,36%
Brunello cucinelli	1,9%	0,33%
Negative		
Arcadis	1,9%	-0,19%
Fugro	1,3%	-0,11%
Tryg as	0,6%	-0,07%

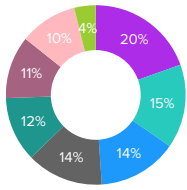
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Smiths Group PLC	Rotork PLC	Neoen SA	Nemetschek SE
Tryg A/S	Corbion NV	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Danone SA
Nexans SA	Societe Generale SA	BNP Paribas SA	IPSOS SA

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

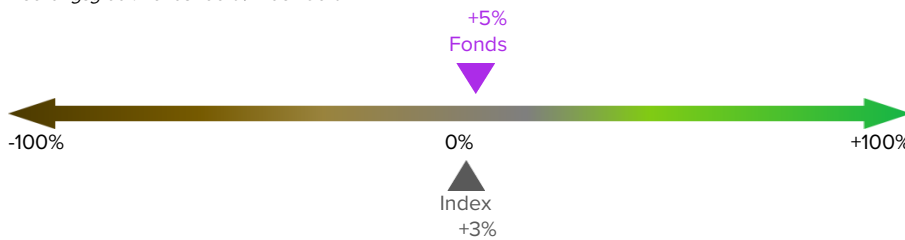
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,4/5

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 100% / Index 90%



EU Taxonomie

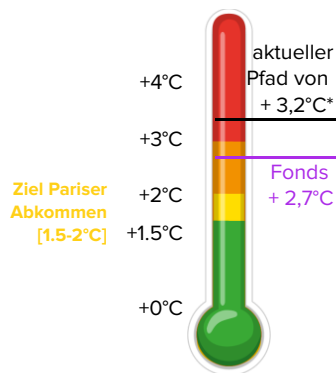
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.
 Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 98%



Temperatur steigend - SB2A

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

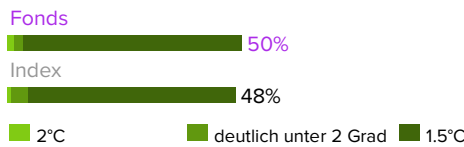
Deckungsgrad : Fonds 87%



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

Klimausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

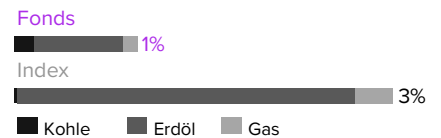
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.***.

Deckungsgrad : Fonds 95% / 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.

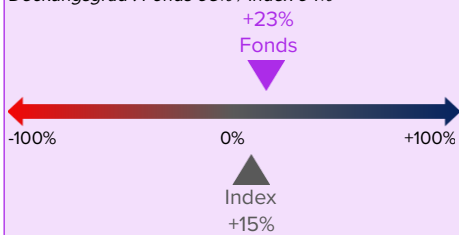


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 94%



The Good Jobs Rating - Quantité

Grad des Beitrags von Gesellschaften zur nachhaltigen Schaffung von Stellen - Fokus auf die Menge: direkte, indirekte und induzierte Schaffung von Jobs in den letzten drei Jahren.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%

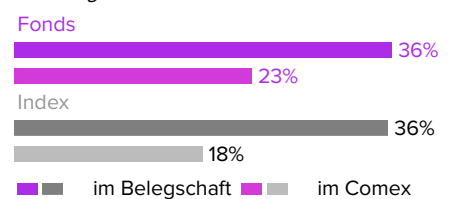


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 92% / Index 88%

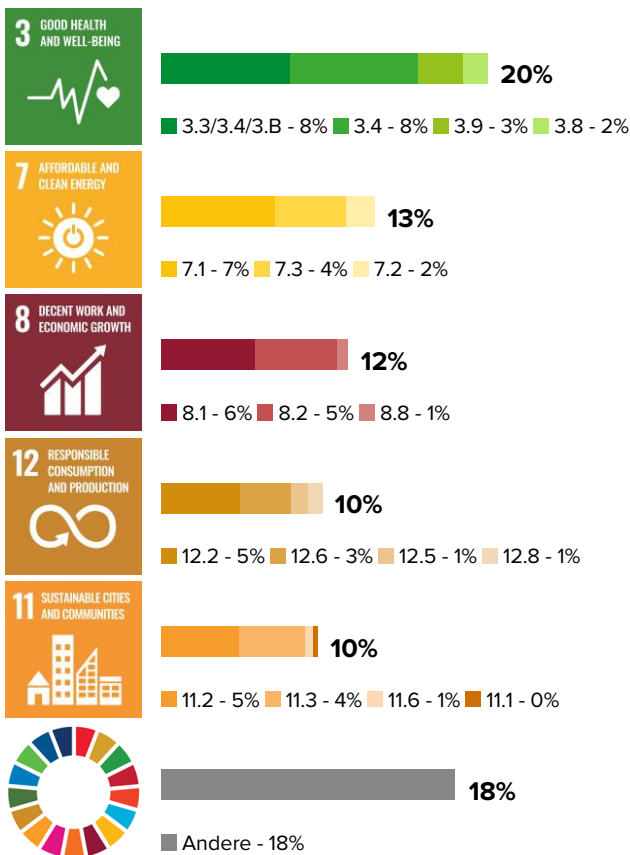
Deckungsgrad Comex: Fonds 94% / Index 93%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 28%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Spie

Wir haben uns mit der SPIE-Direktorin RSE ausgetauscht, vor allem über die sozialen Aspekte (Gesundheit, Sicherheit, Sättigung der Arbeitnehmer, Verringerung der Zahl der Arbeitsplätze). Der erste Punkt scheint besonders wichtig zu sein, da Spie Unfallrisiken ausgesetzt ist, die möglicherweise durch den Rückgriff auf die Unterhaltungsindustrie verursacht werden. Nach den Todesfällen im Jahr 2024 sollten wir besonders darauf achten, dass die Entlohnung der Führungskräfte auf der Grundlage von Gesundheitskriterien erfolgt.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

1/1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

Interparfums

Wir haben eine Diskussion über die ESG-Materialien von Interparfums geführt und insbesondere unser Engagement für die Berücksichtigung von Menschenrechten in der Wertschöpfungskette fortgesetzt. Das Thema scheint vom Unternehmen gut erkannt worden zu sein, aber es sind noch Fortschritte zu machen, insbesondere in Bezug auf die Übermittlung von Informationen über die Herkunft der Inhaltsstoffe durch die Parfümeure.

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

europaie éco solutions

JANUAR 2025

Anteilsklasse I | Isin-Code | LU1183791281

Liquidationswert | 157,3€

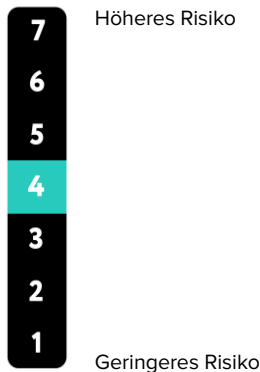
Assets | 351,9 ME

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%
% Unternehmen*: 100%
*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

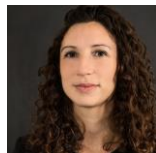


Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre lang halten.

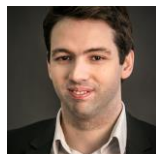
Achtung : Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

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

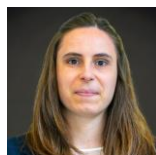
Management-Team



Anne-Claire ABADIE
Manager



Alban PRÉAUBERT
Manager



Clémence BOURCET
Biodiversität SRI
Analyst



Erwan CREHALET
Climate SRI
Analyst



Frankreich



Frankreich



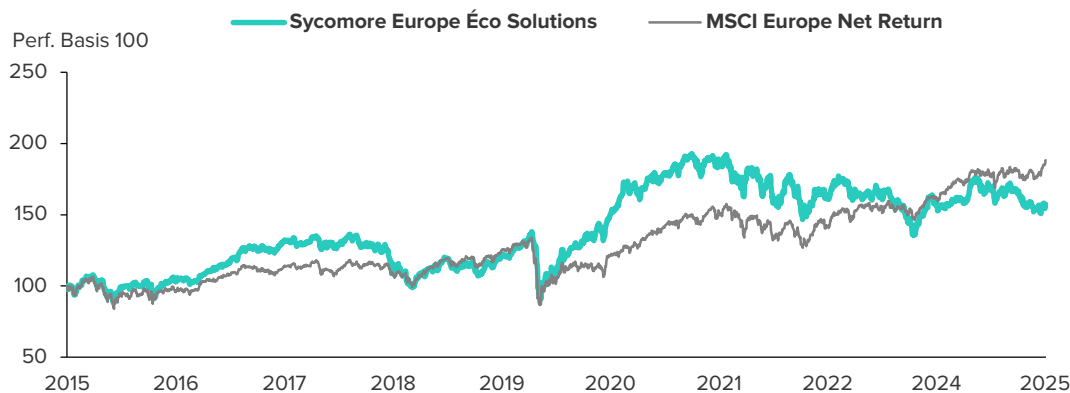
Belgien

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 31.01.2025



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

	Jan	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	2,0	2,0	0,3	-11,0	22,0	57,3	4,9	-5,7	1,6	-15,9	17,6
Index %	6,5	6,5	13,8	25,2	48,5	88,4	6,9	8,6	15,8	-9,5	25,1

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	1,1	-11,4%	16,7%	13,6%	8,5%	-0,4	-1,4	-29,7%	-19,5%
Erstell.	0,9	0,9	-1,1%	16,5%	16,0%	8,0%	0,3	-0,3	-34,2%	-35,3%

Managementkommentar

2025 kündigte sich als ein turbulentes Jahr für die Finanzmärkte an. Die 10-jährigen Renditen stiegen zunächst weiter an, was vor allem auf die Angst vor inflationären Auswirkungen der Zollpolitik von Präsident Trump und auf eine robuste US-Wirtschaft zurückzuführen war. Bei seiner Amtseinführung am 20. Januar kündigte Trump mehrere Maßnahmen zur Demontage der bisherigen Umweltpolitik an, darunter den Ausstieg aus dem Pariser Abkommen und das Einfrieren bestimmter Finanzierungen im Rahmen des IRA und des IJA (Infrastrukturplan). Der Druck auf das Portfolio bleibt jedoch dank der erheblichen Erleichterungen, die 2024 bei den risikoreichsten Akteuren erreicht wurden, in Grenzen. Schließlich überrascht China nach Ankündigungen massiver Investitionen in die KI durch die USA mit der Enthüllung der neuen Version seines KI-Modells DeepSeek, dessen angekündigte Kosten (und Energieverbrauch) den "PowerAI"-Trend oder die Beschleunigung der Elektrifizierung, von der ein großer Teil unseres Portfolios profitiert hat, über den Haufen werfen. Vor diesem Hintergrund verstärken wir mehrere Akteure der Elektrifizierung, bei denen wir die Abwärtsreaktion für übertrieben halten, darunter Prysmian, Munters, ASML, Schneider Electric und Siemens.



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

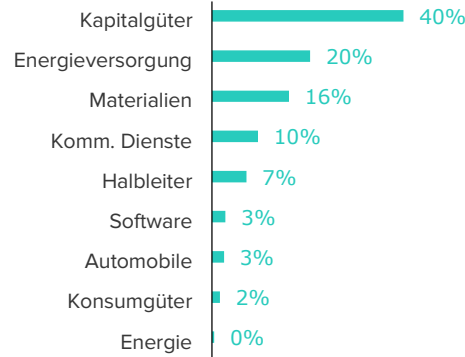
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	9%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	48
Gewichtung Top 20	65%
Median Marktkapit.	13,4 Mds €

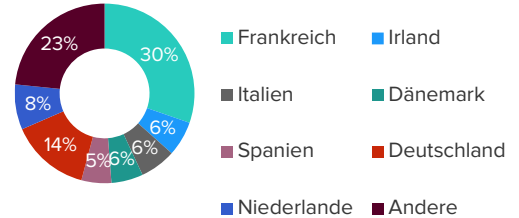
Branchenexposition



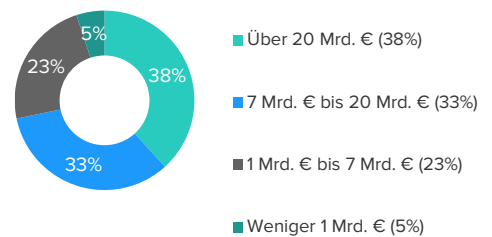
Bewertung

KGV-Verhältnis 2025	14,1x	Index	13,4x
Gewinnwachstum 2025	12,4%	Index	8,7%
Ratio P/BV 2025	1,9x	Index	2,1x
ROE	13,2%	Index	15,3%
Rendement 2025	2,5%	Index	3,3%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

	Fonds	Index
SPICE	3,8/5	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	4,0/5	3,2/5

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Schneider	5,4%	4,2/5	+13%
Veolia	4,8%	3,9/5	+47%
Prysmian	4,8%	3,8/5	+31%
Eon	4,1%	3,2/5	+25%
Saint gobain	3,9%	3,9/5	+10%
Arcadis	3,7%	3,8/5	+20%
Smurfit westrock plc	3,5%	3,8/5	+79%
ASML	3,3%	4,2/5	+12%
Sig group	3,1%	3,9/5	+28%
Novonosis	3,0%	4,0/5	+10%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Nemetschek	2,5%	0,54%
Prysmian	4,6%	0,40%
Sig group	2,9%	0,30%
Negative		
Nexans	2,8%	-0,30%
Elia	1,8%	-0,25%
Arcadis	3,6%	-0,23%

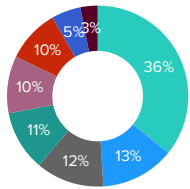
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Ashtead Group PLC	UPM-Kymmene Oyj		Neoen SA
Siemens AG	Prysmian SpA		Smurfit WestRock PLC
Quanta Services Inc	Munters Group AB		Legrand SA

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



Umweltthemen



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

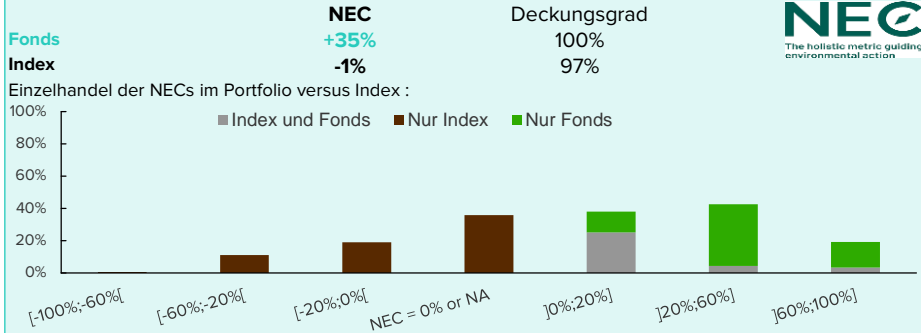
ESG-Rating

	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,3/5
Umwelt	4,0/5	3,2/5
Social	3,7/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,6/5

Umweltanalyse

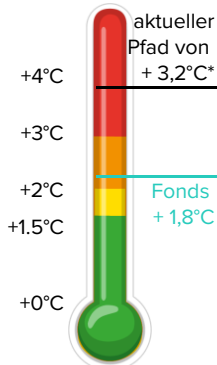
Net Environmental Contribution (NEC)**

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



Induzierter Temperaturanstieg

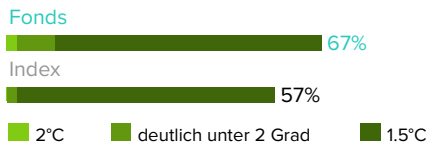
In °C bis 2100 im Vergleich zur vorindustriellen Ära gemäß der Science-Based 2°C Alignment, SB2A-Methodik (Quelle Iceberg Data Lab).
Deckungsgrad : Fonds 95%



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

Klimaausrichtung - SBTi

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



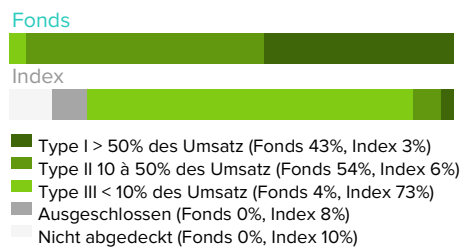
Kohlenstoff-Fußabdruck

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.***.
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	1143	789

Répartition Greenfin**

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



EU Taxonomie

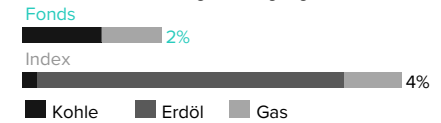
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

	Fonds	Index
Förderfähiger Anteil	29%	4%

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.

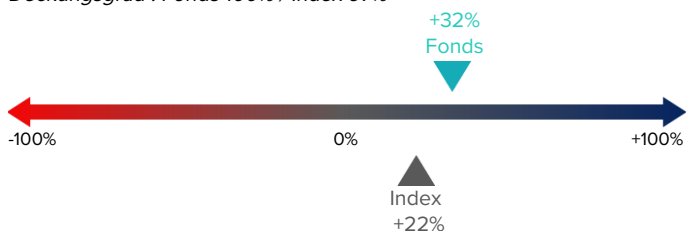
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%

	Fonds	Index
m ² .MSA/k€	-81	-48

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



Wachstum der Belegschaft

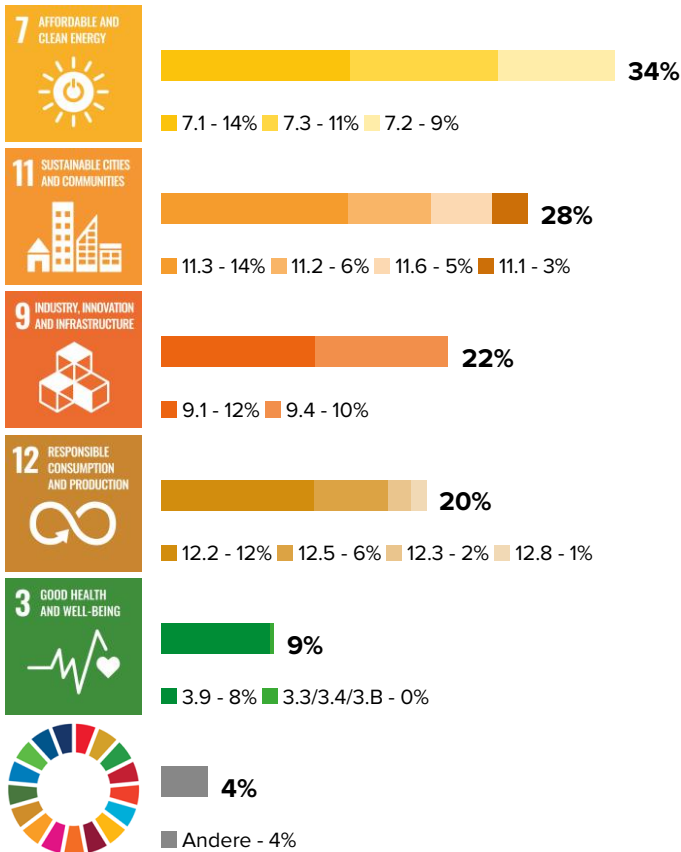
Kumuliertes Wachstum der Unternehmensbelegschaft in den letzten drei Geschäftsjahren, nicht bereinigt um Übernahmen, außer bei transformativen Transaktionen
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



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

13 CLIMATE ACTION

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

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Spie

Mit SPIE fand ein Austausch über die sozialen Herausforderungen statt (Untervergabe, Sättigung der Beschäftigten, Feminisierung der Beschäftigten...).

Mersen

Ein Gespräch mit Mersen ermöglichte es, das konkurrierende und internationale Umfeld des Unternehmens zu erörtern, insbesondere im Zusammenhang mit dem Wechsel des US-Vorsitzes.

ESG-Kontroversen

Mersen

Eine US-amerikanische Industriegewerkschaft weist auf Entlassungen von Mersen-Beschäftigten hin, weil die Beschäftigten in einer der kleineren Fabriken des Unternehmens gewerkschaftlich organisiert sind.

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.



sycamore
am

sycamore global éco solutions

JANUARY 2025

Share IC

Isin code | LU2412098654

NAV | 99.0€

Assets | 108.6 M€

SFDR 9

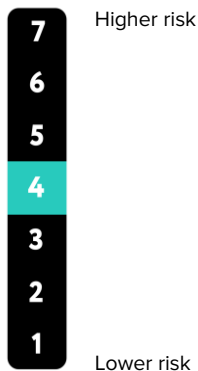
Sustainable Investments

% AUM: ≥ 80%

% Companies*: 100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator



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

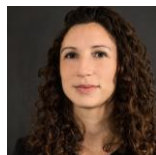
Warning : the actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

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

Investment Team



Thibault RENOUX
Fund Manager



Anne-Claire ABADIE
Fund Manager



Clémence BOURCET
Biodiversity SRI Analyst



Erwan CREHALET
Climate SRI Analyst



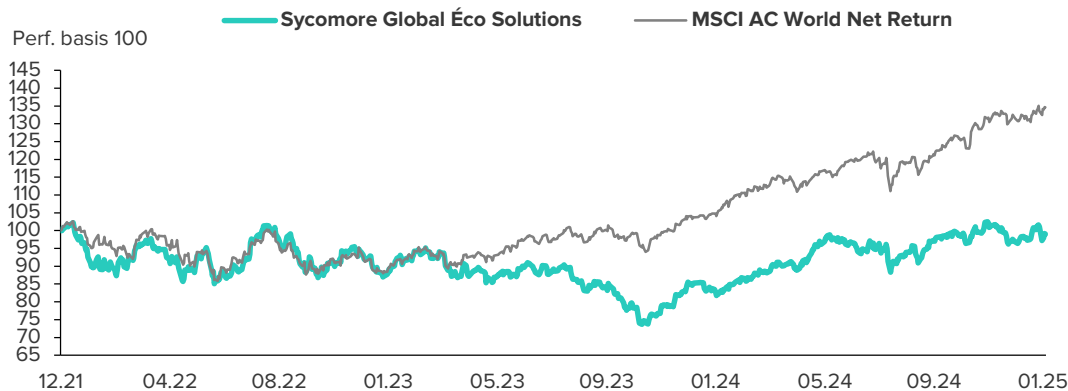
France

Investment strategy

A global selection of companies supporting the environmental transition

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

Performance as of 31.01.2025



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

	Jan 2025	1 year	3 yrs	Inc. Annu.	2024	2023	2022
Fund %	2.3	18.5	7.8	-1.0	13.2	-2.2	-13.9
Index %	3.0	26.1	37.4	34.6	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	-8.9%	15.7%	13.5%	9.3%	-0.2	-1.1	-27.9%	-16.3%

Fund commentary

2025 is set to be a bumpy year for capital markets. Ten-year yields initially continued to rise, fuelled by fears of the inflationary effects of Trump's tariff policies and by the strength of the US economy. In his inauguration speech on January 20th, Trump announced several measures aimed at unwinding earlier environmental policies, including the withdrawal from the Paris Agreement and a funding freeze on several IRA and IJJA (infrastructure plan) projects. However, the pressure on the portfolio remained contained, as we had substantially lowered our exposure to the highest risk players during 2024. Finally, after the US announced massive investments in AI, China caught the world off-guard by unveiling the new version of its DeepSeek R1 model. The lower costs (and power consumption) of this application challenged the "Power AI" - or faster electrification trend - which had been supporting a large segment of our portfolio. In this environment, we strengthened several electrification players, including Prysmian, Vertiv, ASML, which have been unduly sold off in our opinion. We also introduced two energy players, Ormat and GE Vernova.



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

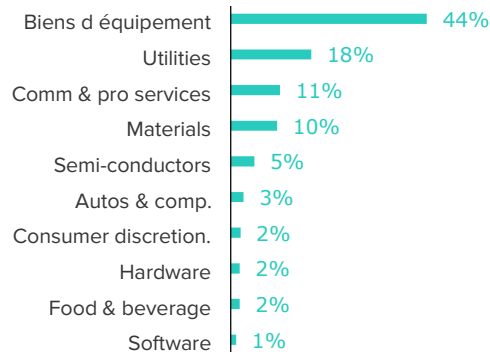
Transaction fees

None

Portfolio

Equity exposure	99%
Overlap with benchmark	2%
Number of holdings	50
Weight of top 20 stocks	62%
Median market cap	25.7 €bn

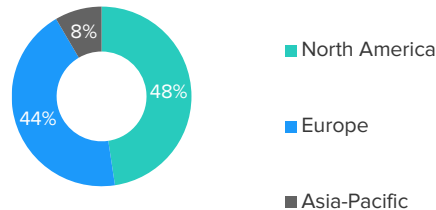
Sector exposure



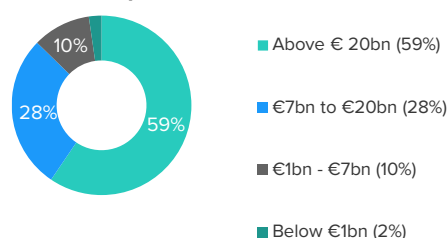
Valuation

2025 P/E ratio	18.1x	17.8x
2025 EPS growth	12.3%	11.3%
Ratio P/BV 2025	2.7x	3.3x
Return on Equity	14.8%	18.3%
Rendement 2025	1.7%	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	3.6/5	3.1/5
I score	3.7/5	3.6/5
C score	3.7/5	3.2/5
E score	3.8/5	3.1/5

Top 10

	Weight	SPICE rating	NEC
Wabtec	5.4%	3.8/5	+100%
Quanta services	4.2%	3.6/5	+35%
Eaton corp	4.1%	3.7/5	+11%
Veolia	3.8%	3.9/5	+47%
Waste Connect.	3.6%	3.7/5	+42%
Eon	3.2%	3.2/5	+25%
Smurfit westrock plc	3.2%	3.8/5	+79%
Saint gobain	3.0%	3.9/5	+10%
Clean harbors	3.0%	3.7/5	+52%
Mastec	2.9%	3.1/5	+11%

Performance contributors

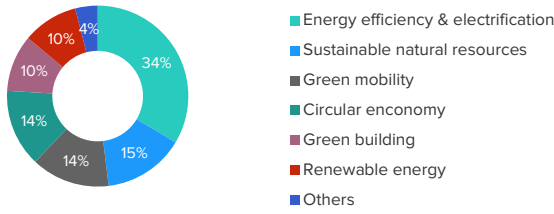
	Avg. weight	Contrib
Positive		
Wabtec	5.3%	0.47%
Acuity brands	2.0%	0.25%
Waste Connect.	3.6%	0.25%
Negative		
Hammond power solutions inc	1.4%	-0.31%
EDP Renovaveis	1.4%	-0.15%
Elia	1.1%	-0.15%

Portfolio changes

Buy	Reinforcement	Sell	Reduction
Ormat Technologies Inc	Infineon Technologies AG		Smurfit WestRock PLC
GE Vernova Inc	UPM-Kymmene Oyj		Westinghouse Air Brake Technol
	ASML Holding NV		Eaton Corp PLC



Environmental thematics



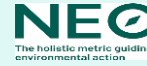
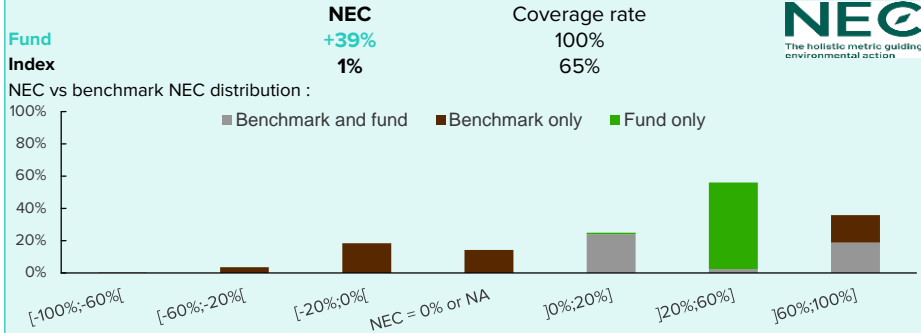
ESG scores

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

Environmental analysis

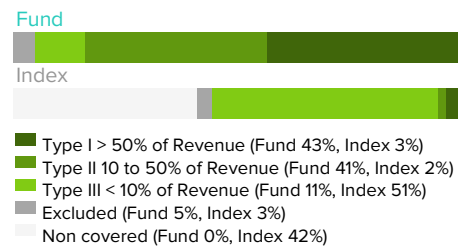
Net Environmental Contribution (NEC)**

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



Greenfin Breakdown**

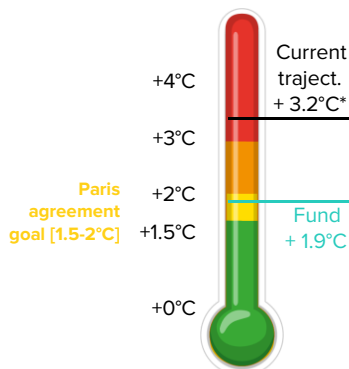
Companies breakdown according to their green revenues' content and to excluded activities as defined by the Greenfin certification and as estimated by Sycomore AM or audited by Novethic [label Greenfin](https://www.label-greenfin.com), estimated by Sycomore AM or audited by Novethic.



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).

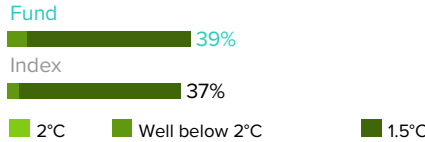
Coverage rate : fund 90%



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

Climate alignment - SBTi

Share of companies that have validated their greenhouse gas reduction targets with the Science-Based Targets initiative.



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 94% / index 98%



European taxonomy

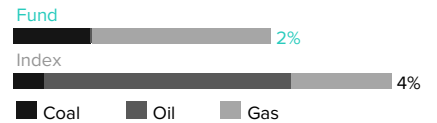
Share of EU taxonomy-aligned company revenues provided by MSCI.

Coverage rate : fund 97% / index 99%



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 88% / index 49%

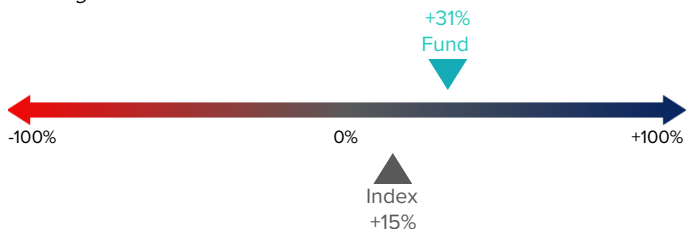


Societal and social analysis

Societal contribution

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

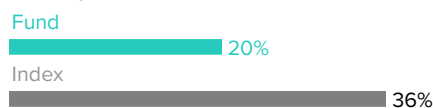
Coverage rate : fund 100% / index 67%



Staff growth

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

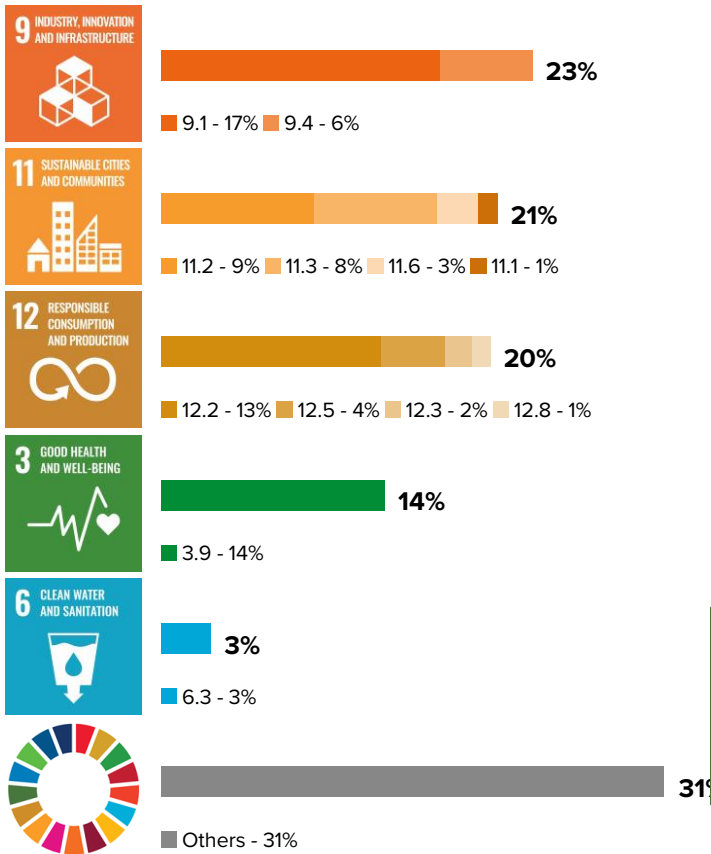
Coverage rate : fund 96% / index 80%



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



Sustainable development goals exposure



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

No significant exposure : 13%

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

Iberdrola

Our discussions with Iberdrola focused on environmental issues (physical risks, climate strategy, biodiversity...) as well as the international context - notably following the election of Trump as the new President of the United States.

ESG controversies

No comment

Votes

1 / 1 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

europa happy@work

JANUAR 2025

Anteilsklasse I

Isin-Code | LU1301026206

Liquidationswert | 194,6€

Assets | 428,1 ME

SFDR 9

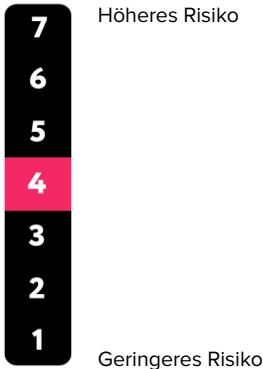
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



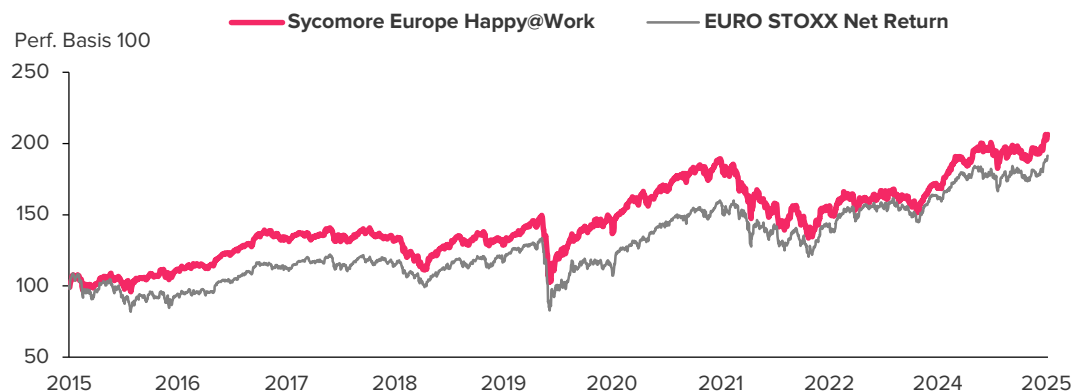
Belgien

Anlagestrategie

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

Sycomore Europe Happy@Work investiert in europäische Unternehmen, die besonderen Wert auf die Aufwertung des Humankapitals legen, das ein wesentlicher Leistungsträger ist. Auf diese Weise versuchen wir, einen positiven Beitrag zu den sozialen Herausforderungen zu leisten, wie sie in den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen herausgestellt werden. Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt anhand einer strengen Fundamentalanalyse und einer ESG-Analyse, die sich auf die Fähigkeit des Unternehmens konzentriert, die Entwicklung und das Engagement seiner Mitarbeiter mit Hilfe von einem exklusiven Bewertungsrahmen zu fördern. Diese Analyse wird durch die Meinung von Experten, Personalmanagern, Mitarbeitern und Besuchen vor Ort unterstützt. Der Fonds strebt eine 5-Jahres-Performance an, die über der des Euro Stoxx TR Index liegt.

Performance zum 31.01.2025



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

	Jan	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	6,6	6,6	17,2	21,1	46,0	106,3	7,9	12,5	15,1	-19,0	15,5
Index %	7,3	7,3	15,0	26,6	52,4	91,5	7,0	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	-0,6%	15,3%	16,2%	5,3%	0,3	-0,3	-29,4%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,7	2,4%	14,6%	17,8%	7,4%	0,5	0,1	-31,4%	-37,9%

Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone erzielten im Januar eine starke Performance, unterstützt durch eine sehr attraktive Bewertung und einen soliden Start in die Berichtssaison, was bestätigt, dass sich die Verschlechterung der Ergebnisse des dritten Quartals im letzten Quartal des Jahres etwas stabilisiert hat. In diesem Zusammenhang lieferte der Fonds eine positive Rendite, wobei ein sehr positiver Beitrag aus der Auswahl im zyklischen Konsumgütersektor (hauptsächlich unterstützt durch Bestände in Brunello Cucinelli und Hermes, die von einer Trendwende in diesem Bereich profitierten und immer noch als die sicherste Möglichkeit angesehen werden, in diesem Bereich tätig zu sein) durch einen negativen Beitrag in der Informationstechnologie (Engagement in US-Technologienamen, die von den DeepSeek-Nachrichten betroffen waren) und im Finanzbereich (der Versicherungssektor schnitt schlechter ab als die Banken, die aufgrund eines stabileren als erwarteten Zinsumfelds stiegen) ausgeglichen wurde.



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

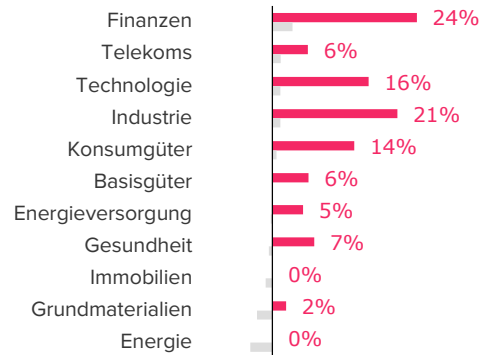
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	99%
Overlap mit dem Index	33%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	38
Gewichtung Top 20	81%
Median Marktkapit.	84,3 Mds €

Branchenexposure



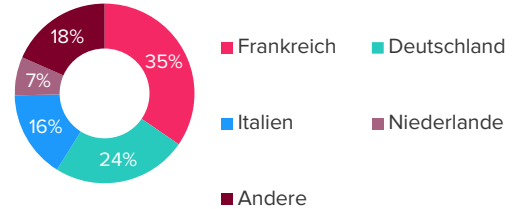
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

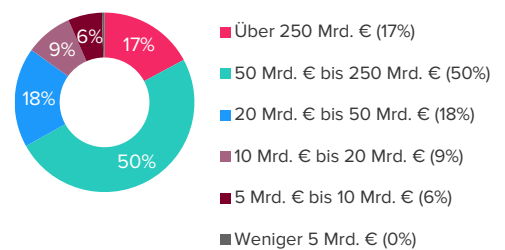
Bewertung

KGV-Verhältnis 2025	17,3x	13,2x
Gewinnwachstum 2025	10,3%	9,3%
Ratio P/BV 2025	2,9x	1,9x
ROE	16,6%	14,5%
Rendement 2025	2,8%	3,2%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

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

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
hermès	4,2%	0,67%
brunello cucinelli	3,8%	0,66%
deutsche telekom	5,3%	0,63%
Negative		
nvidia	1,3%	-0,26%
taiwan semi.	0,4%	-0,08%
servicenow	1,2%	-0,03%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Taiwan Semi. Manufactu	Sap Se	Gaztransport Et Technigaz Sa	Microsoft Corp
Novartis Ag	Kbc Group Nv		Dassault Systemes Se
	Intuitive Surg. Inc		L'Oreal Sa

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



ESG-Rating

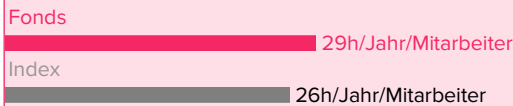
	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,7/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,7/5	3,6/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

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

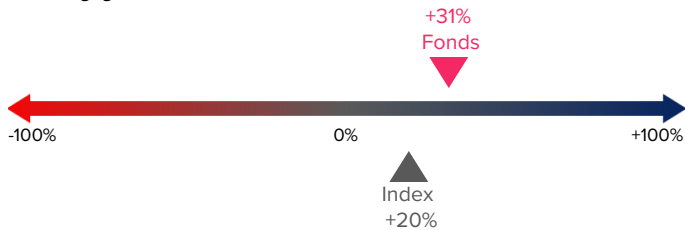
Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 81%



sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

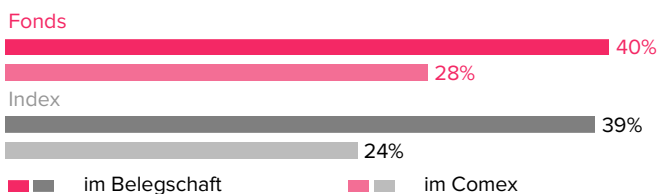


Berufliche Gleichstellung ♀/♂**

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

Schaft Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 91%

Deckungsgrad Comex : Fonds 96% / Index 96%

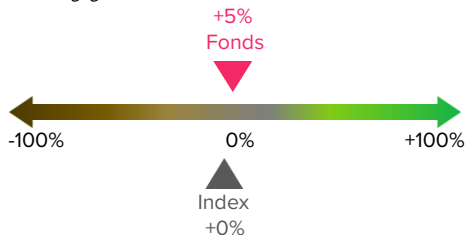


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

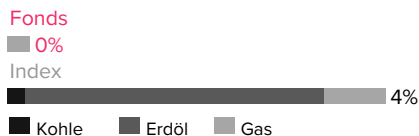
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

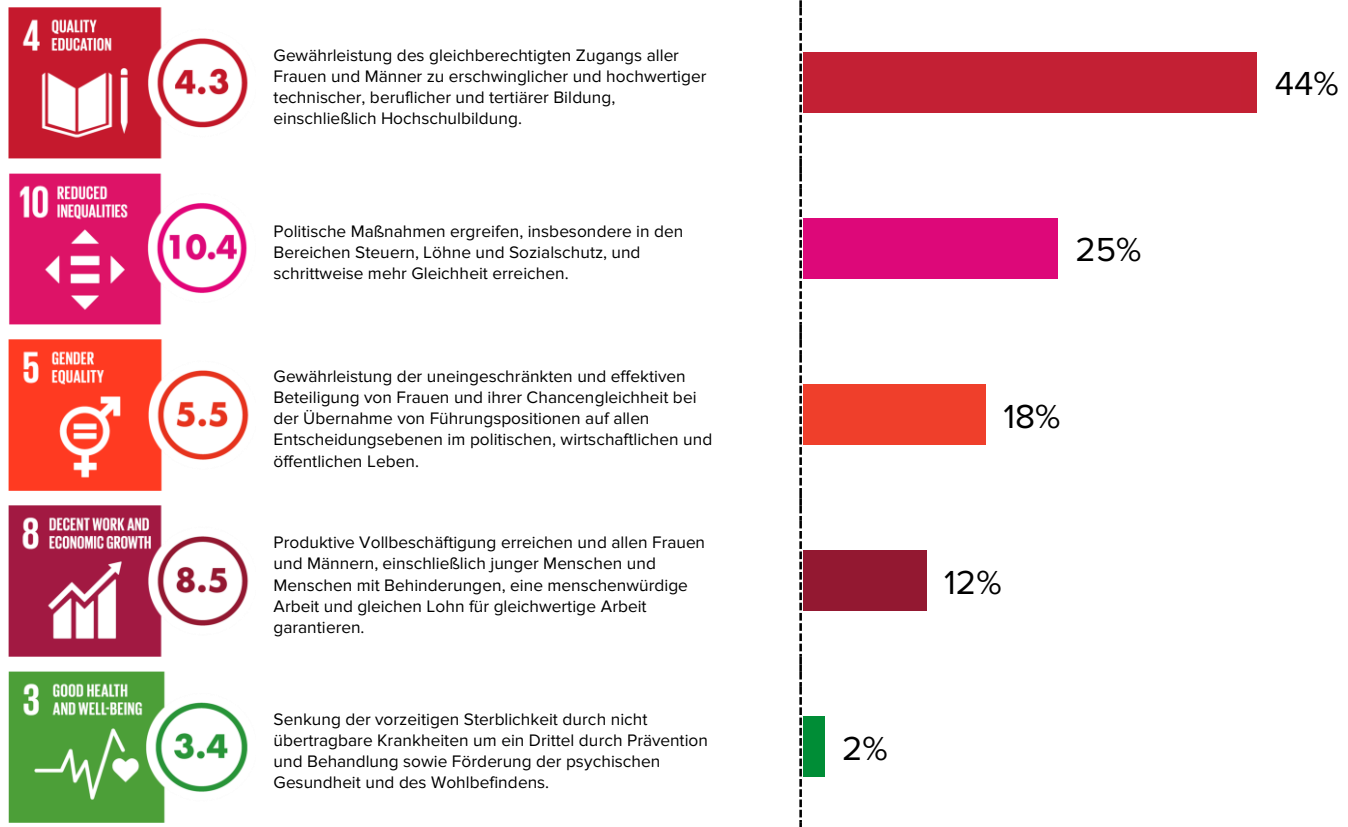
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.***.

Deckungsgrad : Fonds 95% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	291	895



Zielverfolgung der UN SDGs



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Allianz

Wir hatten ein aufschlussreiches Gespräch zum Thema Humankapital mit dem Leiter der IR-Abteilung der Allianz. Es hat den Anschein, dass das Unternehmen wirklich versucht, einen konsequenten Ansatz zu verfolgen und sich bemüht, ein guter Arbeitgeber zu sein. Unterstützt wird dies durch wichtige Maßnahmen und KPIs wie die jährlichen Mitarbeiterbefragungen, die den Beschäftigten die Möglichkeit geben, sich zu einer Vielzahl von Aspekten zu äußern, und die in die Vergütung der Führungskräfte einfließen. Wir empfehlen der Allianz, einen stärker formalisierten Ansatz zu entwickeln, wie sie ihre Mitarbeiter auf KI und neue Technologien vorbereitet.

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](#).

Nvidia

We attended Nvidia's Quarterly ESG call. Das Unternehmen zieht eine SBTi-Zertifizierung positiv in Betracht, muss aber zunächst vollständig über seinen Scope 3 berichten. Was die Umweltauswirkungen betrifft, so überwacht Nvidia auch die Verwendung von PFAS durch RBA-Audits. More globally, we can expect an increase in ESG KPIs disclosure in their next sustainability report, including a materiality matrix.

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

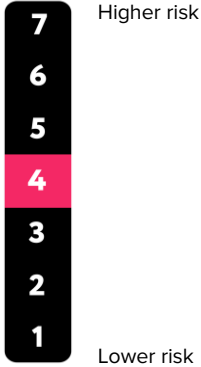
Sustainable Investments

% 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



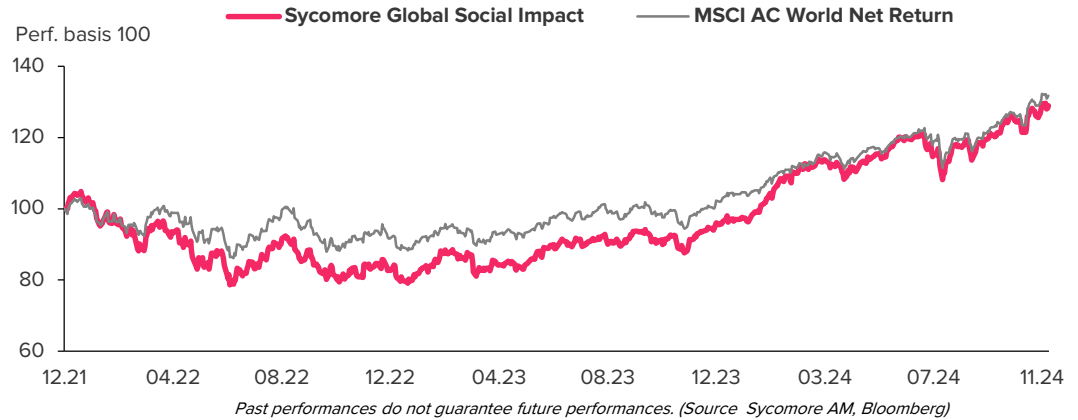
France

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

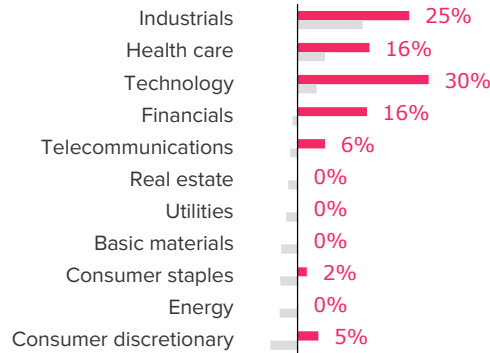
Transaction fees

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

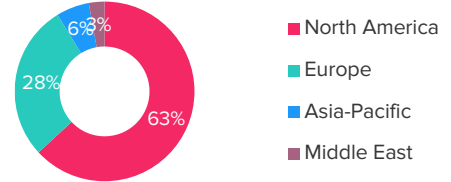


*Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

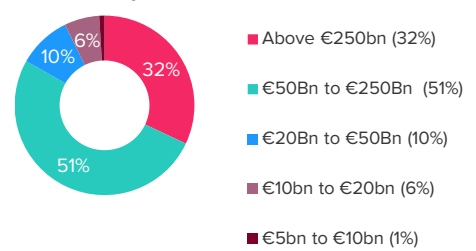
Valuation

	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.

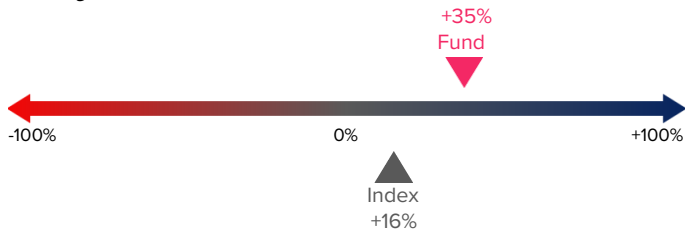
Coverage rate : fund 100% / index 89%



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.

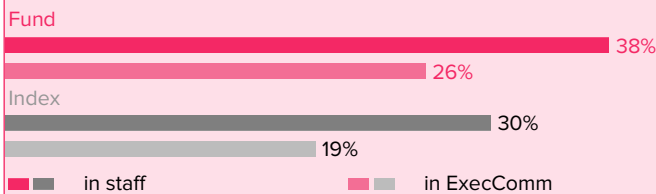
	People Score
T-mobile us	4.5/5
Intesa sanpaolo	4.4/5
Hermès	4.7/5
Brunello cucinelli	4.5/5
Schneider	4.6/5

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%

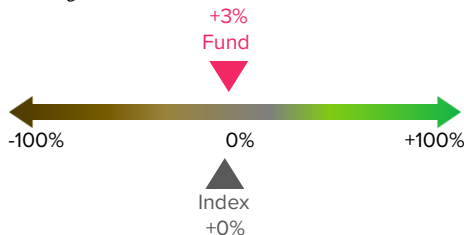


Environmental analysis

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

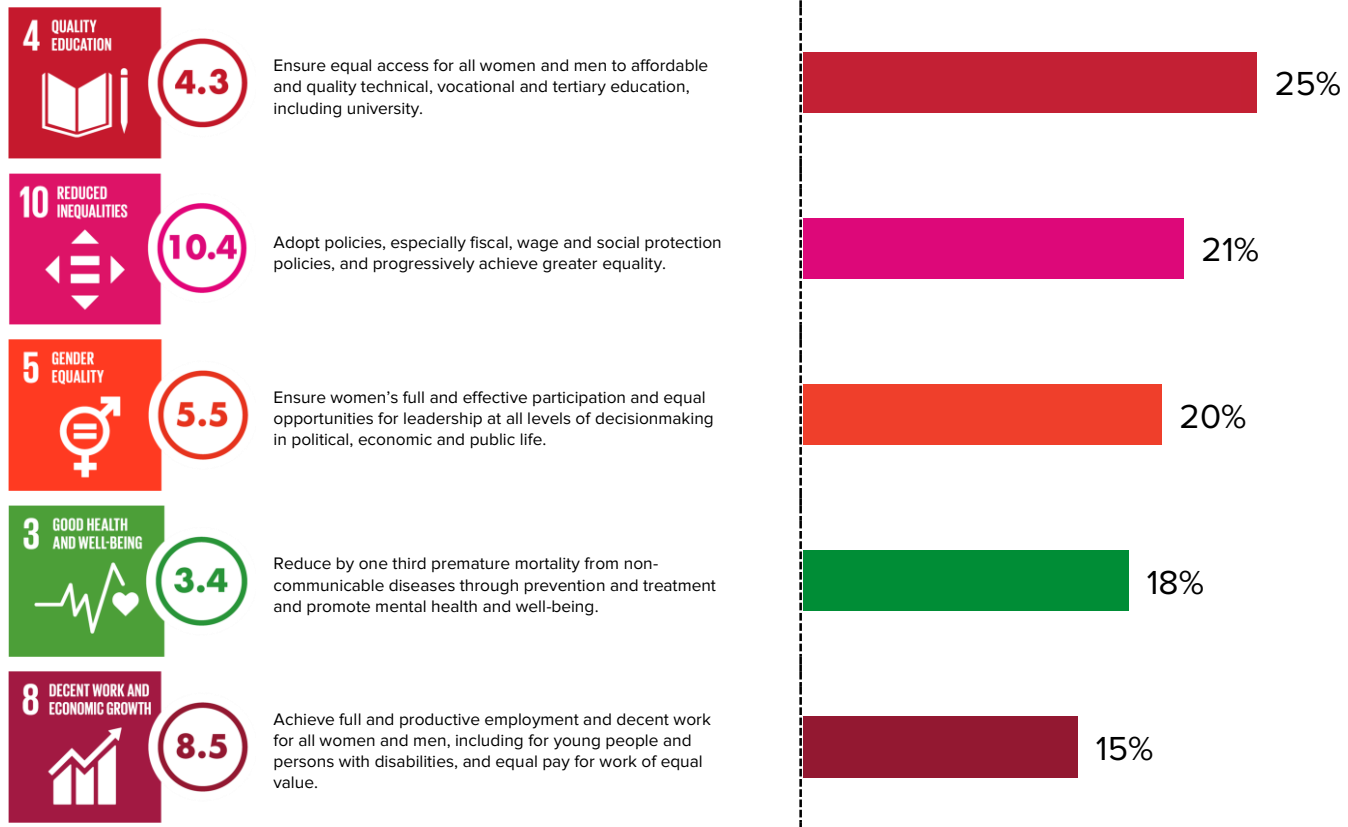
Annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from upstream scopes 1, 2 and 3 per thousand euros invested, as modelled by MSCI.***.

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

JANUAR 2025

Anteilstklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 524,3€

Assets | 247,8 ME

SFDR 9

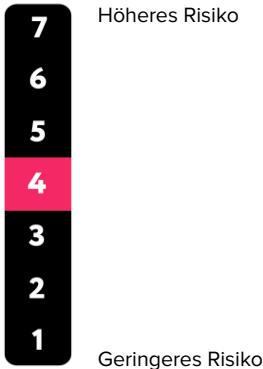
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Luca FASAN
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



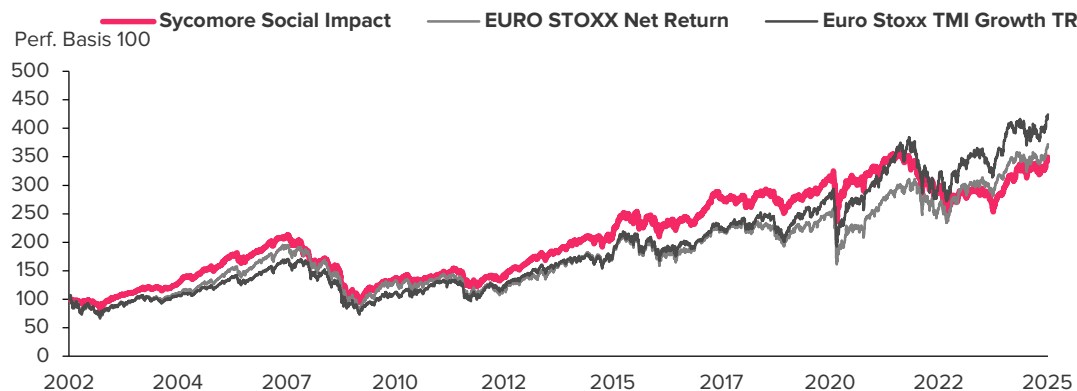
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl an Wachstumswerten mit positiven gesellschaftlichen Auswirkungen

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

Performance zum 31.01.2025



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

	Jan 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fonds %	6,6	6,6	17,9	8,5	13,7	249,5	5,7	14,7	5,3	-20,7	5,3
Index %	7,3	7,3	15,0	26,6	52,4	272,0	6,0	9,3	18,5	-12,3	22,7

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Aktienmärkte der Eurozone erzielten im Januar eine starke Performance, unterstützt durch eine sehr attraktive Bewertung und einen soliden Start in die Berichtssaison, was bestätigt, dass sich die Verschlechterung der Ergebnisse des dritten Quartals im letzten Quartal des Jahres etwas stabilisiert hat. In diesem Zusammenhang erzielte der Fonds eine positive Rendite, auch wenn er leicht hinter seiner Benchmark zurückblieb, was auf einen negativen Beitrag der Auswahl in den Bereichen Industrie (Schneider Electric wurde durch die DeepSeek-Nachrichten negativ beeinflusst, was wir für übertrieben halten, wenn man bedenkt, dass wir nicht glauben, dass dies ein positives Umfeld für Investitionen in Rechenzentren in Frage stellt) und Technologie (BESI, der nach einer starken Performance seit Dezember und bis zu den DeepSeek-Nachrichten den Monat in negativem Territorium beendete, aufgrund von Fragen zu den Auswirkungen eines Risikos einer Mäßigung der Investitionsausgaben in diesem Bereich) zurückzuführen ist.



Merkmale

Lancierung

24/06/2002

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0007073119

Anteilsklasse I - FR0010117085

Anteilsklasse ID -
FR0012758704

Anteilsklasse R - FR0010117093

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYSYCTE FP

Anteilsklasse I - SYCMTWI FP

Anteilsklasse ID - SYSMTWD FP

Anteilsklasse R - SYSMTWR FP

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

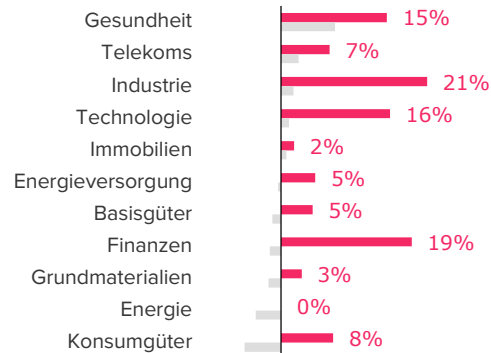
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	36%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	34
Gewichtung Top 20	77%
Median Marktkapit.	81,6 Mds €

Branchenexposure



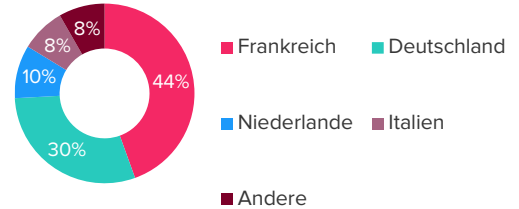
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

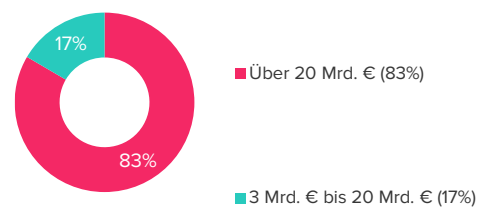
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	13,9x	13,2x
Gewinnwachstum 2025	10,3%	9,3%
Ratio P/BV 2025	2,1x	1,9x
ROE	14,9%	14,5%
Rendement 2025	3,1%	3,2%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
ASML	6,1%	4,2/5	27%
Deutsche telekom	5,4%	3,7/5	50%
Axa	5,3%	3,7/5	45%
Siemens	4,5%	3,5/5	43%
Danone	4,4%	3,7/5	47%
Intesa sanpaolo	4,4%	3,7/5	22%
SAP	4,4%	3,8/5	20%
Schneider	4,2%	4,2/5	38%
Allianz	4,1%	3,7/5	38%
Saint gobain	4,1%	3,9/5	33%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Deutsche telekom	5,3%	0,63%
SAP	4,4%	0,58%
Siemens	4,5%	0,44%
Negative		
Besi	1,5%	-0,07%
KPN	1,5%	-0,01%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Danone SA
Schneider Electric SE
Siemens AG

Verkauf

QIAGEN NV

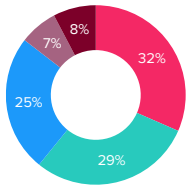
Reduziert

QIAGEN NV
Deutsche Telekom AG
Intesa Sanpaolo SpA

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

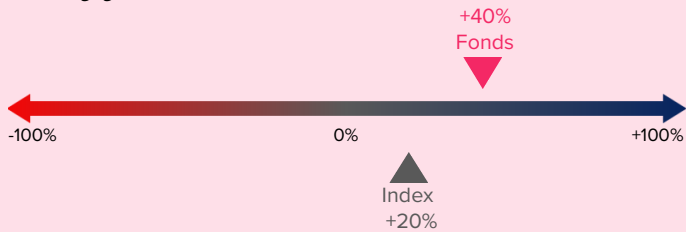
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Sozialgesellschaftliche Analyse

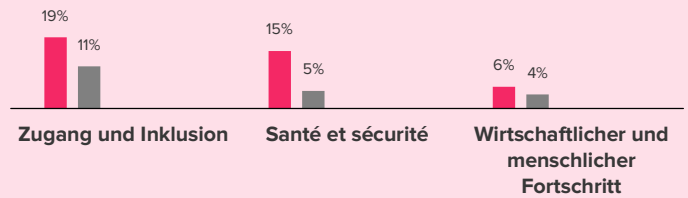
sozialgesellschaftlicher Beitrag **

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Einzelhandel nach Säulen

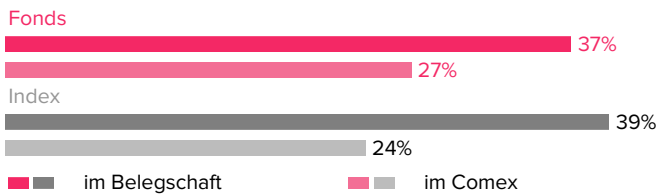


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad : Fonds 97% / Index 91%

Deckungsrad Comex : Fonds 100% / Index 96%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



The Good Jobs Rating

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 91%

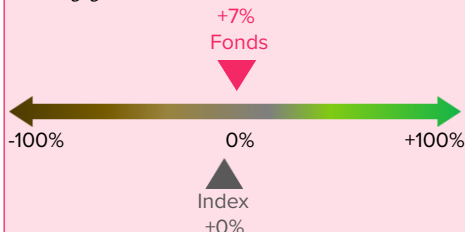


Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

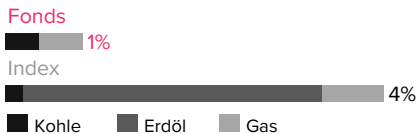
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

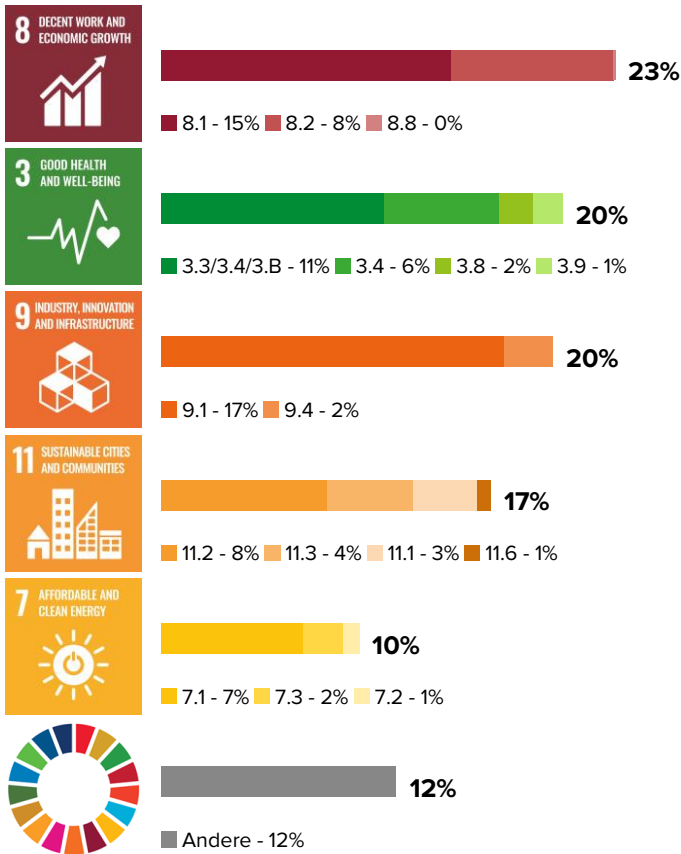
Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI.***

Deckungsgrad : Fonds 95% / 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 : 10%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Iberdrola

Mit Iberdrola fand ein Austausch über Umweltfragen (physikalische Risiken, Klimastrategie, biologische Vielfalt usw.) sowie über die internationale Umweltpolitik statt, insbesondere im Zusammenhang mit dem Wechsel des US-Präsidenten.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

1 / 1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat. Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

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



sycomore
am

sycomore sustainable tech

JANUAR 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269

Liquidationswert | 183,3€

Assets | 407,5 ME

SFDR 9

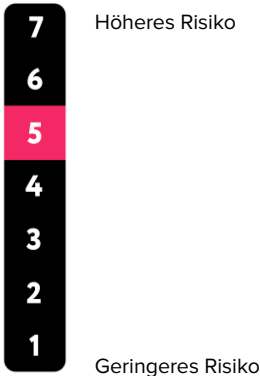
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



INITIATIVE TIBI

Frankreich

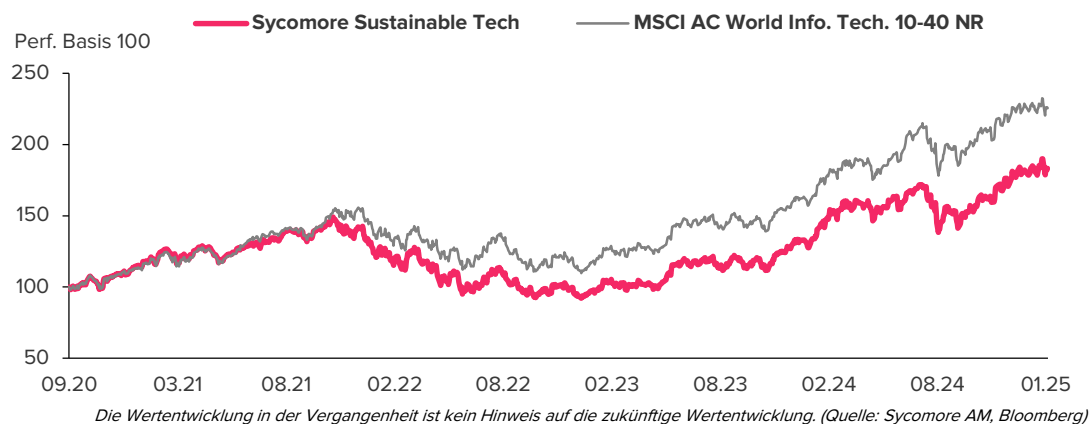
Frankreich

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 31.01.2025



	Jan	2025	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	2,7	2,7	29,2	43,4	83,3	14,8	34,2	42,8	-33,9	22,1
Index %	0,9	0,9	31,1	59,6	125,5	20,3	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	1,1	-3,6%	23,0%	20,1%	6,9%	1,1	-0,3	-19,5%	-17,1%
Erstell.	1,0	1,0	-4,9%	21,9%	20,4%	6,8%	0,6	-0,8	-38,3%	-29,5%

Managementkommentar

Das Jahr 2025 begann mit einer unerwarteten Volatilität nach der Veröffentlichung des R1-Modells von Deepseek. Wir nutzten die Volatilität, um unsere Positionierung in KI-Halbleitern zu festigen und zu verbessern, da wir nicht glauben, dass sich die Skalierungsrichtung von KI zu diesem Zeitpunkt wesentlich ändert. Wir sind weiterhin zuversichtlich, was die IT-Ausgaben im Jahr 2025 betrifft, und sehen auch außerhalb der KI zahlreiche Chancen. Der Fonds schnitt im Januar besser ab als die Benchmark, was auf unsere Übergewichtung im Softwaresektor und die Auswahl von Sicherheitsunternehmen zurückzuführen ist. Gitlab, MongoDB, Monday.com und Confluent sorgten für den größten Aufschwung. Unser Hardware- und Halbleiter-Engagement in Asien, insbesondere Advantest und Wiyynn, schmälerte unsere Performance.



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

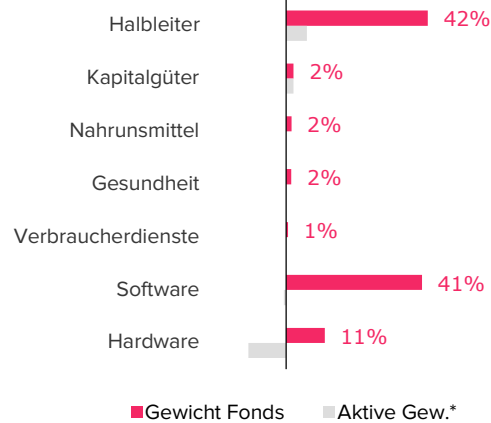
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	43%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	39
Gewichtung Top 20	76%
Median Marktkapit.	101,2 Mds €

Branchenexposure

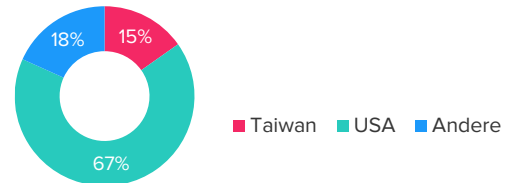


*Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR

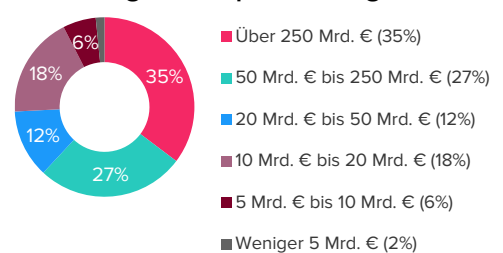
Bewertung

	Fonds	Index
Croissance CA 2026	17,0%	13,1%
Ratio P/E 2026	30,5x	25,3x
Croissance bénéficiaire 2026	23,9%	18,8%
Marge opérationnelle 2026	36,0%	36,0%
Ratio PEG 2026	1,5x	1,7x
EV/CA 2026	8,0x	8,9x

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Microsoft	8,8%	3,8/5	+3%	24%
Taiwan semi.	8,3%	3,6/5	-4%	19%
Broadcom ltd	7,6%	3,1/5	0%	39%
Nvidia	7,3%	3,6/5	-9%	17%
Intuit	4,7%	3,7/5	+3%	20%
Workday	4,1%	3,8/5	+3%	13%
Synopsys inc	4,0%	3,5/5	+3%	33%
Mongodb inc	3,2%	3,4/5	+8%	31%
Advantest	3,2%	3,7/5	+1%	24%
Asia Vital Comp.	2,7%	3,4/5	-3%	31%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Gitlab inc-cl a	2,5%	0,70%
Mongodb inc	3,0%	0,57%
Micron Tech.	3,3%	0,40%
Negative		
Nvidia	7,6%	-0,68%
On semiconductor	1,1%	-0,30%
Wiwynn corp	1,8%	-0,25%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung
Broadcom Inc
Vertiv Holdings Co
Astera Labs Inc

Verkauf

NEXTracker Inc

Reduziert

Advanced Micro Inc
Gitlab Inc
Micron Tech. Inc

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



Dimensionen Tech Verantwortlich

	Tech For Good CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Good in Tech Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Improvement enabler Bewertung DD- Management* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	39	36	30
Gew.	100%	90%	79%

*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

ESG-Rating

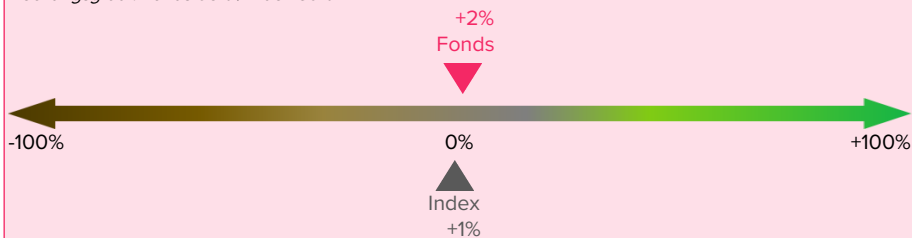
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,2/5
Umwelt	3,2/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5	3,4/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 89%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

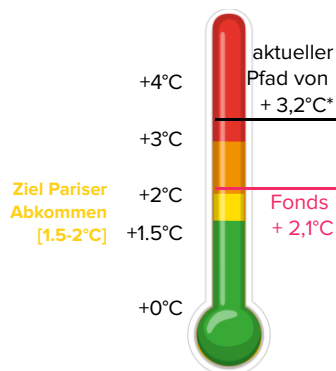
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 99%



Temperatur steigend - SB2A

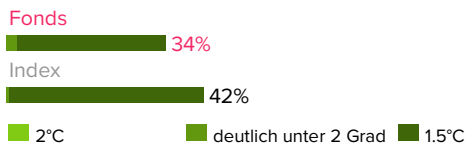
Induzierter Anstieg der Durchschnittstemperatur im Jahr 2100, im Vergleich zu vorindustriellen Zeiten, gemäß der wissenschaftsbasierten 2 °C-Anpassungsmethode.

Deckungsgrad : Fonds 83%



Klimausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoff-Fußabdruck

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



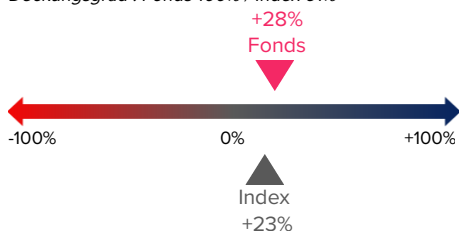
*IPCC Sixth Assessment Report «Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change». <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

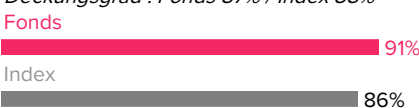
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 91%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

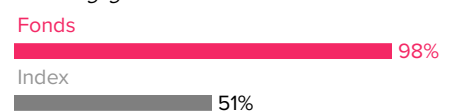
Deckungsgrad : Fonds 87% / Index 88%



Wachstum der Belegschaft

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

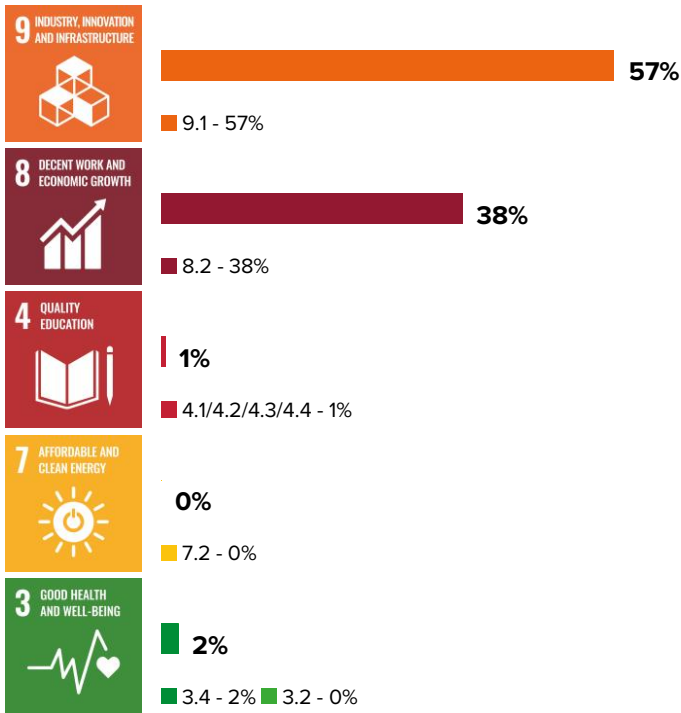
Deckungsgrad : Fonds 88% / Index 95%



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 .



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 5%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Nvidia

Wir haben an der vierteljährlichen ESG-Konferenz von Nvidia teilgenommen. Das Unternehmen zieht eine SBTi-Zertifizierung positiv in Betracht, muss aber erst vollständig über seinen Geltungsbereich 3 berichten. Was die Umweltauswirkungen betrifft, so überwacht Nvidia auch die Verwendung von PFAS durch RBA-Audits. Auf globaler Ebene können wir im nächsten Nachhaltigkeitsbericht eine verstärkte Offenlegung der ESG-KPis erwarten, einschließlich einer Wesentlichkeitsmatrix.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

1 / 2 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.

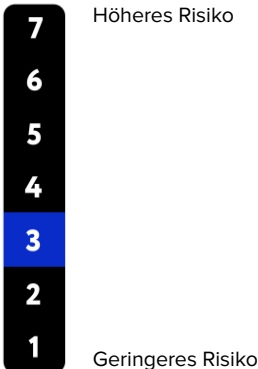


SFDR 8

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



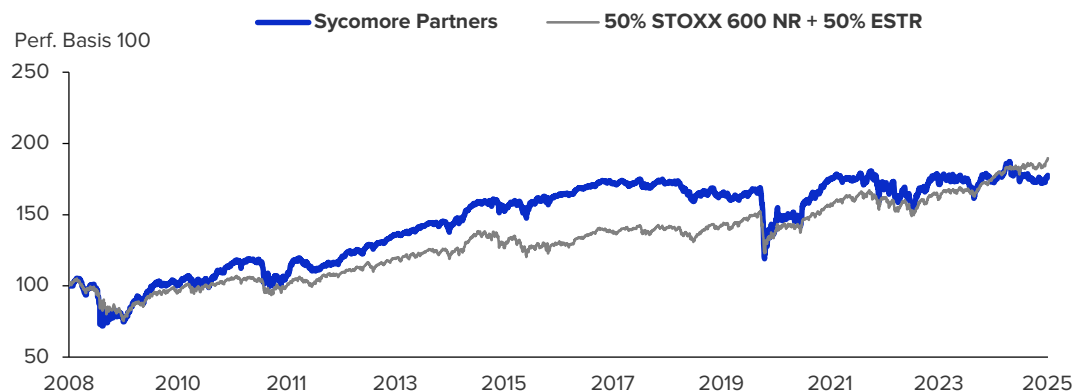
Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.01.2025



	Jan	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fonds %	3,1	3,1	0,6	1,0	7,6	77,7	3,5	-3,2	6,5	-5,7	9,9
Index %	3,3	3,3	8,9	16,5	28,1	89,8	3,9	6,4	9,5	-5,1	11,7

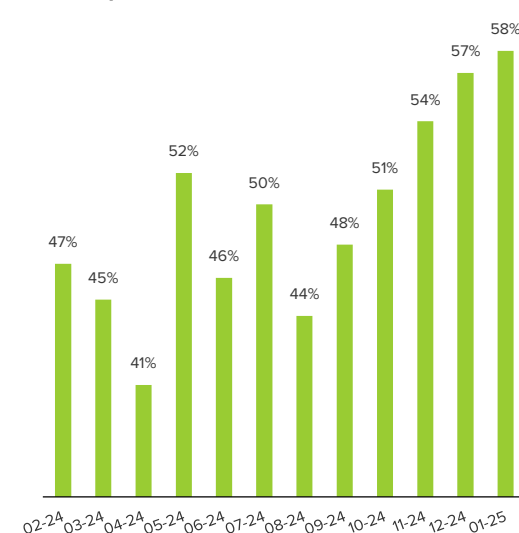
Statistiken

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

Managementkommentar

Die Aktienmärkte, insbesondere die europäischen, begannen unter dem Einfluss von Trumps Amtsantritt sehr stark. Am Ende des Monats erschütterte das Auftauchen von DeepSeek, einem chinesischen Start-up-Unternehmen, die Technologiewerte. Sein kostengünstig entwickeltes AIA-Modell führte zu einem Einbruch der Nvidia-Aktie. Diese Innovation wirft die Frage nach den massiven Investitionen in die AIA auf. Die Zentralbanken setzten ihre geldpolitische Lockerung fort, was jedoch nicht verhinderte, dass die langfristigen Zinssätze aufgrund der Wachstumsaussichten und des Aufkommens einer Terminprämie wieder stiegen. Die Auswirkungen auf die zinsensiblen Sektoren waren erheblich: Immobilien und Versorger fielen und der Finanzsektor stieg. Das Aktienportfolio profitierte davon durch sein Engagement in italienischen und spanischen Banken. Auch das Engagement im Gesundheitssektor leistete einen positiven Beitrag. Im Gegensatz dazu wurde Vonovia im Immobiliensektor durch die steigenden Zinsen beeinträchtigt. Arcadis wurde ebenfalls von DeepSeek beeinflusst.

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

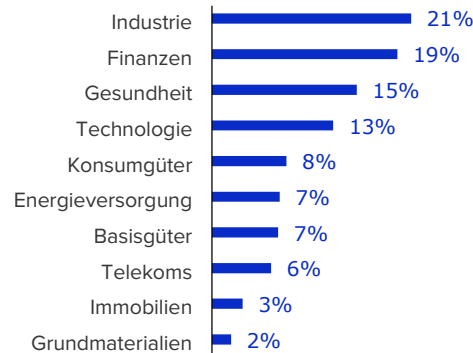
Portfolio

Aktienquote 58%

Anzahl der Portfolio-Unternehmen 29

Median Marktkapit. 40,2 Mds €

Branchenexposure



Bewertung

KGV-Verhältnis 2025

Gewinnwachstum 2025

Ratio P/BV 2025

ROE

Rendement 2025

Fonds 10,0x

Index 13,5x

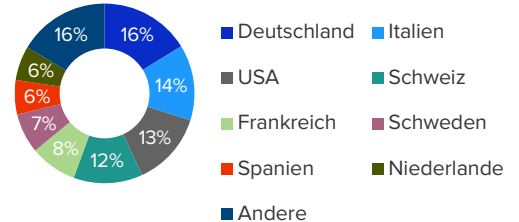
5,1% 8,1%

1,7x 2,0x

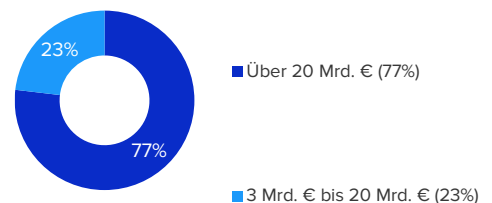
17,4% 15,0%

2,5% 3,3%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	People-Note
Assa abloy	3,3%	3,4/5	2,8/5
Novartis	2,9%	3,8/5	3,5/5
Santander	2,9%	3,3/5	3,1/5
Roche	2,8%	3,7/5	3,9/5
Munich re	2,6%	3,5/5	3,9/5
Danone	2,3%	3,7/5	3,9/5
Intesa sanpaolo	2,1%	3,7/5	4,4/5
Deutsche telekom	2,0%	3,7/5	3,8/5
EDP Energias	1,8%	3,9/5	4,1/5
Relx	1,6%	4,0/5	3,6/5

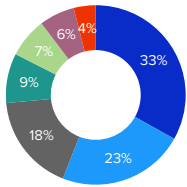
Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Santander	2,8%	0,30%
Roche	2,7%	0,30%
Deutsche telekom	1,9%	0,22%
Negative		
Nvidia	0,9%	-0,09%
STMicroelectronics NV	0,2%	-0,05%
Arcadis	0,7%	-0,04%

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

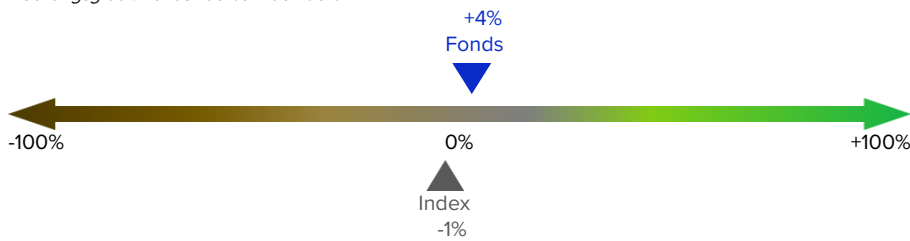
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

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 96%



EU Taxonomie

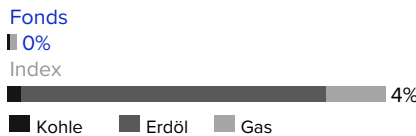
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

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-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 100%

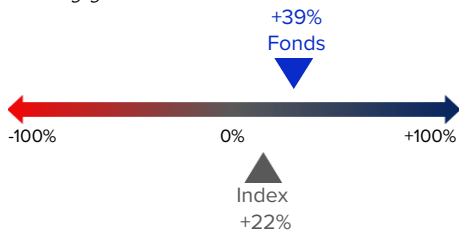
	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	609	1340

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft

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

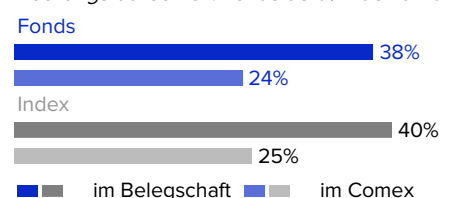
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 88%
Deckungsgrad Comex: Fonds 98% / Index 92%



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.***Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen .



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

1 / 1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

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



sycomore
am

sycomore next generation

JANUAR 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478

Liquidationswert | 115,9€

Assets | 418,5 ME

SFDR 8

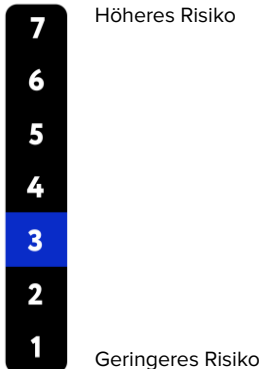
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 25\%$

% Unternehmen*: $\geq 50\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de
BAILLENCOURT
Manager



Alexandre **TAIEB**
Manager



Anaïs
CASSAGNES
ESG-Analyst

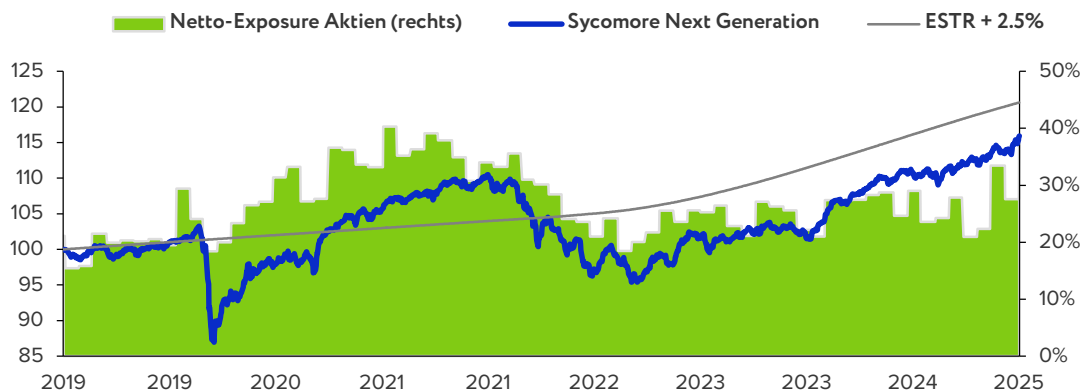


Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.01.2025



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

	Jan 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fonds %	1,9	1,9	7,6	8,1	14,5	15,9	2,6	6,4	9,2	-10,6	5,3
Index %	0,5	0,5	6,3	15,7	19,2	20,6	3,3	6,4	5,9	2,3	1,5

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Europäische Zentralbank bekräftigte den ganzen Monat über ihren Willen, ihre Geldpolitik zu normalisieren, während sich die langfristigen Zinsen weiter anspannten. Die wiedergefundene Steigung an den europäischen Rentenmärkten veranlasste uns, die Duration des Fonds zu verlängern, um von dieser Gelegenheit zu profitieren. Die ersten Veröffentlichungen der Ergebnisse des Bankensektors in den USA waren ermutigend, während die meisten anderen Sektoren im Laufe des Februars erwartet werden. Die Veröffentlichung der LLM-KI-Anwendung DeepSeek warf im Technologiesektor zahlreiche Fragen auf, insbesondere zu den CAPEX, die in Zukunft für die Weiterentwicklung der KI erforderlich sind. Zum jetzigen Zeitpunkt führt dies zu mehr Ungewissheit in Bezug auf die zu tätigen Investitionen. Im Laufe des Monats erhöhten wir unser Engagement in Aktien auf 32%. Dies erfolgte insbesondere über den europäischen Finanzsektor.



Merkmale

Lancierung

29/04/2019

ISIN-Codes

Anteilsklasse IC - LU1961857478

Anteilsklasse ID - LU1973748020

Anteilsklasse RC - LU1961857551

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse IC - SYCNXIE LX

Anteilsklasse ID - SYCNXID LX

Anteilsklasse RC - SYCNXRE LX

Referenzindex

ESTR + 2.5%

Rechtsform

Teilfonds der Sicav

Domizil

Luxemburg

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

3 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse IC - 0,75%

Anteilsklasse ID - 0,75%

Anteilsklasse RC - 1,35%

Performancegebühren

15% > Benchmark

Transaktionsgebühren

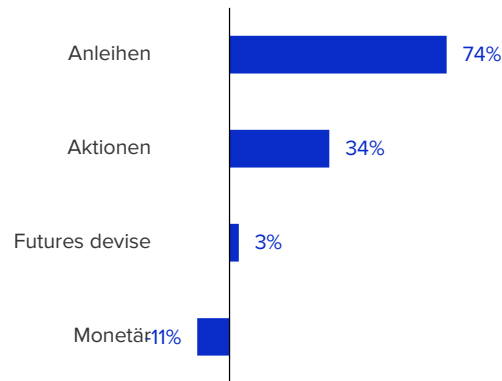
Keine

Aktienportfolio

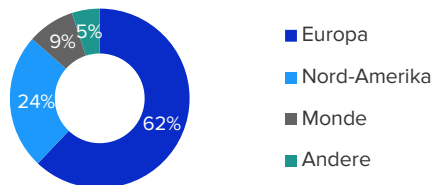
Portfolio-Unternehmen 38

Gewichtung Top 20 18%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien

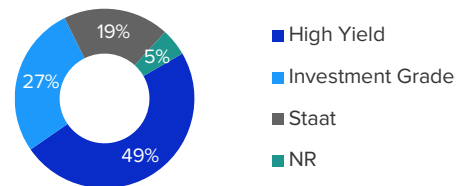


Anleihenportfolio

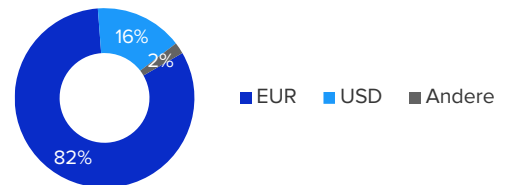
Anzahl der Anleihen 133,0

Anzahl der Emittenten 93,0

Bond allocation



Währungs-Exposure



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

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Jpmorgan chase & co	1,05%	0,12%	Nvidia	0,63%	-0,08%
Sanofi	0,99%	0,11%	Apple	0,31%	-0,05%
Unicredito italiano	0,65%	0,09%	2Y T-Note (CBT) Mar 25	2,02%	-0,02%

Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Sanofi	1,2%	3,4/5	0%	84%
Jpmorgan chase & co	1,2%	3,1/5	0%	5%
Microsoft	1,1%	3,8/5	3%	24%
Air liquide	1,1%	3,9/5	1%	18%
ASML	1,1%	4,2/5	12%	27%

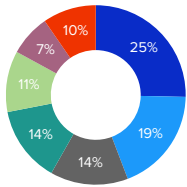
Anleihen-Positionen

	Gew.
Usa 2.5% 2029	2,6%
Tereos 7.3% 2025	1,4%
Scor 3.9% 2025	1,2%
Renault 2.6% 2025	1,1%
Accor 4.9% 2030	1,1%

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

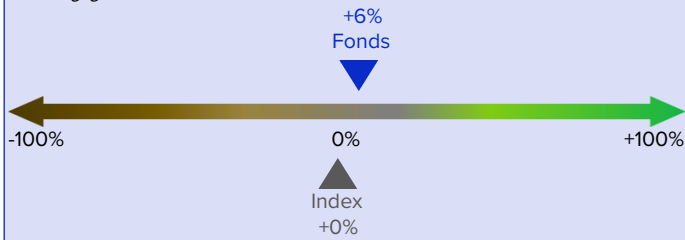
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 98%



EU Taxonomie

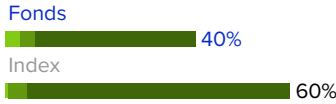
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 73%



Klimausrichtung - SBTi

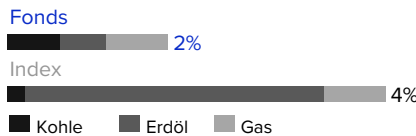
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit wissenschaftsbasierten Zielinitiativen validiert haben.



■ 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-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 63%

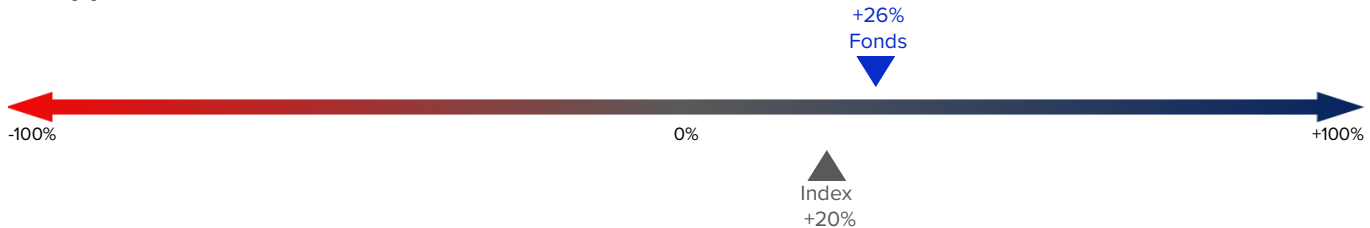


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

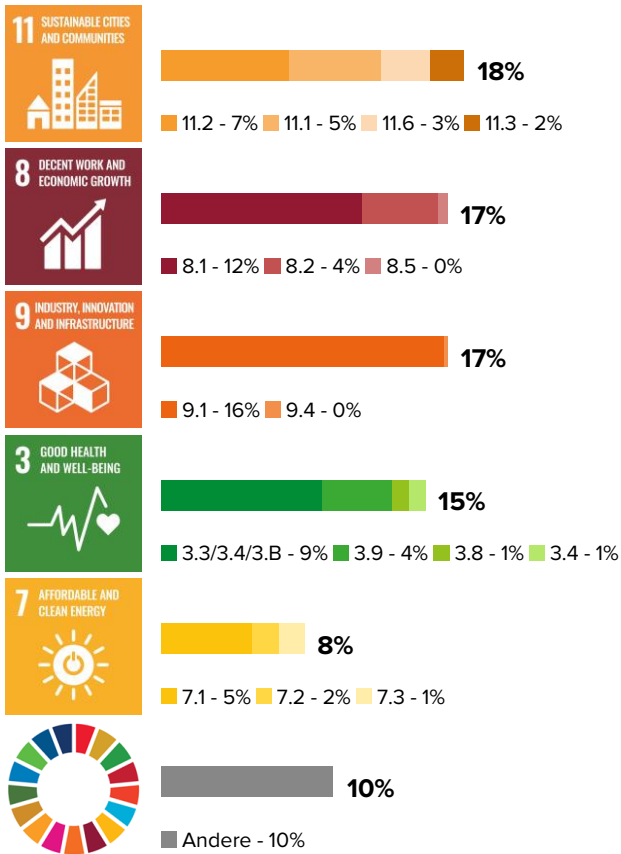
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 98%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 26%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Banijay

Wir befragten Banijay über die Einführung einer Politik zur Begrenzung der schädlichen Auswirkungen von Glücksspielen auf die psychische Gesundheit ihrer Zuschauer. Wir fragten auch genauer nach den Mitteln, die eingesetzt werden, um an einer ESG-Politik zu arbeiten, die auf die Produktionsstätten angewendet werden soll. Zu diesem Zweck wurde ein ESG-Manager eingestellt.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycomore

allocation patrimoine

JANUAR 2025

Anteilsklasse I

Isin-Code | FR0010474015

Liquidationswert | 172,5€

Assets | 160,4 ME

SFDR 8

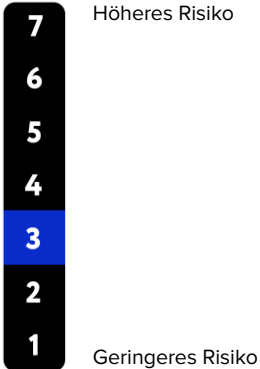
Nachhaltige Geldanlagen

% 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

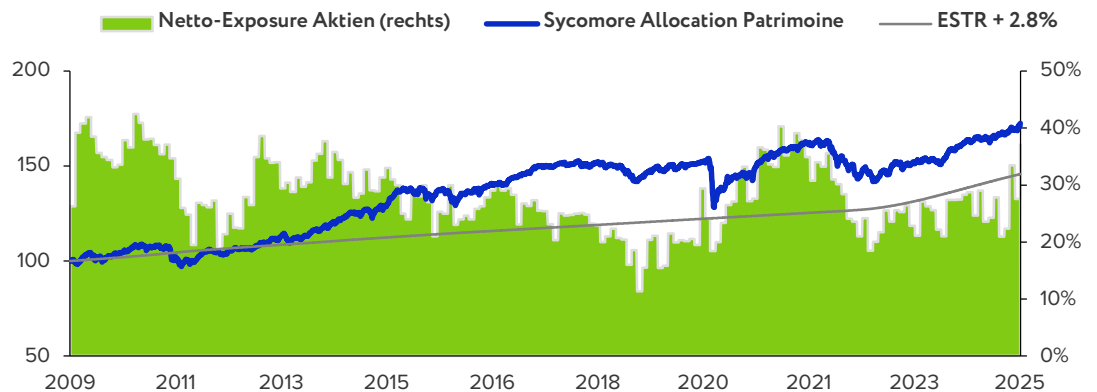


Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.01.2025



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

	Jan	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fonds %	1,9	1,9	7,6	8,2	13,7	72,4	3,7	6,4	9,2	-10,6	6,0
Index %	0,5	0,5	6,3	15,7	19,2	45,8	2,5	6,4	5,9	2,3	1,5

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Europäische Zentralbank bekräftigte den ganzen Monat über ihren Willen, ihre Geldpolitik zu normalisieren, während sich die langfristigen Zinsen weiter anspannten. Die wiedergefundene Steigung an den europäischen Rentenmärkten veranlasste uns, die Duration des Fonds zu verlängern, um von dieser Gelegenheit zu profitieren. Die ersten Veröffentlichungen der Ergebnisse des Bankensektors in den USA waren ermutigend, während die meisten anderen Sektoren im Laufe des Februars erwartet werden. Die Veröffentlichung der LLM-KI-Anwendung DeepSeek warf im Technologiesektor zahlreiche Fragen auf, insbesondere zu den CAPEX, die in Zukunft für die Weiterentwicklung der KI erforderlich sind. Zum jetzigen Zeitpunkt führt dies zu mehr Ungewissheit in Bezug auf die zu tätigen Investitionen. Im Laufe des Monats erhöhten wir unser Engagement in Aktien auf 32%. Dies erfolgte insbesondere über den europäischen Finanzsektor.

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 29/06/2007 angelegt, Vergangenheitwerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse R simuliert.



Merkmale

Lancierung

27/11/2002

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

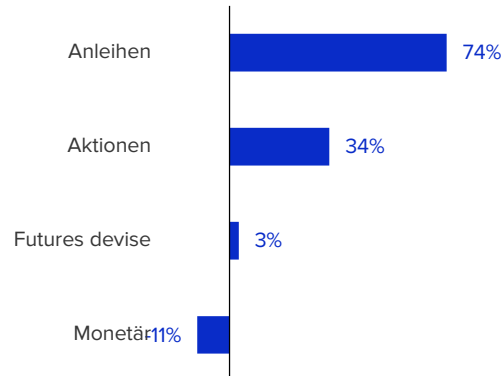
Keine

Aktienportfolio

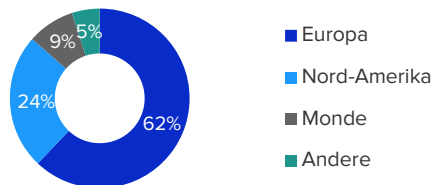
Portfolio-Unternehmen 38

Gewichtung Top 20 18%

Vermögensallokation



Expo. Land Aktien

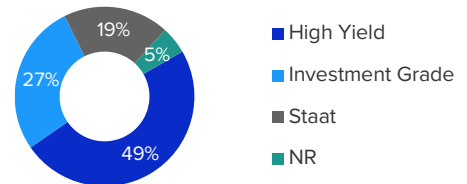


Anleihenportfolio

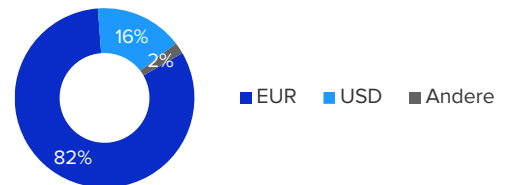
Anzahl der Anleihen 133,0

Anzahl der Emittenten 93,0

Bond allocation



Währungs-Exposure



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

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

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag	Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Jpmorgan chase & co	1,05%	0,12%	Nvidia	0,63%	-0,08%
Sanofi	0,99%	0,11%	Apple	0,31%	-0,05%
Unicredito italiano	0,65%	0,09%	2Y T-Note (CBT) Mar 25	2,02%	-0,02%

Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Sanofi	1,2%	3,4/5	0%	84%
Jpmorgan chase & co	1,2%	3,1/5	0%	5%
Microsoft	1,1%	3,8/5	3%	24%
Air liquide	1,1%	3,9/5	1%	18%
ASML	1,1%	4,2/5	12%	27%

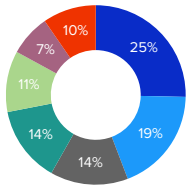
Anleihen-Positionen

	Gew.
Usa 2.5% 2029	2,6%
Tereos 7.3% 2025	1,4%
Scor 3.9% 2025	1,2%
Renault 2.6% 2025	1,1%
Accor 4.9% 2030	1,1%

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

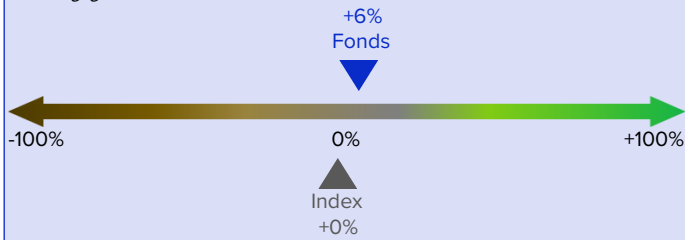
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,3/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 98%



EU Taxonomie

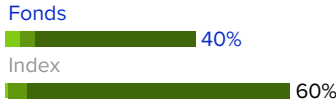
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 73%



Klimausrichtung - SBTi

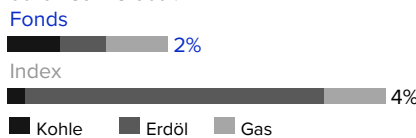
Anteil der Gesellschaften, die ihre Treibhausgasreduktionsziele mit wissenschaftsbasierten Zielinitiativen validiert haben.



■ 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-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 63%

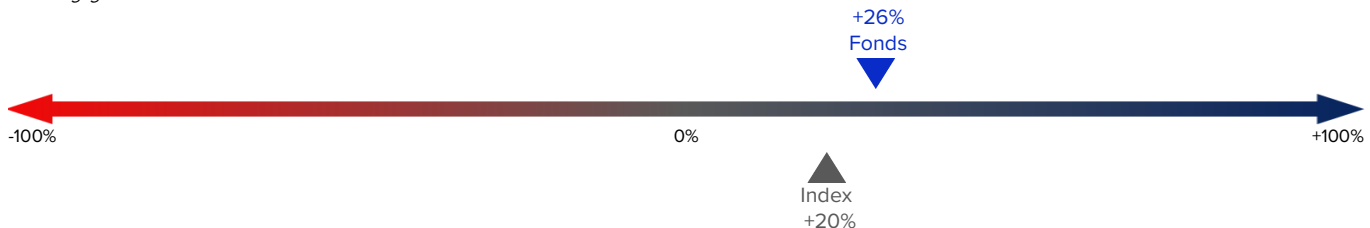


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

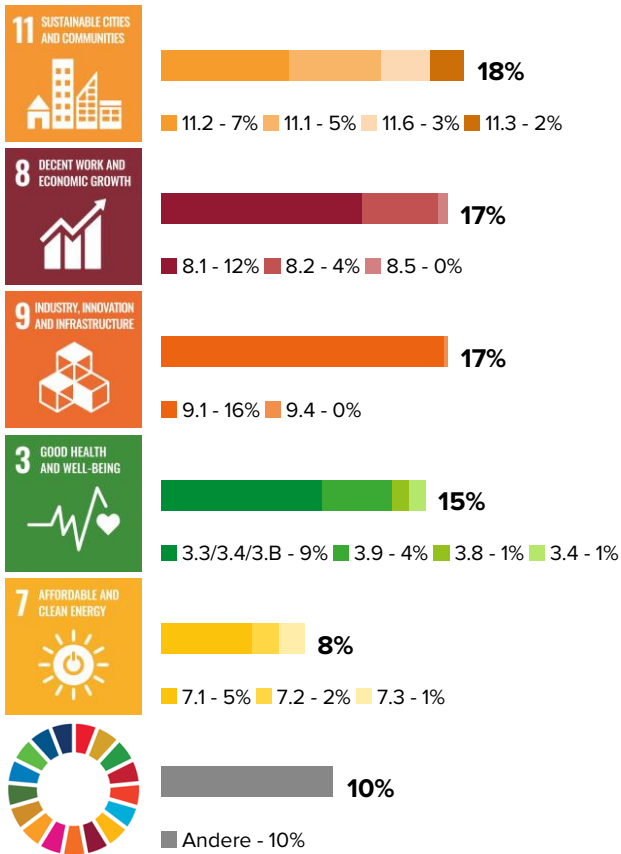
Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 98%



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



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 26%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Banijay

Wir befragten Banijay über die Einführung einer Politik zur Begrenzung der schädlichen Auswirkungen von Glücksspielen auf die psychische Gesundheit ihrer Zuschauer. Wir fragten auch genauer nach den Mitteln, die eingesetzt werden, um an einer ESG-Politik zu arbeiten, die auf die Produktionsstätten angewendet werden soll. Zu diesem Zweck wurde ein ESG-Manager eingestellt.

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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



sycamore
am

sycamore opportunities

JANUAR 2025

Anteilstklasse | Isin-Code | FR0010473991

Liquidationswert | 370,7€

Assets | 125,3 ME

SFDR 8

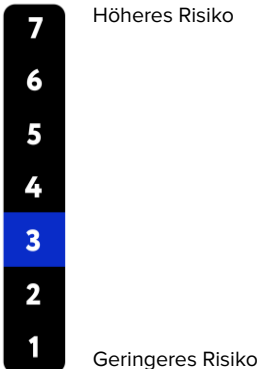
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: $\geq 1\%$

% Unternehmen*: $\geq 25\%$

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

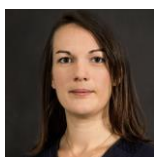
Management-Team



Pierre-Alexis DUMONT
Leiter der Abteilung Investitionen



Tarek ISSAOUI
Chefökonom



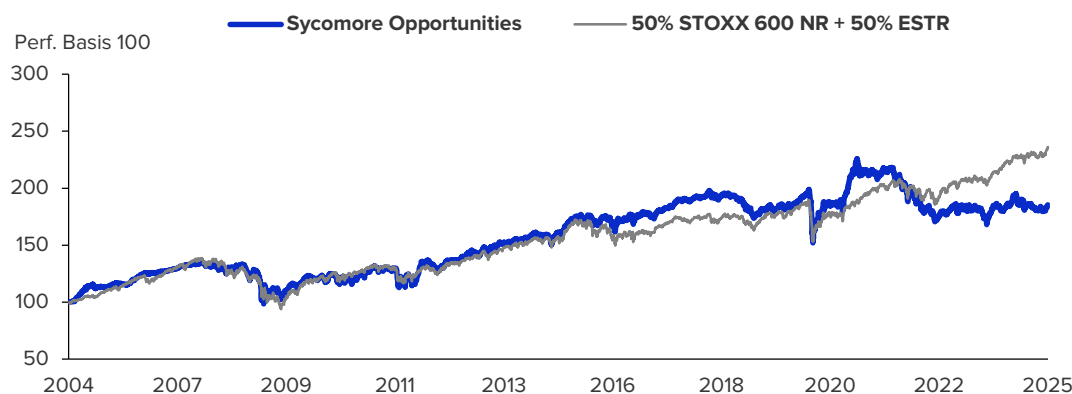
Anne-Claire IMPERIALE
ESG-Referentin

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.01.2025



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

	Jan 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr. Lanc.*	Annu.	2024	2023	2022	2021		
Fonds %	3,1	3,1	0,6	-8,0	-4,3	85,4	3,1	-2,9	4,6	-16,2	1,0
Index %	3,3	3,3	8,9	16,5	28,1	136,1	4,3	6,4	9,5	-5,1	11,7

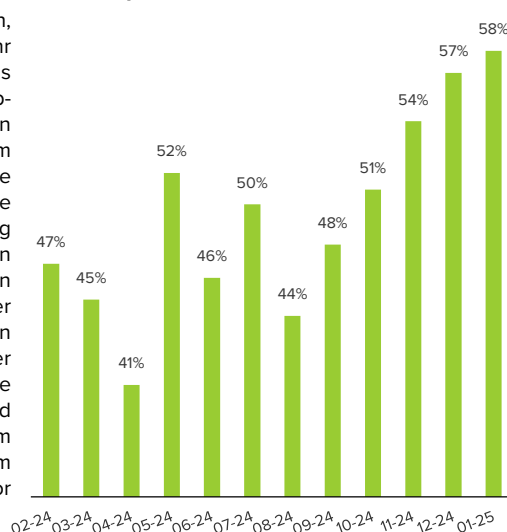
Statistiken

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

Managementkommentar

Die Aktienmärkte, insbesondere die europäischen, begannen unter dem Einfluss von Trumps Amtsantritt sehr stark. Am Ende des Monats erschütterte das Auftauchen von DeepSeek, einem chinesischen Start-up-Unternehmen, die Technologiewerte. Sein kostengünstig entwickeltes AIA-Modell führte zu einem Einbruch der Nvidia-Aktie. Diese Innovation wirft die Frage nach den massiven Investitionen in die AIA auf. Die Zentralbanken setzten ihre geldpolitische Lockerung fort, was jedoch nicht verhinderte, dass die langfristigen Zinssätze aufgrund der Wachstumsaussichten und des Aufkommens einer Terminprämie wieder stiegen. Die Auswirkungen auf die zinsensiblen Sektoren waren erheblich: Immobilien und Versorger fielen und der Finanzsektor stieg. Das Aktienportfolio profitierte davon durch sein Engagement in italienischen und spanischen Banken. Auch das Engagement im Gesundheitssektor leistete einen positiven Beitrag. Im Gegensatz dazu wurde Vonovia im Immobiliensektor durch die steigenden Zinsen beeinträchtigt.

Nettoexposition Aktien



Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Bevor Sie investieren, lesen Sie bitte vorab die KID des Fonds, die Sie auf unserer Website www.sycamore-am.com finden. *Aktienklasse I wurde am 29/06/2007 angelegt, Vergangenheitswerte über dieses Datum werden aus der Aktienklasse A simuliert.



Merkmale

Lancierung

11/10/2004

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0010473991

Anteilsklasse ID -

FR0012758761

Anteilsklasse R -

FR0010363366

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCOPTI FP

Anteilsklasse ID - SYCLSOD FP

Anteilsklasse R - SYCOPTR FP

Referenzindex

50% STOXX 600 NR + 50%

ESTR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 10 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,50%

Anteilsklasse ID - 0,50%

Anteilsklasse R - 1,80%

Performancegebühren

None - (Master-Fonds) : 15% >

Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

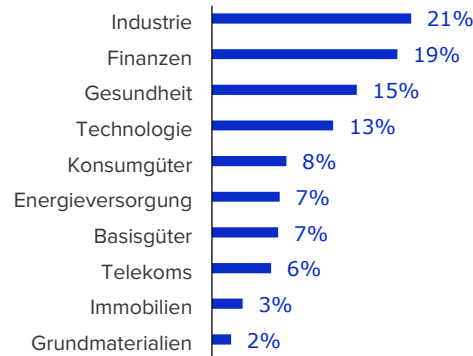
Portfolio

Aktienquote 58%

Anzahl der Portfolio-Unternehmen 29

Median Marktkapit. 40,2 Mds €

Branchenexposure



Bewertung

KGV-Verhältnis 2025

Gewinnwachstum 2025

Ratio P/BV 2025

ROE

Rendement 2025

Fonds 10,0x

Index 13,5x

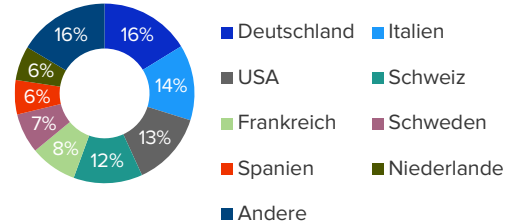
5,1% 8,1%

1,7x 2,0x

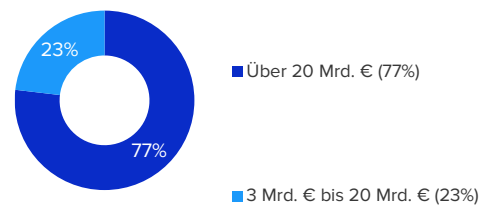
17,4% 15,0%

2,5% 3,3%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

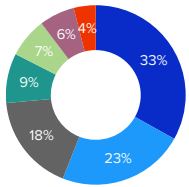
	Gew.	SPICE-Rating	People-Note
Assa abloy	3,3%	3,4/5	2,8/5
Novartis	2,9%	3,8/5	3,5/5
Santander	2,9%	3,3/5	3,1/5
Roche	2,8%	3,7/5	3,9/5
Munich re	2,6%	3,5/5	3,9/5
Danone	2,3%	3,7/5	3,9/5
Intesa sanpaolo	2,1%	3,7/5	4,4/5
Deutsche telekom	2,0%	3,7/5	3,8/5
EDP Energias	1,8%	3,9/5	4,1/5
Relx	1,6%	4,0/5	3,6/5

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Santander	2,8%	0,30%
Roche	2,7%	0,30%
Deutsche telekom	1,9%	0,22%
Negative		
Nvidia	0,9%	-0,09%
STMicroelectronics NV	0,2%	-0,05%
Arcadis	0,7%	-0,04%



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Rating

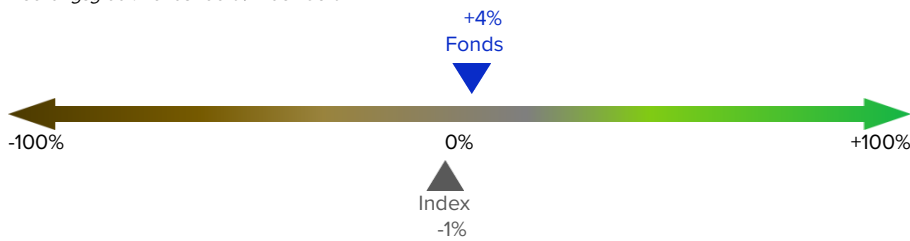
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

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 96%



EU Taxonomie

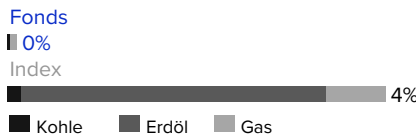
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

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-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 100%

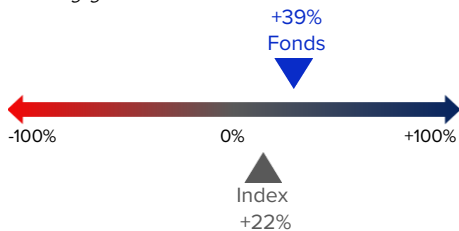


Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft

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

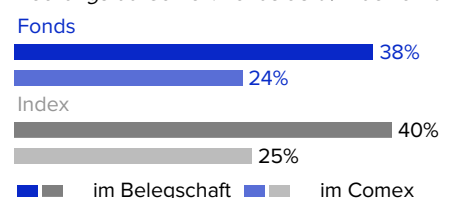
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%



Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsgrad: Fonds 100% / Index 88%
Deckungsgrad Comex: Fonds 98% / Index 92%



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..***Fußabdruck zugewiesen prorata zu Unternehmenswert, Bargeld inbegriffen .



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

1 / 1 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung [Hier](#).

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



sycomore
am

sycomore sélection crédit

JANUAR 2025

Anteilsklasse | Isin-Code | FR0011288489

Liquidationswert | 141,3€

Assets | 813,9 ME

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 50%

% Unternehmen*: ≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager



Emmanuel de SINETY
Manager



Anaïs CASSAGNES
ESG-Analyst



Frankreich



Belgien



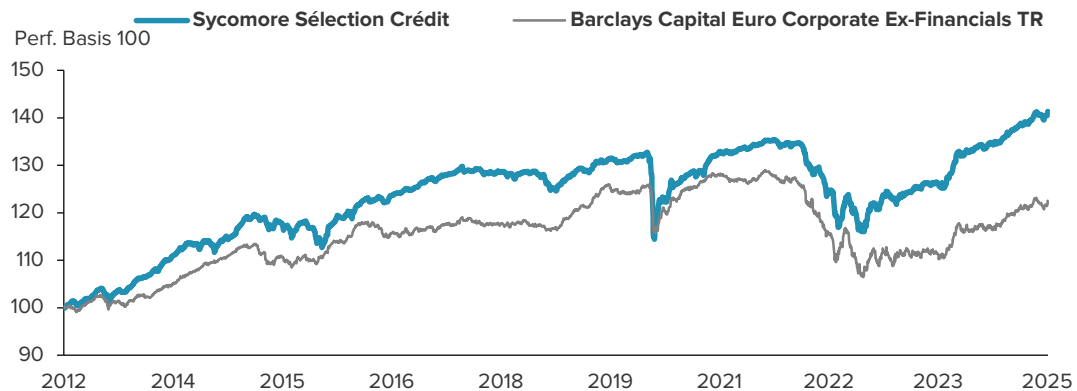
Österreich

Anlagestrategie

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

Das Anlageziel des 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 umweltschonende und beschäftigungsbeitragende Unternehmen zu selektieren.

Performance zum 31.01.2025



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

	Jan 2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021	
Fonds %	0,5	6,1	6,8	7,1	41,3	2,9	5,9	10,0	-10,4	1,9
Index %	0,4	4,4	-1,7	-2,6	22,5	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	2,4%	3,4%	5,1%	4,2%	-0,1	0,7	-14,3%	-17,5%
Erstell.	0,5	0,5	2,1%	2,9%	3,3%	3,0%	0,9	0,4	-14,3%	-17,5%

Managementkommentar

Der Aufwärtsdruck auf die langfristigen Zinsen setzte sich Anfang Januar fort. Der 10-jährige US-Zinssatz kratzte an der 4,80%-Marke, bevor er in der zweiten Hälfte der Woche zurückging. Die deutschen 10-Jahres-Renditen folgten demselben Trend, der von steigenden Inflationserwartungen angetrieben wurde. Der Risikoaufschlag für Frankreich ging zurück. Im Laufe des Monats war ein Rückgang der Spreads zu beobachten: BBB verengten sich um ca. 5bp und BB um ca. 10bp. Der Primärmarkt war dynamisch, wobei einige Transaktionen eine attraktive Emissionsprämie boten. Zur Finanzierung ihres Ende des Jahres fälligen Hybrids emittierte La Poste eine neue 6-jährige Hybridanleihe mit einem Rating von BB+ und einem Kupon von 5%, einem sehr attraktiven Niveau. Ipsos, das nunmehr von Moody's mit Baa3 und von Fitch mit BBB bewertet wird, begab eine fünfjährige Anleihe mit einer Rendite von 3,80%. Elior überzeugte den Markt von seiner Genesung und konnte seine Anleihe 2026 mit einer Anleihe 2030 mit einem Kupon von 5,625% gegenüber 3,75% für die alte Anleihe refinanzieren.



Merkmale

Lancierung

01/09/2012

ISIN-Codes

Anteilsklasse I - FR0011288489

Anteilsklasse ID -

FR0011288505

Anteilsklasse R - FR0011288513

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse I - SYCSCRI FP

Anteilsklasse ID - SYCSCRD FP

Anteilsklasse R - SYCSCRR FP

Referenzindex

Barclays Capital Euro

Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Nein

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

100 EUR

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+3

Managementgebühren

Anteilsklasse I - 0,60%

Anteilsklasse ID - 0,60%

Anteilsklasse R - 1,20%

Performancegebühren

10% > Benchmark

Transaktionsgebühren

Keine

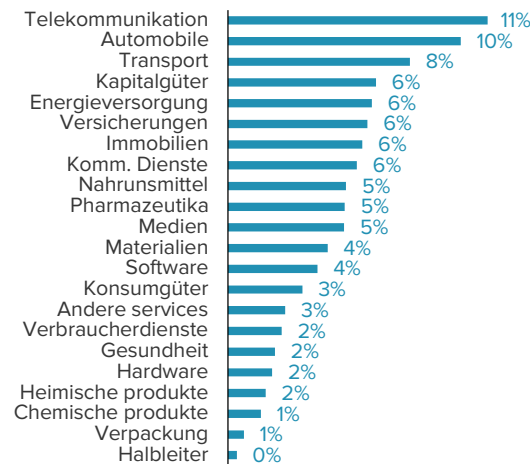
Portfolio

Investmentexposition	99%
Anzahl der Anleihen	220
Anzahl der Emittenten	152

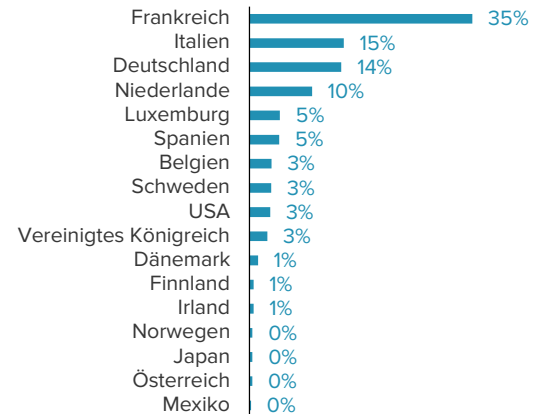
Bewertung

Duration	3,8
YTM	4,5%
YTW	3,9%
Mittlere Laufzeit	3,5Jahre

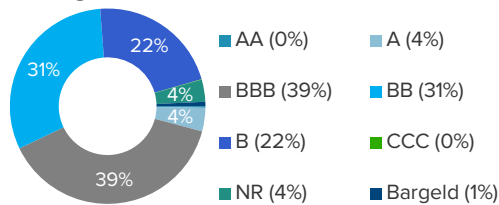
Sektorallokation



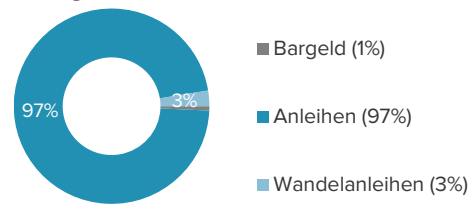
Länderallokation



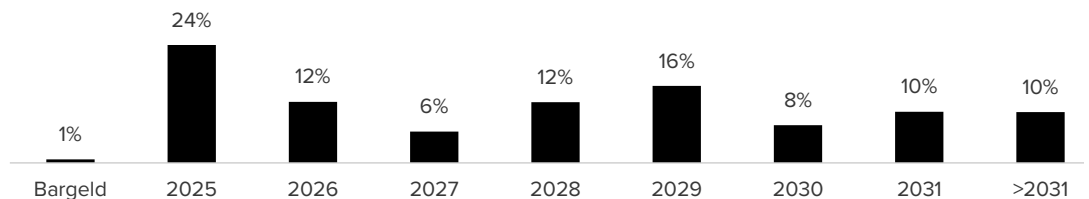
Rating



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*.

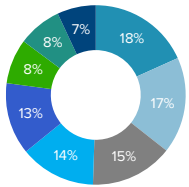
	Fonds	Index
SPICE	3,4/5	3,3/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,5/5
I-Rating	3,3/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Renault	2,7%	Automobile	3,5/5	Energiewende
Tdf	2,3%	Telekommunikation	3,4/5	Zugang und Inklusion
Tereos	2,1%	Nahrungsmittel	3,1/5	Ernährung und Wohlbefinden
Autostrade Per L Italia	2,0%	Transport	3,3/5	Zugang und Inklusion
Infopro	1,9%	Medien	3,4/5	Digitales und Kommunikation

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



Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Konstruktion

ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **41%**

ESG-Rating

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

Beste ESG-Bewertungen

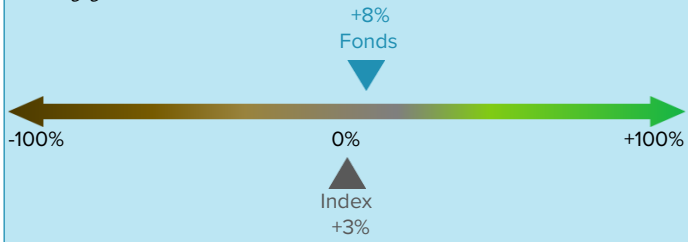
	ESG	E	S	G
Veolia	3,9/5	4,1/5	4,0/5	3,7/5
Iberdrola	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,0/5
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Wabtec	3,9/5	4,5/5	3,3/5	3,7/5
Neoen	4,0/5	4,5/5	3,7/5	3,9/5

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 92% / Index 81%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 62% / Index 91%

Fonds



Index



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



Index



■ Kohle ■ Erdöl ■ Gas

Kohlenstoff-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 48% / Index 86%

kg. eq. CO₂ /Jahr/k€

Fonds

819

Index

887

Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

Deckungsgrad : Fonds 79% / Index 90%

Fonds



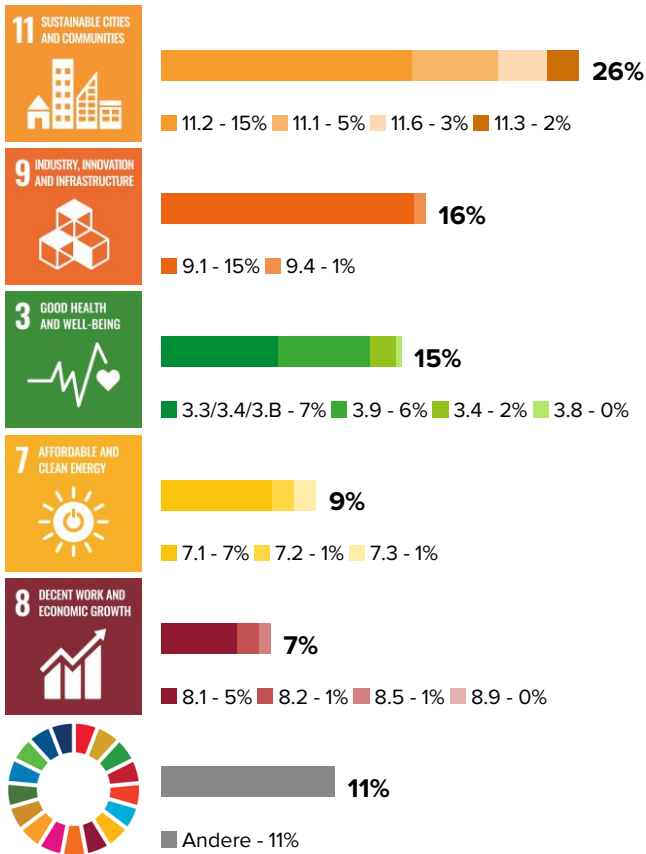
Index



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 .



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 : 28%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Banijay

Wir befragten Banijay über die Einführung einer Politik zur Begrenzung der schädlichen Auswirkungen von Glücksspielen auf die psychische Gesundheit ihrer Zuschauer. Wir fragten auch genauer nach den Mitteln, die eingesetzt werden, um an einer ESG-Politik zu arbeiten, die auf die Produktionsstätten angewendet werden soll. Zu diesem Zweck wurde ein ESG-Manager eingestellt.

Quadiant

Quadiant nous a rassuré sur leur nouvelle procédure de changement de CAC, ces derniers vont changer à la prochaine AG et un appel d'offres se fera tous les 6 ans. Nous avons eu plus de précisions sur la place de Daniel Kretinsky qui ne souhaite pas avoir de représentant au board. Wir haben die Bestätigung erhalten, dass die Ziele zur Verringerung der Kohlenstoffemissionen in der Vergütung des CEO enthalten sind.

ESG-Kontroversen

Crédit Agricole

Die Medien Disclose, France 24 und RFI berichten über die Auswirkungen der Aktivitäten von Repsol in Lateinamerika auf Umwelt und Gesellschaft sowie über die Unterstützung, die Amundi, eine Tochtergesellschaft der Crédit Agricole-Gruppe, dem Unternehmen gewährt hat.

Stellantis

Jeep (eine Tochtergesellschaft von Stellantis) und 14 Mitbewerber zahlten 60.000 € Schadensersatz, weil sie SUV-Werbespots in Schutzgebieten gezeigt hatten.

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 environmental euro ig corporate bonds

JANUAR 2025

Anteilstklasse IC Isin-Code | LU2431794754

Liquidationswert | 108,5€

Assets | 59,1 ME

SFDR 9

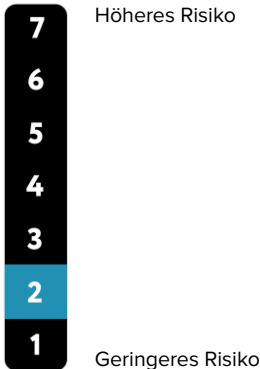
Nachhaltige Geldanlagen

% 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



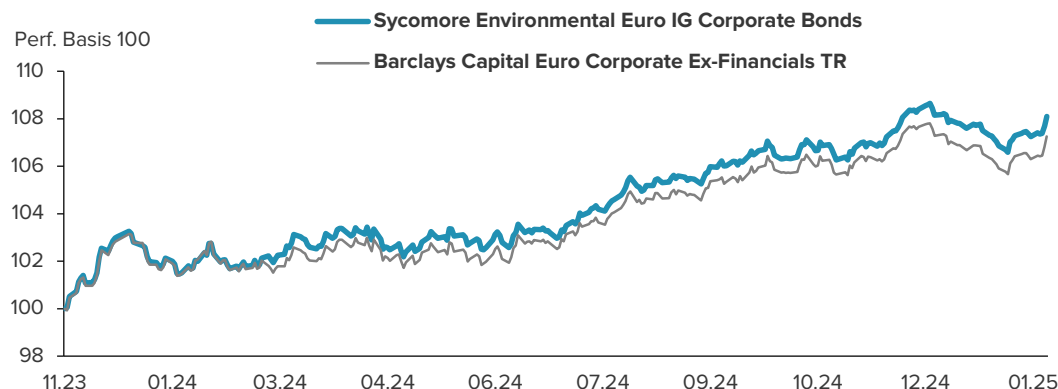
Anaïs CASSAGNES
ESG-Analyst

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.01.2025



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

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

Statistiken

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

Managementkommentar

Der Aufwärtsdruck auf die langfristigen Zinsen setzte sich Anfang Januar fort. Der 10-jährige US-Zinssatz kratzte an der 4,80%-Marke, bevor er in der zweiten Hälfte der Woche zurückging. Die deutschen 10-Jahres-Renditen folgten demselben Trend, der von steigenden Inflationserwartungen angetrieben wurde. Die Risikoprämie für Frankreich ging zurück, ebenso wie die der Staatsanleihen der Peripherieländer. Im Monatsverlauf war ein Rückgang der Spreads zu beobachten: Emittenten mit A- und BBB-Rating verengten sich um etwa 5 Bp. Und das trotz der Volatilität, die durch die Ankündigungen der chinesischen KI-Engine Deepseek angeheizt wurde. Orsted kündigte weitere Abschreibungen in Höhe von 1,6 Mrd. Euro auf seine Offshore-Windkraftanlagen in den USA an. Dies belastete natürlich die Prämie des Emittenten. Der Fonds ist mit 0,4% über einen 2029 abrufbaren Hybridfonds engagiert, dessen Rendite von 4,8% unserer Meinung nach die Risiken des Dossiers gut widerspiegelt. Der Primärmarkt hat sich erholt. Wir zeichneten die Anleihe von Adif - Alta Velocidad, dem Betreiber der Hochgeschwindigkeitsbahninfrastruktur in Spanien, die sich im Besitz des spanischen Staates befindet. Die von Moody's und S&P mit Baa2 / A- bewertete Anleihe mit einer Laufzeit von 10 Jahren bot eine Rendite von 3,70% und lag damit 40bp über der Rendite der spanischen Staatsanleihe.



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

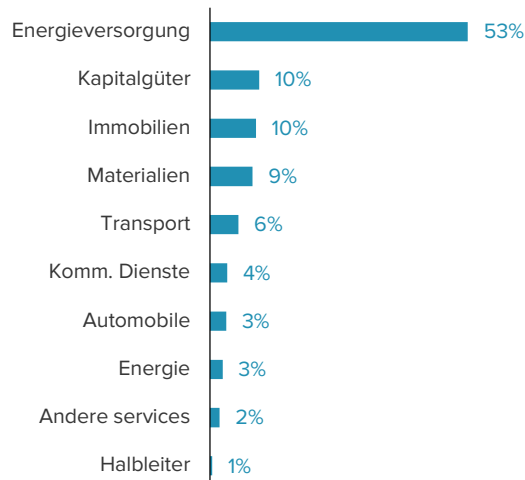
Transaktionsgebühren

Keine

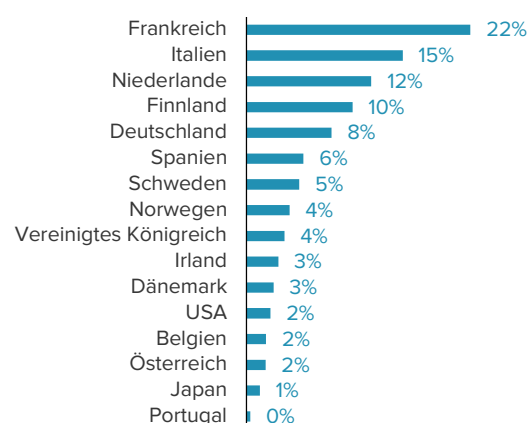
Portfolio

Investmentexposition	96%	Duration	4,8
Anzahl der Anleihen	87	YTM	3,6%
Anzahl der Emittenten	63	YTW	3,5%
		Mittlere Laufzeit	5,6Jahre

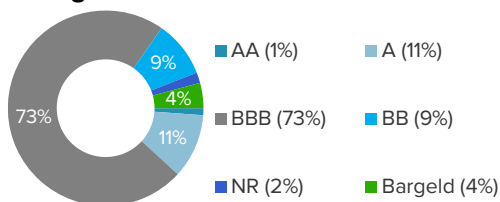
Sektorallokation



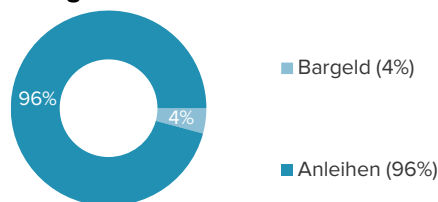
Länderallokation



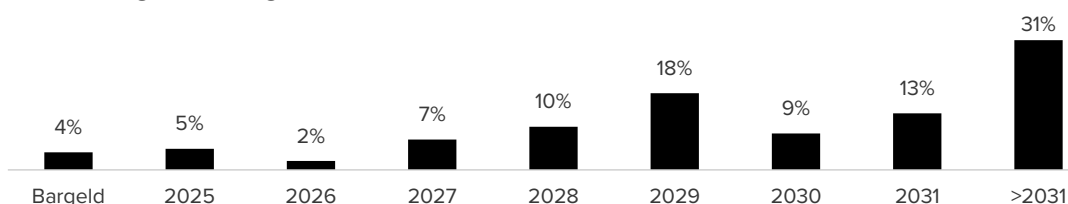
Rating



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*.

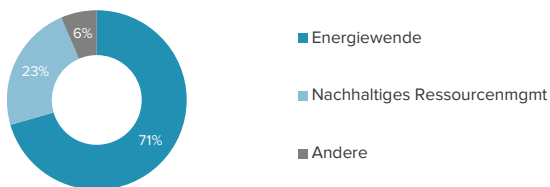
	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,3/5
S-Rating	3,5/5	3,1/5
P-Rating	3,6/5	3,5/5
I-Rating	3,5/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,9/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Statkraft As	3,0%	Energieversorgung	3,7/5	Energiewende
Rte Réseau De Transport D Electricité	2,8%	Energieversorgung	3,4/5	Energiewende
Ellevio Ab	2,7%	Energieversorgung	3,7/5	n/a
Iberdrola	2,5%	Energieversorgung	4,0/5	Energiewende
Veolia	2,4%	Energieversorgung	3,9/5	Nachhaltiges Ressourcenmgt

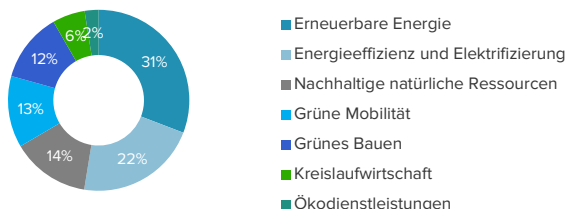
Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann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



Nachhaltigkeitsthema



Umweltthemen



ESG-Konstruktion

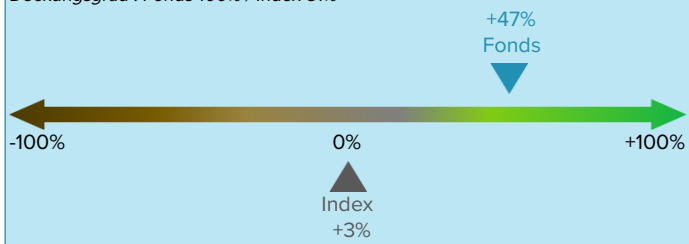
ESG Eligibilität & Selektivität (% der FörderFähigen Anleihen) **85%**

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

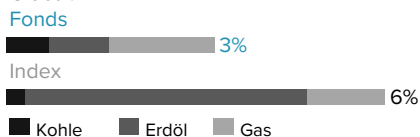
Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von 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 81%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Sozialgesellschaftliche Analyse

Wachstum der Belegschaft**

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

Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 90%

ESG-Rating

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

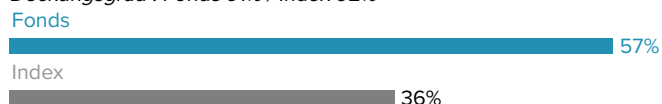
Beste ESG-Bewertungen

	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	4,0/5	4,2/5
Legrand	4,1/5	4,0/5	4,1/5	4,4/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5

EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

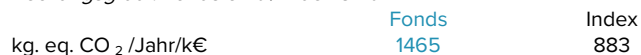
Deckungsgrad : Fonds 91% / Index 92%



Kohlenstoff-Fußabdruck

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

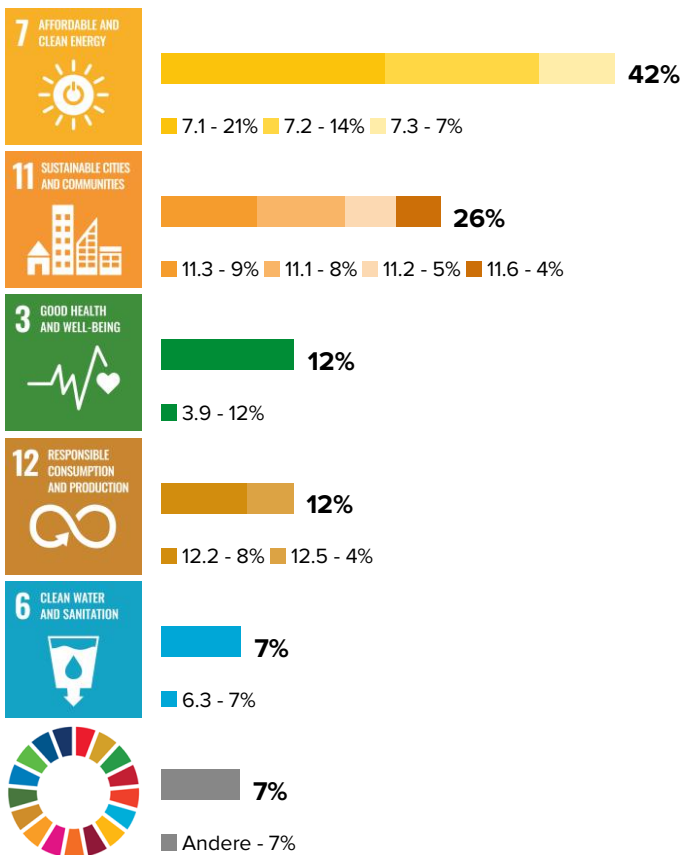
Deckungsgrad : Fonds 67% / Index 87%



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 : 11%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

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