sycomore am

sycomore partners

NOVEMBER 2025

Anteilsklasse P **Isin-Code | FR0010738120** **Liquidationswert | 1.502,6€** **Asset | 219,7 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

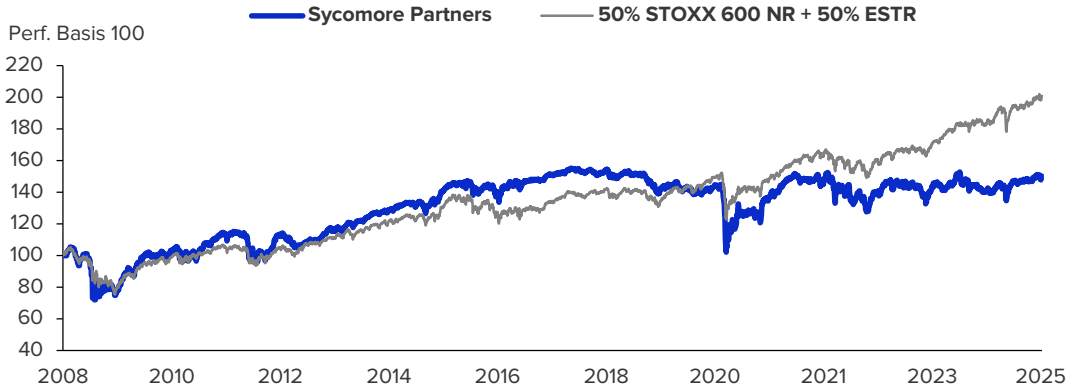
Anne-Claire IMPERIALE
Leiter Nachhaltigkeit

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 28.11.2025



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

	Nov	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	0,0	7,7	6,4	7,9	11,7	50,3	2,3	-4,4	5,2	-7,0	8,8
Index %	0,6	9,3	9,2	25,4	36,9	100,9	4,0	6,4	9,5	-5,1	11,7

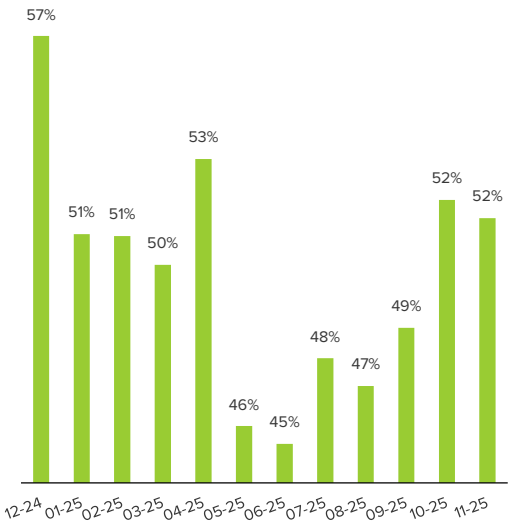
Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	*Vol. Index*	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	*Index DD*
5 Jahre	0,8	1,0	-3,8%	8,3%	*6,9%*	4,9%	0,1	-0,9	-17,7%	*-10,8%*
Erstell.	0,6	0,8	-0,4%	11,7%	*9,2%*	9,4%	0,1	-0,2	-34,1%	*-28,3%*

Managementkommentar

Der Markt blieb unruhig zwischen der Erwartung von Zinssenkungen und der Sorge um die Rentabilität von KI-Capex. Die Einigung auf ein Ende des Shutdowns stützte die Stimmung kurzzeitig. Die erwartete Erholung der Ergebnisse von Nvidia, obwohl diese solide waren, wurde aufgrund von Gewinnmitnahmen und Befürchtungen über zu hohe Bewertungen gemischt aufgenommen. Das Portfolio litt unter seiner Diversifizierung in US-Technologiewerte. Auch die Titelauswahl wirkte sich mit Gewinnmitnahmen bei Bureau Veritas, Prysmian und Eaton Corp. im Industriebereich aus. Wir behielten eine ausgewogene Allokation von rund 50% in Aktien bei, die es uns ermöglicht, weiterhin einem konstruktiven Umfeld ausgesetzt zu sein, das vom IA-Superzyklus, der geldpolitischen Lockerung und einer allmählichen Erholung des Wachstums getragen wird, während wir gleichzeitig die erhöhte Volatilität und den Mangel an Transparenz bewältigen. Wir haben unsere Diversifizierung im Bereich KI über die gesamte Wertschöpfungskette hinweg fortgesetzt: Nokia, Coherent und Nextera sowie eine Stärkung im Konsumbereich über EssilorLuxottica und LVMH. Wir reduzierten unsere Positionen in der Industrie (Siemens und Relx) und im Gesundheitssektor (Novartis).

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%

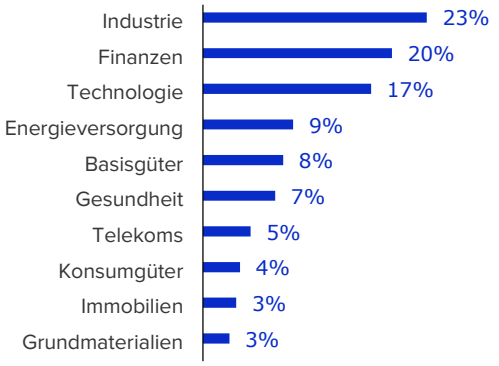
Performancegebühren
15% > Benchmark mit HWM

Transaktionsgebühren
Keine

Portfolio

Aktienquote	52%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	35
Median Marktkapit.	42,1 Mds €

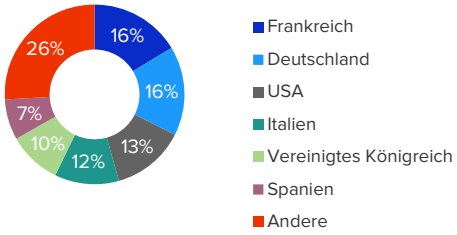
Branchenexposure



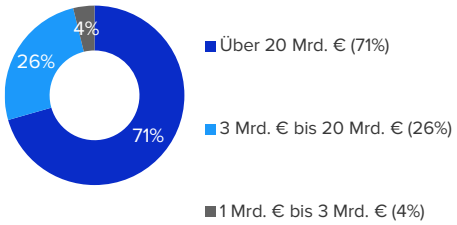
Bewertung

	Fonds	Index
KGV-Verhältnis 2025	19,6x	15,7x
Gewinnwachstum 2025	9,7%	5,8%
Ratio P/BV 2025	2,4x	2,1x
ROE	12,2%	13,6%
Rendite Dividenden 2025	1,4%	3,1%

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating
Bureau Veritas	3,3%	3,9/5
Bankinter	2,5%	3,4/5
Assa Abloy	2,5%	3,4/5
Jpmorgan	2,4%	3,2/5
Asml	2,3%	4,3/5
Danone	2,3%	3,7/5
Infineon	2,2%	3,9/5
Unilever	2,1%	3,5/5
Astrazeneca	2,1%	3,8/5
Lvmh	2,0%	3,4/5

Performancebeitrag

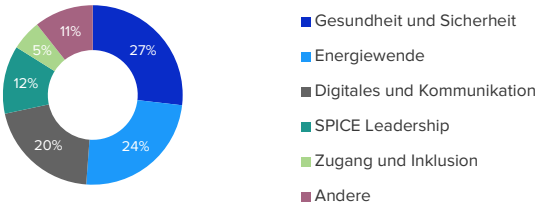
	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
Bilfinger	1,9%	0,17%
Bankinter	2,6%	0,14%
Coherent	0,4%	0,13%
Negative		
Nvidia	1,5%	-0,21%
Relx	0,8%	-0,13%
Bureau Veritas	3,5%	-0,12%

Transaktionen

Kauf	Erhöhung	Verkauf	Reduziert
Lvmh	Astrazeneca	Novartis	Assa Abloy
Telecom Italia		Relx	Prysmian
Nokia		Mongodb	Asml

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

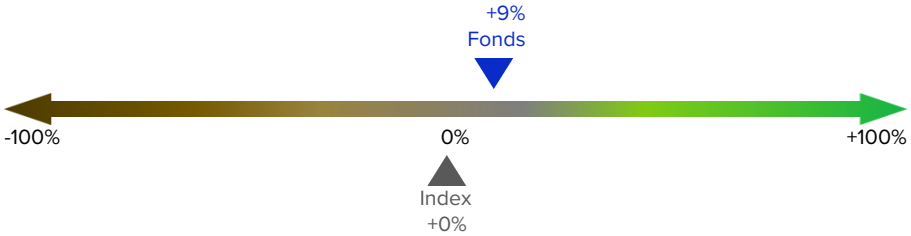
	Fonds	Index
ESG*	3,5/5	3,3/5
Umwelt	3,4/5	3,2/5
Social	3,6/5	3,6/5
Unternehmensführung	3,6/5	3,6/5

Umweltanalyse

Net Environmental Contribution (NEC)

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

Deckungsgrad : Fonds 99% / Index 96%



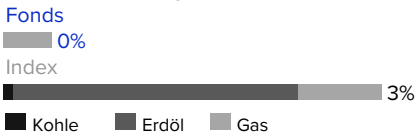
EU Taxonomie

Anteil der EU-taxonomiefähigen Unternehmenseinkommen, bereitgestellt von MSCI.

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

Gewichtung von fossilen Brennstoffen

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par 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 98%

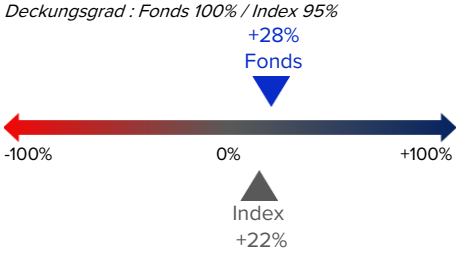
	Fonds	Index
kg. eq. CO_2 /k€	611	1012

Sozialgesellschaftliche Analyse

sozialgesellschaftlicher Beitrag

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

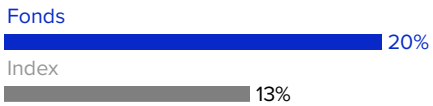
Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 95%



Wachstum der Belegschaft

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

Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 98%

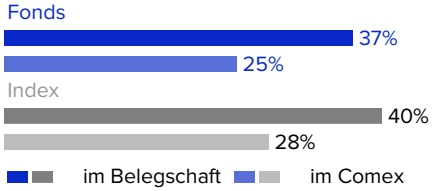


Berufliche Gleichstellung ♀/ ♂

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

Schaft Deckungsrad: Fonds 100% / Index 99%

Deckungsrad Comex: Fonds 100% / Index 99%



Quellen: Portfoliounternehmen, Sycomore AM, Bloomberg, Science Based Targets, Moody's und MSCI. Die Methoden unterscheiden sich zwischen den Emittenten und den Anbietern von nichtfinanziellen Daten. *Übereinstimmung SPICE - ESG: E=E, S=(P+S+C)/3, G=40% der Note I. Alle genannten Indikatoren werden auf den investierten Teil des Fonds berechnet (ohne Barmittel, Derivate und OGAW).

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Keine Kommentare

ESG-Kontroversen

Keine Kommentare

Abstimmungen

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

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

Part of GENERALI INVESTMENTS