



sycomore
am

sycomore social impact

FEBRUAR 2025

Anteilsklasse I | Isin-Code | FR0010117085

Liquidationswert | 532,2€

Assets | 249,4 ME

SFDR 9

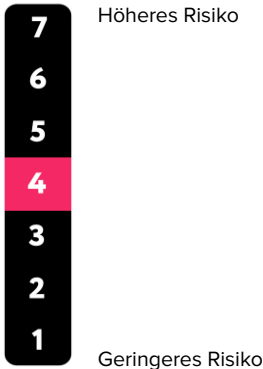
Nachhaltige Geldanlagen

% Assets: ≥ 80%

% Unternehmen*: 100%

*Ohne Derivate, Zahlungsmittel und Äquivalente

Risikindikator



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

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

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

Management-Team



Luca FASAN
Manager



Giulia CULOT
Manager



Catherine ROLLAND
ESG-Analyst



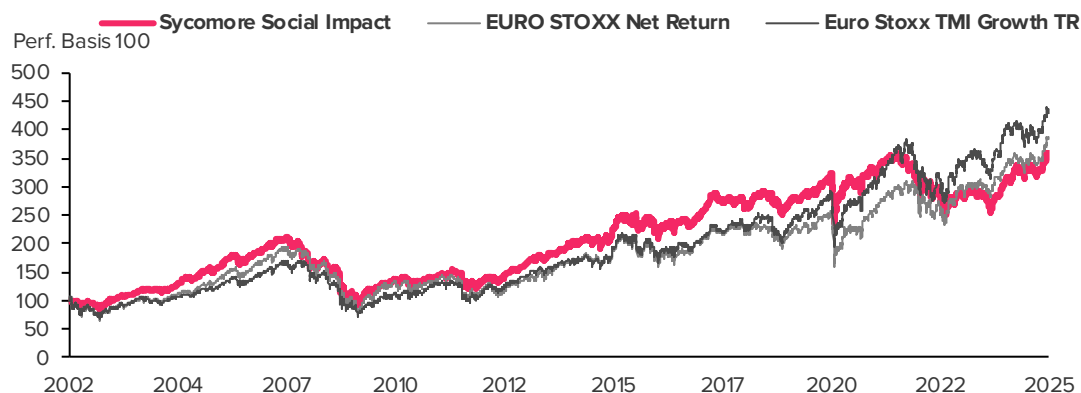
Frankreich

Anlagestrategie

Eine Auswahl an Wachstumswerten mit positiven gesellschaftlichen Auswirkungen

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

Performance zum 28.02.2025



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

	Feb	2025	1 Jahr	3 Jr.	5 Jr.	Lanc.*	Annu.	2024	2023	2022	2021
Fonds %	1,5	8,2	14,9	13,9	21,0	254,8	5,7	14,7	5,3	-20,7	5,3
Index %	3,4	10,9	15,1	38,1	71,1	284,8	6,1	9,3	18,5	-12,3	22,7

Statistiken

	Korr.	Beta	Alpha	Vol.	Vol. Index	Track. Error	Sharpe Ratio	Info Ratio	Draw Down	Index DD
3 Jahre	0,9	0,7	-3,5%	12,5%	15,9%	6,9%	0,2	-1,0	-30,8%	-24,6%
Erstell.	0,9	0,6	1,9%	13,1%	20,3%	10,7%	0,3	0,0	-55,7%	-60,2%

Managementkommentar

Der Fonds erzielte im Berichtsmonat eine positive Rendite, wenngleich er hinter seiner Benchmark zurückblieb. Das Gesundheitswesen war in der Tat der schwächste Sektor in diesem Bereich aufgrund von Zweifeln an den Auswirkungen der politischen Entscheidungen in den USA; trotz seiner im Vergleich zur Vergangenheit deutlich reduzierten Übergewichtung wirkte sich dies auf die relativen Erträge aus. Bei den Finanzwerten war die Auswahl solide, aber die sektorinterne Allokation zugunsten der Banken im Vergleich zu den Versicherern wirkte sich nachteilig aus, da sich die Banken aufgrund starker Quartalsergebnisse stark erholten und internationale Zuflüsse kanalisierten. Allgemeiner ausgedrückt belohnte die Value-Orientierung der Anleger in einer Vielzahl von Sektoren Nachzügler im Vergleich zu defensiven Qualitätsunternehmen, was sich nachteilig auf die Titelauswahl innerhalb des Sektors auswirkte. Die Positionierung des Portfolios wurde im Laufe des Monats nicht wesentlich geändert.



Merkmale

Lancierung

24/06/2002

ISIN-Codes

Anteilsklasse A -
FR0007073119

Anteilsklasse I - FR0010117085

Anteilsklasse ID -
FR0012758704

Anteilsklasse R - FR0010117093

Bloomberg-Codes

Anteilsklasse A - SYSYCTE FP

Anteilsklasse I - SYCMTWI FP

Anteilsklasse ID - SYSMTWD FP

Anteilsklasse R - SYSMTWR FP

Referenzindex

EURO STOXX Net Return

Rechtsform

FCP

Domizil

Frankreich

PEA-Fähigkeit

Ja

Anlagehorizont

5 Jr.

Mindestinvestition

Keine

UCITS V

Ja

Bewertung

Täglich

Währung der Notierung

EUR

Zentralisierung von Aufträgen

T vor 12 Uhr (BPSS)

Abwicklung

T+2

Managementgebühren

Anteilsklasse A - 1,50%

Anteilsklasse I - 1,00%

Anteilsklasse ID - 1,00%

Anteilsklasse R - 2,00%

Performancegebühren

15% > Benchmark

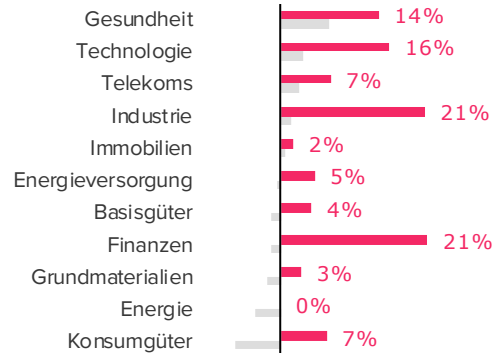
Transaktionsgebühren

Keine

Portfolio

Aktienquote	98%
Overlap mit dem Index	36%
Anzahl der Portfolio-Unternehmen	34
Gewichtung Top 20	78%
Median Marktkapit.	81,6 Mds €

Branchenexposure



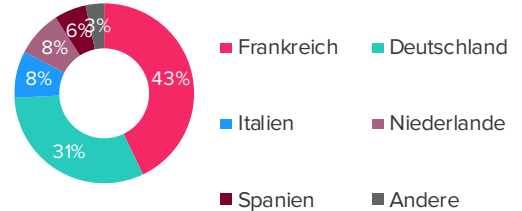
■ Gewicht Fonds ■ Aktive Gew.*

*Gewicht Fonds - Gewicht EURO STOXX Net Return

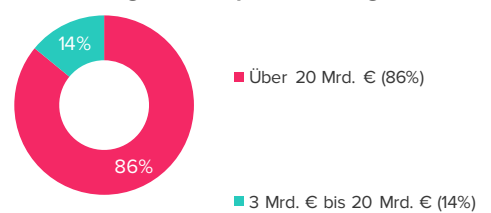
Bewertung

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

Länderallokation



Aufteilung nach Kapitalisierung



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

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

Top 10

	Gew.	SPICE-Rating	CS
Deutsche Telekom	5,7%	3,7/5	50%
Asml	5,6%	4,2/5	27%
Intesa Sanpaolo	5,5%	3,7/5	22%
Axa	5,3%	3,7/5	45%
Siemens	5,2%	3,5/5	43%
Sap	5,1%	3,8/5	20%
Danone	4,4%	3,8/5	47%
Saint Gobain	4,2%	3,9/5	33%
Allianz	4,2%	3,7/5	38%
Sanofi	3,9%	3,4/5	84%

Performancebeitrag

	Durch. Gwt.	Beitrag
Positiv		
intesa sanpaolo	4,9%	0,60%
deutsche telekom	5,7%	0,41%
siemens	5,0%	0,38%
Negative		
prysmian	2,4%	-0,38%
ASML	6,1%	-0,36%
schneider	4,2%	-0,20%

Transaktionen

Kauf

Erhöhung

Banco Bilbao Vizcaya
Argentari

Sap Se

Siemens Ag

Verkauf

Qiagen Nv

Reduziert

Renault

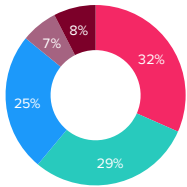
Cie Generale Des
Etablissement

Qiagen Nv

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



Nachhaltigkeitsthema



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

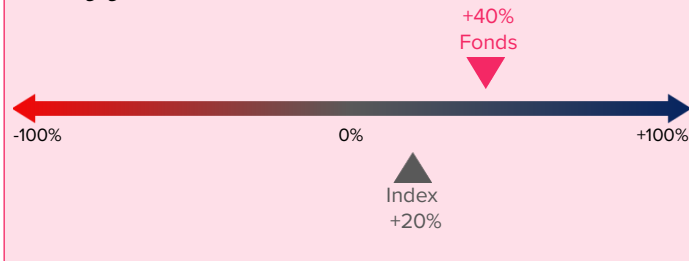
ESG-Rating

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

Sozialgesellschaftliche Analyse

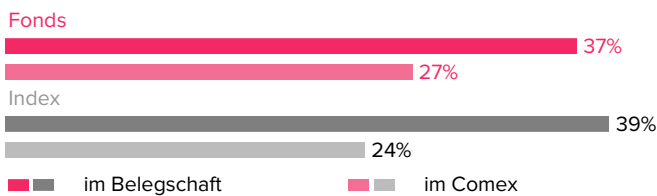
sozialgesellschaftlicher Beitrag **

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



Berufliche Gleichstellung ♀/♂

Prozentualer Anteil von Frauen an der Belegschaft von Unternehmen und in deren Führungsgremien
 Schaft Deckungsrad : Fonds 97% / Index 91%
 Deckungsrad Comex : Fonds 100% / Index 96%



Beste Bewertungen Happy@Work

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

	Happy@Work-Note
Asml	4,3/5
Intesa Sanpaolo	4,4/5
Schneider	4,6/5
Michelin	4,4/5
Air Liquide	4,3/5

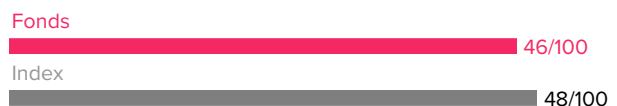
Politik Menschenrechte

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



The Good Jobs Rating

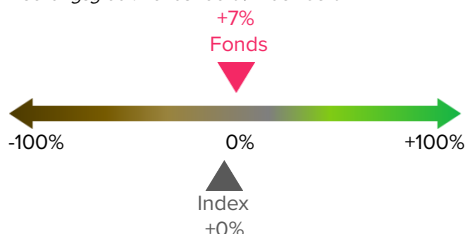
Grad, zu dem Gesellschaften zur Schaffung von nachhaltigen und qualitativ hochstehenden Stellen beitragen, zugänglich für die größte Anzahl, insbesondere in Regionen, Ländern oder Territorien, die sie am meisten benötigen.
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 91%



Umweltanalyse

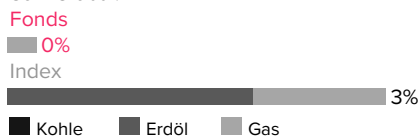
Net Environmental Contribution (NEC)

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



Gewichtung von fossilen Brennstoffen

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



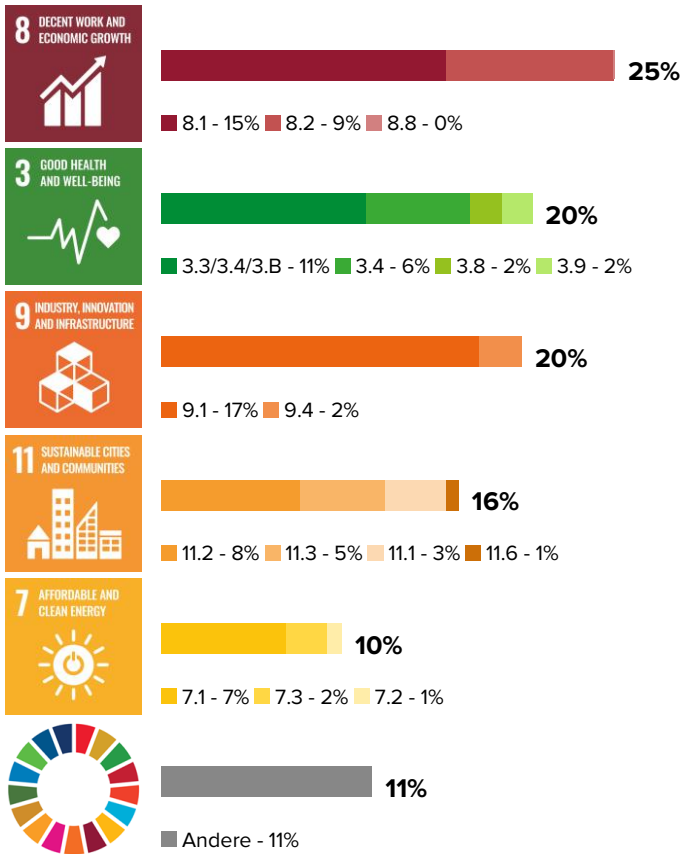
Intensité carbone**

Jährliche Treibhausgasemissionen (Treibhausgasprotokoll) der Grade 1, 2 und 3 je investierte Tsd. €, modelliert von MSCI. Zugewiesene Intensität anteilig zum Umsatz.
 Deckungsgrad : Fonds 100% / Index 99%

	Fonds	Index
kg. eq. CO ₂ /Jahr/k€	678	1010



Zielverfolgung der UN SDGs



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

Keine signifikante Exposition : 10%

Dialog, Nachrichten und ESG-Monitoring

Dialog und Engagement

Allianz

Wir haben uns mit der Allianz über Aspekte des Humankapitals ausgetauscht. Insbesondere ermutigen wir das Unternehmen, seinen Ansatz hinsichtlich des Einsatzes neuer Technologien und künstlicher Intelligenz in den verschiedenen Geschäftsbereichen des Konzerns sowie die damit verbundenen Vorkehrungen zur Begleitung und Schulung der Mitarbeiter zu formalisieren und zu kommunizieren.

Siemens

Wir haben mit dem Unternehmen im Rahmen seiner Generalversammlung gewechselt. Cet échange a été l'occasion d'aborder le plan de restructuration de la branche Digital Industries. Wir ermutigen das Unternehmen, mehr Informationen zu kommunizieren, wie z.B. die Anzahl der Beschäftigten in neuen Geschäftsbereichen und die Anzahl der intern wiedereingestellten Mitarbeiter.

ESG-Kontroversen

Veolia

Veolia hat den Beitritt einiger Beschäftigter in Großbritannien zur Gewerkschaft Unite verweigert, die sich an den Demonstrationen beteiligt hatten.

Iberdrola

L'Autorité de la concurrence et des marchés au Royaume-Uni enquête sur d'éventuels problèmes de concurrence liés à l'acquisition de North West Electricity Networks pour £2,1 milliards.

Abstimmungen

3 / 3 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.