MONATLICHE REPORTINGS

Institutionelle Anleger

Juli 2025

sycomore am

sycomore am

sycomore

sélection responsable

JULI 2025

Anteilsklasse I | **Isin-Code | FR0010971705** | **Liquidationswert | 628,5€** | **Assets | 1.054,8 M€**

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 70%
% Unternehmen*:	≥ 70%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7 6 5 **4** 3 2 1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team

Olivier CASSÉ
Manager

Giulia CULOT
Manager

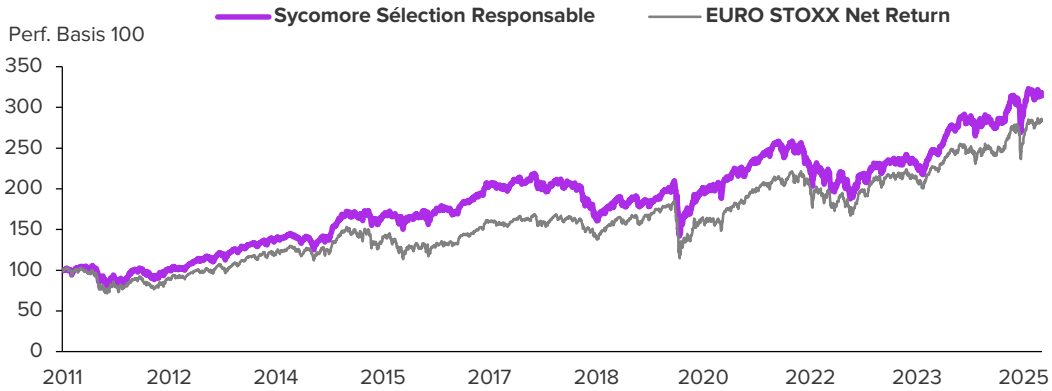
Catherine ROLLAND
Nachhaltigkeitsanalyst

Frankreich

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.07.2025



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

	Jul	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,1	11,1	10,9	44,3	62,2	214,2	8,2	14,1	19,4	-18,5	16,2
Index %	1,0	14,5	15,2	48,8	82,6	183,3	7,4	9,3	18,5	-12,3	22,7

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. Index*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Index DD*
3 Jahre	1,0	0,9	-0,1%	14,0%	*14,7%*	3,5%	0,7	-0,3	-27,5%	*-24,6%*
Erstell.	1,0	0,8	1,8%	16,0%	*18,5%*	5,8%	0,5	0,1	-35,1%	*-37,9%*

Managementkommentar

Im Juli dominierte die Nachrichtenflut über Zölle, wobei Japan und die Europäische Union mit den Vereinigten Staaten eine Einigung erzielten. Dies führte in der ersten Hälfte des Monats zu einer Rallye im weniger qualitativen Teil des Marktes, die sich in der Bestätigung der Deals etwas abschwächte. Another key driver of share price returns in the period was the reporting season, with wide reactions on the back of publications. In diesem Kontext lieferte der Fonds eine Performance, die unter der seiner Benchmark lag. Auf der positiven Seite profitierte der Fonds von seinem breiten Engagement in Industrieunternehmen und insbesondere in einigen unserer wichtigsten Beteiligungen wie Legrand und Assa Abloy (für die solide vierteljährliche Veröffentlichungen von Investoren honoriert wurden) sowie Prysmian und Schneider Electric (positive Reaktionen von Peers, die über Datenzentren berichteten). Die Auswahl war dank der Beteiligungen an Smurfit Kappa und EDP auch im Material- und Versorgungssektor günstig. Relative performance was anyhow held back by few names and more notably Renault (unexpected profit warning on the back of a very weak end of the quarter), Amplifon (miss on 2Q and guidance downgrade, with the expected improvement in France not compensating for a deterioration elsewhere) and Vonovia (higher German bond yields). The most relevant portfolio changes include a reduction of the exposure to semiconductors ahead of results (ASML, Infineon) and take profit in Air Liquide, while reinforcing EssilorLuxottica and Thales.

sycomore sélection responsable

Merkmale

Lancierung
24/01/2011

ISIN-Codes
Anteilsklasse I - FR0010971705
Anteilsklasse ID - FR0012719524
Anteilsklasse ID2 - FR0013277175
Anteilsklasse RP - FR0010971721

Bloomberg-Codes
Anteilsklasse I - SYSEREI FP
Anteilsklasse ID - SYSERED FP
Anteilsklasse ID2 - SYSERD2 FP
Anteilsklasse RP - SYSERER FP

Referenzindex
EURO STOXX Net Return

Rechtsform
FCP

Domizil
Frankreich

PEA-Fähigkeit
Ja

Anlagehorizont
5 Jr.

Mindestinvestition
Keine

UCITS V
Ja

Bewertung
Täglich

Währung der Notierung
EUR

Zentralisierung von Aufträgen
T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung
T+2

Managementgebühren
Anteilsklasse I - 1,00%
Anteilsklasse ID - 1,00%
Anteilsklasse ID2 - 1,00%
Anteilsklasse RP - 2,00%

Performancegebühren
15% > Benchmark

Transaktionsgebühren
Keine

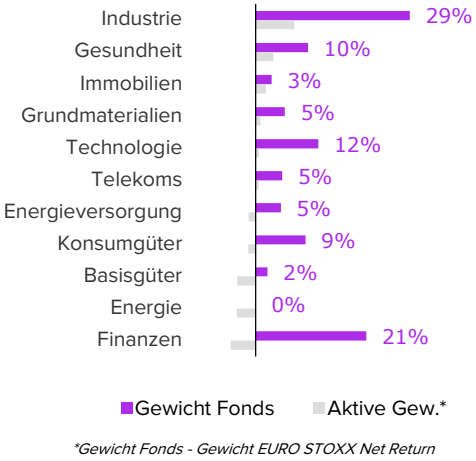
Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	41%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	46
Gewichtung Top 20	66%
Median Marktkapit.	75,6 Mds €

Bewertung

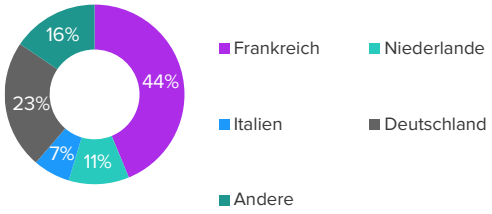
	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	15,8x	15,1x
Gewinnwachstum 2025	9,1%	8,2%
Ratio P/BV 2025	1,8x	1,8x
ROE	11,5%	12,1%
Rendite Dividenden 2025	3,0%	3,2%

Branchenexposure

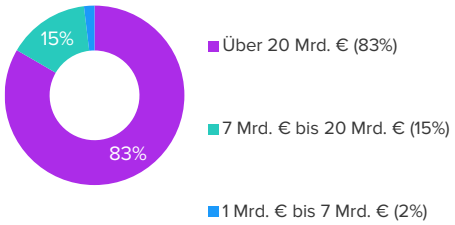


**Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return*

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Sap	5,0%	3,8/5	+1%	32%
Société Générale	4,9%	3,3/5	+6%	15%
Asml	4,6%	4,2/5	+12%	27%
Bnp Paribas	4,2%	3,5/5	+0%	11%
Schneider	4,2%	4,2/5	+10%	39%
Bureau Veritas	3,8%	3,9/5	+7%	50%
Santander	3,5%	3,2/5	0%	35%
Assa Abloy	3,4%	3,4/5	0%	45%
Siemens	3,4%	3,5/5	+15%	43%
Munich Re	3,4%	3,6/5	+0%	30%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Société Générale	4,4%	0,66%
Prysmian	2,1%	0,35%
Legrand	2,4%	0,34%
Negative		
Amplifon	2,4%	-0,62%
Asml	5,0%	-0,50%
Renault	2,3%	-0,40%

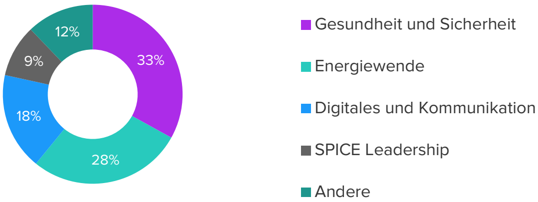
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
	Thales		Asml Holding
	Deutsche Telekom		Banco Santander
	Axa		Lvmh

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

sycomore sélection responsable

Nachhaltigkeitsthema



ESG-Rating

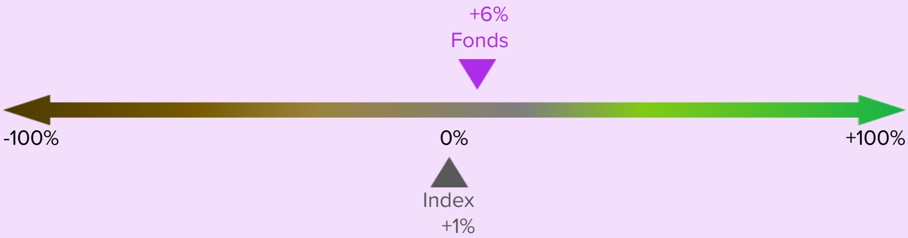
	Fonds	Index
ESG*	3,6/5	3,4/5
Umwelt	3,5/5	3,3/5
Social	3,6/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC) **

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

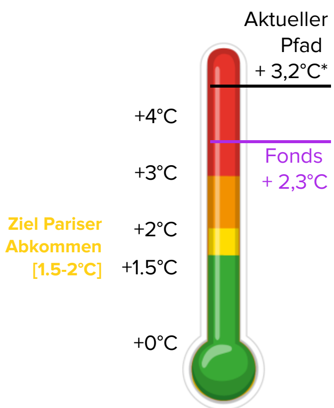
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Induzierter Temperaturanstieg SB2A

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

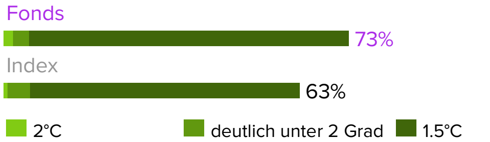
Deckungsgrad : Fonds 100%



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

Klimaausrichtung - SBTi

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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

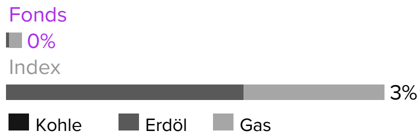
Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%

	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	651	930

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Biodiversität- Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%

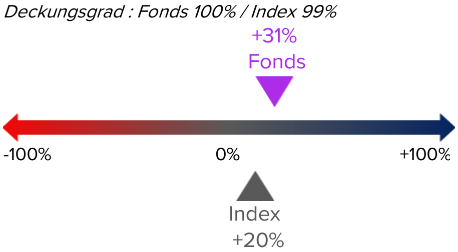
	Fonds	Index
m^2.MSA/k€	-26	-48

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

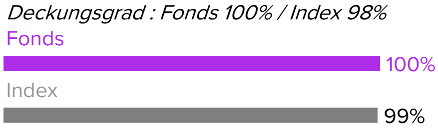
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

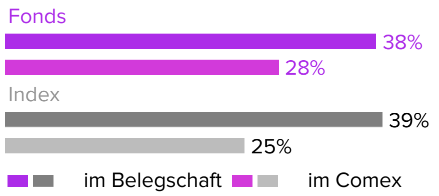


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

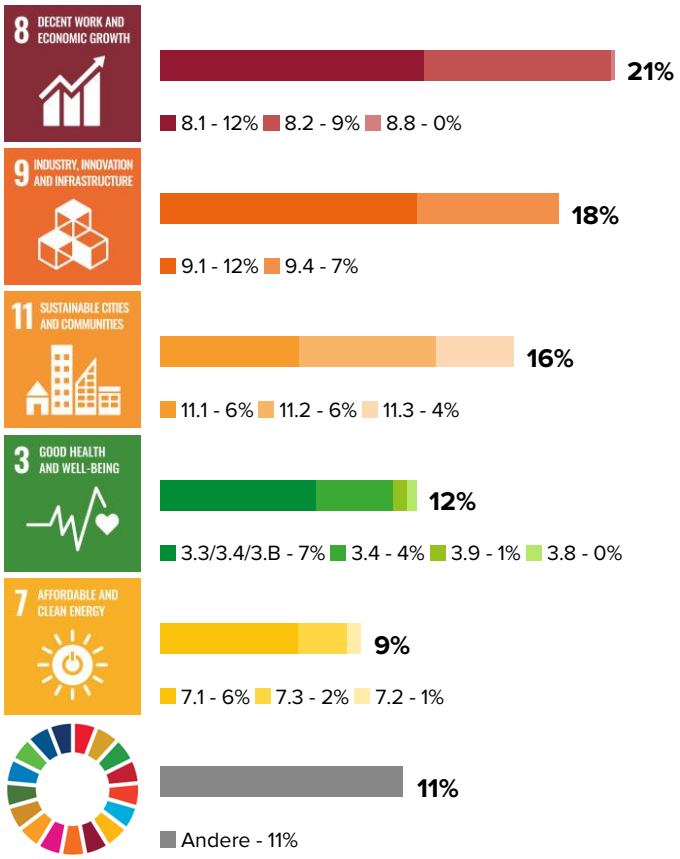
Schaft Deckungsrad: Fonds 100% / Index 99%

Deckungsrad Comex: Fonds 99% / Index 100%



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

Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 19%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Danone
Danone überprüft in Begleitung von PwC die Liste der Fragebögen von Agenturen für nichtfinanzielle Ratings, die das Unternehmen beantwortet. In diesem Rahmen fand ein Austausch mit Sycomore statt, um die Nutzung der ESG-Datenbanken und die Erwartungen der Stakeholder zu verstehen. Ziel ist es, den internen Aufwand für die Berichterstattung zu optimieren und besser auf Anfragen reagieren zu können, in einem Kontext, in dem das ESG-Engagement der Aktionäre begrenzt bleibt.

L'Oréal
Wir wurden von L'Oreal um eine Stakeholder-Konsultation über die Verwendung von ESG-Daten in unserer Analyse gebeten. Das Unternehmen gab an, dass dieses Feedback ihnen helfen wird, die Initiativen, mit denen sie arbeiten, besser auszurichten, effizienter zu werden und Investoren mit immer mehr qualitativen ESG-Informationen für unsere Entscheidungsfindung zu versorgen. Dies war eine weitere Gelegenheit für uns, unsere SPICE-Methode vorzustellen und unseren Fokus auf Nachhaltigkeit hervorzuheben.

ESG-Kontroversen

Renault
Die Staatsanwaltschaft Nanterre ermittelt gegen Renault nach einer Meldung der DGCCRF über den Motor TCe 1.2L (2012-2016), der in 130.000 Fahrzeugen eingebaut ist. Ein Defekt soll zu einem überhöhten Ölverbrauch und Motorschäden führen. Im Jahr 2023 wurde eine Beschwerde eingereicht. Renault bestreitet jegliches Fehlverhalten, aber die Untersuchung zielt auf seine Verantwortung für die Kundeninformation und die Übernahme von Reparaturen ab.

Michelin
Michelin wird sein Werk in Guarulhos, Brasilien, bis Dezember 2025 schließen, wovon 350 Arbeitsplätze betroffen sind, da die Konkurrenz durch asiatische Billigimporte stark ist. Das Unternehmen hat historisch gesehen einen sehr guten Umgang mit dem Abbau von Arbeitsplätzen. Wir werden daher die Entwicklung dieser Ankündigungen verfolgen, die Teil einer umfassenderen Strategie zur Rationalisierung ihrer Präsenz in Lateinamerika 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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore sélection midcap

JULI 2025

Anteilsklasse I | **Isin-Code | FR0013303534** | **Liquidationswert | 108,2€** | **Assets | 169,5 M€**

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen	
% Assets:	≥ 50%
% Unternehmen*:	≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7 6 5 **4** 3 2 1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team

Hugo MAS
Manager

Alban PRÉAUBERT
Manager

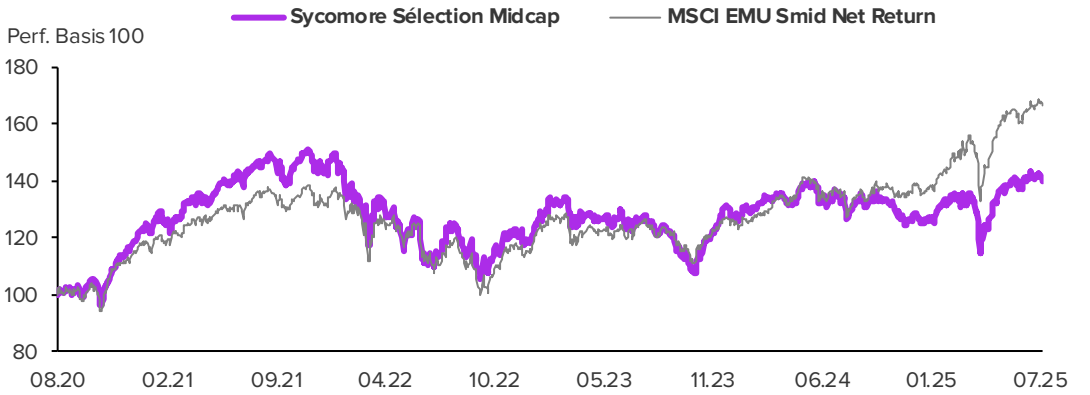
Claire MOUCHOTTE
Nachhaltigkeitsanalyst

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 31.07.2025



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

	Jul	2025	1 Jahr	3 Jr.	*08/20	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	-0,5	10,6	4,3	13,1	40,1	7,0	-3,2	10,3	-20,5	25,4
Index %	1,2	21,7	22,3	41,9	66,7	10,8	7,9	10,8	-16,0	18,9

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

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. Index*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Index DD*
08/20*	1,0	1,0	-3,5%	16,6%	*15,5%*	5,1%	0,3	-0,7	-30,2%	*-27,9%*

Managementkommentar

Die Aktienindizes stiegen im Juli weiter an, da die Diskussionen um die Zölle und die ersten Halbjahresergebnisse den Takt angaben, und das wiedererwachte Interesse an kleinen und mittleren Aktien bestätigte sich. Trotz der guten Performance einiger Titel wie Virbac (Bestätigung der Ziele nach einem organischen Wachstum von 6,4% im zweiten Quartal trotz eines hohen Basiseffekts) und Ceconomy (Elektronikhändler in Deutschland), die bestätigten, dass sie sich in fortgeschrittenen Verhandlungen mit JD.com über ein mögliches Übernahmeangebot befinden, wurde der Fonds durch seine Abwesenheit im Ölsektor und durch uneinheitliche Veröffentlichungen belastet. Insbesondere zwei Titel, die im Konsumsektor stark ins Gewicht fallen, Amplifon (Vertrieb von Hörgeräten) und Seb (Hersteller von Haushaltsgeräten) geben hohe Gewinnwarnungen ab, die vor allem auf eine Verschlechterung der Nachfrage im zweiten Quartal zurückzuführen sind. Beide Akteure sind für die zweite Jahreshälfte optimistischer, und wir werden ihre Entwicklung genau beobachten.

sycomore sélection midcap

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

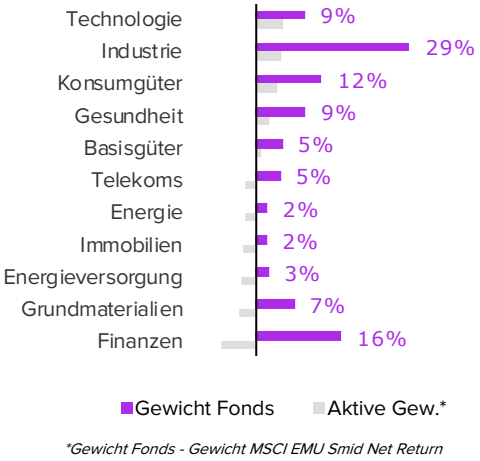
Portfolio

Aktienquote	94%
Overlap mit dem Index	18%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	76
Gewichtung Top 20	43%
Median Marktkapit.	4,8 Mds €

Bewertung

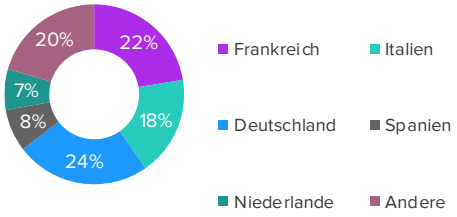
	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	15,4x	13,3x
Gewinnwachstum 2025	7,5%	6,1%
Ratio P/BV 2025	1,9x	1,4x
ROE	12,3%	10,4%
Rendite Dividenden 2025	3,1%	3,6%

Branchenexposure

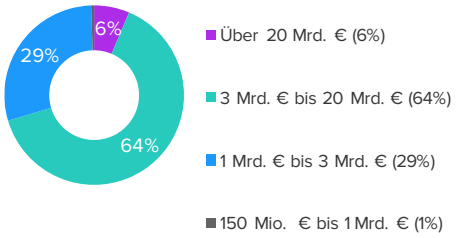


**Gewicht Fonds - Gewicht MSCI EMU Smid Net Return*

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Asr	3,4%	3,7/5	0%	33%
Finecobank	3,0%	3,7/5	+5%	14%
Sopra-Steria	2,5%	3,8/5	0%	14%
Fluidra	2,3%	3,8/5	-7%	0%
Gtt	2,2%	3,8/5	-10%	1%
Getlink	2,1%	4,0/5	+71%	70%
Fielmann	2,1%	3,4/5	+1%	57%
Rexel	2,1%	3,8/5	+11%	27%
Technogym	2,0%	4,0/5	0%	40%
Virbac	2,0%	3,8/5	-12%	6%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Commerzbank	1,7%	0,32%
Bankinter	2,2%	0,26%
Société Générale	1,6%	0,23%
Negative		
Amplifon	1,6%	-0,42%
Kerry	1,9%	-0,26%
Seb	1,2%	-0,24%

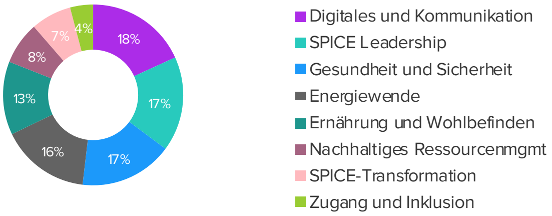
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Babcock International Group Pl	Aurubis	Barco	Imi
Jenoptik	Publicis Groupe	Allfunds Group	Rotork
Hornbach Holding Ag & Co Kgaa	Porr	Neurones	Bankinter

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

sycomore sélection midcap

Nachhaltigkeitsthema



ESG-Rating

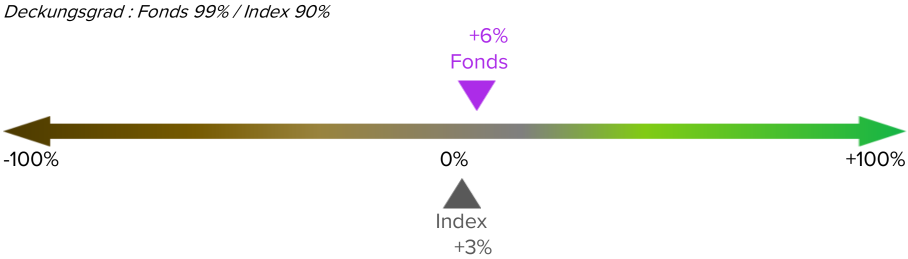
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,4/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,5/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 90%



EU Taxonomie

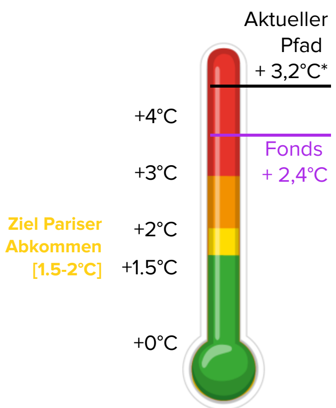
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 97% / Index 96%

Induzierter Temperaturanstieg SB2A

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

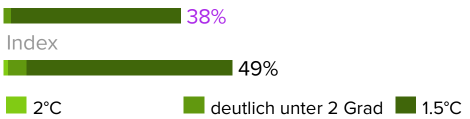
Deckungsgrad : Fonds 82%



**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.



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

Deckungsgrad : Fonds 96% / Index 94%

	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	1081	1352

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

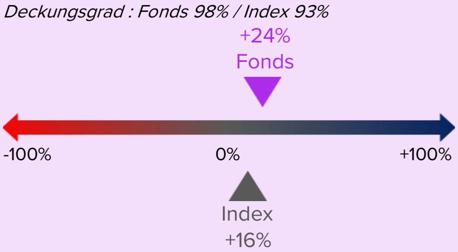
Anteil der Einnahmen aus Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen von der Vorstufe bis zur Energieerzeugung durch S&P Global.

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

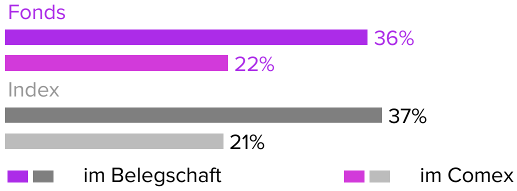
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 93%



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

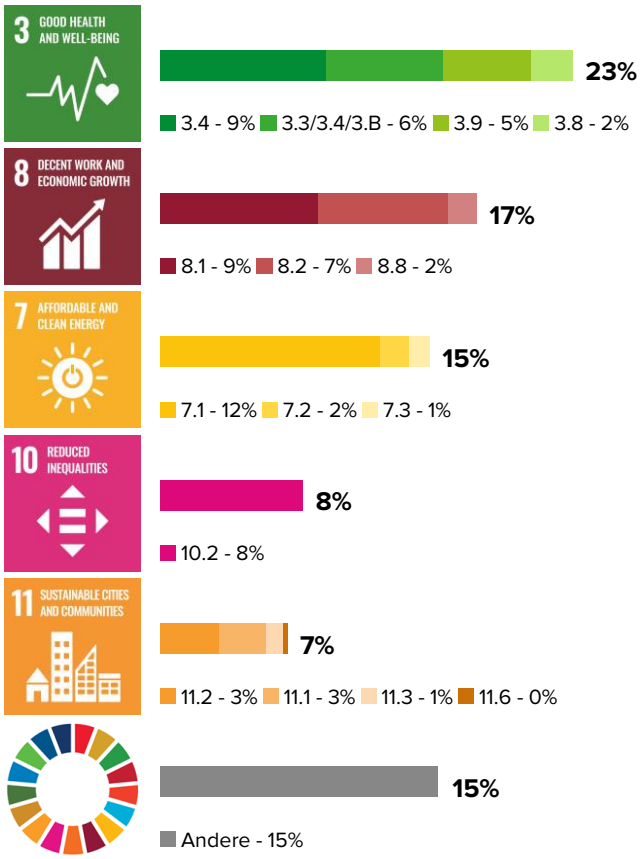
Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien

Schaft Deckungsrad: Fonds 99% / Index 96%
Deckungsrad Comex: Fonds 99% / 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.**

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 : 25%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Elis
Treffen mit dem Generaldirektor und dem Finanzdirektor von Elis zu einem Finanz- und ESG-Austausch: Die Gruppe betonte die Bedeutung des Know-hows ihrer Beschäftigten und der Qualität des lokalen Managements. Elis investiert in junge Talente und setzt an jedem Standort zahlreiche Maßnahmen ein, um das Wohlbefinden und die Anerkennung gegenüber seinen Mitarbeitern zu fördern. Die Gehälter beginnen in der Regel beim Mindestlohn (SMIC), aber mit vielen zusätzlichen Leistungen und Prämien im Laufe des Jahres.

ESG-Kontroversen

Seb
Drei NGOs haben gegen SEB und seine Tochtergesellschaft Tefal Klage wegen irreführender Geschäftspraktiken eingereicht. Sie werfen ihnen vor, ihre Teflonpfannen fälschlicherweise als "sicher" angepriesen zu haben, trotz der Umwelt- und Gesundheitsrisiken, die mit PTFE verbunden sind, einem "ewigen Schadstoff", der vom jüngsten französischen Gesetz über PFAS ausgenommen ist.

Abstimmungen

7 / 7 abgestimmt von den Hauptversammlungen über den Monat.
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung Hier.

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

europe éco solutions

JULI 2025

Anteilsklasse I **Isin-Code | LU1183791281** **Liquidationswert | 167,9€** **Assets | 317,9 M€**

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 80%
% Unternehmen*:	100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7 6 5 **4** 3 2 1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team

Anne-Claire ABADIE
Manager

Alban PRÉAUBERT
Manager

Clémence BOURCET
Nachhaltigkeitsanalyst

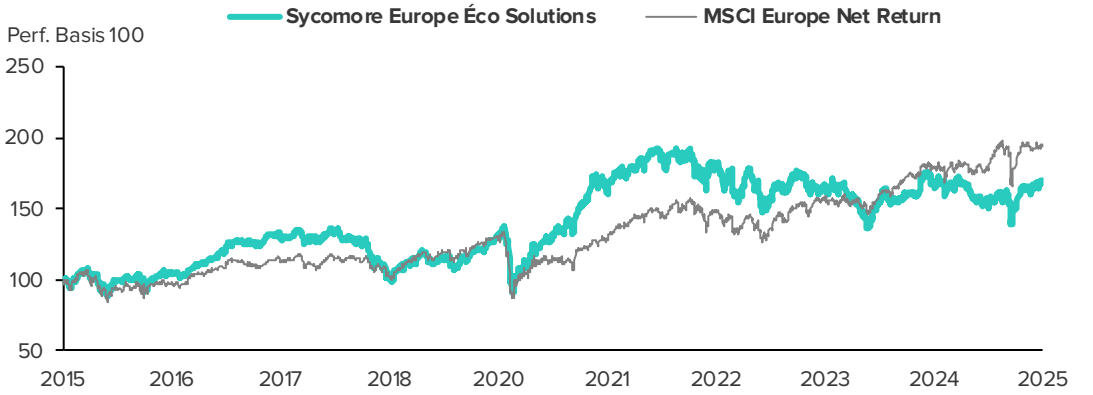
Erwan CREHALET
Nachhaltigkeitsanalyst

Frankreich | Frankreich | Belgien

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.07.2025



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

	Jul	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc. Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	1,5	8,8	-1,3	-3,1	32,2	67,9	5,4	-5,7	1,6	-15,9	17,6
Index %	0,7	9,3	7,6	34,3	75,1	93,4	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	-11,1%	16,0%	*12,9%*	8,3%	-0,2	-1,4	-29,7%	*-19,5%*
Erstell.	0,9	0,9	-0,6%	16,6%	*16,0%*	8,1%	0,3	-0,2	-34,2%	*-35,3%*

Managementkommentar

Die Aktienindizes, die sich im Einklang mit den Diskussionen um die Zölle und den ersten Halbjahresergebnissen bewegten, legten im Juli weiter zu, da sie sich letztlich durch die zwischen der Trump-Regierung und der Europäischen Union ausgehandelte Einigung beruhigt fühlten. Der Fonds schnitt besser ab als der Index und wurde vor allem von den sehr guten Veröffentlichungen der Akteure im Bereich Elektrifizierung wie Nexans, ABB, Schneider Electric, Legrand oder Rexel unterstützt, die insbesondere von einer weiterhin sehr dynamischen Nachfrage aus Rechenzentren profitierten. Acciona, ein 47%iger Anteilseigner von Nordex, profitierte von der guten Dynamik des Windturbinenherstellers (solide Ausführung, gutes Wachstum bei den Dienstleistungen und Auftragseingänge, die sich weiterhin gut entwickelten), aber auch von einer guten Leistung seiner Bausparte und dem Aufschwung im Segment der erneuerbaren Energien für seine Tochtergesellschaft Acciona Energias, der auch durch den Aufschwung von EDP Renovaveis veranschaulicht wurde. CAF profitierte von einem hohen Auftragsbestand, der durch die Bestätigung eines Großauftrags in Belgien gestärkt wurde.

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.

sycomore europe éco solutions

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

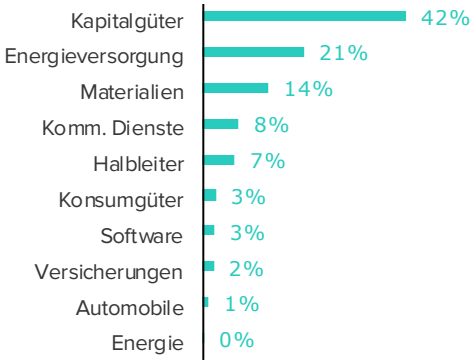
Portfolio

Aktienquote	96%
Overlap mit dem Index	11%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	46
Gewichtung Top 20	63%
Median Marktkapit.	20,1 Mds €

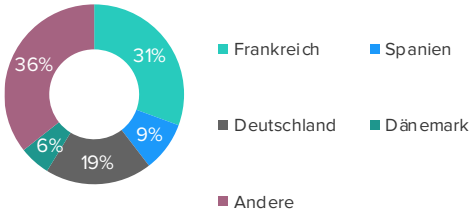
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	18,0x	15,3x
Gewinnwachstum 2025	9,0%	6,0%
Ratio P/BV 2025	2,0x	2,1x
ROE	11,0%	13,4%
Rendite Dividenden 2025	2,6%	3,2%

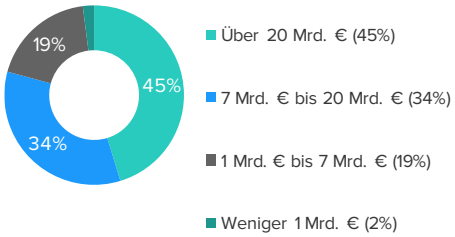
Branchenexposure



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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC
Veolia	5,0%	3,8/5	+47%
Schneider	4,8%	4,2/5	+10%
Prysmian	4,7%	3,8/5	+31%
Eon	4,0%	3,2/5	+25%
Elia	3,4%	3,8/5	+43%
Novonesis	3,3%	4,0/5	+12%
Legrand	3,2%	4,2/5	+16%
Saint Gobain	3,1%	3,8/5	+10%
Siemens	3,1%	3,5/5	+15%
Spie	3,0%	3,7/5	+15%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Nexans	2,7%	0,35%
Spie	2,8%	0,22%
Caf	1,2%	0,18%
Negative		
Asml	3,2%	-0,30%
Shimano	1,2%	-0,28%
Renault	1,5%	-0,26%

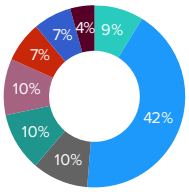
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
	Edp Renovaveis		E.On
	Munich Re		Asml Holding
	Legrand		Knorr-Bremse

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

sycomore europe éco solutions

Umweltthemen



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

ESG-Rating

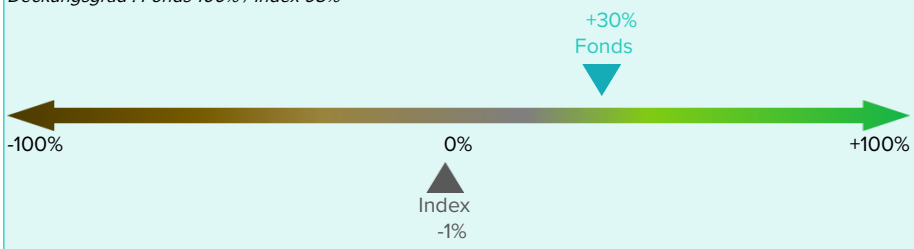
	Fonds	Index
ESG*	3,7/5	3,3/5
Umwelt	3,9/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,5/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

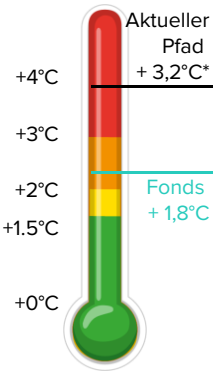
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%



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 97%



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

CO2-Fußabdruck

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

Deckungsgrad : Fonds 89% / Index 95%

	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	514	541

Reduzierung der CO2emissionen**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Greenfin-Verteilung

Einzelhandel der Unternehmen nach dem Anteil ihres Umsatzes, der aus Öko-Aktivitäten und ausgeschlossenen Aktivitäten stammt, die durch label Greenfin, geschätzt von Sycomore AM oder geprüft von Novethic.

- Type I > 50% des Umsatz (Fonds 40%, Index 4%)
- Type II 10 à 50% des Umsatz (Fonds 46%, Index 6%)
- Type III < 10% des Umsatz (Fonds 14%, Index 74%)
- Ausgeschlossen (Fonds 0%, Index 7%)
- Nicht abgedeckt (Fonds 0%, Index 8%)

EU Taxonomie

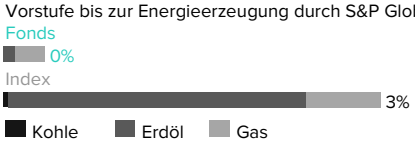
Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

	Fonds	Index
Förderfähiger Anteil	31%	5%

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Biodiversität- Fußabdruck

Künstlich gepflegte Fläche in m^2.MSA pro investiertem T€***, modelliert vom CBF für die Bereiche 1, 2, 3 flussaufwärts und flussabwärts (IDL-Quelle) und ausgedrückt als normalisierte Oberfläche entsprechend der durchschnittlichen Artenhäufigkeit.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%

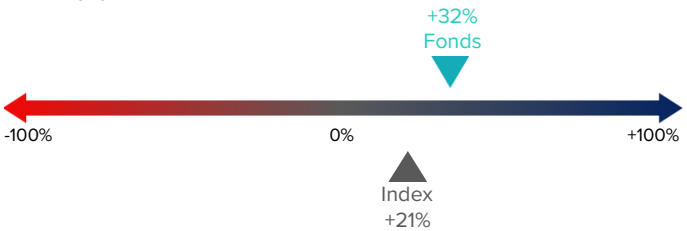
	Fonds	Index
m^2.MSA/k€	-81	-47

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%



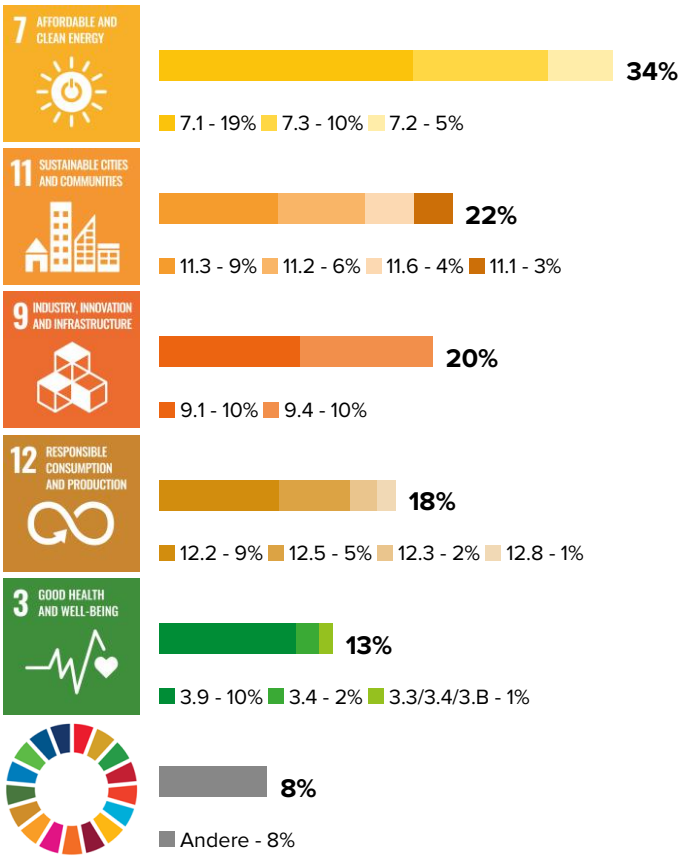
Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

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

Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 9%

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

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Danone
Danone überprüft in Begleitung von PwC die Liste der Fragebögen von Agenturen für nichtfinanzielle Ratings, die das Unternehmen beantwortet. In diesem Rahmen fand ein Austausch mit Sycomore statt, um die Nutzung der ESG-Datenbanken und die Erwartungen der Stakeholder zu verstehen. Ziel ist es, den internen Aufwand für die Berichterstattung zu optimieren und besser auf Anfragen reagieren zu können, in einem Kontext, in dem das ESG-Engagement der Aktionäre begrenzt bleibt.

ESG-Kontroversen

Renault
Die Staatsanwaltschaft Nanterre ermittelt gegen Renault nach einer Meldung der DGCCRF über den Motor TCe 1.2L (2012-2016), der in 130.000 Fahrzeugen eingebaut ist. Ein Defekt soll zu einem überhöhten Ölverbrauch und Motorschäden führen. Im Jahr 2023 wurde eine Beschwerde eingereicht. Renault bestreitet jegliches Fehlverhalten, aber die Untersuchung zielt auf seine Verantwortung für die Kundeninformation und die Übernahme von Reparaturen ab.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore global éco solutions

JULY 2025

Share IC | **Isin code | LU2412098654** | **NAV | 98.6€** | **Assets | 118.2 M€**

SFDR 9

Sustainable Investments	
% AUM:	≥ 80%
% Companies*:	100%

*Excluding derivatives, cash & equivalent

Risk indicator

7 Higher risk
6
5
4
3
2
1 Lower risk

The risk indicator assumes you keep the product for 5 years.
Warning : the actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

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

Investment Team

Thibault RENOUX
Fund Manager

Anne-Claire ABADIE
Fund Manager

Clémence BOURCET
Sustainability analyst

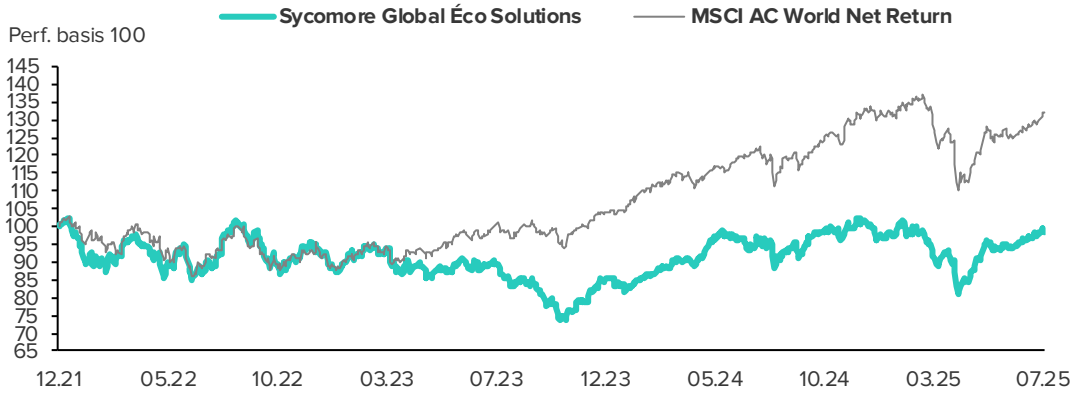
Erwan CREHALET
Sustainability analyst

France

Investment strategy

A global selection of companies supporting the environmental transition
Sycomore Global Eco Solutions invests in international listed companies across the entire market 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 31.07.2025



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

	Jul	2025	1 year	3 yrs	Inc.	Annu.	2024	2023	2022
Fund %	3.2	1.9	2.5	0.9	-1.4	-0.4	13.2	-2.2	-13.9
Index %	4.0	0.9	9.6	36.4	31.9	8.0	25.3	18.1	-13.0

Statistics

	Corr.	Beta	Alpha	Vol.	*Bench. Vol*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Bench. DD*
Inception	0.8	0.9	-7.1%	15.9%	*14.2%*	9.2%	-0.2	-0.9	-27.9%	*-19.7%*

Fund commentary

Driven by ongoing discussions around tariffs and the release of first-half earnings, stock market indices extended their upward trend in July, ultimately buoyed by the reassuring agreement reached between the US and the European Union. Market sentiment also improved in the US renewable energy sector, as tax credit reductions turned out to be less severe than anticipated, restoring visibility for wind, solar, and energy storage projects. While natural gas is expected to play a larger role going forward, renewable energy remains a fast and cost-effective solution to meet the growing power demands of data centers. This surge in energy needs and grid investment is also reflected in corporate results. GE Vernova reported very strong power orders and execution, alongside an improved outlook for its wind segment. Nexans also delivered solid results and a positive outlook, supported by increased investment in transmission and grid infrastructure. On the downside, Shimano halved its sales outlook for China, which also has implications for its margins.

The labels aim to guide investors in identifying sustainable and responsible investments. The composition of the management team is subject to change without notice. Before investing, first consult the Funds KID available on our www.sycomore-am.com website.

sycomore global éco solutions

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 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

Admin and management fees
Share IC - 1.00%
Share RC - 1.90%

Performance fees
15% > Benchmark

Transaction fees
None

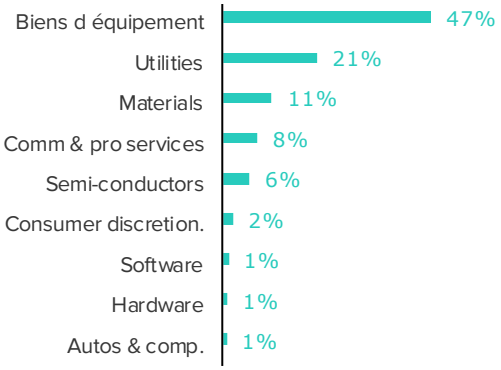
Portfolio

Equity exposure	96%
Overlap with benchmark	2%
Number of holdings	53
Weight of top 20 stocks	58%
Median market cap	21.7 €bn

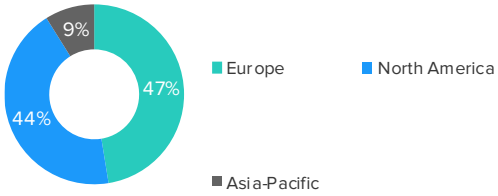
Valuation

	Fund	Index
2025 P/E ratio	21.2x	20.1x
2025 EPS growth	11.3%	10.3%
Ratio P/BV 2025	2.6x	3.1x
Return on Equity	12.2%	15.4%
2025 Dividend Yield	1.8%	1.8%

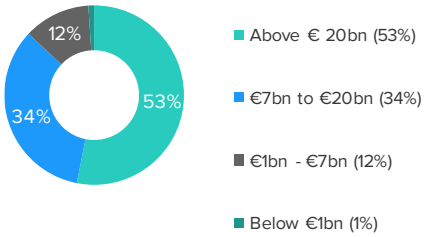
Sector exposure



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

Top 10

	Weight	SPICE rating	NEC
Mastec	4.7%	3.1/5	+11%
Eaton	4.3%	3.7/5	+11%
Quanta Services	3.9%	3.6/5	+35%
Veolia	3.8%	3.8/5	+47%
Prysmian	3.3%	3.8/5	+31%
Wabtec	3.2%	3.8/5	+100%
Xylem	3.1%	4.0/5	+22%
Republic Services	3.0%	3.4/5	+47%
Infineon	2.8%	3.9/5	+17%
Eon	2.7%	3.2/5	+25%

Performance contributors

	Avg. weight	Contrib
Positive		
Eaton	4.2%	0.42%
Xylem	2.8%	0.40%
Quanta Services	3.9%	0.38%
Negative		
Shimano	1.1%	-0.26%
Darling	1.8%	-0.24%
Wabtec	3.4%	-0.20%

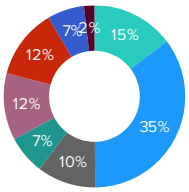
Portfolio changes

Buy	Reinforcement	Sell	Reduction
Sse	Contemporary Amperex Technolog	Waste Connect.	E.On
Symrise	Edp Renovaveis	Byd Co	Cie De Saint-Gobain
Shenzhen Envicool Technology C	Prysmian		Vertiv Holdings

The fund offers no guarantee of return or performance and presents a risk of capital loss. Past performance is not indicative of future performance. Before investing, first consult the FUND's KIID available on our www.sycomore-am.com website. *To learn more about SPICE, see our ESG Integration and Shareholder Engagement Policy.(NEC = Net Environmental Contribution / CS = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore global éco solutions

Environmental thematics



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

ESG scores

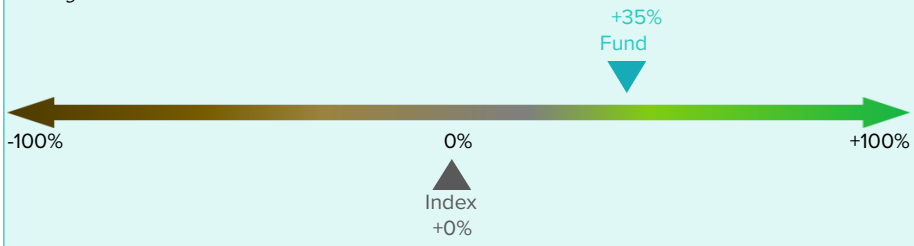
	Fund	Index
ESG*	3.5/5	3.1/5
Environment	3.7/5	3.1/5
Social	3.4/5	3.4/5
Governance	3.4/5	3.4/5

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

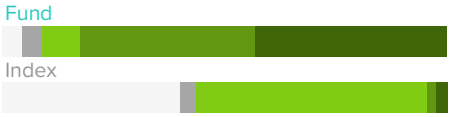
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore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

Coverage rate : fund 100% / index 66%



Greenfin Breakdown

Companies breakdown according to their green revenues' content and to excluded activities as defined by the Greenfin certification and as estimated by Sycomore AM or audited by Novethic label Greenfin, estimated by Sycomore AM or audited by Novethic.

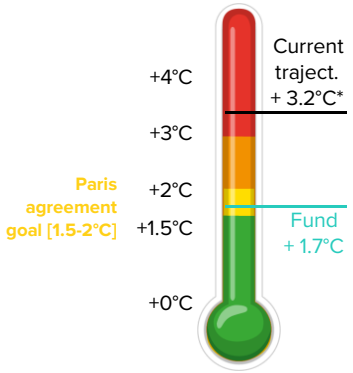


- Type I > 50% of Revenue (Fund 43%, Index 2%)
- Type II 10 to 50% of Revenue (Fund 39%, Index 2%)
- Type III < 10% of Revenue (Fund 9%, Index 52%)
- Excluded (Fund 4%, Index 3%)
- Non covered (Fund 5%, Index 40%)

Inducted 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 87%



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

Carbon footprint

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

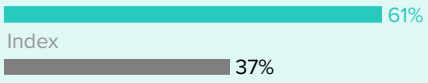
Coverage rate : fund 90% / index 95%

	Fund	Index
kg. eq. CO_2 /k€	524	324

Carbon emission reductions**

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

Coverage rate : fund 100% / index 74%



European taxonomy

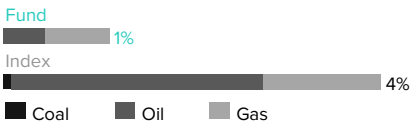
Share of EU taxonomy-aligned company revenues provided by MSCI.

Coverage rate : fund 99% / index 99%

	Fund	Index
Aligned share	27%	9%

Fossil fuel exposure

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



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 89% / index 50%

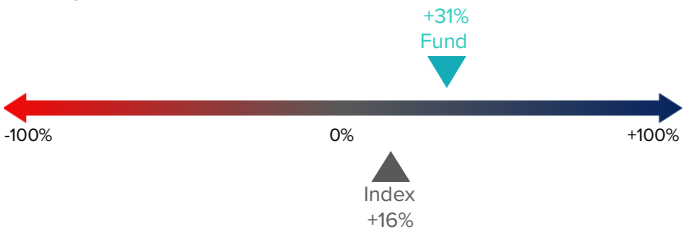
	Fund	Index
m².MSA/k€	-70	-17

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 69%



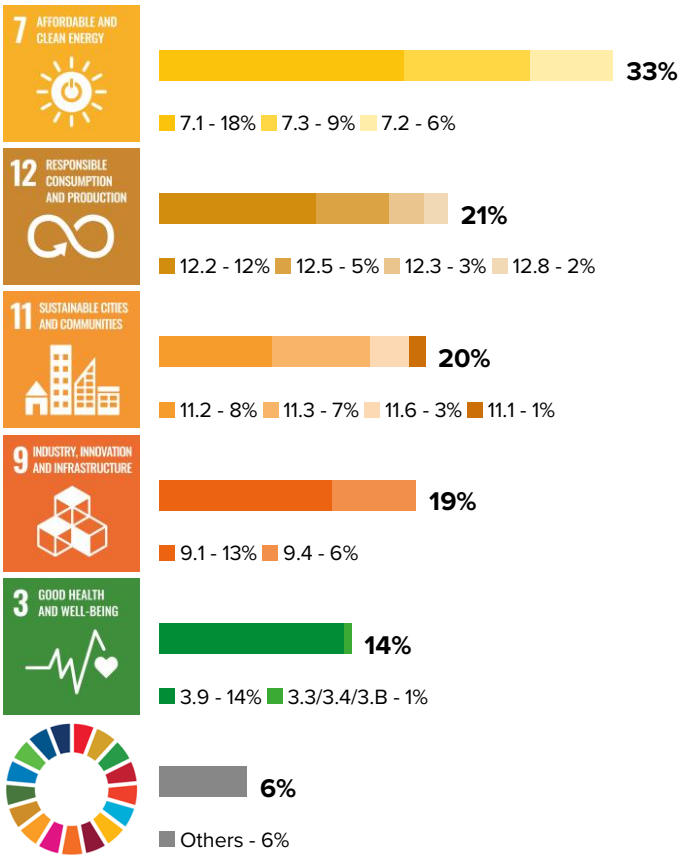
Staff growth

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

Coverage rate : fund 98% / index 85%

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 environnemental 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 : 11%

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

No comment

ESG controversies

Waste Connections
Since 2022, the Chiquita Canyon site has recorded abnormal temperature rises and toxic emissions generated by internal reactions within the landfill. Waste Connections is alleged to have continued depositing waste despite the warnings. The landfill is closed, and the company is now facing legal proceedings. Health impacts have also been reported locally. La controverse nous a paru suffisamment sérieuse et porteuse de risques de financiers pour mener à une décision de désinvestissement

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 determing 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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

europe happy@work

JULI 2025

Anteilsklasse I **Isin-Code | LU1301026206** **Liquidationswert | 199,1€** **Assets | 424,1 M€**

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 80%
% Unternehmen*:	100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Frankreich Belgien

Risikindikator

7 6 5 **4** 3 2 1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team

Giulia CULOT
Manager

Luca FASAN
Manager

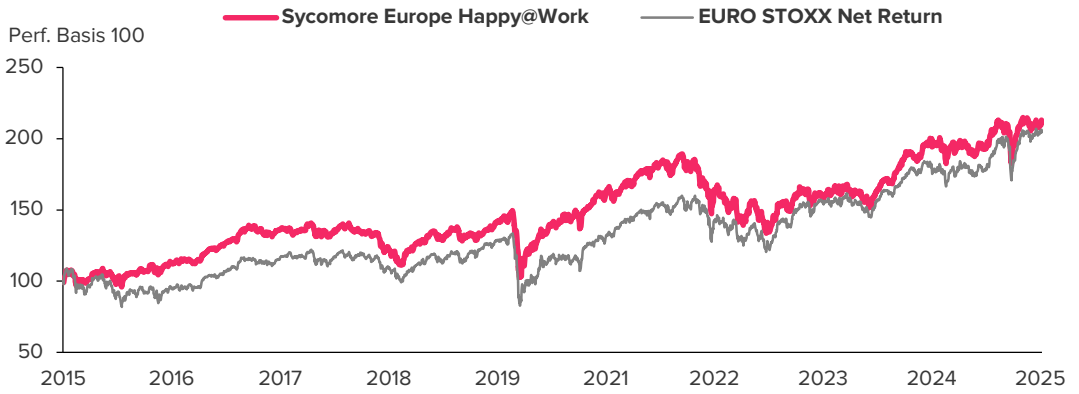
Claire MOUCHOTTE
Nachhaltigkeitsanalyst

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.07.2025



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

	Jul	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,7	9,1	8,4	36,6	53,4	111,0	7,7	12,5	15,1	-19,0	15,5
Index %	1,0	14,5	15,2	48,8	82,6	104,4	7,4	9,3	18,5	-12,3	22,7

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

Statistiken

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

Managementkommentar

Der Monat Juli war geprägt von Nachrichten über Zölle, die Japan und die Europäische Union mit den Vereinigten Staaten vereinbart hatten. Dies führte in der ersten Monatshälfte zu einer Rallye bei den Unternehmen mit geringerer Qualität, die nach der Bestätigung der Abschlüsse etwas nachließ. Eine weitere wichtige Triebkraft für die Aktienkursrenditen im Berichtszeitraum war die Berichtssaison, in der die Veröffentlichungen auf ein breites Echo stießen. In diesem Zusammenhang lag die Performance des Fonds unter der seiner Benchmark. In der Tat wirkte sich die Qualitätsorientierung des Fonds aus, da er nicht in einigen der Namen investiert ist, die starke Renditen erzielten, und bei denen wir davon ausgehen, dass die Rallye nur von kurzer Dauer sein wird. Darüber hinaus ist Iberdrola zu nennen, das nach einer sehr soliden Veröffentlichung aufgrund einer Kapitalerhöhung im Vorfeld des Investorentages zurückging (was sich kurzfristig negativ auf das Ertragswachstum auswirkte, aber die Finanzierung des Unternehmens bis zum Ende des Jahrzehnts sicherte).

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.

sycomore europe happy@work

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

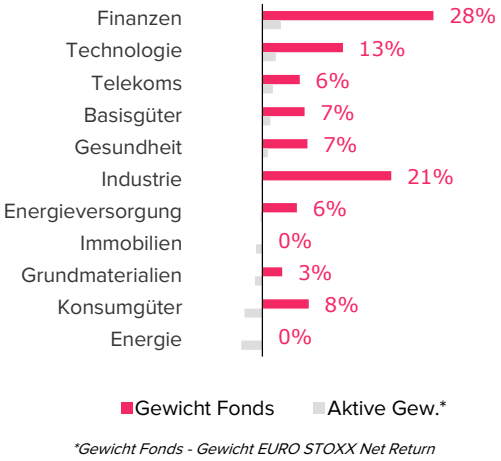
Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	38%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	43
Gewichtung Top 20	73%
Median Marktkapit.	94,1 Mds €

Bewertung

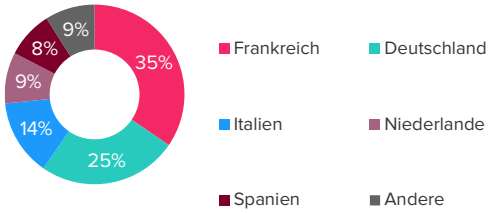
	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	16,6x	15,1x
Gewinnwachstum 2025	8,6%	8,2%
Ratio P/BV 2025	2,5x	1,8x
ROE	15,3%	12,1%
Rendite Dividenden 2025	3,2%	3,2%

Branchenexposure

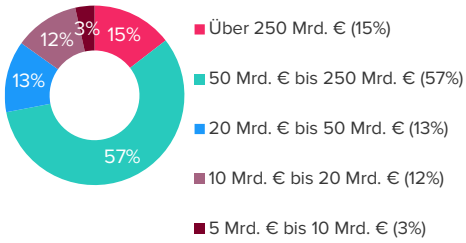


Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

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

Top 10

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

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Intesa Sanpaolo	6,1%	0,49%
Prysmian	2,5%	0,41%
Bbva	1,7%	0,21%
Negative		
Asml	5,5%	-0,54%
Iberdrola	5,1%	-0,21%
Sap	6,1%	-0,17%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Caixabank	Elis		Relx
Edp Energias	Banco Bilbao Vizcaya Argentari		Iberdrola
Siemens Energy	Siemens Healthineers		Allianz

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.

sycomore europe happy@work

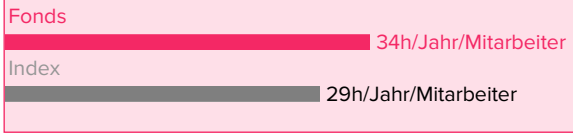
ESG-Rating

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

Sozialgesellschaftliche Analyse

Anzahl der Lernstunden**

Durchschnittliche Anzahl von Weiterbildungsstunden je Angestellte/r und Jahr in Gesellschaften.
Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 88%



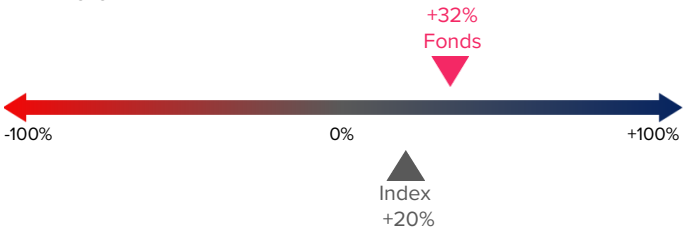
Beste Bewertungen Happy@Work

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

	H@W-Note
Brunello Cucinelli	5,0/5
Hermès	5,0/5
Intesa Sanpaolo	4,5/5
Sap	4,5/5
Asml	4,5/5

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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



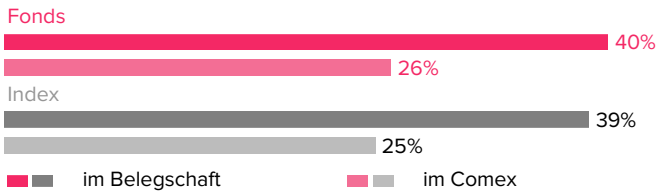
Fluktuationsrate der Mitarbeiter

Durchschnitt der Abgänge und Zugänge von Mitarbeitern in Unternehmen, geteilt durch die Anzahl der Mitarbeiter, die zu Beginn des Zeitraums vorhanden waren
Deckungsgrad : Fonds 78% / Index 64%

Die durchschnittliche Mitarbeiterfluktuation hängt stark von den einzelnen Ländern und Branchen ab. Wenn der Fonds also natürlicherweise in Unternehmen investiert, die im Vergleich zu ihrer Branche und ihrem geografischen Gebiet in der Regel eine geringere Umschlagshäufigkeit aufweisen, kann die durchschnittliche Umschlagshäufigkeit des Portfolios durch seine Branchen- und geografische Verteilung beeinflusst werden.

Berufliche Gleichstellung ♀/♂

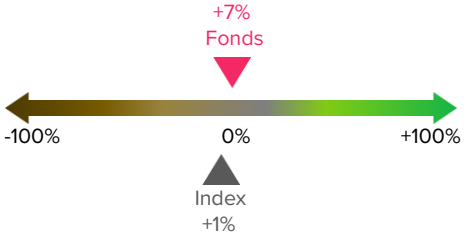
Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien
Schaft Deckungsrad : Fonds 100% / Index 99%
Deckungsrad Comex : Fonds 99% / Index 100%



Umweltanalyse

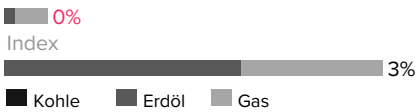
Net Environmental Contribution (NEC)

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%

	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	508	941

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.

sycomore europe happy@work

Zielverfolgung der UN SDGs

4.3

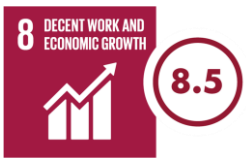
Gewährleistung des gleichberechtigten Zugangs aller Frauen und Männer zu erschwinglicher und hochwertiger technischer, beruflicher und tertiärer Bildung, einschließlich Hochschulbildung.

10.4

Politische Maßnahmen ergreifen, insbesondere in den Bereichen Steuern, Löhne und Sozialschutz, und schrittweise mehr Gleichheit erreichen.

5.5

Gewährleistung der uneingeschränkten und effektiven Beteiligung von Frauen und ihrer Chancengleichheit bei der Übernahme von Führungspositionen auf allen Entscheidungsebenen im politischen, wirtschaftlichen und öffentlichen Leben.

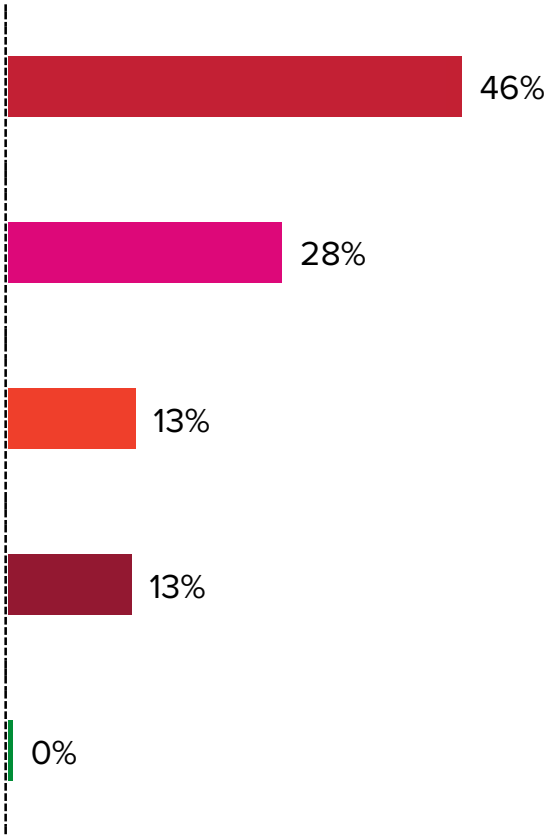


8.5

Produktive Vollbeschäftigung erreichen und allen Frauen und Männern, einschließlich junger Menschen und Menschen mit Behinderungen, eine menschenwürdige Arbeit und gleichen Lohn für gleichwertige Arbeit garantieren.

3.4

Senkung der vorzeitigen Sterblichkeit durch nicht übertragbare Krankheiten um ein Drittel durch Prävention und Behandlung sowie Förderung der psychischen Gesundheit und des Wohlbefindens.



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Elis
Treffen mit dem Generaldirektor und dem Finanzdirektor von Elis zu einem Finanz- und ESG-Austausch: Die Gruppe betonte die Bedeutung des Know-hows ihrer Beschäftigten und der Qualität des lokalen Managements. Elis investiert in junge Talente und setzt an jedem Standort zahlreiche Maßnahmen ein, um das Wohlbefinden und die Anerkennung gegenüber seinen Mitarbeitern zu fördern. Die Gehälter beginnen in der Regel beim Mindestlohn (SMIC), aber mit vielen zusätzlichen Leistungen und Prämien im Laufe des Jahres.

CaixaBank
Wir hatten einen Finanz- und ESG-Austausch mit der Caixa Bank. Das Unternehmen zeichnet sich durch seine Kultur und sein Engagement für die lokalen Gemeinschaften aus, insbesondere durch eine Stiftung, die 30% der Aktien hält und soziale Programme unterstützt. Es bietet wettbewerbsfähige Sozialleistungen, was sich in einer sehr geringen Personalfluktuation widerspiegelt. Sie hat nie "trockene" Entlassungen vorgenommen, um sich an die strukturellen Veränderungen in der Branche anzupassen.

ESG-Kontroversen

Microsoft
Zum vierten Mal in achtzehn Monaten wurden letzte Woche neue Entlassungen in der Gaming-Sparte von Microsoft mit fast 20.000 Mitarbeitern angekündigt. Mehrere hundert Arbeitnehmer sind betroffen. Die Entlassungen werden sich stark auf die laufenden Projekte dieser Abteilung auswirken: Mehrere große Spiele wurden nach jahrelanger Entwicklung intern gestrichen, und einige historische Studios wurden geschlossen.

Michelin
Michelin wird sein Werk in Guarulhos, Brasilien, bis Dezember 2025 schließen, wovon 350 Arbeitsplätze betroffen sind, da die Konkurrenz durch asiatische Billigimporte stark ist. Das Unternehmen hat historisch gesehen einen sehr guten Umgang mit dem Abbau von Arbeitsplätzen. Wir werden daher die Entwicklung dieser Ankündigungen verfolgen, die Teil einer umfassenderen Strategie zur Rationalisierung ihrer Präsenz in Lateinamerika sind.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung Hier.

ESG-Kommentar

Microsoft: Anfang Juli kündigte Microsoft die Entlassung von 9000 Mitarbeitern an. Zusammen mit dem Personalabbau im Mai und Juni beläuft sich die Quote auf 6,7 % der Lohnsumme. Gemäß unseren internen Richtlinien und wie wir es in der Vergangenheit bei anderen Unternehmen getan haben, haben wir uns mit Microsoft in Verbindung gesetzt, um die Gründe für die Entlassungen und die Maßnahmen zur internen Beförderung einiger der betroffenen Mitarbeiter besser zu verstehen.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

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

7 Higher risk
6
5
4
3
2
1 Lower risk

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

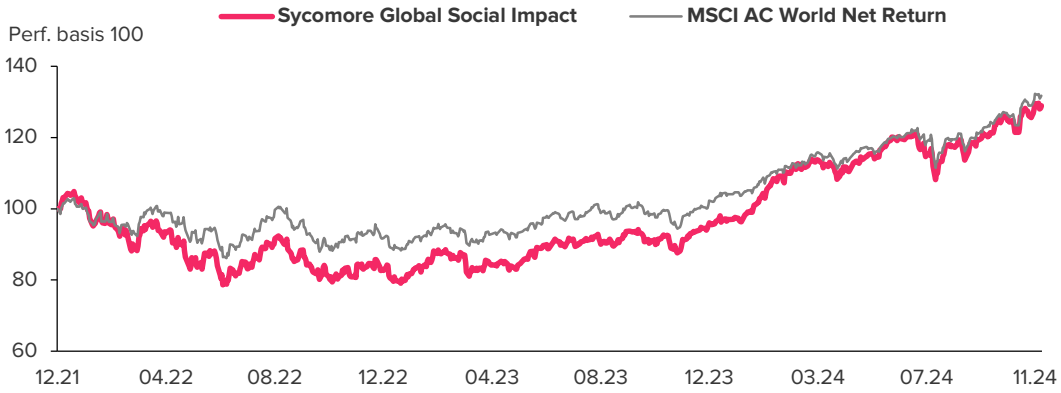
Claire MOUCHOTTE
SRI analyst

France

Investment strategy

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

Performance as of 29.11.2024



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

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

Statistics

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

Fund commentary

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

The labels aim to guide investors in identifying sustainable and responsible investments. The composition of the management team is subject to change without notice. Before investing, first consult the Fund's KID available on our www.sycomore-am.com website.

sycomore global social impact

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

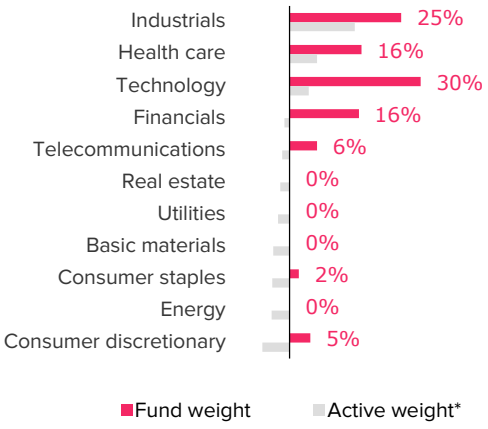
Portfolio

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

Valuation

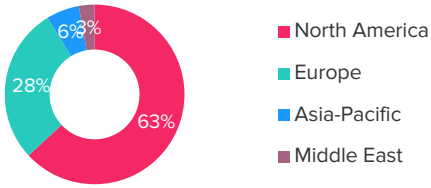
	Fund	Index
2024 P/E ratio	27.7x	18.7x
2024 EPS growth	16.8%	8.0%
2024 P/BV ratio	6.1x	3.0x
Return on Equity	21.8%	16.2%
2024 Dividend Yield	1.3%	1.8%

Sector exposure

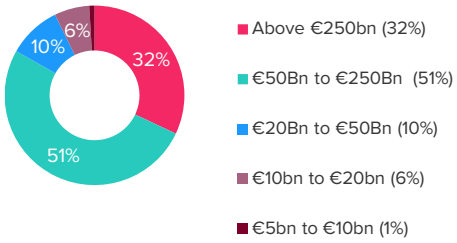


Fund weight - weight MSCI AC World Net Return

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

	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

	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

The fund offers no guarantee of return or performance and presents a risk of capital loss. Past performance is not indicative of future performance. Before investing, first consult the FUND's KIID available on our www.sycomore-am.com website. *To learn more about SPICE, see our ESG Integration and Shareholder Engagement Policy. (NEC = Net Environmental Contribution / CS = Societal Contribution / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore global social impact

ESG scores

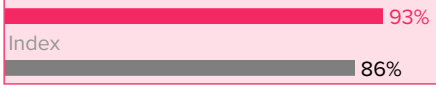
	Fund	Index
ESG*	3.5/5	3.1/5
Environment	3.3/5	3.1/5
Social	3.5/5	3.3/5
Governance	3.5/5	3.4/5

Societal and social analysis

Human rights policy **

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

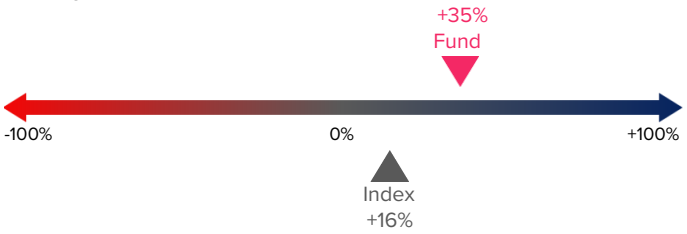
Coverage rate : fund 100% / index 89%



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%

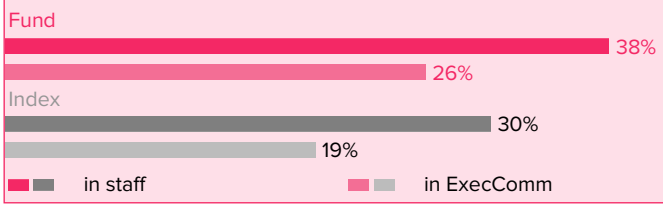


Gender equality ♀/♂**

Percentage of women in total company headcounts and executive committees.

Staff coverage rate : fund 99% / index 75%

ExecComm coverage rate : fund 99% / index 81%



Best People score

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

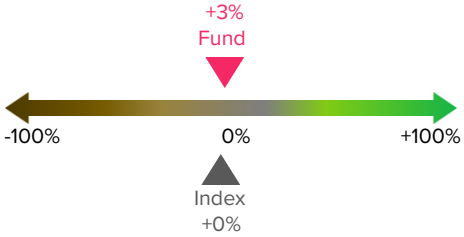
	People Score
T-mobile us	4.5/5
Intesa sanpaolo	4.4/5
Hermès	4.7/5
Brunello cucinelli	4.5/5
Schneider	4.6/5

Environmental analysis

Net Environmental Contribution (NEC)

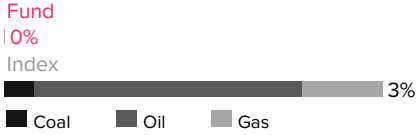
Degree of alignment of economic activities with the ecological transition, integrating biodiversity, climate and resources, on a standard scale from -100% for total misalignment to +100% for complete alignment, where 0% corresponds to the world economy average. The results are calculated by Sycomore 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.



Carbon footprint

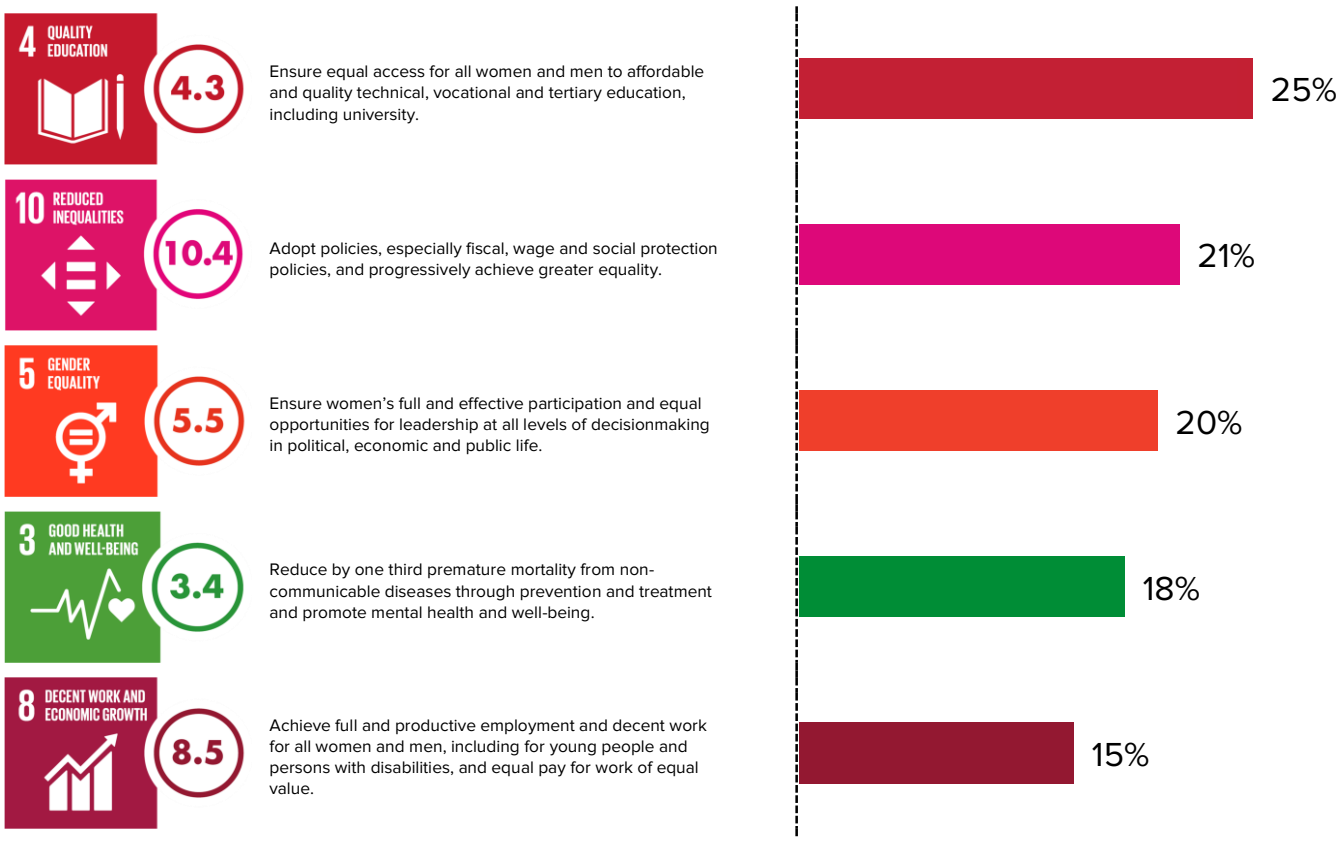
Annual greenhouse gas emissions (GHG Protocol) from upstream scopes 1, 2 and 3 per thousand euros invested, as modelled by MSCI.***.

Coverage rate : fund 100% / index 98%

	Fund	Index
kg. eq. CO_2 /year/k€	331	344

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 .

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 taht 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 determing 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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore social impact

JULI 2025

Anteilsklasse I **Isin-Code | FR0010117085** **Liquidationswert | 554,5€** **Assets | 237,3 M€**

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 80%
% Unternehmen*:	100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7 6 5 **4** 3 2 1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team

Luca FASAN
Manager

Giulia CULOT
Manager

Catherine ROLLAND
Nachhaltigkeitsanalyst

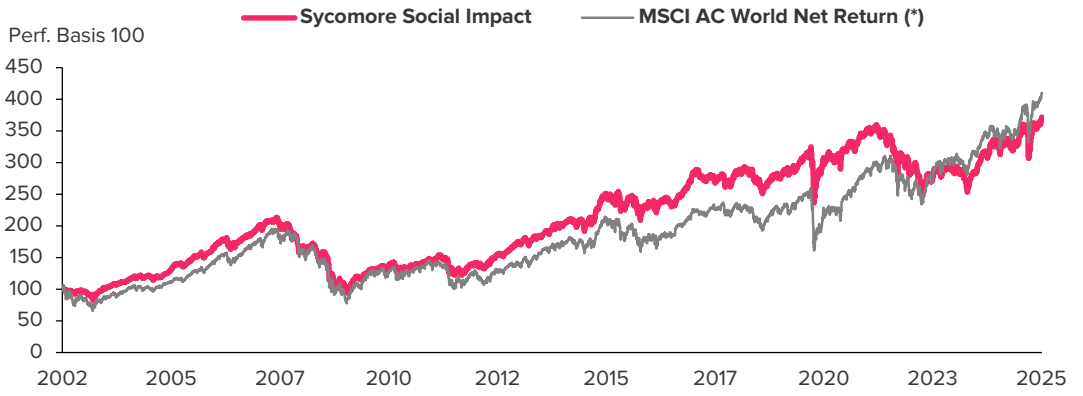
Frankreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.07.2025



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

	Jul	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	2,6	12,7	11,9	24,2	20,8	269,7	5,8	14,7	5,3	-20,7	5,3
Index %	4,0	18,1	18,8	53,5	88,2	309,5	6,3	9,3	18,5	-12,3	22,7

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

Statistiken

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

Managementkommentar

Der Monat Juli war geprägt von Nachrichten über Zölle, die Japan und die Europäische Union mit den Vereinigten Staaten vereinbart hatten. Dies führte in der ersten Monatshälfte zu einer Rallye bei den Unternehmen mit geringerer Qualität, die nach der Bestätigung der Abschlüsse etwas nachließ. Eine weitere wichtige Triebkraft für die Aktienkursrenditen im Berichtszeitraum war die Berichtssaison, in der die Veröffentlichungen auf ein breites Echo stießen. In diesem Zusammenhang lag die Performance des Fonds leicht unter der seiner Benchmark. Im Berichtsmonat wirkte sich die Übergewichtung von Technologietiteln leicht positiv aus, während die Übergewichtung von Gesundheitstiteln negativ zu Buche schlug. Unter dem Gesichtspunkt der Aktienauswahl trug unsere Long-Position in NVDA weiterhin zur Alpha-Generierung bei (um die Monatsmitte hatten wir einige Gewinne mitgenommen). Die Berichtssaison hat auch die Dynamik bei den F&E-lastigen Gesundheitswerten verändert. Thermo Fisher reagierte gut auf die Ergebnisse, die besser als erwartet ausfielen und zeigten, dass wir in diesem Teilsektor wahrscheinlich die Talsohle erreicht haben.

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

sycomore social impact

Merkmale

Lancierung
24/06/2002

ISIN-Codes
Anteilsklasse A - FR0007073119
Anteilsklasse I - FR0010117085
Anteilsklasse ID - FR0012758704
Anteilsklasse R - FR0010117093

Bloomberg-Codes
Anteilsklasse A - SYSYCTE FP
Anteilsklasse I - SYCMTWI FP
Anteilsklasse ID - SYSMTWD FP
Anteilsklasse R - SYSMTWR FP

Referenzindex
MSCI AC World Net Return (*)

Rechtsform
FCP

Domizil
Frankreich

PEA-Fähigkeit
Nein

Anlagehorizont
5 Jr.

Mindestinvestition
Keine

UCITS V
Ja

Bewertung
Täglich

Währung der Notierung
EUR

Zentralisierung von Aufträgen
T vor 9 Uhr (BPSS)

Abwicklung
T+2

Managementgebühren
Anteilsklasse A - 1,50%
Anteilsklasse I - 1,00%
Anteilsklasse ID - 1,00%
Anteilsklasse R - 2,00%

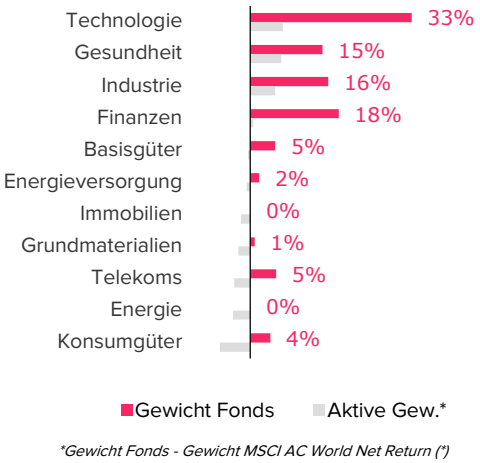
Performancegebühren
15% > Benchmark

Transaktionsgebühren
Keine

Portfolio

Aktienquote	97%
Overlap mit dem Index	18%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	41
Gewichtung Top 20	67%
Median Marktkapit.	154,3 Mds €

Branchenexposure

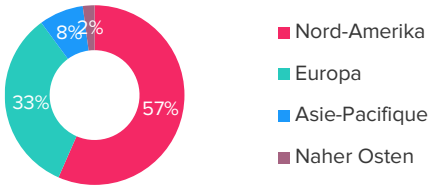


Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Net Return (*)

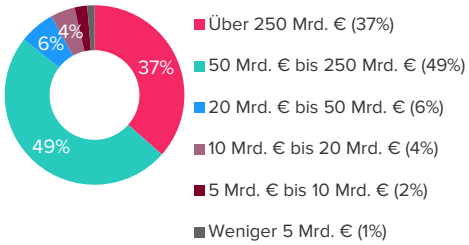
Bewertung

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

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Nvidia	7,6%	3,6/5	23%
Microsoft	6,1%	3,9/5	29%
Jpmorgan Chase & Co	4,9%	3,2/5	13%
Taiwan Semi.	3,9%	3,5/5	20%
Stryker	3,6%	3,5/5	71%
Relx	3,6%	4,0/5	42%
Mastercard	3,5%	3,9/5	29%
Eaton	3,0%	3,7/5	30%
Thermo Fisher	3,0%	3,3/5	41%
Intesa Sanpaolo	3,0%	3,7/5	22%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Nvidia	8,0%	1,19%
Synopsys	2,4%	0,60%
Microsoft	6,2%	0,58%
Negative		
Intuitive Surg.	2,7%	-0,26%
Verisk	2,6%	-0,22%
Asml	2,0%	-0,21%

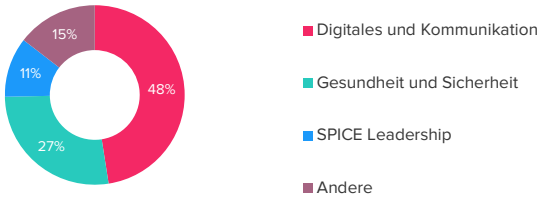
Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Infineon Technologies	Republic Services	Vertiv Holdings Co	Nvidia
	Jpmorgan Chase & Co	Workday	Waste Connect.
	Muenchener Rueckversicherungs-	Micron Tech.	Microsoft

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

sycomore social impact

Nachhaltigkeitsthema



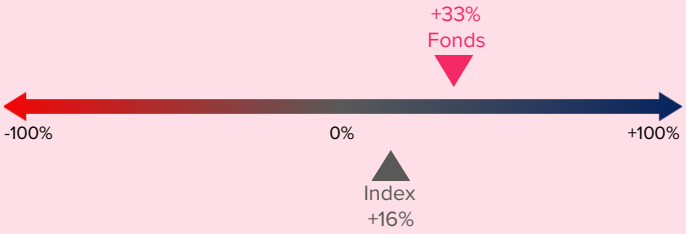
ESG-Rating

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

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag ⁂

Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 69%



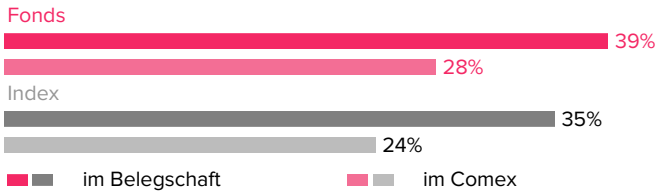
Beste Bewertungen Happy@Work

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

	H@W-Note
Hermès	5,0/5
Brunello Cucinelli	5,0/5
Microsoft	4,5/5
Taiwan Semi.	4,5/5
Stryker	4,5/5

Berufliche Gleichstellung ♀/♂

Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien
Schaft Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 93%
Deckungsrad Comex : Fonds 99% / Index 99%



Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 84%

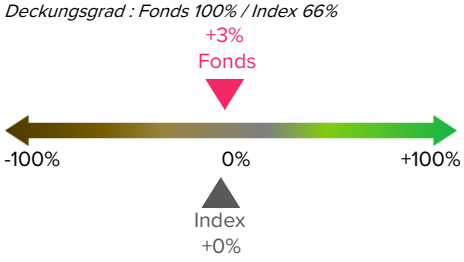
The Good Jobs Rating

Grad, zu dem Gesellschaften zur Schaffung von nachhaltigen und qualitativ hochstehenden Stellen beitragen, zugänglich für die größte Anzahl, insbesondere in Regionen, Ländern oder Territorien, die sie am meisten benötigen.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 51%

Umweltanalyse

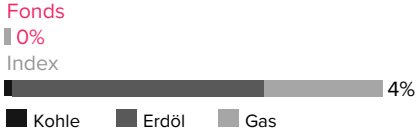
Net Environmental Contribution (NEC)

Grad der Anpassung der wirtschaftlichen Aktivitäten an den ökologischen Übergang unter Einbeziehung von Biodiversität, Klima und Ressourcen auf einer normierten Skala von -100% bis +100%, wobei 0% dem aktuellen Durchschnitt der Weltwirtschaft entspricht. Die Ergebnisse werden von Sycomore AM oder von der (nec-initiative.org) auf der Grundlage von Daten aus den Jahren 2022 bis 2024 gemäß NEC 1.0 oder 1.1.
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 66%



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe⁂

Gewichteter Durchschnitt der jährlichen Treibhausgasemissionen (THG-Protokoll) aus den Bereichen 1, 2, 3 (vorgelagert) und (nachgelagert), wie von MSCI, pro Jahresumsatz in k€.
Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 95%

	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	393	769

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

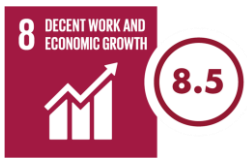
Zielverfolgung der UN SDGs

Gewährleistung des gleichberechtigten Zugangs aller Frauen und Männer zu erschwinglicher und hochwertiger technischer, beruflicher und tertiärer Bildung, einschließlich Hochschulbildung.

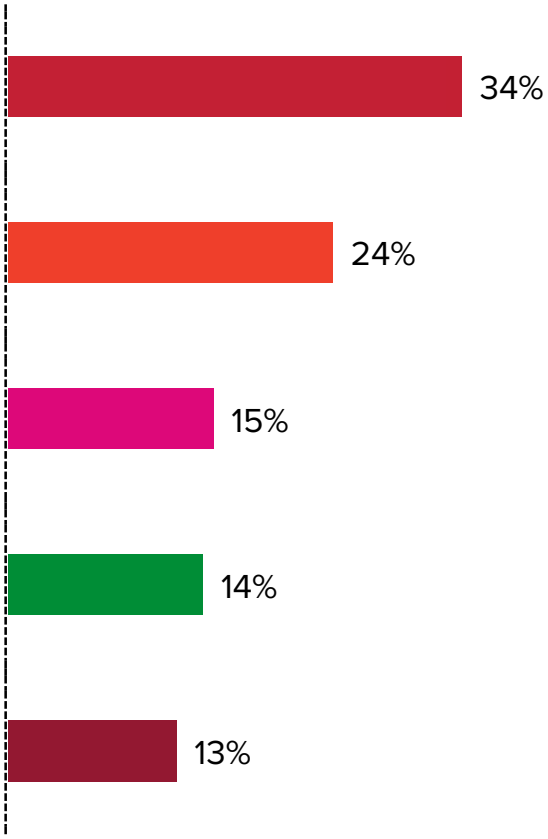
Gewährleistung der uneingeschränkten und effektiven Beteiligung von Frauen und ihrer Chancengleichheit bei der Übernahme von Führungspositionen auf allen Entscheidungsebenen im politischen, wirtschaftlichen und öffentlichen Leben.

Politische Maßnahmen ergreifen, insbesondere in den Bereichen Steuern, Löhne und Sozialschutz, und schrittweise mehr Gleichheit erreichen.

Senkung der vorzeitigen Sterblichkeit durch nicht übertragbare Krankheiten um ein Drittel durch Prävention und Behandlung sowie Förderung der psychischen Gesundheit und des Wohlbefindens.



Produktive Vollbeschäftigung erreichen und allen Frauen und Männern, einschließlich junger Menschen und Menschen mit Behinderungen, eine menschenwürdige Arbeit und gleichen Lohn für gleichwertige Arbeit garantieren.



Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

L'Oréal
Wir wurden von L'Oreal um eine Stakeholder-Konsultation über die Verwendung von ESG-Daten in unserer Analyse gebeten. Das Unternehmen gab an, dass dieses Feedback ihnen helfen wird, die Initiativen, mit denen sie arbeiten, besser auszurichten, effizienter zu werden und Investoren mit immer mehr qualitativen ESG-Informationen für unsere Entscheidungsfindung zu versorgen. Dies war eine weitere Gelegenheit für uns, unsere SPICE-Methode vorzustellen und unseren Fokus auf Nachhaltigkeit hervorzuheben.

ESG-Kontroversen

Waste Connections
Seit 2022 kommt es in Chiquita Canyon zu ungewöhnlichen Temperaturerhöhungen und giftigen Emissionen, die durch interne Reaktionen in der Deponie entstehen. Waste Connections soll die Deponie trotz der Warnungen fortgesetzt haben. Die Deponie ist inzwischen geschlossen. Das Unternehmen ist mit rechtlichen Risiken konfrontiert. Lokal wird über gesundheitliche Auswirkungen berichtet.

Microsoft
Zum vierten Mal in achtzehn Monaten wurden letzte Woche neue Entlassungen in der Gaming-Sparte von Microsoft mit fast 20.000 Mitarbeitern angekündigt. Mehrere hundert Arbeitnehmer sind betroffen. Die Entlassungen werden sich stark auf die laufenden Projekte dieser Abteilung auswirken: Mehrere große Spiele wurden nach jahrelanger Entwicklung intern gestrichen, und einige historische Studios wurden geschlossen.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung Hier.

ESG-Kommentar

Microsoft: Anfang Juli kündigte Microsoft die Entlassung von 9000 Mitarbeitern an. Zusammen mit dem Personalabbau im Mai und Juni beläuft sich die Quote auf 6,7 % der Lohnsumme. Gemäß unseren internen Richtlinien und wie wir es in der Vergangenheit bei anderen Unternehmen getan haben, haben wir uns mit Microsoft in Verbindung gesetzt, um die Gründe für die Entlassungen und die Maßnahmen zur internen Beförderung einiger der betroffenen Mitarbeiter besser zu verstehen.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

sustainable tech

JULI 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2181906269 **Liquidationswert | 189,7€** **Assets | 417,2 M€**

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen	
% Assets:	≥ 80%
% Unternehmen*:	100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7 6 **5** 4 3 2 1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team

David RAINVILLE
Manager

Luca FASAN
Manager

Louis REINHART
Analyste

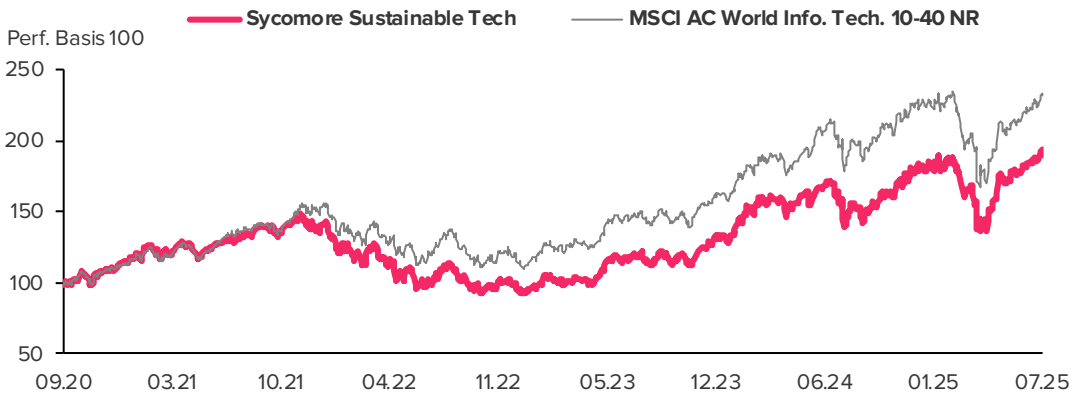
Label ISR — INITIATIVE TIBI

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 31.07.2025



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

	Jul	2025	1 Jahr	3 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	3,7	6,3	19,1	73,9	89,7	14,0	34,2	42,8	-33,9	22,1
Index %	5,3	3,8	15,4	76,6	131,7	18,7	37,2	46,6	-27,4	34,5

Statistiken

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

Managementkommentar

Im Juli setzte sich die Dynamik im Technologiesektor fort, angetrieben von besser als erwarteten Technologiegewinnen und einer breiteren Risikobereitschaft aufgrund klarer Tarifbedingungen. Unser Fonds schnitt im Juli etwas schlechter ab als die Benchmark. Die größten Beiträge kamen in diesem Monat aus unserem Softwaremantel: Synopsys, MongoDB und CyberArk. Die enttäuschenden Ergebnisse von ASML und Confluent wirkten sich jedoch deutlich negativ auf die Performance aus. Wir sind weiterhin der Meinung, dass Technologie im Vergleich zum Markt sehr attraktiv ist, da die relativen Multiplikatoren (im Vergleich zu globalen Aktien) niedriger sind als in der Vergangenheit. Darüber hinaus ist der Handel mit künstlicher Intelligenz lebendig und gut: Die Investitionsausgaben von Microsoft, Google und Meta steigen aufgrund von Investitionen in KI-Rechenzentren weiterhin über den Erwartungen. Wir glauben, dass dies die gesamte Wertschöpfungskette der KI-Rechenzentren bis mindestens 2026 unterstützen wird.

sycomore sustainable tech

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%

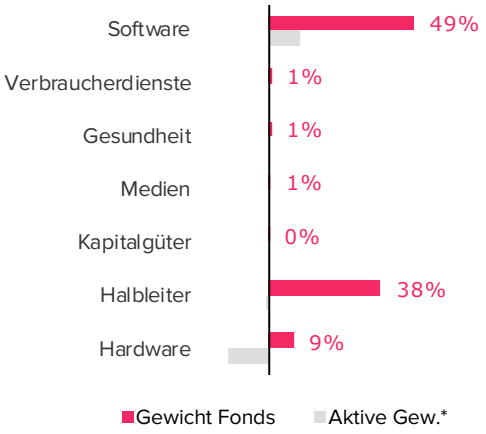
Performancegebühren
15% > Benchmark

Transaktionsgebühren
Keine

Portfolio

Aktienquote	95%
Overlap mit dem Index	32%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	38
Gewichtung Top 20	75%
Median Marktkapit.	77,7 Mds €

Branchenexposure

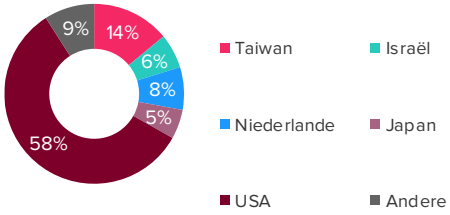


**Gewicht Fonds - Gewicht MSCI AC World Info. Tech. 10-40 NR*

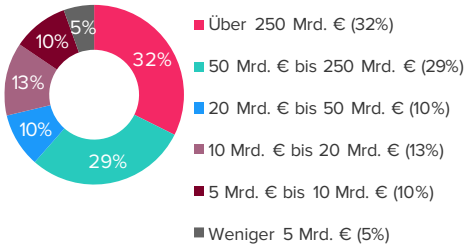
Bewertung

	Fonds	Index
Umsatzwachstum 2026	16,4%	14,5%
KGV-Verhältnis 2026	33,1x	27,5x
Gewinnwachstum 2026	22,3%	19,8%
Operative Marge 2026	33,4%	37,8%
PEG ratio 2026	2,0x	2,2x
EV/Umsatz 2026	8,1x	11,9x

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	NEC	CS
Taiwan Semi.	7,2%	3,5/5	-4%	20%
Asml	7,1%	4,2/5	+12%	27%
Microsoft	6,3%	3,9/5	+2%	29%
Nvidia	6,3%	3,6/5	-9%	23%
Workday	5,7%	3,8/5	+3%	13%
Adobe Systems	4,2%	3,8/5	0%	13%
Mongodb	4,0%	3,5/5	+4%	52%
Gitlab Inc-Cl A	3,7%	3,5/5	+4%	30%
Broadcom	3,2%	3,1/5	0%	29%
Synopsys	3,1%	3,6/5	+3%	33%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Synopsys	6,1%	1,61%
Nvidia	8,5%	1,21%
Mongodb	4,6%	0,84%
Negative		
Confluent	2,5%	-1,16%
Asml	7,2%	-0,73%
Monday.Com	2,5%	-0,43%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Spotify Technology	Asml Holding		Synopsys
	Workday		Nvidia
	Keyence		Broadcom

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

sycomore sustainable tech

Dimensionen Tech Verantwortlich

	Tech For Good CS ≥ 10% oder NEC > 0%	Good in Tech Bewertung Kundenrisiko ≥ 3/5	Improvement enabler Bewertung DD-Mgmt* ≥ 3/5
Anzahl der Werte	38	33	29
Gew.	100%	86%	81%

*Befristete Laufzeit: Nachhaltige Entwicklung

ESG-Rating

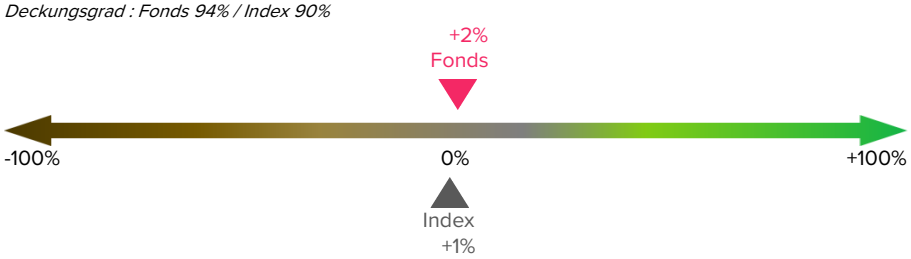
	Fonds	Index
ESG*	3,3/5	3,2/5
Umwelt	3,2/5	3,2/5
Social	3,3/5	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5	3,3/5

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 94% / Index 90%



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

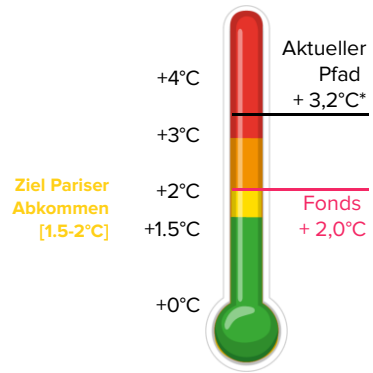
Fonds 8%

Index 13%

Induzierter Temperaturanstieg SB2A

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

Deckungsgrad : Fonds 83%



*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.

Fonds 38%

Index 50%

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.

Fonds 0%

Index 0%

Kohle | Erdöl | Gas

Kohlenstoffintensität der Verkäufe

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%

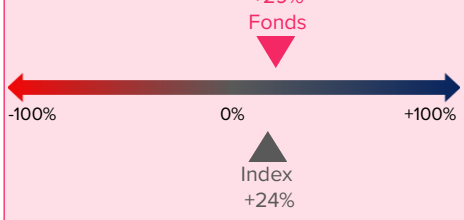
	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	255	252

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag**

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 92%



CEO Pay Ratio**

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

Deckungsgrad : Fonds 87% / Index 93%

Fonds 159%

Index 242%

Politik Menschenrechte

Anteil der Portfoliounternehmen, die eine Menschenrechtspolitik definiert haben.

Deckungsgrad : Fonds 93% / Index 78%

Fonds 94%

Index 97%

Wachstum der Belegschaft

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

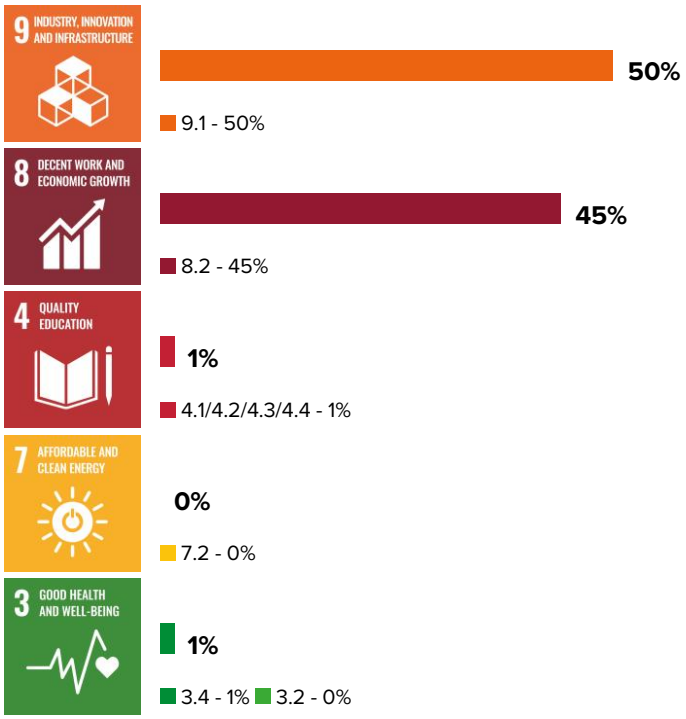
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 96%

Fonds 68%

Index 41%

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

Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 5%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Microsoft
Zum vierten Mal in achtzehn Monaten wurden letzte Woche neue Entlassungen in der Gaming-Sparte von Microsoft mit fast 20.000 Mitarbeitern angekündigt. Mehrere hundert Arbeitnehmer sind betroffen. Die Entlassungen werden sich stark auf die laufenden Projekte dieser Abteilung auswirken: Mehrere große Spiele wurden nach jahrelanger Entwicklung intern gestrichen, und einige historische Studios wurden geschlossen.

Spotify
Der stellvertretende türkische Minister für Kultur und Tourismus forderte kürzlich rechtliche Schritte gegen die populäre Musikstreaming-App Spotify und beschuldigte die schwedische Plattform, Inhalte zu beherbergen, die gegen die kulturellen und religiösen Werte des Landes verstoßen. In einer Stellungnahme behauptete Batuhan Mumcu, Spotify habe es trotz wiederholter Warnungen der türkischen Behörden versäumt, Inhalte zu entfernen, die auf religiöse Figuren und Regierungsbeamte abzielten.

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung Hier.

ESG-Kommentar

Microsoft: Anfang Juli kündigte Microsoft die Entlassung von 9000 Mitarbeitern an. Zusammen mit dem Personalabbau im Mai und Juni beläuft sich die Quote auf 6,7 % der Lohnsumme. Gemäß unseren internen Richtlinien und wie wir es in der Vergangenheit bei anderen Unternehmen getan haben, haben wir uns mit Microsoft in Verbindung gesetzt, um die Gründe für die Entlassungen und die Maßnahmen zur internen Beförderung einiger der betroffenen Mitarbeiter besser zu verstehen.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore partners

JULI 2025

Anteilsklasse IB Isin-Code | FR0012365013 **Liquidationswert | 1.838,8€** **Assets | 221,3 M€**

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 1%
% Unternehmen*:	≥ 25%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7 6 5 4 **3** 2 1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team

Pierre-Alexis DUMONT
Leiter der Abteilung Investitionen

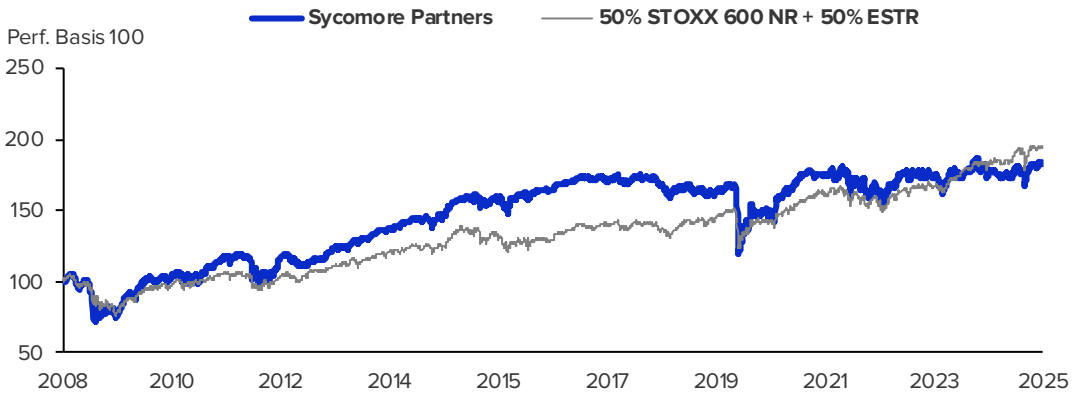
Alexandre TAIEB
Manager

Anne-Claire IMPERIALE
Leiter Nachhaltigkeit

Anlagestrategie

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

Performance zum 31.07.2025



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

	Jul	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	1,1	6,7	1,3	10,0	25,4	83,9	3,6	-3,2	6,5	-5,7	9,9
Index %	0,6	5,7	5,8	22,1	38,8	94,3	3,9	6,4	9,5	-5,1	11,7

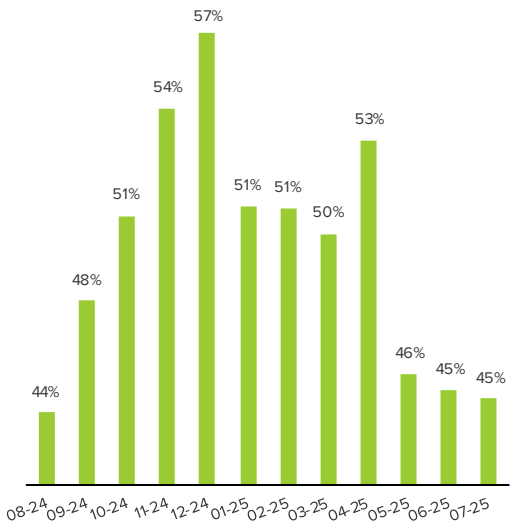
Statistiken

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

Managementkommentar

Im Juli erreichten die US-Märkte dank der Techs und der IAA, die durch solide Ergebnisse gestützt wurden, neue Rekordwerte. Nach Japan unterzeichnete auch Europa ein Handelsabkommen mit den USA (15%-Zölle), was die Börsen entlastete, den Euro jedoch belastete. Das Portfolio profitierte von dem günstigen Umfeld durch die Diversifizierung auf Technologien in Verbindung mit dem IAA (Synopsys, MongoDB, Nvidia) und die guten Ergebnisse von Assa Abloy. Die halbherzigen Abkommen mit Zöllen, die weiterhin bei 15% liegen, in Verbindung mit Rekordständen an den Märkten veranlassten uns, eine Allokation von rund 45% in Aktien beizubehalten. Wir haben unsere Positionen aktiv verwaltet und Gewinne bei amerikanischen Tech-Werten (Nvidia, Synopsys) mitgenommen, um uns in Werten neu zu positionieren, die vom deutschen Infrastrukturplan profitieren werden (Elia, Aurubis), die sich aufgrund der Unterzeichnung von Handelsabkommen erholen dürften (Hermès, ASML) und die von der Lockerung der Finanzvorschriften profitieren werden (JP Morgan, BNP Paribas).

Nettoexposure 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

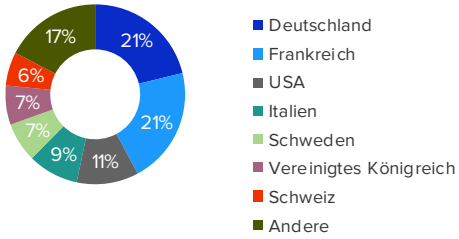
Aktienquote	45%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	32
Median Marktkapit.	45,0 Mds €

Branchenexposure

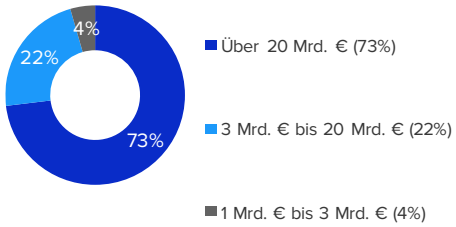
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	16,1x	15,1x
Gewinnwachstum 2025	6,2%	5,9%
Ratio P/BV 2025	1,9x	2,0x
ROE	12,0%	13,3%
Rendite Dividenden 2025	1,6%	3,3%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Assa Abloy	3,4%	3,4/5
Novartis	2,9%	3,8/5
Bureau Veritas	2,6%	3,9/5
Société Générale	2,4%	3,3/5
Stryker	2,2%	3,5/5
Danone	2,1%	3,7/5
Munich Re	2,0%	3,6/5
Natwest Group	1,8%	3,3/5
Deutsche Telekom	1,7%	3,7/5
Intesa Sanpaolo	1,6%	3,7/5

Performancebeitrag

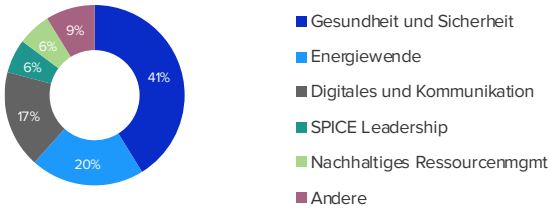
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Prysmian	1,2%	0,20%
Synopsys	0,7%	0,17%
Bilfinger	1,1%	0,16%
Negative		
Renault	1,0%	-0,17%
Vonovia	1,5%	-0,14%
Bureau Veritas	2,8%	-0,10%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Jpmorgan Chase	Natwest Group	Siemens	E.On
Elia Group	Befesa	Banco Santander	Danone
Eaton Corp		Nvidia	

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

Nachhaltigkeitsthema



ESG-Rating

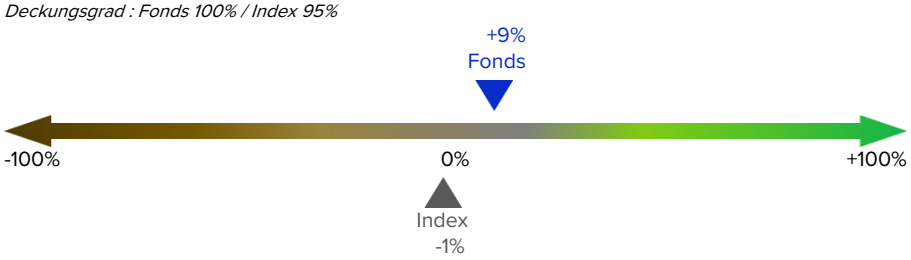
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

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 95%



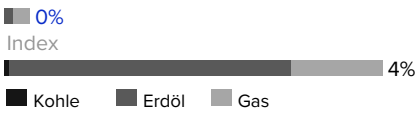
EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%

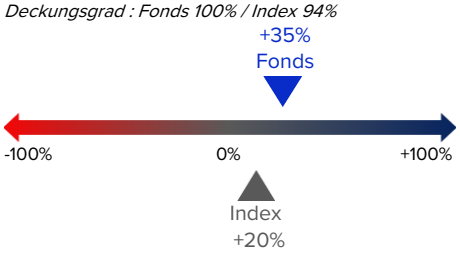
	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	479	925

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

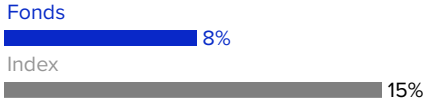
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%

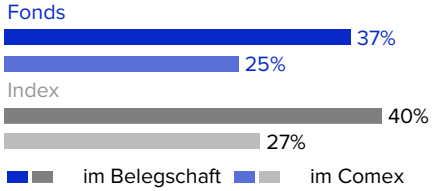


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad: Fonds 96% / Index 99%

Deckungsrad Comex: Fonds 100% / Index 99%



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

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung Hier.

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

next generation

JULI 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU1961857478 **Liquidationswert | 117,9€** **Assets | 393,8 M€**

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen	
% Assets:	≥ 25%
% Unternehmen*:	≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7 6 5 4 **3** 2 1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team

Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager

Alexandre TAIEB
Manager

Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsanalyst

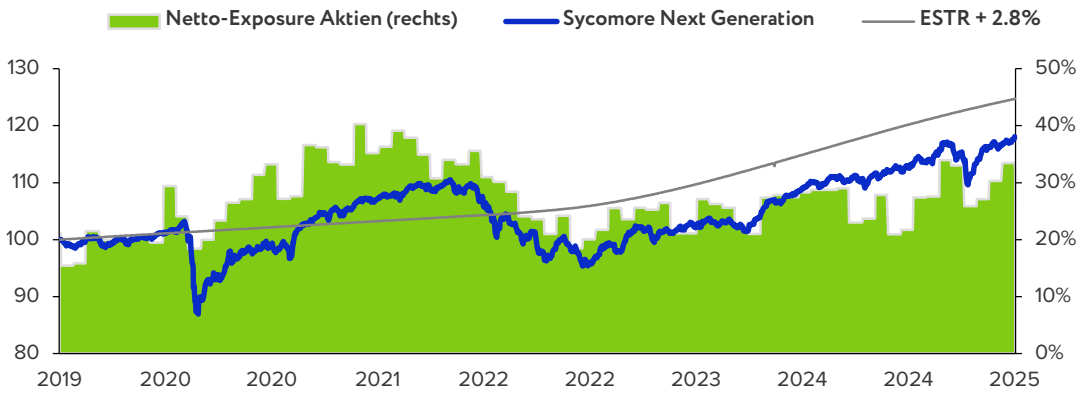
Label ISR – Investissement Socialement Responsable – République Française

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 31.07.2025



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

	Jul	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	1,0	3,7	6,4	18,6	20,9	17,9	2,7	6,4	9,2	-10,6	5,3
Index %	0,4	3,0	5,7	18,5	22,3	24,7	3,6	6,7	6,2	2,5	1,5

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Aussicht auf ein Handelsabkommen zwischen den USA und mehreren ihrer Partner wie Europa und Japan sorgte im Juli für eine gute Stimmung an den Märkten. Wir behielten ein hohes Engagement in riskanten Anlagen bei: Aktien und Unternehmensanleihen, um davon profitieren zu können. Da die Zentralbanken keine Entscheidungen trafen, warteten die Märkte auf eine Abwärtsbewegung der Fed und eine letzte Senkung um 25 Bp durch die EZB. Die Zinskurven setzten ihre Steilheit fort, da die Nachfrage nach Staatsanleihen zurückging. Im Gegensatz dazu sind Unternehmensanleihen nach wie vor sehr beliebt: Die Kreditspreads verengten sich erneut. Dies gilt sowohl für Investment Grade als auch für High Yield. Auch die Kapitalströme der Anleger waren beträchtlich, was die Bewertung der Märkte für Unternehmensanleihen nachdrücklich unterstützte. Die ersten Ergebnisberichte zeigten die Widerstandsfähigkeit des Automobilzuliefersektors mit Forvia und OP Mobility, so dass deren Anleihen im Monatsverlauf zulegen konnten. Im Anschluss daran führte OP Mobility eine Primäremission durch, die mehr als zehnfach überzeichnet war, was von der aktuellen Nachfrage nach diesen Anlagen zeugt. In der Aktientasche leistete der Finanzsektor einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, ebenso wie der Technologiesektor.

sycomore next generation

Merkmale

Lancierung
29/04/2019

ISIN-Codes
Anteilsklasse IC - LU1961857478
Anteilsklasse ID - LU1973748020
Anteilsklasse RC - LU1961857551

Bloomberg-Codes
Anteilsklasse IC - SYCNXIE LX
Anteilsklasse ID - SYCNXID LX
Anteilsklasse RC - SYCNXRE LX

Referenzindex
ESTR + 2.8%

Rechtsform
Teilfonds der Sicav

Domizil
Luxemburg

PEA-Fähigkeit
Nein

Anlagehorizont
3 Jr.

Mindestinvestition
Keine

UCITS V
Ja

Bewertung
Täglich

Währung der Notierung
EUR

Zentralisierung von Aufträgen
T vor 11 Uhr (BPSS LUX)

Abwicklung
T+2

Managementgebühren
Anteilsklasse IC - 0,75%
Anteilsklasse ID - 0,75%
Anteilsklasse RC - 1,35%

Performancegebühren
15% > Benchmark

Transaktionsgebühren
Keine

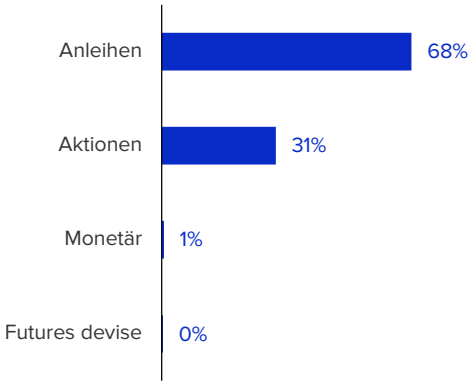
Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen	41
Gewichtung Top 20	17%

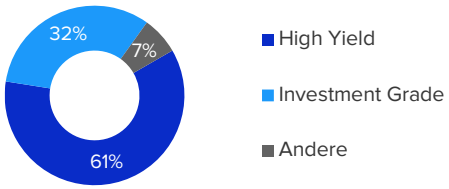
Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen	141,0
Anzahl der Emittenten	114,0

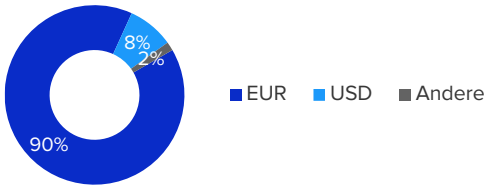
Vermögensallokation



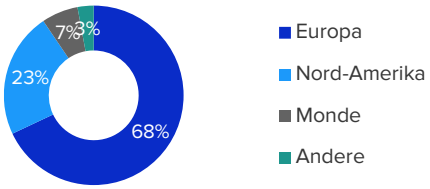
Bond allocation



Währungs-Exposure



Expo. Land Aktien



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	3,5/5	3,7/5
C-Rating	3,5/5	3,5/5
E-Rating	3,4/5	3,3/5

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag
Nvidia	0,99%	0,14%
Thermo Fisher	0,77%	0,14%
Société Générale	0,74%	0,12%

Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Publicis	0,93%	-0,14%
Asml	0,96%	-0,11%
Renault	0,59%	-0,11%

Direktleitungen Aktien

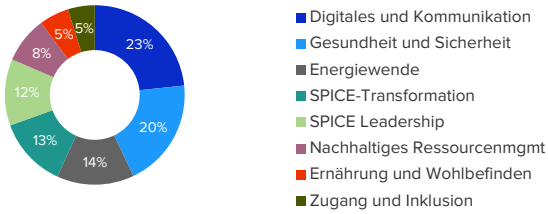
	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Société Générale	1,0%	3,3/5	6%	15%
Deutsche Telekom	0,9%	3,7/5	3%	50%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	23%
Veolia	0,9%	3,8/5	47%	38%
Axa	0,9%	3,7/5	1%	36%

Anleihen-Positionen

	Gew.
Tereos 7.3% 2028	1,5%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Scor 3.9% 2025	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,2%
Infopro 5.5% 2031	1,1%

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

Nachhaltigkeitsthema



ESG-Rating

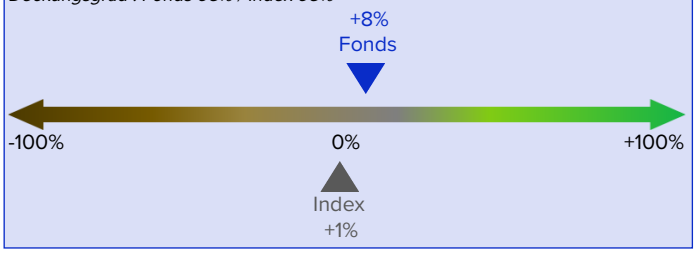
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,4/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



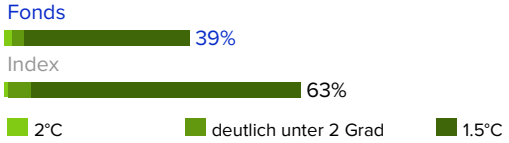
EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 73%

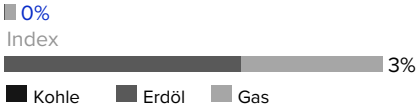
Klimaausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

Deckungsgrad : Fonds 60%

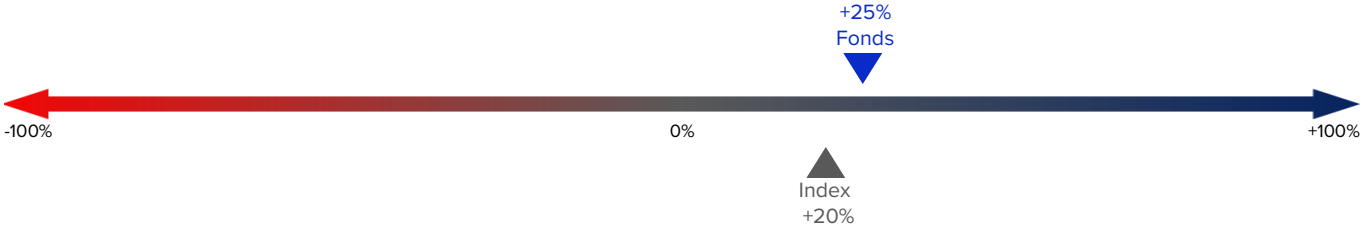
	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	703	930

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

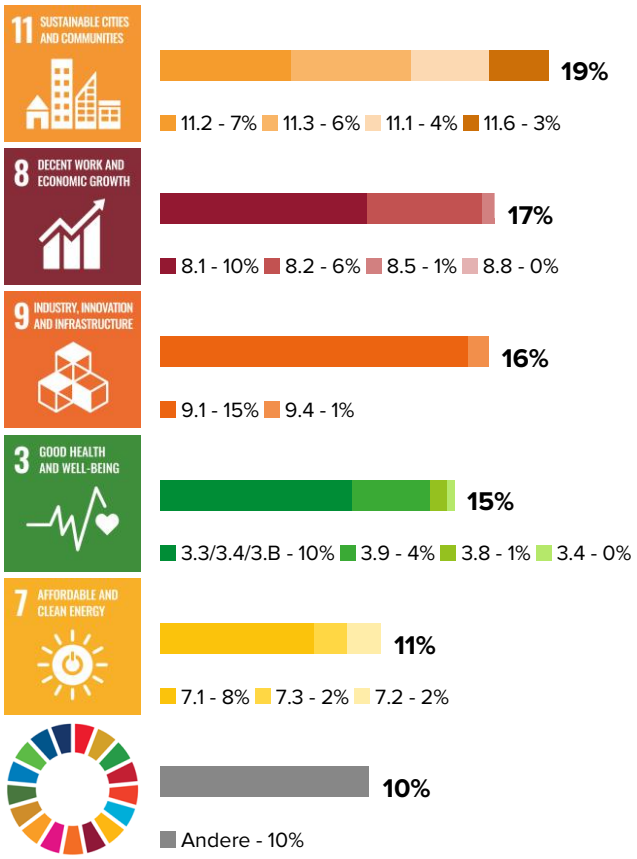
Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.

Deckungsgrad : Fonds 99%/ Index 99%



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

Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 23%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Seb
Drei NGOs haben gegen SEB und seine Tochtergesellschaft Tefal Klage wegen irreführender Geschäftspraktiken eingereicht. Sie werfen ihnen vor, ihre Teflonpfannen fälschlicherweise als "sicher" angepriesen zu haben, trotz der Umwelt- und Gesundheitsrisiken, die mit PTFE verbunden sind, einem "ewigen Schadstoff", der vom jüngsten französischen Gesetz über PFAS ausgenommen ist.

Renault
Die Staatsanwaltschaft Nanterre ermittelt gegen Renault nach einer Meldung der DGCCRF über den Motor TCe 1.2L (2012-2016), der in 130.000 Fahrzeugen eingebaut ist. Ein Defekt soll zu einem überhöhten Ölverbrauch und Motorschäden führen. Im Jahr 2023 wurde eine Beschwerde eingereicht. Renault bestreitet jegliches Fehlverhalten, aber die Untersuchung zielt auf seine Verantwortung für die Kundeninformation und die Übernahme von Reparaturen ab.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore

allocation patrimoine

JULI 2025

Anteilsklasse I **Isin-Code | FR0010474015** **Liquidationswert | 175,6€** **Assets | 135,8 M€**

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen	
% Assets:	≥ 25%
% Unternehmen*:	≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7 6 5 4 **3** 2 1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team

Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager

Alexandre TAIEB
Manager

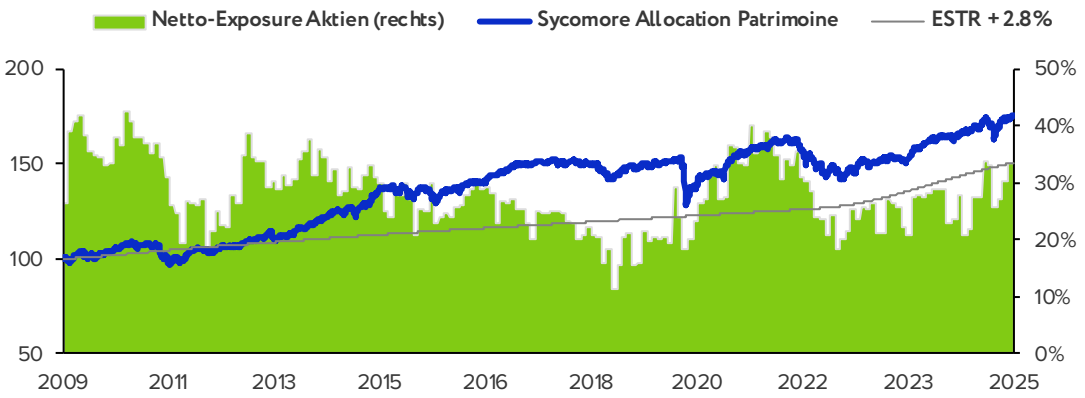
Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsanalyst

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 31.07.2025



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

	Jul	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	1,1	3,7	6,5	18,7	22,2	75,5	3,7	6,4	9,2	-10,6	6,0
Index %	0,4	3,0	5,7	18,5	22,3	50,7	2,7	6,7	6,2	2,5	1,5

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Sensi.	Yield to mat.	Yield to worst
3 Jahre	0,0	-0,2	6,9%	3,8%	0,8	0,0	-13,5%			
Erstell.	0,0	-0,1	3,9%	4,4%	0,7	0,2	-16,7%	3,2	4,8%	3,8%

Managementkommentar

Die Aussicht auf ein Handelsabkommen zwischen den USA und mehreren ihrer Partner wie Europa und Japan sorgte im Juli für eine gute Stimmung an den Märkten. Wir behielten ein hohes Engagement in riskanten Anlagen bei: Aktien und Unternehmensanleihen, um davon profitieren zu können. Da die Zentralbanken keine Entscheidungen trafen, warteten die Märkte auf eine Abwärtsbewegung der Fed und eine letzte Senkung um 25 Bp durch die EZB. Die Zinskurven setzten ihre Steilheit fort, da die Nachfrage nach Staatsanleihen zurückging. Im Gegensatz dazu sind Unternehmensanleihen nach wie vor sehr beliebt: Die Kreditspreads verengten sich erneut. Dies gilt sowohl für Investment Grade als auch für High Yield. Auch die Kapitalströme der Anleger waren beträchtlich, was die Bewertung der Märkte für Unternehmensanleihen nachdrücklich unterstützte. Die ersten Ergebnisberichte zeigten die Widerstandsfähigkeit des Automobilzulieferersektors mit Forvia und OP Mobility, so dass deren Anleihen im Monatsverlauf zulegen konnten. Im Anschluss daran führte OP Mobility eine Primäremission durch, die mehr als zehnfach überzeichnet war, was von der aktuellen Nachfrage nach diesen Anlagen zeugt. In der Aktientasche leistete der Finanzsektor einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung, ebenso wie de Technologiesektor.

sycomore allocation patrimoine

Merkmale

Lancierung
29/12/2009

ISIN-Codes
Anteilsklasse I - FR0010474015

Bloomberg-Codes
Anteilsklasse I - SYCOPAI FP

Referenzindex
ESTR + 2.8%

Rechtsform
FCP

Domizil
Frankreich

PEA-Fähigkeit
Nein

Anlagehorizont
3 Jr.

Mindestinvestition
Keine

UCITS V
Ja

Bewertung
Täglich

Währung der Notierung
EUR

Zentralisierung von Aufträgen
T vor 9 Uhr (BPSS)

Abwicklung
T+2

Managementgebühren
Anteilsklasse I - 0,60%

Performancegebühren
15% > Benchmark mit HWM

Transaktionsgebühren
Keine

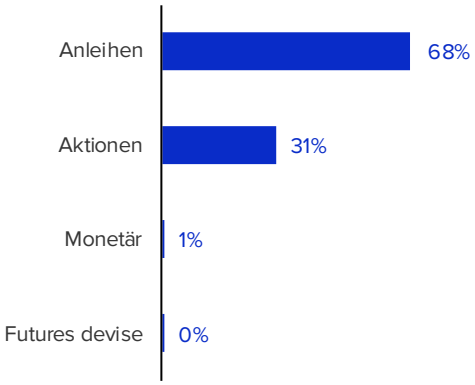
Aktienportfolio

Portfolio-Unternehmen	41
Gewichtung Top 20	17%

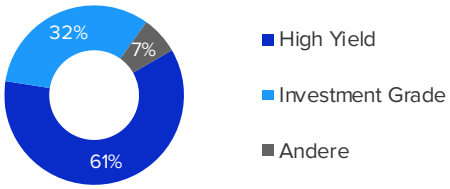
Anleihenportfolio

Anzahl der Anleihen	141,0
Anzahl der Emittenten	114,0

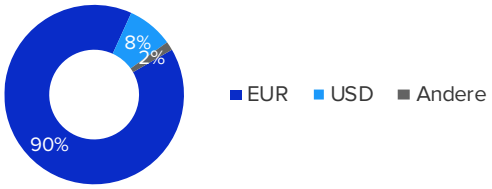
Vermögensallokation



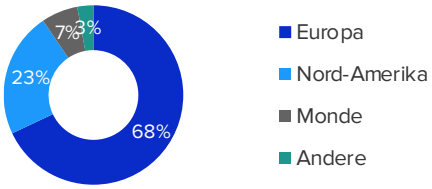
Bond allocation



Währungs-Exposure



Expo. Land Aktien



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	3,5/5	3,7/5
C-Rating	3,5/5	3,5/5
E-Rating	3,4/5	3,3/5

Performancebeitrag

Positiv	Durch. Gwt.	Beitrag
Nvidia	0,99%	0,14%
Thermo Fisher	0,77%	0,14%
Société Générale	0,74%	0,12%

Negative	Durch. Gwt.	Beitrag
Publicis	0,93%	-0,14%
Asml	0,96%	-0,11%
Renault	0,59%	-0,11%

Direktleitungen Aktien

	Gew.	SPICE-Rating	NEC-Rating	CS-Rating
Société Générale	1,0%	3,3/5	6%	15%
Deutsche Telekom	0,9%	3,7/5	3%	50%
Nvidia	0,9%	3,6/5	-9%	23%
Veolia	0,9%	3,8/5	47%	38%
Axa	0,9%	3,7/5	1%	36%

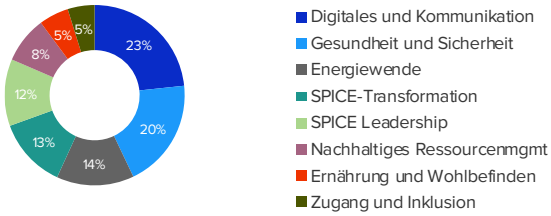
Anleihen-Positionen

	Gew.
Tereos 7.3% 2028	1,5%
Roquette Freres Sa 5.5% 2029	1,3%
Scor 3.9% 2025	1,3%
Lutech 5.0% 2027	1,2%
Infopro 5.5% 2031	1,1%

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

sycomore allocation patrimoine

Nachhaltigkeitsthema



ESG-Rating

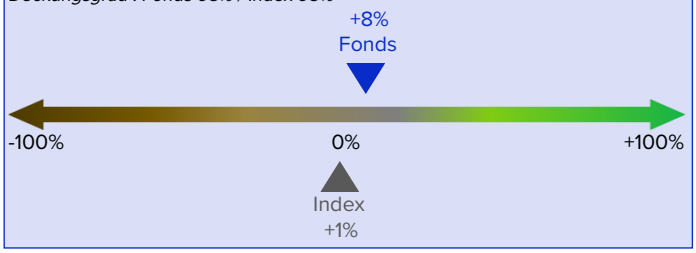
	Fonds
ESG*	3,3/5
Umwelt	3,4/5
Social	3,3/5
Unternehmensführung	3,3/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)**

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

Deckungsgrad : Fonds 98% / Index 98%



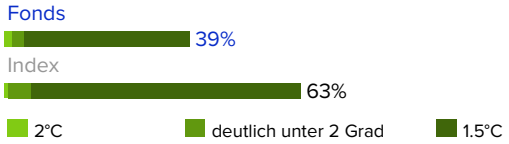
EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 73%

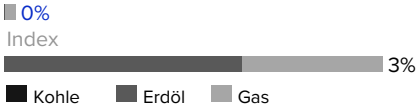
Klimaausrichtung - SBTi

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

Deckungsgrad : Fonds 60%

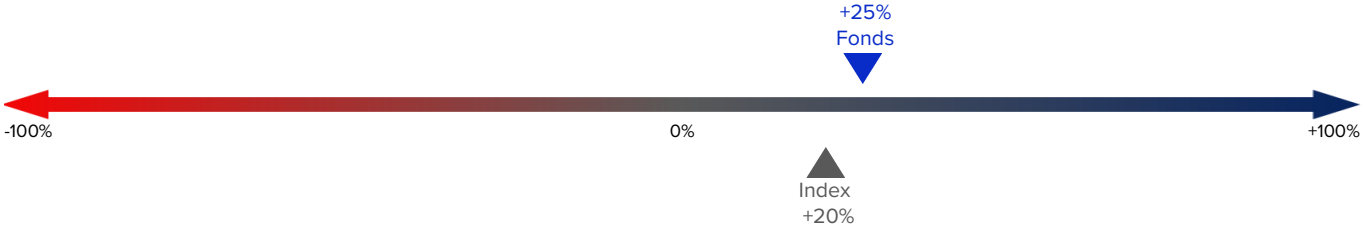
	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	703	930

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

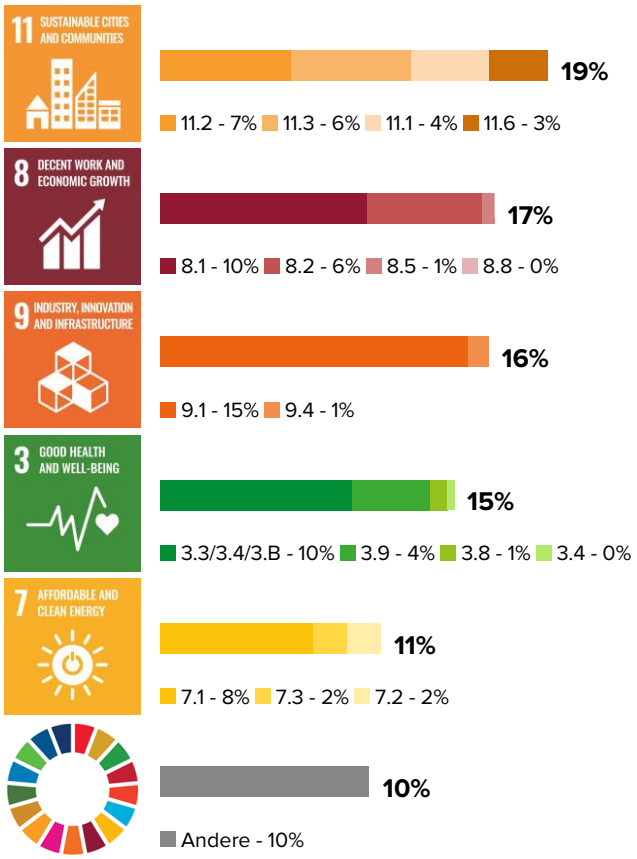
Beitrag der Wirtschaftstätigkeit von Unternehmen zur Lösung gesellschaftlicher Probleme, auf einer Skala von -100% bis +100%.

Deckungsgrad : Fonds 99%/ Index 99%



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

Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 23%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Seb
Drei NGOs haben gegen SEB und seine Tochtergesellschaft Tefal Klage wegen irreführender Geschäftspraktiken eingereicht. Sie werfen ihnen vor, ihre Teflonpfannen fälschlicherweise als "sicher" angepriesen zu haben, trotz der Umwelt- und Gesundheitsrisiken, die mit PTFE verbunden sind, einem "ewigen Schadstoff", der vom jüngsten französischen Gesetz über PFAS ausgenommen ist.

Renault
Die Staatsanwaltschaft Nanterre ermittelt gegen Renault nach einer Meldung der DGCCRF über den Motor TCe 1.2L (2012-2016), der in 130.000 Fahrzeugen eingebaut ist. Ein Defekt soll zu einem überhöhten Ölverbrauch und Motorschäden führen. Im Jahr 2023 wurde eine Beschwerde eingereicht. Renault bestreitet jegliches Fehlverhalten, aber die Untersuchung zielt auf seine Verantwortung für die Kundeninformation und die Übernahme von Reparaturen ab.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore opportunities

JULI 2025

Anteilsklasse I | **Isin-Code | FR0010473991** | **Liquidationswert | 383,4€** | **Assets | 121,9 M€**

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen

% Assets:	≥ 1%
% Unternehmen*:	≥ 25%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7 6 5 4 **3** 2 1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team

Pierre-Alexis DUMONT
Leiter der Abteilung Investitionen

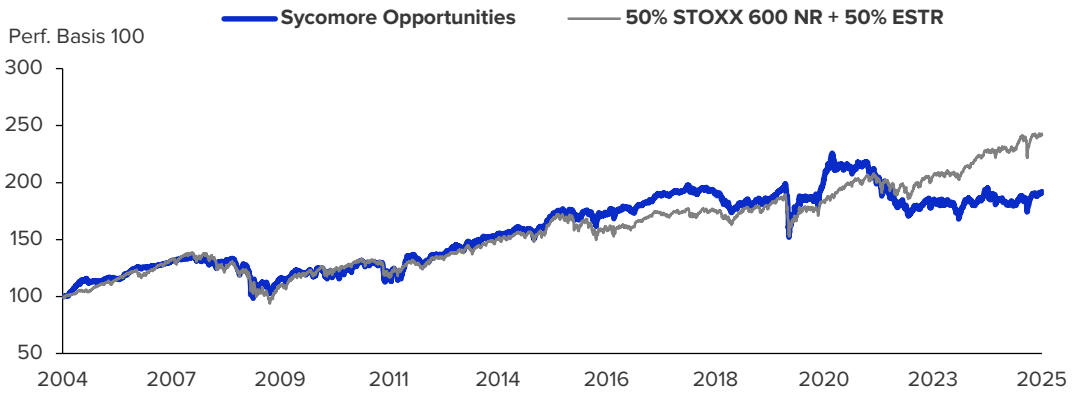
Alexandre TAIEB
Manager

Anne-Claire IMPERIALE
Leiter Nachhaltigkeit

Anlagestrategie

Sycomore Opportunities ist ein Feeder von Sycomore Partners (Masterfonds). Der Investmentfonds ist ständig zu mindestens 95% seines Nettovermögens in "MF"-Anteilen seines Masterfonds und bis zu 5% in liquiden Mitteln investiert.
Sycomore Partners, konzentrierter Stock-Picking-Fonds, dessen Aktienengagement zwischen 0 und 100% schwanken kann. Ziel des Fonds ist es, über einen Mindestanlagehorizont von fünf Jahren eine signifikante Wertentwicklung zu erzielen. Dies erfolgt durch eine sorgfältige Auswahl europäischer und internationaler Aktien, die verbindliche ESG-Kriterien enthalten, auf der Grundlage einer gründlichen Fundamentalanalyse, verbunden mit einer opportunistischen und diskretionären Veränderung des Engagements des Portfolios an den Aktienmärkten. Der Fonds zielt darauf ab, alle Unternehmen auszuschließen, die erhebliche Nachhaltigkeitsrisiken aufweisen, und bevorzugt Unternehmen, die von nachhaltigen Themen getragen werden und deren Engagement eine Dynamik der Transformation hin zu einem nachhaltigeren Wirtschaftsmodell widerspiegelt.

Performance zum 31.07.2025



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

	Jul	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	1,1	6,6	1,2	5,0	4,1	91,7	3,2	-2,9	4,6	-16,2	1,0
Index %	0,6	5,7	5,8	22,1	38,8	141,8	4,3	6,4	9,5	-5,1	11,7

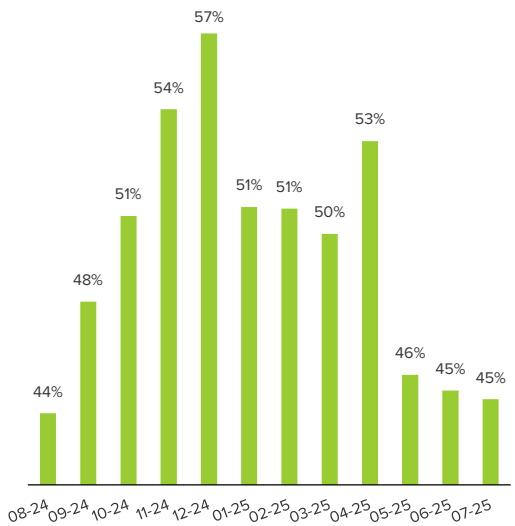
Statistiken

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

Managementkommentar

Im Juli erreichten die US-Märkte dank der Techs und der IAA, die durch solide Ergebnisse gestützt wurden, neue Rekordwerte. Nach Japan unterzeichnete auch Europa ein Handelsabkommen mit den USA (15%-Zölle), was die Börsen entlastete, den Euro jedoch belastete. Das Portfolio profitierte von dem günstigen Umfeld durch die Diversifizierung auf Technologien in Verbindung mit dem IAA (Synopsys, MongoDB, Nvidia) und die guten Ergebnisse von Assa Abloy. Die halbherzigen Abkommen mit Zöllen, die weiterhin bei 15% liegen, in Verbindung mit Rekordständen an den Märkten veranlassten uns, eine Allokation von rund 45% in Aktien beizubehalten. Wir haben unsere Positionen aktiv verwaltet und Gewinne bei amerikanischen Tech-Werten (Nvidia, Synopsys) mitgenommen, um uns in Werten neu zu positionieren, die vom deutschen Infrastrukturplan profitieren werden (Elia, Aurubis), die sich aufgrund der Unterzeichnung von Handelsabkommen erholen dürften (Hermès, ASML) und die von der Lockerung der Finanzvorschriften profitieren werden (JP Morgan, BNP Paribas).

Nettoexposure Aktien



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

sycomore opportunities

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%

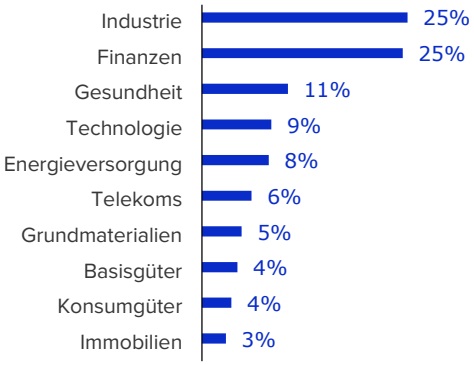
Performancegebühren
None - (Master-Fonds) : 15% > Benchmark

Transaktionsgebühren
Keine

Portfolio

Aktienquote	45%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	32
Median Marktkapit.	45,0 Mds €

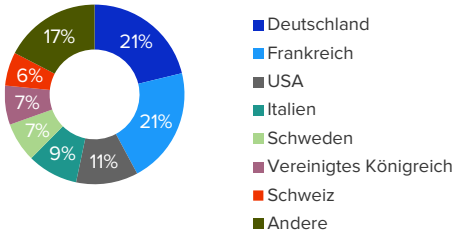
Branchenexposure



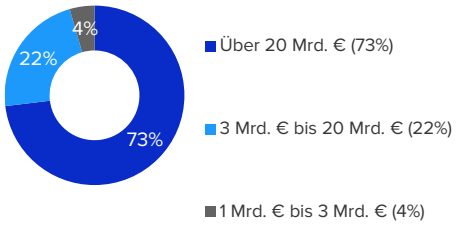
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	16,1x	15,1x
Gewinnwachstum 2025	6,2%	5,9%
Ratio P/BV 2025	1,9x	2,0x
ROE	12,0%	13,3%
Rendite Dividenden 2025	1,6%	3,3%

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Assa Abloy	3,4%	3,4/5
Novartis	2,9%	3,8/5
Bureau Veritas	2,6%	3,9/5
Société Générale	2,4%	3,3/5
Stryker	2,2%	3,5/5
Danone	2,1%	3,7/5
Munich Re	2,0%	3,6/5
Natwest Group	1,8%	3,3/5
Deutsche Telekom	1,7%	3,7/5
Intesa Sanpaolo	1,6%	3,7/5

Performancebeitrag

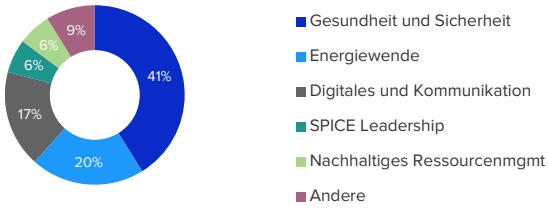
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Prysmian	1,2%	0,20%
Synopsys	0,7%	0,17%
Bilfinger	1,1%	0,16%
Negative		
Renault	1,0%	-0,17%
Vonovia	1,5%	-0,14%
Bureau Veritas	2,8%	-0,10%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Jpmorgan Chase	Natwest Group	Siemens	E.On
Elia Group	Befesa	Banco Santander	Danone
Eaton Corp		Nvidia	

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

Nachhaltigkeitsthema



ESG-Rating

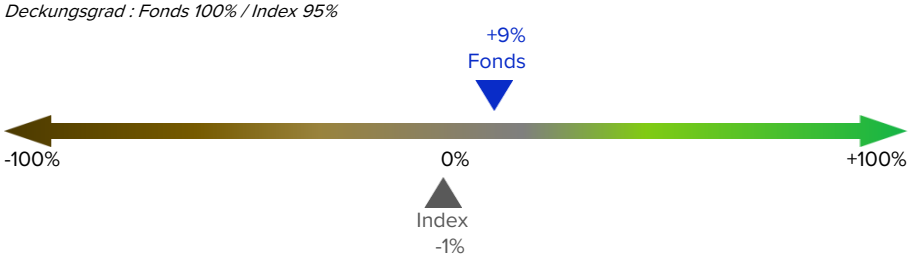
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,6/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

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 95%



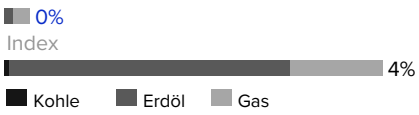
EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



Kohlenstoffintensität der Verkäufe

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%

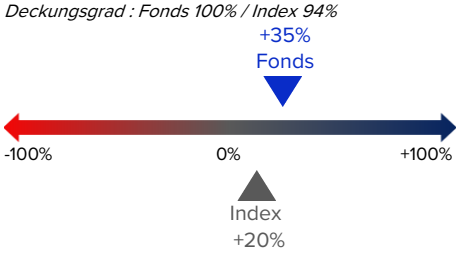
	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	479	925

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

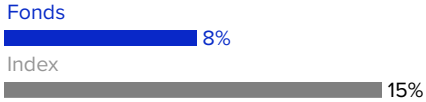
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 94%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 97%

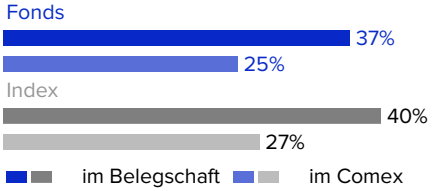


Berufliche Gleichstellung ♀/♂

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

Schaft Deckungsrad: Fonds 96% / Index 99%

Deckungsrad Comex: Fonds 100% / Index 99%



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

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

0 / 0 abgestimmt von der Hauptversammlung über den Monat.
Lesen Sie unsere detaillierten Abstimmungen ab dem Tag nach jeder Hauptversammlung Hier.

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

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore sélection crédit

JULI 2025

Anteilsklasse I | **Isin-Code | FR0011288489** | **Liquidationswert | 144,8€** | **Assets | 828,8 M€**

SFDR 8

Nachhaltige Geldanlagen	
% Assets:	≥ 50%
% Unternehmen*:	≥ 50%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7 6 5 4 3 **2** 1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team

Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager

Emmanuel de SINETY
Manager

Nicholas CAMPELLO
Kreditanalyst

Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsanalyst

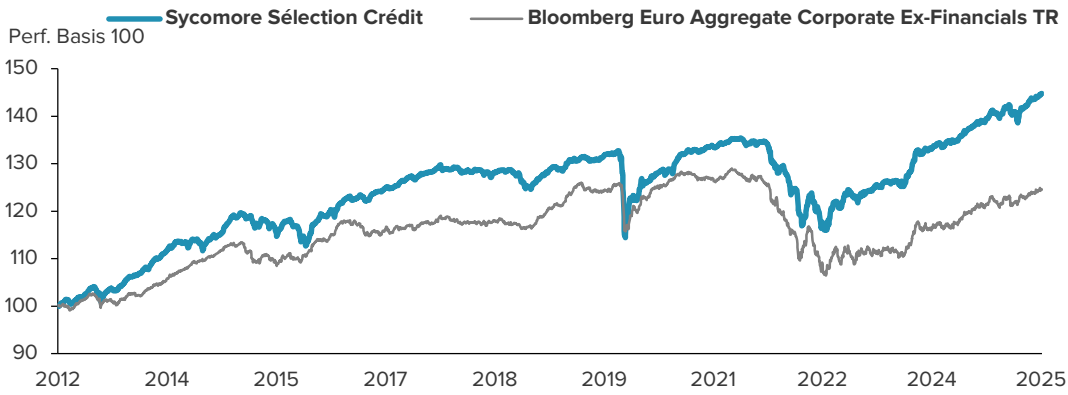
Frankreich | Belgien | Österreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.07.2025



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

	Jul	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,8	3,0	5,9	18,6	13,9	44,8	3,0	5,9	10,0	-10,4	1,9
Index %	0,5	2,0	4,3	6,9	-0,2	24,6	1,8	4,0	7,9	-13,9	-1,2

Statistiken

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

Managementkommentar

Die Aussicht auf ein Handelsabkommen zwischen den USA und mehreren ihrer Partner wie Europa und Japan sorgte im Juli für eine positive Stimmung an den Märkten. Da die Zentralbanken keine Entscheidungen trafen, warteten die Märkte auf eine Abwärtsbewegung der Fed und eine letzte Senkung um 25 Bp durch die EZB. Die Zinskurven setzten ihre Steilheit fort, da die Nachfrage nach Staatsanleihen zurückging. Im Gegensatz dazu sind Unternehmensanleihen nach wie vor sehr beliebt: Die Kreditspreads verengten sich erneut. Dies gilt sowohl für Investment Grade als auch für High Yield. Auch die Kapitalströme der Anleger waren beträchtlich, was die Bewertung der Märkte für Unternehmensanleihen nachdrücklich unterstützte. Die ersten Ergebnisberichte zeigten die Widerstandsfähigkeit des Automobilzulieferersektors mit Forvia und OP Mobility, so dass deren Anleihen im Monatsverlauf zulegen konnten. OP Mobility legte eine mehr als zehnfach überzeichnete Primäremission auf, was die aktuelle Nachfrage nach diesen Vermögenswerten belegt.

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.

sycomore sélection crédit

Merkmale

Lancierung
01/09/2012

ISIN-Codes
Anteilsklasse I - FR0011288489
Anteilsklasse ID - FR0011288505
Anteilsklasse R - FR0011288513

Bloomberg-Codes
Anteilsklasse I - SYCSCRI FP
Anteilsklasse ID - SYCSCRD FP
Anteilsklasse R - SYCSCRR FP

Referenzindex
Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform
FCP

Domizil
Frankreich

PEA-Fähigkeit
Nein

Anlagehorizont
5 Jr.

Mindestinvestition
100 EUR

UCITS V
Ja

Bewertung
Täglich

Währung der Notierung
EUR

Zentralisierung von Aufträgen
T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung
T+3

Managementgebühren
Anteilsklasse I - 0,60%
Anteilsklasse ID - 0,60%
Anteilsklasse R - 1,20%

Performancegebühren
10% > Benchmark

Transaktionsgebühren
Keine

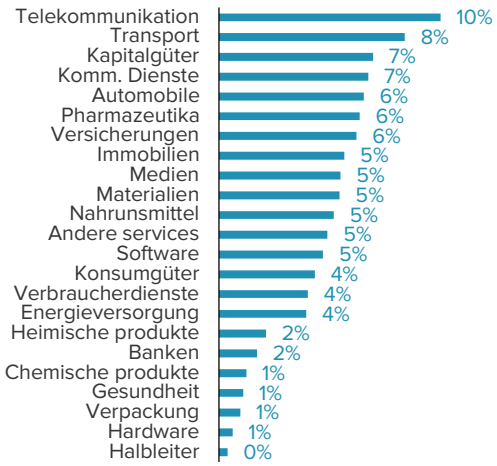
Portfolio

Investmentexposure	97%
Anzahl der Anleihen	213
Anzahl der Emittenten	156

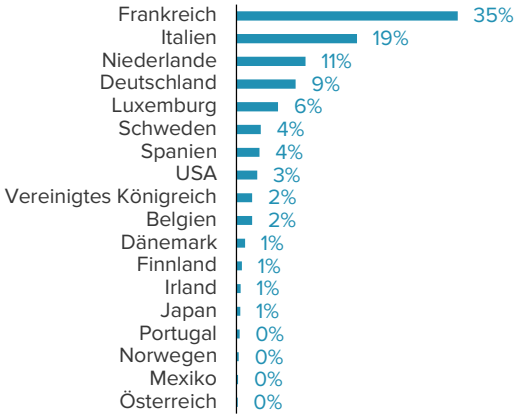
Bewertung

Duration	3,8
YTM	4,7%
YTW	3,7%
Mittlere Laufzeit	5,0 Jahre

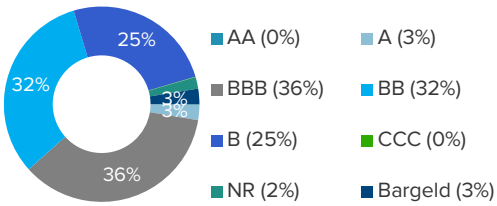
Sektorallokation



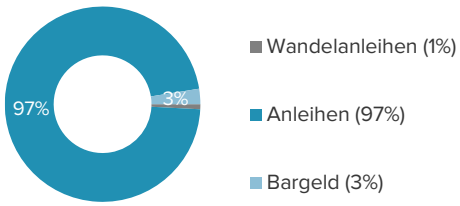
Länderallokation



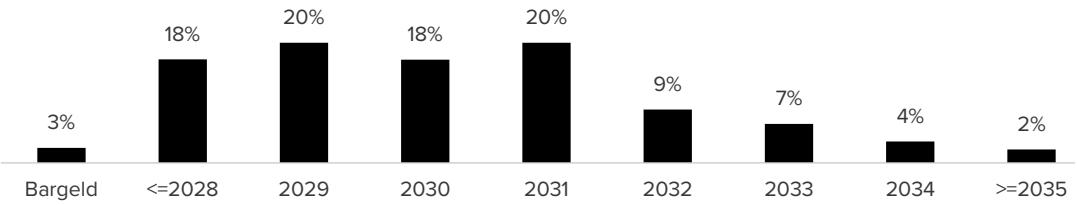
Rating



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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

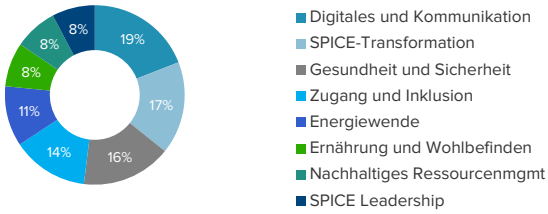
	Fonds	Index
SPICE	3,3/5	3,3/5
S-Rating	3,4/5	3,1/5
P-Rating	3,4/5	3,4/5
I-Rating	3,3/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,3/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Infopro	1,9%	Medien	3,4/5	Digitales und Kommunikation
Autostrade Per L Italia	1,8%	Transport	3,3/5	Zugang und Inklusion
Loxam	1,8%	Komm. Dienste	3,7/5	SPICE Leadership
Picard	1,7%	Nahrunsmittel	3,3/5	Ernährung und Wohlbefinden
Orange	1,6%	Telekommunikation	3,3/5	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 = Contribution Sociétale / TGJR = The Good Job Rating)

sycomore sélection crédit

Nachhaltigkeitsthema



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

ESG-Konstruktion

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

Beste ESG-Bewertungen

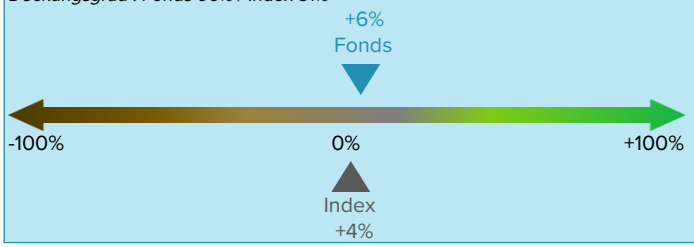
	ESG	E	S	G
Kpn	3,8/5	3,9/5	3,8/5	4,0/5
Unibail	3,7/5	3,7/5	3,6/5	3,8/5
Veolia	3,9/5	4,2/5	3,8/5	3,7/5
Cellnex	3,8/5	4,3/5	3,9/5	3,5/5
Getlink	4,0/5	4,2/5	3,9/5	4,3/5

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 96% / Index 81%



Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

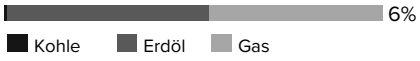
Deckungsgrad : Fonds 43% / Index 89%

	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	692	973

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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

Fonds
0%
Index



EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

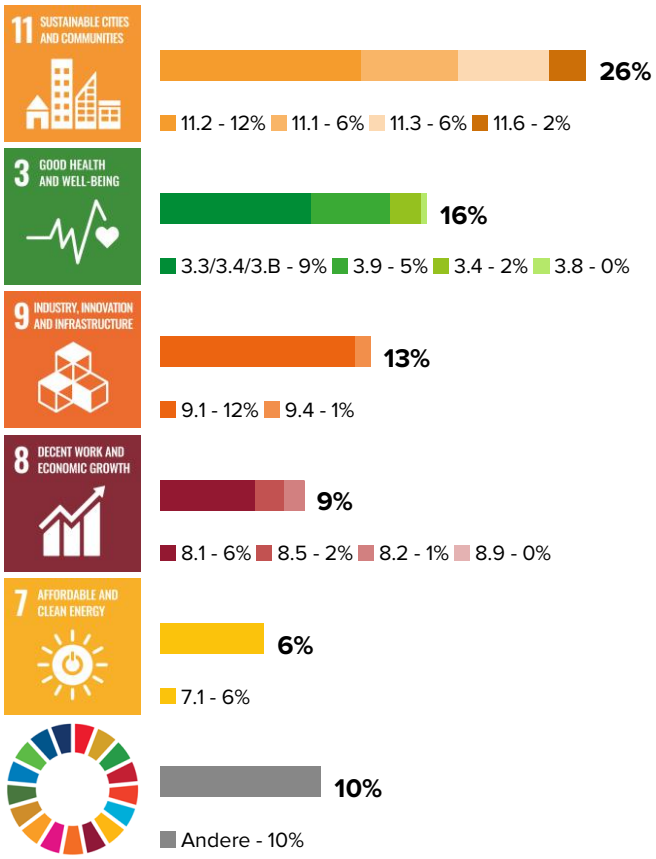
Deckungsgrad : Fonds 65% / Index 94%

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.

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

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Seb
Drei NGOs haben gegen SEB und seine Tochtergesellschaft Tefal Klage wegen irreführender Geschäftspraktiken eingereicht. Sie werfen ihnen vor, ihre Teflonpfannen fälschlicherweise als "sicher" angepriesen zu haben, trotz der Umwelt- und Gesundheitsrisiken, die mit PTFE verbunden sind, einem "ewigen Schadstoff", der vom jüngsten französischen Gesetz über PFAS ausgenommen ist.

Renault
Die Staatsanwaltschaft Nanterre ermittelt gegen Renault nach einer Meldung der DGCCRF über den Motor TCe 1.2L (2012-2016), der in 130.000 Fahrzeugen eingebaut ist. Ein Defekt soll zu einem überhöhten Ölverbrauch und Motorschäden führen. Im Jahr 2023 wurde eine Beschwerde eingereicht. Renault bestreitet jegliches Fehlverhalten, aber die Untersuchung zielt auf seine Verantwortung für die Kundeninformation und die Übernahme von Reparaturen ab.

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS

sycomore am

sycomore environmental euro ig corporate bonds

JULI 2025

Anteilsklasse IC Isin-Code | LU2431794754 Liquidationswert | 110,8€ Assets | 60,8 M€

SFDR 9

Nachhaltige Geldanlagen	
% Assets:	≥ 80%
% Unternehmen*:	≥ 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator

7 6 5 4 3 **2** 1

Höheres Risiko

Geringeres Risiko

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

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

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

Management-Team

Emmanuel de SINETY
Manager

Stanislas de BAILLIENCOURT
Manager

Nicholas CAMPELLO
Kreditanalyst

Anaïs CASSAGNES
Nachhaltigkeitsanalyst

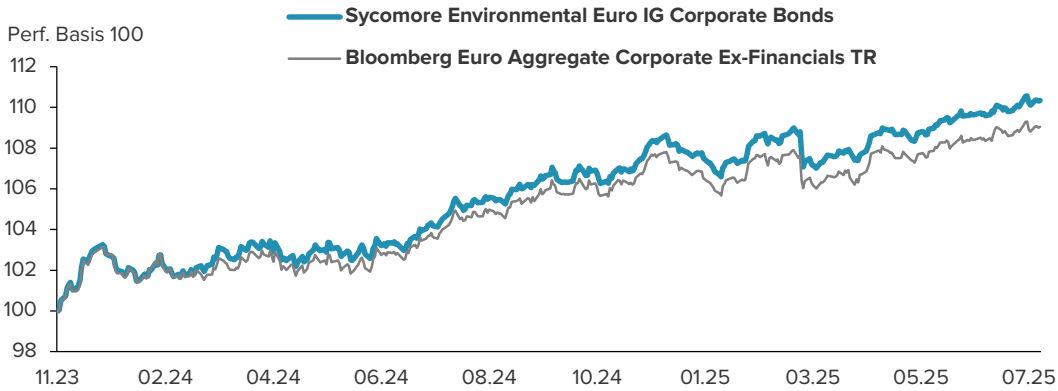
Frankreich

Anlagestrategie

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

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

Performance zum 31.07.2025



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

	Jul	2025	1 Jahr	Lanc.	Annu.	2024
Fonds %	0,6	2,4	5,0	10,3	6,1	4,8
Index %	0,5	2,0	4,3	9,0	5,3	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%*	0,8%	0,9	0,9	-1,9%	*-2,0%*

Managementkommentar

Die Aussicht auf ein Handelsabkommen zwischen den USA und mehreren ihrer Partner wie Europa und Japan sorgte im Juli für eine positive Stimmung an den Märkten. Da die Zentralbanken keine Entscheidungen trafen, warteten die Märkte auf eine Abwärtsbewegung der Fed und eine letzte Senkung um 25 Bp durch die EZB. Die Zinskurven setzten ihre Steilheit fort, da die Nachfrage nach Staatsanleihen zurückging. Im Gegensatz dazu sind Unternehmensanleihen nach wie vor sehr beliebt: Die Kreditspreads verengten sich erneut. Dies gilt sowohl für Investment Grade als auch für High Yield. Auch die Kapitalströme der Anleger waren beträchtlich, was die Bewertung der Märkte für Unternehmensanleihen nachdrücklich unterstützte. Die ersten Veröffentlichungen von Ergebnissen zeigten die Widerstandsfähigkeit des Automobilzuliefersektors mit Forvia und OP Mobility, aber auch das weitere Wachstum der Rentabilität im Finanzsektor. Auch der Immobiliensektor (Vonovia, Altarea) erholt sich allmählich.

sycomore environmental euro ig corporate bonds

Merkmale

Lancierung
29/11/2023

ISIN-Codes
Anteilsklasse CSC - LU2431795132
Anteilsklasse IC - LU2431794754
Anteilsklasse ID - LU2431794911
Anteilsklasse R - LU2431795058

Bloomberg-Codes
Anteilsklasse CSC - SYGCRBS LX Equity
Anteilsklasse IC - SYGCORI LX Equity
Anteilsklasse ID - SYGCPID LX Equity
Anteilsklasse R - SYGNECRI LX Equity

Referenzindex
Bloomberg Euro Aggregate Corporate Ex-Financials TR

Rechtsform
Teilfonds der Sicav

Domizil
Luxemburg

PEA-Fähigkeit
Nein

Anlagehorizont
3 Jr.

Mindestinvestition
Keine

UCITS V
Ja

Bewertung
Täglich

Währung der Notierung
EUR

Zentralisierung von Aufträgen
T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung
T+3

Managementgebühren
Anteilsklasse CSC - 0,35%
Anteilsklasse IC - 0,35%
Anteilsklasse ID - 0,35%
Anteilsklasse R - 0,70%

Performancegebühren
Keine

Transaktionsgebühren
Keine

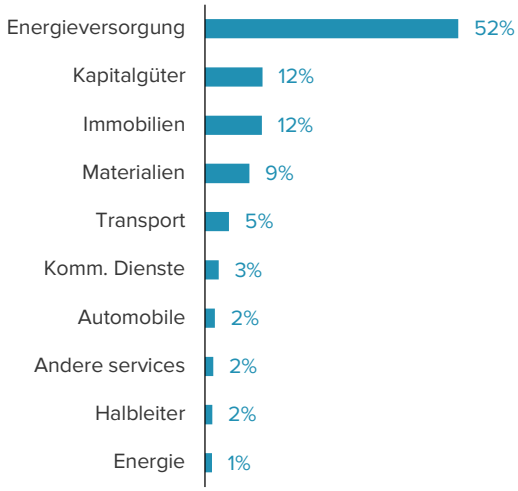
Portfolio

Investmentexposure	96%
Anzahl der Anleihen	88
Anzahl der Emittenten	63

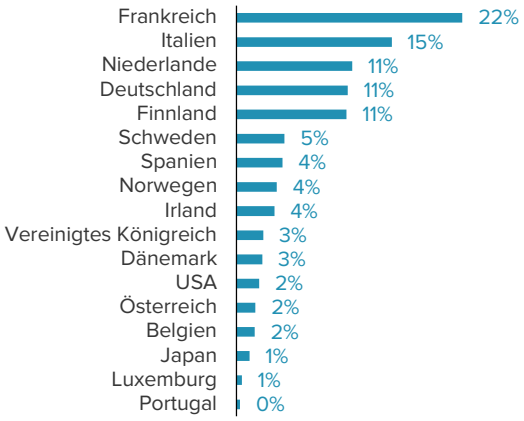
Bewertung

Duration	4,8
YTM	3,6%
YTW	3,3%
Mittlere Laufzeit	5,5 Jahre

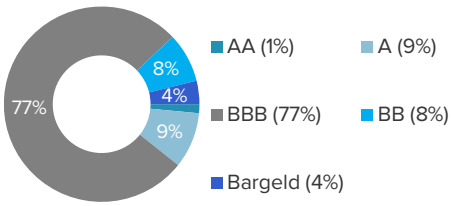
Sektorallokation



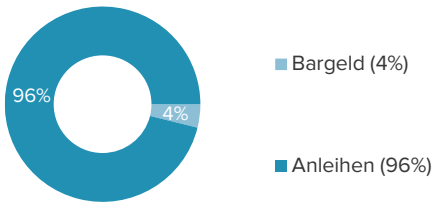
Länderallokation



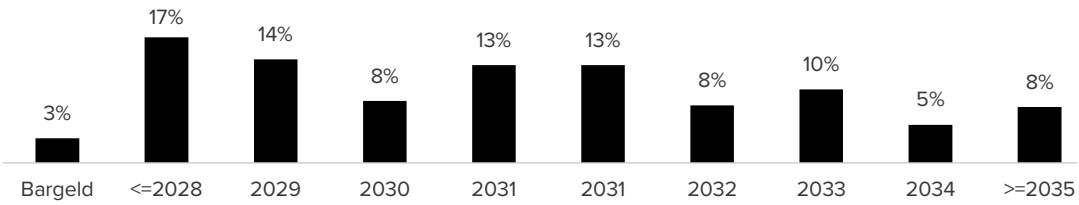
Rating



Anlageklasse



Gewichtung nach Fälligkeit



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

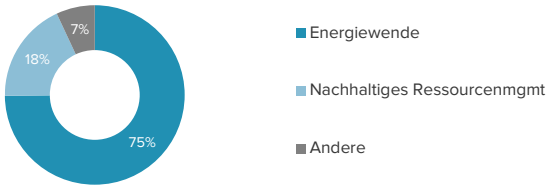
	Fonds	Index
SPICE	3,6/5	3,3/5
S-Rating	3,5/5	3,1/5
P-Rating	3,6/5	3,4/5
I-Rating	3,5/5	3,5/5
C-Rating	3,5/5	3,2/5
E-Rating	3,9/5	3,2/5

Haupt-Emittenten	Gew.	Sektor	SPICE-Rating	Nachhaltigkeitsthema
Elia	3,3%	Energieversorgung	3,8/5	Energiewende
Covivio Hotels	2,9%	Immobilien	3,4/5	n/a
Statkraft	2,9%	Energieversorgung	3,7/5	Energiewende
Rte	2,7%	Energieversorgung	3,4/5	Energiewende
Iberdrola	2,4%	Energieversorgung	3,9/5	Energiewende

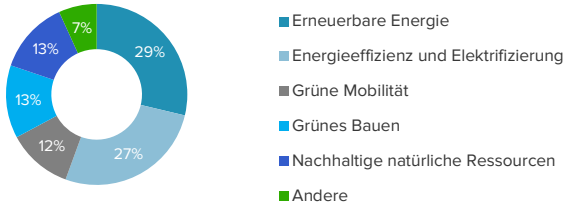
Der Fonds bietet keine Rendite- oder Performancegarantie und ist mit dem Risiko des Kapitalverlusts verbunden. Die Siegel sollen den Anlegerinnen und Anlegern als Orientierungshilfe dienen, um nachhaltige und verantwortungsvolle Anlagen zu identifizieren. Die Zusammensetzung des Verwaltungsteams kann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

sycomore environmental euro ig corporate bonds

Nachhaltigkeitsthema



Umweltthemen



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

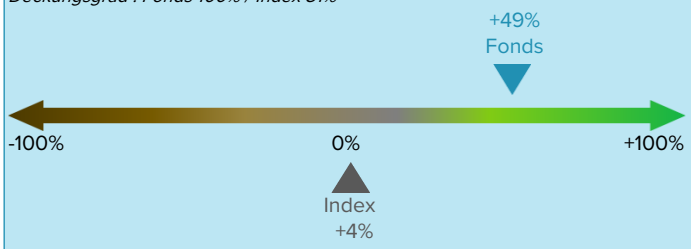
	ESG	E	S	G
Erg	4,3/5	4,8/5	4,1/5	4,1/5
Vestas	4,1/5	4,8/5	3,7/5	3,6/5
United Utilities	4,1/5	4,3/5	3,9/5	4,2/5
Legrand	4,1/5	4,0/5	4,1/5	4,4/5
Orsted	4,2/5	4,6/5	4,2/5	3,7/5

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.

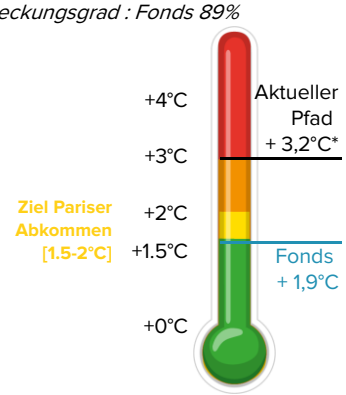
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 81%



Induzierter Temperaturanstieg SB2A

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

Deckungsgrad : Fonds 89%



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

Kohlenstoffintensität der Verkäufe**

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

Deckungsgrad : Fonds 79% / Index 89%

	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	710	973

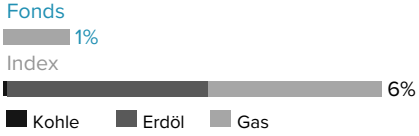
EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 94% / Index 94%

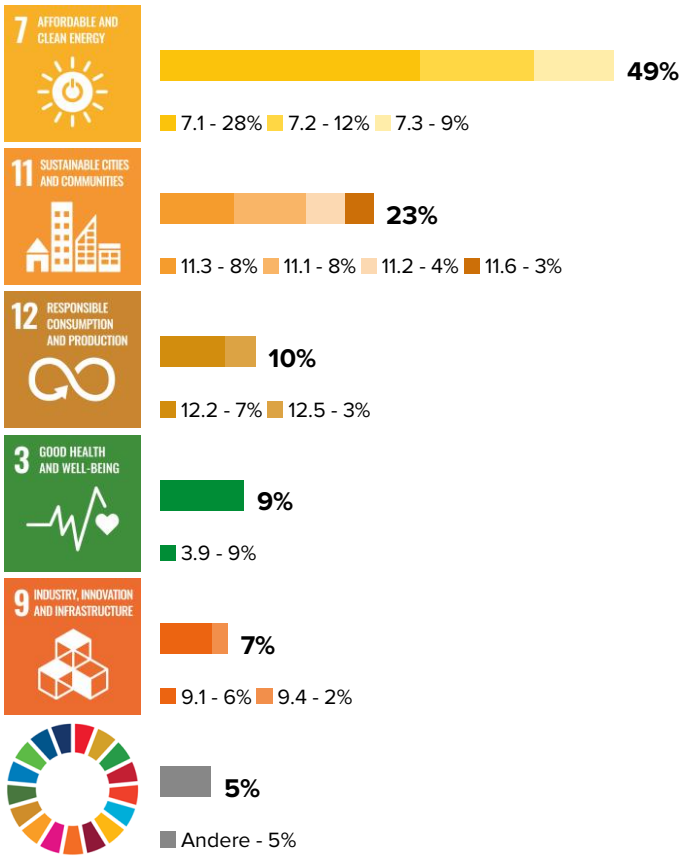
Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



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

Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 9%

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.

Part of GENERALI INVESTMENTS